COMISIÓN NACIONAL DE LOS SALARIOS MÍNIMOS

DIRECCIÓN TÉCNICA

Informe mensual sobre el comportamiento de la economía*

Mayo de 2013

* Basado en los últimos indicadores dados a conocer por BANXICO, SHCP, SAGARPA, SE, BMV, PEMEX, INEGI, IMSS y STPS, hasta el mes de abril de 2013.

I N D I C E G E N E R A L

RASGOS GENERALES DE LA EVOLUCIÓN ECONÓMICA DE MÉXICO A MAYO DE 2013

I. CONDICIONES GENERALES DE LA ECONOMÍA

Evolución Económica de México 1

Sector primario 231

Sector secundario 261

Sector terciario 356

Finanzas públicas 447

Política financiera y crediticia 668

Política monetaria y cambiaria 990

II. COMERCIO EXTERIOR 1155

III. POLÍTICA ENERGÉTICA 1667

IV. POSTCRISIS FINANCIERA MUNDIAL 1699

V. ECONOMÍA INTERNACIONAL 1723

VI. PERSPECTIVAS PARA 2013 1917

VII. ASALARIADOS COTIZANTES Y EMPLEO. SALARIOS Y NEGOCIACIONES

Asalariados cotizantes 1979

Asalariados cotizantes por sector de actividad económica 1981

Asalariados cotizantes por rama de actividad económica 1983

Asalariados cotizantes por tamaño de establecimiento 1985

Asalariados cotizantes por entidad federativa 1987

Asalariados cotizantes de un salario mínimo 1989

Asalariados cotizantes de un salario mínimo por tamaño de establecimiento 1991

Industria Manufacturera, Maquiladora y de servicios de Exportación (IMMEX) 1992

Encuesta Mensual de la Industria Manufacturera (EMIM) 2000

Personal ocupado en empresas constructoras 2009

Personal ocupado en establecimientos comerciales 2020

Personal ocupado en los servicios no financieros 2027

Índice de productividad laboral y del costo unitario de la mano de obra 2036

Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo (ENOE) Resultados trimestrales 2059

Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo (ENOE) Resultados mensuales 2075

Inicia una nueva etapa de unir fuerzas entre trabajadores, patrones y autoridades (Presidencia de la República) 2090

Tendencias mundiales del empleo Juvenil 2013 Una generación en peligro (OIT) 2095

Aumenta el empleo en la Tercera Edad (Alemania) 2111

Mercado de trabajo en España 2120

El Empleo en la Unión Económica Europea (UEM) en 2012 2124

Evolución del salario mínimo real e inflación 2138

Evolución del salario mínimo real por área geográfica 2140

Evolución del salario mínimo real de las ciudades que integran el INPC 2141

Salario de cotización al IMSS 2145

Salario promedio de cotización por sector de actividad económica 2146

Salario promedio de cotización por rama de actividad económica 2147

Salario promedio de cotización por tamaño de establecimiento 2149

Salario promedio de cotización por entidad federativa 2150

Masa salarial real 2152

Evolución de la remuneración real en establecimientos comerciales 2153

Indicadores de costos laborales en España 2160

Homologarán salario base de cotización del IMSS con el impuesto sobre la Renta (Cámara de Diputados) 2162

Negociaciones salariales en la jurisdicción federal 2164

Incrementos a otras formas de retribución 2170

Convenios de productividad 2173

Emplazamientos a huelga 2176

Huelgas estalladas 2179

Negociaciones salariales y contractuales de jurisdicción local 2180

Concluye revisión salarial (TELMEX) 2183

VIII. POLÍTICA SOCIAL, SEGURIDAD SOCIAL Y TEMAS DE POBLACIÓN

Estadísticas a propósito del Día del Niño (INEGI) 2186

Los niños y su demanda de Bienes y Servicios, algunos datos derivados de los Censos Económicos 2009 (INEGI) 2212

Estadísticas a propósito del Día de la Madre (INEGI) 2220

Estadísticas a propósito del Día Mundial de Internet (INEGI) 2245

La protección social es crucial para combatir el trabajo infantil (OIT) 2255

Si los niños sufren, sufre el país (Project Syndicate) 2280

Instan a una acción mundial para combatir las enfermedades profesionales (OIT) 2285

IX. PROGRAMAS DE APOYO AL EMPLEO Y A LA CAPACITACIÓN

Programas de Apoyo al Empleo, y a la capacitación 2305

X. REFORMA LABORAL

Reforma Laboral, desarrollo incluyente Igualdad en México (CEPAL) 2310

XI. EVOLUCIÓN DE LOS PRECIOS

Evolución de los precios 2391

Variación acumulada del INPC 2403

Inflación interanual 2404

Índice de precios de la canasta básica 2406

Comportamiento acumulado del INPC por rubro de gasto 2408

Comportamiento interanual del INPC por rubro de gasto 2409

Evolución del INPC, del índice de precios de la canasta básica y del INPC Estrato I 2411

Comportamiento interanual del INPC, del Índice de precios de la canasta básica y del INPC Estrato I 2412

Evolución acumulada de los precios por ciudad 2413

Inflación subyacente 2416

Encuesta de establecimientos comerciales (ANTAD) 2419

Índice Nacional de precios de productor 2422

Evolución de los precios de insumos agropecuarios seleccionados 2424

Evolución de la inflación en México, Estados Unidos de Norteamérica y Canadá 2425

Análisis mensual de las Líneas de Bienestar (CONEVAL) 2428

Índice de precios de los alimentos (FAO) 2437

Índice de precios de la carne (FAO) 2438

Índice de precios de productos lácteos (FAO) 2439

Índice de precios de los cereales (FAO) 2440

Índice de precios de los aceites y grasas (FAO) 2441

Índice de precios del azúcar (FAO) 2442

Nota informativa de la FAO sobre la oferta y la demanda de cereales 2443

Inflación mensual en el área de la OCDE 2452

Inflación acumulada en el área de la OCDE 2453

Inflación interanual en el área de la OCDE 2454

Comportamiento del INPC en la OCDE, Estados Unidos de Norteamérica y Área del Euro 2455

Inflación de México en la OCDE 2456

Informe sobre la inflación Enero-marzo 2013 (Banxico) 2460

ANEXOS ESTADÍSTICOS

RASGOS GENERALES DE LA EVOLUCIÓN ECONÓMICA DE MÉXICO A MAYO DE 2013

Economía Global

Aunque ha mejorado la situación de los mercados financieros internacionales y las nuevas señales procedentes de los indicadores de opinión sugieren que se ha estabilizado el clima empresarial, las perspectivas de la economía mundial siguen siendo inciertas y los avances serán, probablemente, lentos y fragmentarios. Todavía se prevé que la recuperación mundial sea moderada, dispar según las regiones y frágil.

En este contexto, aunque el crecimiento global se sigue recuperando gradualmente, perspectivas dispares para las principales economías frenan la intensidad de la mejora del Producto Interno Bruto (PIB) en 2013 y 2014. Se estima que el ritmo de la expansión global en 2013 será del 3.3%, sólo una décima sobre el crecimiento estimado para 2012. En 2014 se alcanzarían tasas cercanas al 4% si bien los riesgos siguen siendo a la baja.

Divergencias crecientes en la economía global

A lo largo de los últimos tres meses se han desvanecido algunas amenazas a la recuperación económica mundial, sin embargo, se registra una mayor divergencia entre distintas áreas. Así, la actividad está divergiendo entre Estados Unidos de Norteamérica y la Eurozona, donde además la debilidad ha llegado a las economías del centro. Por otro lado, a pesar de las dudas sobre la sostenibilidad en el largo plazo del crecimiento de China, o incluso sobre el crecimiento que se logre

*/ Basado en las palabras de la Directora del Fondo Monetario Internacional (FMI) en el Club Económico de Nueva York el 10 de abril 2003.

finalmente en 2013, no parece que se encamine hacia un ajuste brusco en el corto plazo. En el resto de las economías emergentes de Asia existe cierta decepción al compararse con expectativas de crecimiento tal vez demasiado elevadas. Japón se encuentra en una ola de renovado optimismo económico aunque de momento se ha materializado únicamente en las valoraciones de algunos activos financieros y en indicadores de confianza; y no tanto aún en indicadores de actividad real.

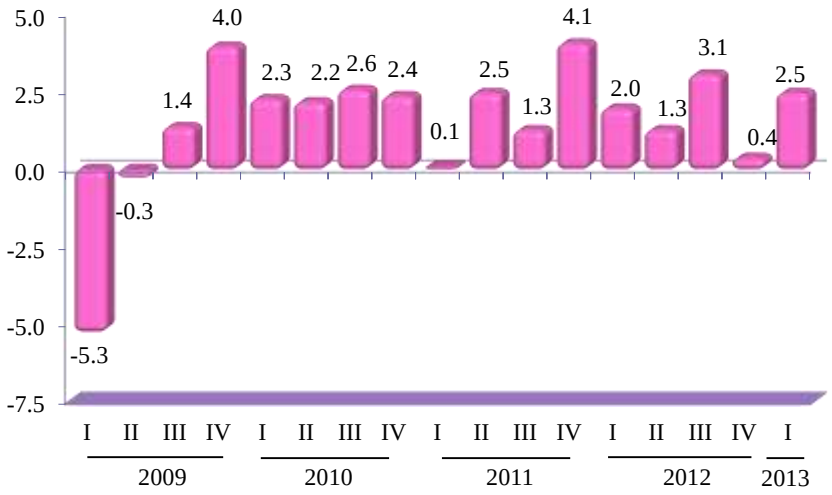
La respuesta de los mercados financieros frente a eventos como la incertidumbre sobre la definición de la política fiscal a largo plazo en Estados Unidos de Norteamérica por un lado, o la paralización política italiana y los eventos de Chipre y Portugal en la Eurozona por el otro, ha sido muy reducida. Así, se ha registrado una disminución de las primas de riesgo en la Eurozona, en gran parte por el apoyo implícito del programa Operaciones Monetarias Directas (OMT) del Banco Central Europeo (BCE) y por la fuerte liquidez global que está beneficiando la búsqueda de rentabilidad y la consiguiente toma de riesgo financiero a nivel global. En consecuencia, casi todos los activos se están beneficiando de este cambio en la percepción, casi con una única excepción, el repunte que se está dando en los indicadores de riesgo de crédito en el sector bancario de la Eurozona.

Los indicadores más recientes en cuanto a las perspectivas de actividad reflejan las divergencias existentes entre áreas. Con todo, se ha mantenido la senda de estabilidad en la confianza de las empresas manufactureras a nivel global, aunque con diferencias crecientes entre regiones. En cualquier caso, la positiva evolución de los mercados financieros y la divergencia en las perspectivas cíclicas no han llevado todavía a ningún cambio significativo en la actividad o el comercio a nivel global. Sin embargo, unas perspectivas más dispares entre las principales economías (en especial por la revisión a la baja del crecimiento esperado para la Eurozona y también en algunas economías de Asia emergente) frenan la intensidad de la recuperación esperada a lo largo de 2013 y 2014.

Economía de los Estados Unidos de Norteamérica

En Estados Unidos de Norteamérica, el crecimiento del PIB experimentó una recuperación en el primer trimestre de 2013. Según estimación de la Oficina de Análisis Económico (*Bureau of Economic Analysis, BEA*), el PIB real creció 2.5% a tasa trimestral anual en el primer trimestre de 2013, contra el 0.4% del cuarto trimestre de 2012.

PRODUCTO INTERNO BRUTO DE ESTADOS UNIDOS DE NORTEAMÉRICA
-Variación porcentual real respecto al mismo período del año anterior-



FUENTE: Bureau of Economic Analysis (BEA).

Los factores determinantes del crecimiento fueron la ampliación del gasto en consumo personal que aumentó 3.2% anual, siendo la tasa de crecimiento más alta en dos años, así como el aumento de existencias. La inversión en capital fijo igualmente contribuyó al crecimiento del PIB real, aun cuando la inversión no residencial experimentó un descenso. Por otra parte, el gasto público siguió contrayéndose. Además, las importaciones aumentaron más que las exportaciones. El ingreso personal disponible real claramente disminuyó como consecuencia de los fuertes pagos de dividendos producidos en el trimestre anterior, lo que

contribuyó a que la tasa de ahorro personal registrara un disminución de 2.6%, siendo el nivel más bajo después de la crisis contra el 4.7% del último trimestre de 2012.

Los últimos indicadores de la economía de Estados Unidos de Norteamérica fueron en general bajos, indicando una disminución de la actividad económica a finales del primer trimestre. Las empresas dejaron de contratar a nuevos trabajadores en marzo y las reducciones del gasto público recaen sobre las perspectivas económicas. Aunque, la tasa de desempleo pasó de 7.7 a 7.6%, su nivel más bajo después de la crisis, esta mejora fue en gran parte resultado de un aumento en la tasa de actividad económica. El crecimiento moderado de la renta de consumo, junto con el aumento de la tasas de cotizaciones sociales sobre los salarios decididos a principios del año, relacionado a una tasa de ahorro más baja debería recaer sobre el consumo privado a corto plazo. Además, la confianza empresarial se deterioró en abril, marcando una disminución de la actividad económica. Sin embargo, el mercado de vivienda residencial continuó recuperándose fuertemente, con un aumento en las ventas de vivienda y los precios. En general, los indicadores recientes apuntaron a una desaceleración del crecimiento económico en el segundo trimestre, ya que la economía será entonces afectada más fuertemente por los efectos negativos en el gasto público.

Sin embargo, la fortaleza de la demanda privada frente al freno del ajuste fiscal sostiene sus perspectivas de crecimiento.

La incertidumbre sobre la política fiscal a corto plazo ha disminuido respecto a escenarios que incluían el cierre de organismos del gobierno (si bien no se han tomado todavía medidas creíbles de consolidación fiscal a largo plazo). La eliminación de algunas rebajas fiscales y la entrada en vigor de recortes de gasto no parecen haber supuesto finalmente un freno de consideración del gasto privado

gracias a una expansión monetaria que mantiene unas condiciones de financiamiento muy favorables y contribuye a la mejora del ingreso y de la riqueza. Así, resulta razonable mantener las perspectivas de crecimiento de 2013 en el 1.8% a pesar de la sorpresa que significó la baja de la demanda pública en el PIB del cuarto trimestre de 2012 y primer trimestre de 2013.

El 20 de marzo de 2013, el Comité de Operaciones de Mercado Abierto de la Reserva Federal decidió mantener sin variación, entre 0 y 0.25%, la banda fijada como objetivo para la tasa de interés de los fondos federales y anticipó que resultará apropiado mantener dicha tasa en niveles excepcionalmente bajos al menos mientras la tasa de desempleo se sitúe por encima del 6.5%, las previsiones de inflación a un plazo entre uno y dos meses no sobrepasen la tasa de 2.5% y las expectativas de inflación a más largo plazo continúen estando bien ancladas. El Comité decidió seguir realizando compras adicionales de bonos de titulación hipotecaria de agencias a un ritmo de 40 mil millones de dólares, del Tesoro a más largo plazo a un ritmo de 45 mil millones de dólares al mes.

Zona del Euro

En el área del euro la recuperación se retrasa a 2014, a pesar del papel del BCE como cortafuegos de las tensiones financieras ayudado por el impulso dado a la unión bancaria. Ha sorprendido positivamente la efectividad del BCE como garante del euro ante choques como el desordenado rescate a Chipre, la situación política en Italia o el dictamen del tribunal constitucional portugués. Por el lado negativo, los indicadores de coyuntura muestran la generalización de la debilidad cíclica más allá de la periferia, lo que justifica la reciente disminución de tipos de cambio del banco central. Es ésta una medida positiva, aunque difícilmente reducirá por sí sola una fragmentación financiera que ya impacta menos a emisores soberanos o incluso a grandes corporativos, pero que sigue afectando a hogares y

empresas por el desigual funcionamiento del canal bancario. Las condiciones de oferta de crédito bancario en el conjunto del área siguen tensionándose al tiempo que en países periféricos como España sigue cayendo la demanda de crédito. Se necesita algo más que la ampliación de la línea de liquidez a los bancos al menos hasta mediados de 2014, y deberían concretarse las medidas en estudio para dinamizar el financiamiento empresarial, con la participación de instituciones como el Banco Europeo de Inversión.

Una consecuencia adicional del debilitamiento del ciclo europeo es el creciente debate sobre el grado apropiado de consolidación fiscal, aquel que logre una senda creíble de caída de déficit sin un deterioro del crecimiento en el corto plazo que haga vano el esfuerzo de ajuste. El apoyo de la Comisión Europea al retraso de dos años en el logro del objetivo del déficit público del 3% en España va en la línea de primar calidad y composición del ajuste fiscal y enfatizar las reformas estructurales sobre los objetivos de corto plazo. ¿Qué falla en Europa? Un avance más decidido hacia la unión bancaria, llevar el debate de los objetivos de déficit a medidas estructurales y un compromiso más firme con las reformas en los países de la periferia.

Japón

En Japón, los últimos datos económicos publicados indican que la economía japonesa continúa recuperándose dinámica y progresivamente desde comienzos del año. La producción industrial presentó en marzo un crecimiento mensual de 0.2%, y sigue creciendo después de la revisión al alza de 0.6% en el mes anterior; mientras que la tasa de crecimiento trimestral también fue de 1.9% estimada para el primer trimestre de 2013. El consumo privado permaneció fuerte desde principio del año, mientras que los pedidos internos de maquinaria del sector privado presentan siempre una cierta reducción en los gastos de capital. Al mismo tiempo,

la recuperación de las exportaciones reales de bienes se situaron en el primer trimestre cerca del 1.4% en promedio por encima del nivel del trimestre anterior. Paralelamente, las importaciones reales crecieron 3% en el trimestre. Las cifras desestacionalizadas de la balanza comercial en términos nominales disminuyeron en marzo, situándose en 922 mil millones de yenes aproximadamente contra un billón 93 mil millones de yenes del mes anterior. Por consiguiente, las encuestas mensuales dirigidas a los empresarios continúan buscando el mejoramiento de la confianza empresarial y de los consumidores. Así, el índice PMI de producción del sector manufacturero (Manufacturing Purchasing Managers Index) del mes de abril fue de 51.1, el cuarto crecimiento mensual consecutivo, después de que en marzo sobrepasó por primera vez desde mayo de 2012, el umbral de 50 que separa la expansión de la contracción.

En su reunión más reciente sobre política monetaria celebrada el 26 de abril, el Banco de Japón decidió mantener sin cambios el objetivo de la base monetaria.

Reino Unido

En el Reino Unido, el PIB real creció 0.3%, en el primer trimestre de 2013, según estimación provisional. Este aumento se debió principalmente a la producción de servicios, aunque el sector industrial también contribuyó más positivamente. Pese a cierto reforzamiento observado recientemente, la demanda interna sigue estando limitada por las respectivas condiciones de concesión de crédito, el ajuste en curso de los balances del sector privado y del sector público y por falta de dinamismo de la renta de los hogares; la situación del mercado de trabajo continúa mostrando pruebas de relativa resistencia, aunque la tasa de desempleo haya aumentado ligeramente hasta alcanzar 7.9%, y el crecimiento del empleo se desacelerara bruscamente durante los meses de diciembre, enero y febrero. La producción industrial repuntó, mientras que el volumen de exportaciones siguió disminuyendo

en febrero, lo que indica un débil crecimiento en el sector manufacturero. Por consiguiente, los indicadores publicados de las encuestas para marzo-abril pronosticaron que la actividad económica se está restableciendo positivamente a corto plazo.

En su reunión del 4 de abril de 2013, el Comité de Política Monetaria del Banco de Inglaterra mantuvo la tasa de interés oficial en 0.5% y el volumen de su programa de compras en activos en 375 mil millones de libras esterlinas. En su reunión del 24 de abril, el Comité del Banco de Inglaterra y el Tesoro británico anunciaron la prolongación del dispositivo de apoyó al crédito por *Funding for Lending Scheme.* Este mecanismo se prolongó por un año (hasta finales de 2015) y conlleva fuertes estímulos para los bancos participantes que apoyan la capacidad de financiamiento a favor de las pequeñas y medianas empresas.

China

En China, el crecimiento del PIB real disminuyó alcanzando 7.7% anual en el primer trimestre de 2013, contra el 7.9% del último trimestre de 2012. La baja se debió, principalmente, por el efecto de una disminución de la inversión. En cambio, el consumo privado se aceleró y constituyó el principal motor de la economía China en el primer trimestre, generando un aumentó de 4.3 puntos porcentuales en el crecimiento. Asimismo, la demanda externa contribuyó positivamente al crecimiento, aumentando 1.1 puntos porcentuales, participación claramente superior a la de 0.4 puntos porcentuales del trimestre anterior. Esta evolución se presentó conforme a las anticipaciones tomando en cuenta el nivel más sostenido del comercio exterior del último mes. En lo que respecta a los indicadores más recientes, el de financiamiento social total, indicador amplio que recauda el financiamiento por los bancos, las instituciones no bancarias y los mercados financieros, siguió aumentando en marzo, creciendo más rápido que el

PIB. En abril, la rápida estimación del índice PMI del sector manufacturero retrocedió a pesar de que el índice permaneció en la zona de expansión por siete meses consecutivos. En el resto del año de 2013, la dinámica de crecimiento de la economía china debería permanecer constante.

Riesgos de la Economía Mundial

Los riesgos que recaen sobre las perspectivas de la economía mundial siguen estando orientados a la baja y se relacionan, principalmente, con la posibilidad de una demanda mundial más reducida que la prevista y con las repercusiones de una implementación lenta e insuficiente de las reformas estructurales de la zona del euro, estos factores pueden frenar la confianza y, en consecuencia, retrasar la recuperación, así como los problemas de orden geopolítico y los desequilibrios de los países industrializados, que podrían afectar a la evolución de los mercados de las materias primas y de los mercados financieros mundiales.

PROYECCIONES MACROECONÓMICAS
PRODUCTO INTERNO BRUTO

(Tasas interanuales, %)	2010	2011	2012	2013	2014
Estados Unidos de Norteamérica	2.4	1.8	2.2	1.8	2.3
UEM	1.9	1.5	-0.5	-0.1	1.0
Alemania	4.0	3.1	0.9	0.8	1.8
Francia	1.6	1.7	0.0	0.0	1.1
Italia	1.7	0.5	-2.4	-1.3	0.8
España	-0.3	0.4	-1.4	-1.4	1.1
Reino Unido	1.8	1.0	0.3	1.0	1.9
América Latina*	6.2	4.3	2.8	3.4	3.6
México	5.4	3.9	3.9	3.1	3.1
Brasil	7.6	2.7	0.9	3.4	3.8
EAGLES**	8.4	6.6	5.1	5.6	6.0
Turquía	9.2	8.5	2.3	4.0	5.5
Asia-Pacífico	8.2	5.7	5.3	5.4	5.8
Japón	4.7	-0.6	2.1	1.7	1.7
China	10.4	9.2	7.8	8.0	8.0
Asia (exc. China)	6.7	3.4	3.6	3.8	4.3
Mundo	5.1	3.9	3.2	3.3	3.9

* Argentina, Brasil, Chile, Colombia, México, Perú, Venezuela.
** Brasil, Corea, China, India, Indonesia, México, Rusia, Taiwán, Turquía.
Fecha cierre de previsiones: 7 de mayo de 2013.
FUENTE: BBVA Research.

A decir de la Directora Gerente del Fondo Monetario Internacional (FMI), la economía mundial puede dejar atrás la recuperación desigual y avanzar a "toda velocidad" si los países toman medidas de política adaptadas a las circunstancias particulares en diversos frentes fiscal, monetario, financiero y social.

Actualmente, parece que la recuperación mundial se mueve a "tres velocidades" —en la que hay países prósperos, otros que están recuperándose y otros que aún tienen camino que recorrer— no sería suficiente para promover un crecimiento equilibrado y duradero.

Políticas adaptadas a las circunstancias

La funcionaria del FMI afirma que para que la economía mundial avance a toda velocidad se precisan respuestas de política adaptadas a las circunstancias en cada uno de los tres grupos de países.

La recuperación a tres velocidades, con países que gozan de prosperidad (principalmente, los mercados emergentes y los países en desarrollo), países que se están recuperando (entre ellos, Estados Unidos de Norteamérica, Suecia y Suiza) y países que aún tienen cierto camino por recorrer (como la zona del euro y Japón) debería enfocarse en los siguientes aspectos:

- ***Grupo de "primera velocidad"***: Las economías de mercados emergentes deberían recomponer el margen para la aplicación de políticas y fortalecer la regulación y supervisión financiera, mientras que los países de bajo ingreso deberían aprovechar los éxitos logrados e invertir en el futuro, como por ejemplo atendiendo sus necesidades de infraestructura y desarrollo social.

- ***Grupo de "segunda velocidad"***: Si bien Estados Unidos de Norteamérica logró evitar el abismo fiscal, aún necesita corregir el ritmo de su ajuste fiscal: un ajuste menor y de mejor calidad hoy, y un ajuste mucho mayor en el futuro.

- ***Grupo de "tercera velocidad"***: En la zona del euro, las autoridades han logrado mucho en poco tiempo. Ahora la prioridad es sanear los desgastados sistemas bancarios y avanzar hacia la unión bancaria. En Japón, el marco que se acaba de anunciar para una ambiciosa expansión monetaria es un paso positivo. Pero Japón necesita instituir planes de mayor alcance para recortar su deuda, además de reformas estructurales que impriman mayor dinamismo a la economía.

La Titular del FMI subrayó la necesidad de que las autoridades también aborden los viejos riesgos que resta resolver, instándolas a "completar el trabajo" en materia de reforma del sector financiero, trabajar para reducir los desequilibrios mundiales y promover vigorosamente el crecimiento, el empleo y la equidad. En este sentido, propone proteger a los más afectados por la crisis y cerciorarse de que el ajuste sea lo más equitativo posible.

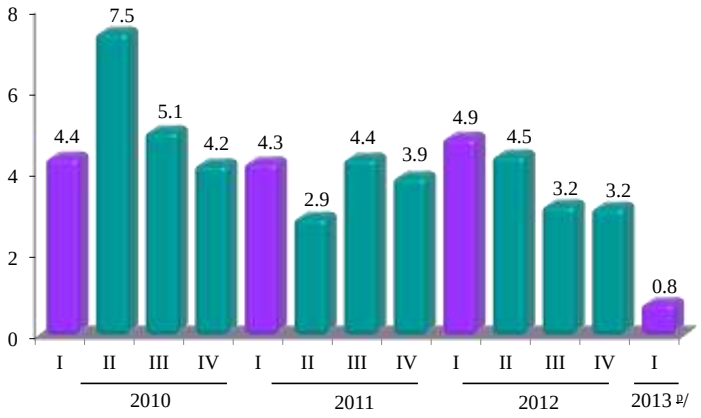
Entorno Nacional

Economía Mexicana

Derivado del menor dinamismo de la economía mundial, diversos indicadores de la actividad económica en México han registrado una desaceleración. De hecho, en el primer trimestre de 2013, el Producto Interno Bruto (PIB) registró un crecimiento de 0.8% en términos reales en comparación con el mismo período del 2012. Cabe destacar que este avance es menor al observado en los 12 trimestres

anteriores, después de haber registrado una caída de 1.9% en el cuarto trimestre de 2009.

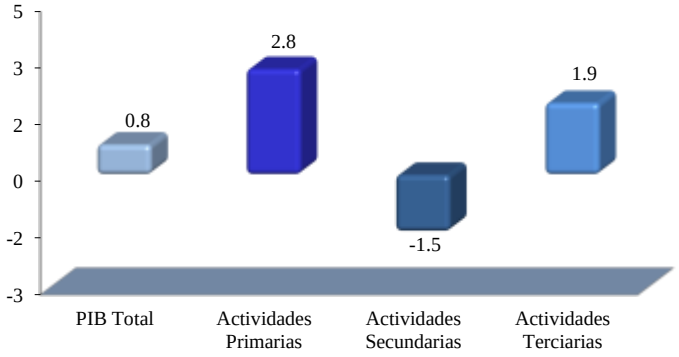
PRODUCTO INTERNO BRUTO
AL PRIMER TRIMESTRE DE 2013
-Variación porcentual real respecto al mismo período del año anterior-



p/ Cifras preliminares.
FUENTE: INEGI.

Este resultado se originó por el comportamiento mostrado en dos de los tres grandes grupos de actividades económicas. Al cierre del primer trimestre de 2013, a tasa anual, el PIB de las Actividades Primarias fue de 2.8%, el de las Actividades Terciarias creció 1.9%; mientras que las Actividades Secundarias registraron una caída de 1.5% con respecto al mismo lapso del año anterior.

PRODUCTO INTERNO BRUTO POR GRUPOS DE ACTIVIDADES ECONÓMICAS AL PRIMER TRIMESTRE DE 2013 p/
-Variación porcentual real respecto al mismo período del año anterior-



p/ Cifras preliminares.
FUENTE: INEGI.

PRODUCTO INTERNO BRUTO POR GRUPOS DE ACTIVIDADES ECONÓMICAS AL PRIMER TRIMESTRE DE 2013
-Variación porcentual real respecto al mismo período del año anterior-

Denominación	2012					2013p/
	Trimestre				Anual	Trimestre
	1er.	2do.	3er.	4to.		1er.
PIB Total	**4.9**	**4.5**	**3.2**	**3.2**	**3.9**	**0.8**
Actividades Primarias	6.4	11.0	1.6	7.2	6.7	2.8
Actividades Secundarias	4.9	4.1	3.6	1.8	3.6	-1.5
Actividades Terciarias	5.3	4.7	3.3	3.4	4.1	1.9

p/ Cifras preliminares.
FUENTE: INEGI.

Cabe destacar que la cifra desestacionalizada de crecimiento del PIB para este período asciende a 2.2% real. La diferencia entre las dos cifras referidas deriva de que 2012 fue un año bisiesto y de que las vacaciones de Semana Santa tuvieron lugar en abril, mientras que en 2013 fueron en marzo. Lo anterior implica un menor número de días laborales en el primer trimestre del presnte ejercicio.

Con base en esta información y en las expectativas para lo que resta del año, la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) ajustó su pronóstico de crecimiento real del PIB para 2013 de 3.5% a 3.1 por ciento.

A pesar de que la economía mexicana continúa expandiéndose, lo ha hecho a un ritmo menor al registrado durante el 2012. Diversos indicadores macroeconómicos dan muestra del menor dinamismo de la economía lo que sustenta el cambio en el pronóstico de crecimiento del PIB.

- Durante los primeros meses de 2013 ha continuado la desaceleración que registra la demanda externa desde la segunda mitad de 2012. El debilitamiento de las exportaciones ha comenzado a reflejarse en el desempeño de algunos indicadores de la demanda interna.

- En el caso de la demanda interna, durante el período enero-abril de 2013, las ventas de las tiendas afiliadas a la Asociación Nacional de Tiendas de Autoservicio y Departamentales (ANTAD) tuvieron un aumento anual de 1.7% en términos reales. Por su parte, en el primer bimestre de 2013, la inversión fija bruta creció a un ritmo anual de 2.7%. Ambos indicadores son menores a los esperados.

- Durante el primer trimestre, las exportaciones no petroleras en dólares nominales tuvieron un incremento anual prácticamente nulo (0.1%), lo que incidió en la caída anual de 1.5% de la producción industrial y en una expansión débil del comercio (1.3%) y del transporte (0.6%).

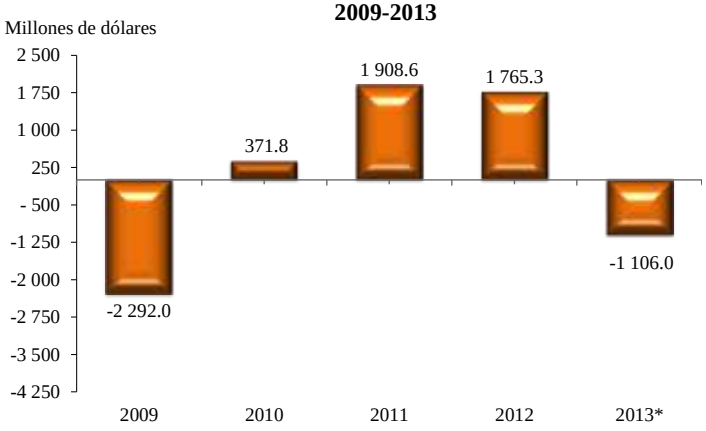
El Gobierno de la República reiteró su compromiso con el manejo responsable de las finanzas públicas y con la estabilidad macroeconómica, como condiciones indispensables para lograr un crecimiento económico sostenido.

Asimismo, precisó que la agenda de reformas estructurales que se está implementando tiene como propósito fortalecer la economía para alcanzar un desarrollo más elevado que se traduzca en mayor bienestar para las familias mexicanas.

Comercio Exterior

La demanda externa y algunos indicadores del consumo continúan presentando signos de debilidad. Así, en materia de comercio exterior se profundizó el déficit de la balanza comercial al registrarse un saldo negativo de 1 mil 106.0 millones de dólares durante el primer trimestre de 2013.

SALDO COMERCIAL DE MÉXICO
-Enero-marzo-
2009-2013

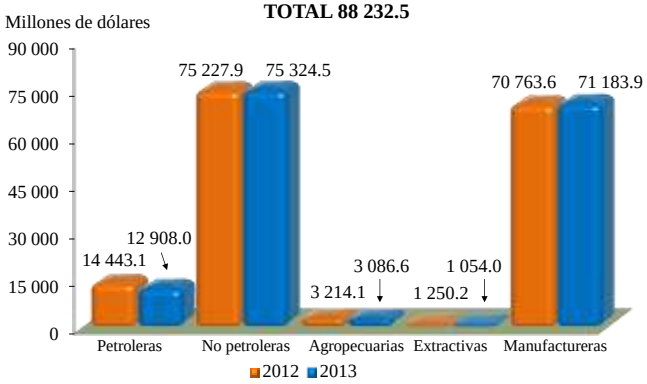


* Cifras oportunas a marzo.

FUENTE: Instituto Nacional de Estadística y Geografía, Secretaría de Economía, Servicio de Administración Tributaria y Banco de México.

El déficit fue resultado de que en el período enero-marzo de 2013, el valor de las exportaciones totales ascendió a 88 mil 232.5 millones de dólares, lo cual representó una caída anual de 1.6%. Dicha tasa fue resultado neto de un descenso de 10.6% en el valor de las exportaciones petroleras y de un incremento de 0.1% en el de las no petroleras.

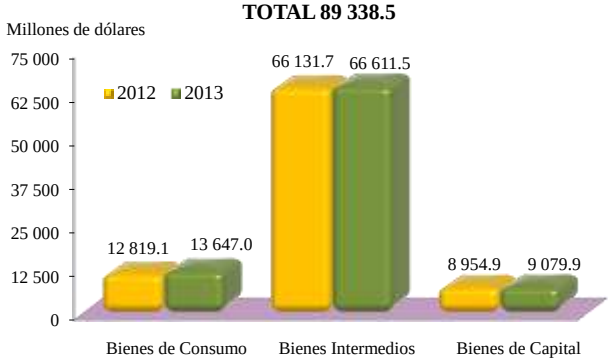
EXPORTACIONES TOTALES*
-Enero-marzo-
2012-2013
TOTAL 88 232.5



* Cifras oportunas para marzo de 2013.
FUENTE: Instituto Nacional de Estadística y Geografía, Secretaría de Economía, Servicio de Administración Tributaria y Banco de México.

Por su parte, el valor acumulado de las importaciones totales de mercancías en los primeros tres meses de 2013 ascendió a 89 mil 338.5 millones de dólares, cifra que representó un crecimiento anual de 1.6%. Esta tasa se derivó de incrementos de 1.3% en las importaciones no petroleras y de 4.4% en las petroleras. En el período de referencia, las importaciones de bienes de consumo aumentaron 6.5% (10.8% en el caso de las importaciones de bienes de consumo no petroleros), las de bienes intermedios se elevaron en 0.7% (caída de 0.03% en el caso de las importaciones de bienes intermedios no petroleros) y las de bienes de capital crecieron 1.4 por ciento.

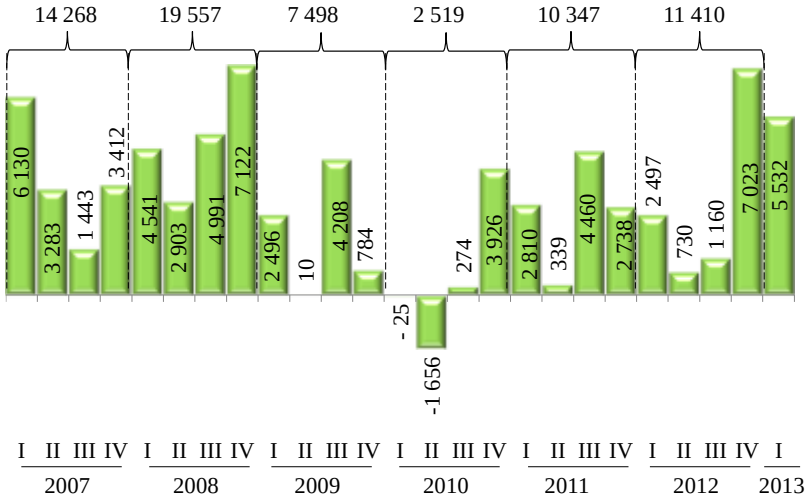
IMPORTACIONES TOTALES*
-Enero-marzo-
2012-2013
TOTAL 89 338.5



* Cifras oportunas para marzo de 2013.
FUENTE: Instituto Nacional de Estadística y Geografía, Secretaría de Economía, Servicio de Administración Tributaria y Banco de México.

El déficit de la cuenta corriente se encuentra en niveles reducidos y plenamente financiables con fuentes estables. De hecho, en el primer trimestre de 2013, la cuenta corriente de la balanza de pagos registró un déficit de 5 mil 532 millones de dólares. Dicho déficit se derivó de la combinación de saldos deficitarios en la balanza de bienes y servicios (3 mil 433 millones de dólares) y en la de renta (7 mil 5 millones de dólares), y de un superávit en la balanza de transferencias (4 mil 906 millones).

DÉFICIT DE LA CUENTA CORRIENTE
-Millones de dólares-



FUENTE: Banco de México.

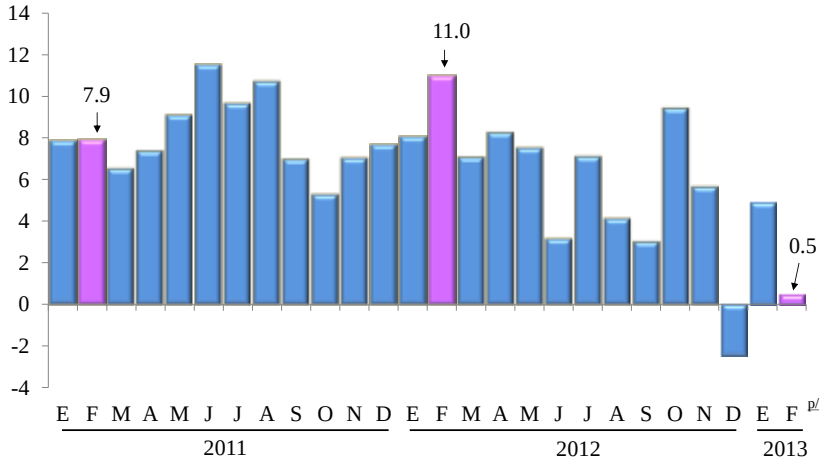
Cabe puntualizar que en el primer trimestre de 2013, la cuenta financiera de la balanza de pagos presentó un superávit de 13 mil 424 millones de dólares. Este resultado reflejó entradas netas de 1 mil 280 millones de dólares en la cuenta de inversión directa, de 11 mil 509 millones de dólares en la cuenta de inversión de cartera y de 635 millones de dólares en la cuenta de otra inversión.

A consecuencia de un saldo favorable y de las fuentes de financiamiento del déficit en cuenta corriente, la posición de las cuentas externas de México es estable y no afecta la paridad cambiaria ni provoca presiones inflacionarias.

Demanda Interna

En cuanto a los componentes de la demanda interna, la inversión fija buta registró en su comparación anual y con cifras originales, un aumento de 0.5% durante el febrero pasado respecto al de igual mes de 2012.

INVERSIÓN FIJA BRUTA
-Variación porcentual real respecto al mismo período del año anterior-
2011-2013



p/ Cifras preliminares.
FUENTE: INEGI.

Por componentes, los resultados fueron los siguientes:

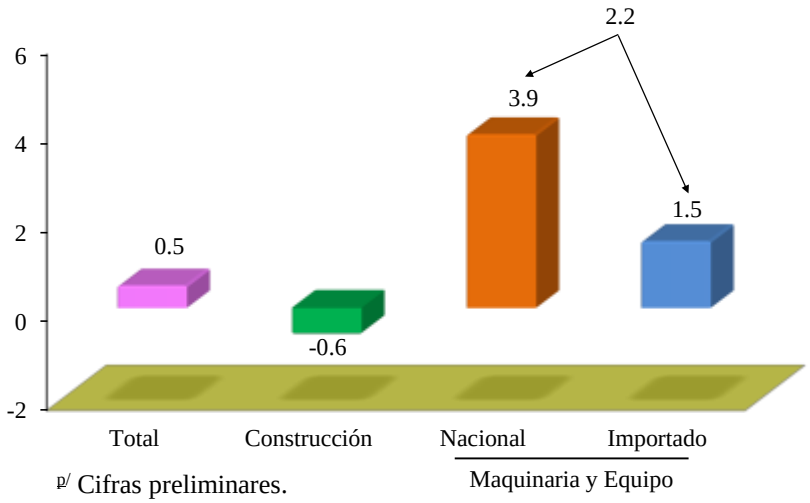
Maquinaria y equipo total

La inversión fija bruta en maquinaria y equipo total creció 2.2% en febrero de 2013 con relación al mismo mes del año anterior.

Los gastos en maquinaria y equipo de origen nacional crecieron 3.9% en febrero pasado frente a los del mismo mes de 2012, debido al incremento en las compras de automóviles y camionetas; equipo aeroespacial; sistemas de refrigeración industrial y comercial; "otros instrumentos de navegación, medición, médicos y de control"; maquinaria y equipo para la industria extractiva, y para la industria del hule y del plástico; bombas; acumuladores y pilas; maquinaria y equipo para levantar y trasladar; computadoras y equipo periférico, y de maquinaria y equipo para la industria del vidrio y otros minerales no metálicos, entre otras.

Por su parte, los gastos en maquinaria y equipo de origen importado fueron superiores en 1.5% a tasa anual en el segundo mes de este año, como consecuencia del avance en las compras de vehículos terrestres y sus partes; vehículos y material para vías férreas; instrumentos y aparatos de óptica y médicos; barcos y artefactos flotantes, y manufacturas diversas, principalmente.

INVERSIÓN FIJA BRUTA
-Variación porcentual real respecto al mismo período del año anterior-
Febrero de 2013 p/

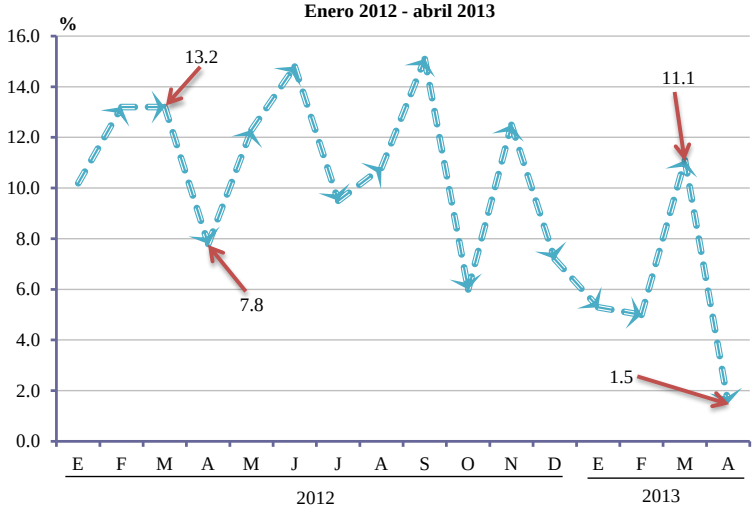


p/ Cifras preliminares.
FUENTE: INEGI.

En cuanto al gasto interno, algunos indicadores del consumo, como las ventas de la ANTAD y las ventas en establecimientos comerciales, continuaron mostrando una pérdida de dinamismo.

En abril del 2013, el Índice de Ventas a Tiendas Totales de las cadenas vinculadas a la ANTAD presentó una tasa de crecimiento nominal de 1.5%, cifra inferior en 6.3 puntos porcentuales en comparación con lo registrado el mismo mes del año anterior (7.8%).

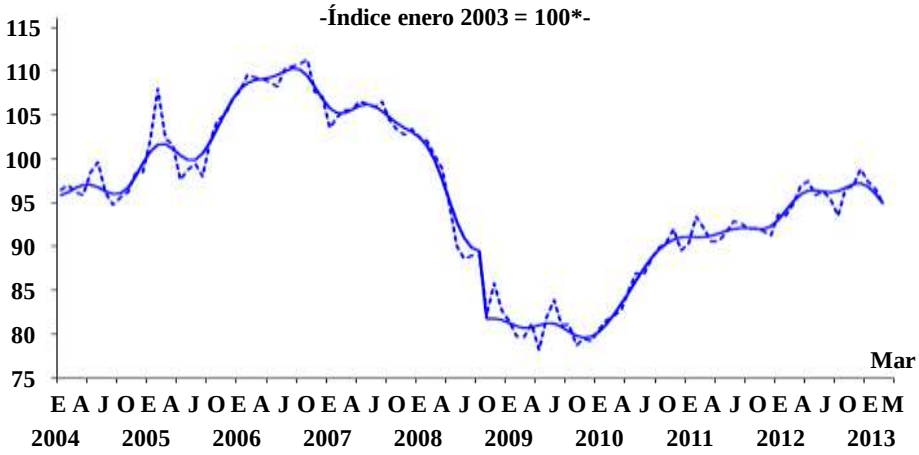
ÍNDICE DE VENTAS, ASOCIACIÓN NACIONAL DE TIENDAS DE AUTOSERVICIO Y DEPARTAMENTALES
- Crecimiento Mensual Nominal -
Enero 2012 - abril 2013



FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información de la Asociación Nacional de Tiendas de Autoservicio y Departamentales.

En congruencia con esta evolución, algunos determinantes del consumo, tales como las remesas y el Índice de Confianza del Consumidor dejaron de crecer.

ÍNDICE DE CONFIANZA DEL CONSUMIDOR
-Índice enero 2003 = 100*-



* Cifras con ajuste estacional y de tendencia.
FUENTE: Encuesta Nacional sobre la Confianza del Cosumidor (ENCO), INEGI y Banxico.

Mercado Laboral

En este entorno, la evolución de los mercados de insumos, en particular el laboral y el de crédito, ha contribuido a que no se hayan presentado y que no se anticipen en el futuro previsible presiones inflacionarias de carácter generalizado.

En efecto, el mercado laboral continuó presentando condiciones de holgura. En particular, en los primeros meses de 2013 las tasas de desocupación nacional y urbana mostraron niveles similares a los del trimestre anterior y se mantuvieron por encima de los observados antes de la crisis de 2008.

TASAS DE DESOCUPACIÓN NACIONAL Y URBANA
-Por ciento*-



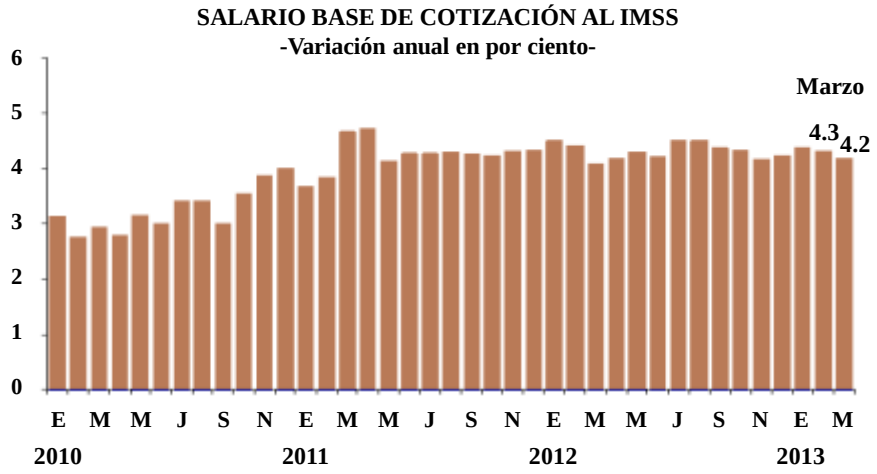
* Cifras con ajuste estacional y de tendencia.
FUENTE: Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo, INEGI.

A pesar de que el número de trabajadores asegurados en el Instituto Mexicano del Seguro Social (IMSS) continuó exhibiendo una tendencia ascendente.



* Permanentes y Eventuales Urbanos.
FUENTE: Banco de México con información del IMSS.

En este contexto, en el primer trimestre de 2013 se observaron incrementos moderados en diversos indicadores salariales. Lo anterior, junto con el hecho de que la productividad media continuó registrando niveles elevados, contribuyó a que los costos unitarios de la mano de obra hayan permanecido en niveles bajos.



FUENTE: Banco de México con información del IMSS.

En suma, prevalecen riesgos a la baja para la actividad económica en México derivados principalmente de la posibilidad de que la reciente desaceleración de la economía de Estados Unidos de Norteamérica pudiera intensificarse.

Política Fiscal

Durante enero-marzo de 2013, el sector público presupuestario obtuvo un superávit por 40 mil 172.3 millones de pesos, que se compara favorablemente con el déficit de 49 mil 547.6 millones de pesos observado en el primer trimestre de 2012. Este resultado se compone del superávit del Gobierno Federal por 9 mil 782 millones de pesos, así como del superávit de las entidades bajo control presupuestario directo e indirecto por 25 mil 792 millones de pesos y 4 mil 597.7 millones de pesos, respectivamente.

Los ingresos presupuestarios durante el primer trimestre de 2013 sumaron 889 mil 939.7 millones de pesos, nivel 0.4% inferior en términos reales al obtenido en igual lapso de 2012. Esta evolución se explicó por el menor precio de la mezcla mexicana de petróleo en los mercados internacionales de 6.3% (101.1 dólares por barril (d/b) en promedio en el primer trimestre de 2013 contra 107.9 d/b en promedio en 2012 para el mismo período); la apreciación de la paridad cambiaria en 7.8% (12.77 pesos por dólar en promedio el primer trimestre de 2013 contra 13.35 pesos por dólar promedio en el mismo período de 2012); el precio promedio de venta al público de las gasolinas y el diesel fue menor al precio productor de Pemex, lo que implicó que la tasa de este impuesto fuera negativa, propiciando un traslado de recursos hacia el consumidor final de 23 mil 134 millones de pesos; dichos efectos se compensaron parcialmente con el mayor precio del gas natural (12.6%) y la mayor plataforma de producción (0.7%), con respecto al mismo período del año anterior.

Por su parte, los ingresos tributarios no petroleros registraron un incremento real de 0.5% debido a que el Impuesto Especial sobre Producción y Servicios (IEPS) aumentó 11.6% real debido al aumento de precios de los cigarros a finales de enero y al dinamismo de la actividad económica; el sistema renta (Impuesto Sobre

la Renta, ISR-Impuesto Empresarial a Tasa Única, IETU-Impuesto a los Depósitos en Efectivo, IDE) aumentó 3.4% real debido principalmente al dinamismo de la actividad económica; el Impuesto al Valor Agregado (IVA) fue menor en 4.8% real debido a que el programa "Buen Fin" está propiciando el traslado de recaudación de enero a diciembre, lo que reduce el dinamismo de la recaudación del primer trimestre.

Por su parte, durante enero-marzo de 2013, el gasto total del sector público presupuestario ascendió a 854 mil 365 millones de pesos, monto inferior 10.4% en términos reales al registrado en igual lapso del año anterior. El gasto primario, definido como el gasto total menos el costo financiero ascendió a 815 mil 831 millones de pesos y fue inferior en 10.5% real al registrado en el mismo período de 2012.

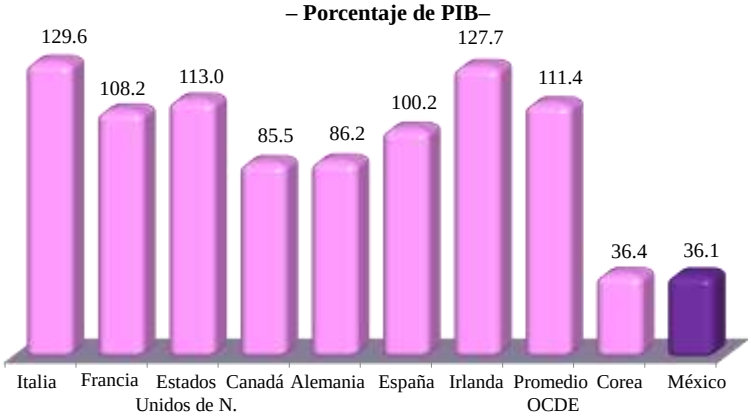
Por tratarse de los primeros meses de la Administración, el ejercicio del gasto programable muestra rezago comparado con el año anterior debido a que la aprobación del presupuesto se realizó a finales de diciembre de 2012, conforme a los plazos que se establecen en el artículo 74 de la Constitución Política de los Estados Unidos Mexicanos, es decir, más de un mes tarde con respecto a la aprobación tradicional en noviembre de cada año.

Parte de los fundamentos económicos de México ha sido cubrir las necesidades de financiamiento del Gobierno Federal con un balance de deuda interna y externa que se traduzca en bajos costos de financiamiento a lo largo del tiempo, con un nivel de riesgo prudente, que considere diversos escenarios, al tiempo que preserve las fuentes de acceso al crédito y fortalezca el mercado local de deuda.

En este contexto, al cierre del primer trimestre de 2013, el saldo de la deuda neta del Gobierno Federal se ubicó en 4 billones 319 mil 341.7 millones de pesos. De

este monto, 80.9% está constituido por deuda interna y el 19.1% restantes por deuda externa.

COMPARACIÓN INTERNACIONAL DE LA DEUDA PÚBLICA BRUTA TOTAL – Porcentaje de PIB–



Nota: Las cifras de México son al cierre de marzo de 2013 y las del resto de los países son estimaciones para el año 2013.

FUENTE: OECD Economic Outlook, Volumen 2012/2 Noviembre, No. 92 y Secretaría de Hacienda y Crédito Público.

El saldo de la deuda interna neta del Gobierno Federal al cierre del primer trimestre de 2013 se ubicó en 3 billones 494 mil 816.5 millones de pesos, monto inferior en 6 mil 255.1 millones de pesos al observado al cierre de 2012; mientras que al cierre del primer trimestre de 2013, el saldo de la deuda externa neta del Gobierno Federal se ubicó en 66 mil 720.5 millones de dólares, monto superior en 704 millones de dólares al registrado al cierre de 2012. Como porcentaje del PIB, este saldo representa 5.3 por ciento.

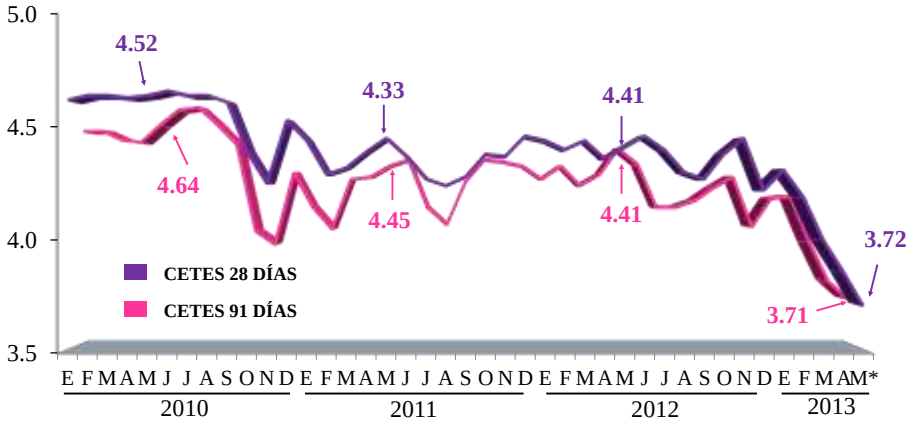
Política Monetaria

En materia de política monetaria, acorde con el Programa Monetario para 2013, la Junta de Gobierno del Banco de México (Banxico) decidió mantener sin cambio el objetivo para la Tasa de Interés Interbancaria a un día en 4.0%, lo cual ha incidido para que el resto de las tasas de interés disminuyan y se expanda el crédito para reforzar la desaceleración de la economía mexicana.

Tasas de interés

De hecho, durante las primeras tres subastas de mayo de 2013, la tasa de rendimiento de los Cetes a 28 días de vencimiento registró un promedio de 3.72%, porcentaje inferior en ocho centésimas de punto porcentual respecto al observado en abril pasado (3.80%) y menor en 33 centésimas de punto superior a la registrada en diciembre anterior (4.05%). Asimismo, en el plazo a 91 días, los Cetes registraron un rendimiento promedio de 3.71%, cifra menor en 15 centésimas de punto porcentual respecto a el mes inmediato anterior (3.86%) y 51 centésimas de punto inferior a la reportada en diciembre de 2012 (4.22%).

RENDIMIENTO ANUAL DE CETES A 28 Y 91 DÍAS
-Promedio mensual-



* A la tercera subasta.
FUENTE: Banco de México.

La Junta estima que la postura de política monetaria es congruente con un escenario en el que no se anticipan presiones generalizadas sobre la inflación y en el que se prevé que la expansión del gasto sea acorde con la convergencia de la inflación hacia el objetivo permanente de 3.0%. Hacia adelante, la Junta seguirá vigilando la evolución de todos los factores que podrían afectar a la inflación. En

particular, se mantendrá atenta a que derivado de los recientes cambios en precios relativos no se presenten efectos de segundo orden sobre el proceso de formación de precios en la economía, así como a la evolución de la postura monetaria relativa de México frente a otros países. Todo lo anterior con el fin de estar en condiciones de responder, en su caso, para alcanzar el objetivo de inflación señalado.

Inflación

El proceso de formación de precios en la economía ha mantenido la congruencia con la convergencia de la inflación hacia la meta de 3% que se ha venido observando durante la última década. Esto se ha reflejado en el desempeño de la inflación subyacente anual, así como en diversos indicadores de tendencia de la inflación general. No obstante, la inflación general anual experimentó un alza significativa durante marzo y abril de 2013, que fue determinada por la mayor contribución del componente no subyacente del INPC. En virtud de los avances estructurales que se han logrado en materia de combate a la inflación y sobre todo de la naturaleza de las perturbaciones, se prevé que este incremento será transitorio.

Cabe destacar que la *Encuesta sobre las Expectativas de los Especialistas en Economía del Sector Privado: Abril de 2013,* muestra que las estimaciones de inflación general para el cierre de 2013, aumentaron con respecto a las de la encuesta de marzo, en tanto que las correspondientes al cierre de 2014 se mantuvieron en niveles similares.

EXPECTATIVAS DE INFLACIÓN ANUAL
-Por ciento-

	Inflación General		Inflación Subyacente	
	Encuesta		Encuesta	
	Marzo	Abril	Marzo	Abril
Para 2013 (dic.-dic.) Media	3.75	3.90	3.37	3.35

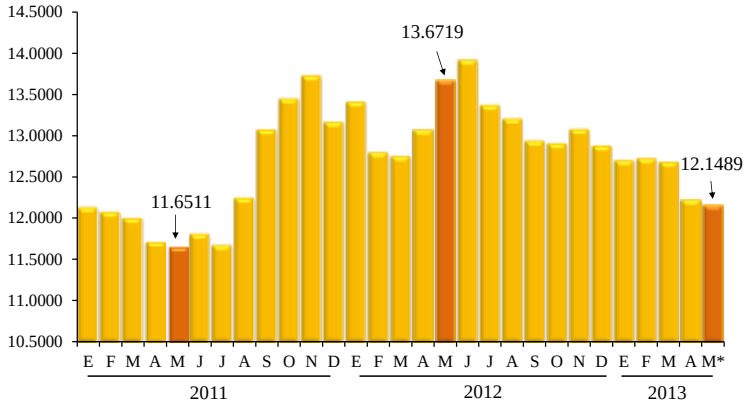
FUENTE: Banco de México.

Tipo de cambio

A consecuencia de la entrada de inversiones en cartera a México, colocadas en valores gubernamentales, la oferta de dólares se ha elevado por que la moneda mexicana se ha apreciado. Sin embargo, la salida neta de capitales ha propiciado que la apreciación se desacelere.

En este contexto, la cotización promedio del dólar interbancario a 48 horas, del 1º al 20 de mayo de 2013, se ubicó en 12.1489 pesos por dólar, lo que representó una apreciación de 0.48% con respecto a abril anterior (12.2078 pesos por dólar), de 5.62% con relación a diciembre anterior (12.8729 pesos por dólar) y de 11.14% si se le compara con el promedio de mayo de 2012 (13.6719 pesos por dólar).

COTIZACIONES DEL PESO MEXICANO
RESPECTO AL DÓLAR ESTADOUNIDENSE

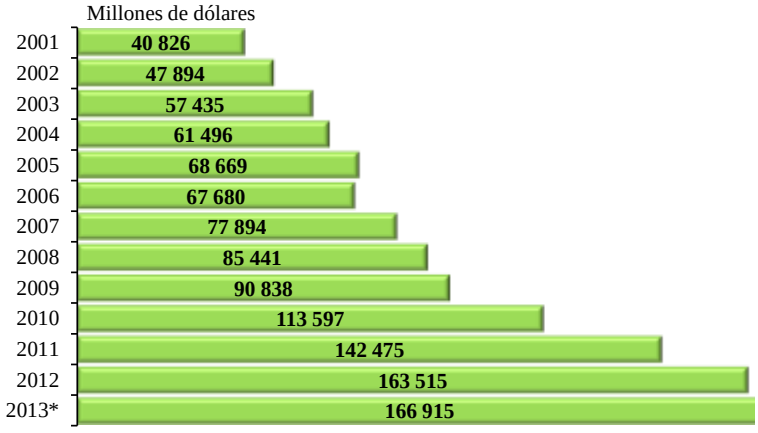


* Promedio al día 20 de mayo.
FUENTE: Banco de México.

Reservas Internacionales

Al 17 de mayo de 2013, Banxico informó que las reservas internacionales sumaron un saldo histórico de 166 mil 915 millones de dólares, cantidad menor en 0.86% con respecto al cierre del mes inmediato anterior y 2.08% superior con relación a diciembre de 2012.

RESERVAS INTERNACIONALES NETAS
-Saldo al fin de período-
2001-2013



* Al día 17 de mayo.
FUENTE: Banco de México.

Perspectivas de la Economía Mexicana

El escenario macroeconómico previsto por el Banco de México es el siguiente:

Crecimiento económico: Los intervalos de pronóstico para el crecimiento del Producto Interno Bruto (PIB) de México se mantienen sin cambio respecto al Informe anterior. En específico, para 2013 se anticipa que la tasa de crecimiento del PIB se ubique entre 3.0 y 4.0 por ciento.

Empleo: De manera congruente con las expectativas de crecimiento de la actividad económica mexicana, se mantienen las previsiones sobre el incremento en el número de trabajadores asegurados en el Instituto Mexicano del Seguro Social (IMSS) del Informe correspondiente al trimestre anterior. En particular, para 2013 se espera un aumento de entre 550 y 650 mil trabajadores, mientras que para 2014 se prevé un crecimiento de entre 700 y 800 mil trabajadores.

Cuenta Corriente: Respecto a las cuentas externas, para 2013 se esperan déficit en la balanza comercial y la cuenta corriente de 5.0 y 17.4 miles de millones de dólares, respectivamente (0.4 y 1.3% del PIB, en el mismo orden). A su vez, para 2014 se anticipan déficit en la balanza comercial y en la cuenta corriente de 7.9 y 20.1 miles de millones de dólares, respectivamente (0.5 y 1.4% del PIB, en el mismo orden). Cabe destacar que los moderados déficit esperados de la cuenta corriente, así como las acciones que ha tomado el Gobierno Federal para financiar sus obligaciones de deuda externa, sugieren que en el horizonte de pronóstico no existirán problemas para financiarlos y que no habrá por esta fuente presiones sobre el tipo de cambio.

Dadas estas previsiones sobre la economía mexicana, no se anticipan presiones inflacionarias derivadas del comportamiento de la demanda agregada y se espera un financiamiento holgado del déficit de la cuenta corriente. En efecto, no se

esperan presiones de demanda en los mercados de los principales insumos para la producción y se prevé que la brecha del producto muestre una tendencia al alza, aunque en niveles aún no estadísticamente diferentes de cero, durante el horizonte de pronóstico. Cabe recordar que la estimación de la brecha del producto está sujeta a cierto grado de incertidumbre estadística, la cual además podría acentuarse en un contexto en el que el producto potencial podría estarse modificando dada la implementación de reformas estructurales.

Riesgos de la Economía Mexicana

Si bien los mercados financieros han mostrado cierta mejoría y las perspectivas para el crecimiento de Estados Unidos de Norteamérica se han estabilizado, persisten importantes riesgos a la baja para el crecimiento de la economía mexicana.

Riesgos a la baja

i. Una evolución menos favorable de la economía estadounidense.

ii. Debido a que persisten los problemas fiscales y financieros en la zona del euro, prevalece la posibilidad de que eventos originados en la región pudieran tener efectos desfavorables sobre las condiciones en los mercados financieros internacionales.

iii. La posibilidad de que un retiro del estímulo monetario en Estados Unidos de Norteamérica, y posiblemente en otros países avanzados, antes de lo anticipado, dé lugar a condiciones desordenadas en los mercados financieros internacionales. Si bien no se prevé que esto pudiera ocurrir en el corto plazo, una situación como la descrita conllevaría el riesgo de una reversión de los

flujos de capital que han entrado a las economías emergentes. Cabe señalar que las medidas anunciadas por el Banco de Japón mitigan en parte este riesgo.

En contraste, en la medida en que continúe el proceso de reformas estructurales, el escenario para el crecimiento de México podría tornarse incluso más favorable que el que se considera en el pronóstico descrito. En este sentido, es alentador el programa de reformas que está en marcha. Dada la mejor asignación de recursos que podría derivarse de las reformas, éstas permitirían un crecimiento sostenido más elevado, al tiempo que fortalecerían el ambiente de inflación baja y estable.

Inflación: El pronóstico para la inflación general anual exhibe una trayectoria similar a la del Informe anterior. Sin embargo, debido a los cambios en precios relativos, se anticipa que ésta mantendrá niveles elevados durante abril y mayo, retomando a partir de junio una trayectoria descendente. Así, en el tercero y cuarto trimestres de 2013 se estima que esta variable se ubicará entre 3 y 4%. De esta manera, la inflación general anual promedio que se proyecta para 2013 es mayor a la que se tenía prevista en el Informe anterior. No obstante, debe enfatizarse que las condiciones monetarias que prevalecen en la economía no son conducentes a que se presenten efectos de segundo orden derivados de los recientes cambios en precios relativos y son congruentes con que la tendencia de mediano plazo de la inflación continúe siendo a la baja. Para 2014 se anticipa que la inflación general anual se sitúe muy cerca de 3 por ciento.

El pronóstico para la inflación se sustenta en los siguientes elementos: i) la postura de política monetaria; ii) un entorno mundial de crecimiento débil; iii) la ausencia de presiones de demanda en la economía nacional; iv) mayor intensidad en la competencia de algunos sectores; v) tendencia a la baja en los precios internacionales de las materias primas; y, vi) el desvanecimiento del efecto que

sobre la inflación han tenido los choques asociados a las alzas que registraron los precios de algunos alimentos.

La trayectoria prevista para la inflación podría verse afectada por algunos factores, entre los cuales destacan al alza los siguientes:

1. Aun cuando las tarifas del transporte público se revisaron recientemente en algunas localidades que tienen un peso elevado en el Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC), se podrían presentar aumentos en otras localidades.

2. El Gobierno Federal ha adoptado mayores medidas para prevenir una mayor propagación del virus de influenza aviar que ha afectado la producción de huevo y pollo en los últimos meses. Sin embargo, podrían presentarse otras contingencias sanitarias, o bien condiciones climáticas adversas, que afecten la producción agropecuaria.

Por otra parte, existen también riesgos a la baja asociados al pronóstico sobre la inflación, destacando los siguientes:

1. En un entorno de débil crecimiento mundial, la previsible tendencia a la baja de las materias primas podría acentuarse.

2. La posibilidad de una mayor competencia en la economía en general, y en el sector de telecomunicaciones en particular, a la luz de la reforma propuesta en esta materia.

Finalmente, cabe señalar que un marco institucional sólido y congruente para la conducción de la política macroeconómica ha permitido la creación de un entorno de estabilidad y certidumbre en la economía de México, en el que destaca el avance estructural en el control de la inflación.

De esta manera, una política monetaria enfocada en procurar la estabilidad del poder adquisitivo de la moneda nacional, junto con una política fiscal prudente, un régimen de tipo de cambio flexible, y un sistema financiero sano y bien capitalizado, han contribuido a reducir el nivel, la volatilidad y la persistencia de la inflación. Asimismo, se ha consolidado el anclaje de las expectativas de inflación de los analistas, si bien éstas permanecen por arriba de la meta de 3%, y se ha observado una reducción significativa en las primas de riesgo, principalmente inflacionario, que dio lugar a menores tasas de interés en la economía nacional.

En este contexto, tras una disminución de 50 puntos base en la tasa de interés de referencia en el mes de marzo, la Junta de Gobierno del Banxico decidió mantener sin cambio el objetivo para la Tasa de Interés Interbancaria a un día en 4% en su decisión de política monetaria de abril. La Junta estimó que la postura de política monetaria es congruente con un panorama en el que no se anticipan presiones generalizadas sobre la inflación y en el que se espera que la dinámica del gasto sea acorde con la convergencia de la inflación hacia el objetivo permanente de 3%. Hacia adelante, la Junta se mantendrá vigilante de todos los factores que podrían afectar a la inflación. En particular, se mantendrá atenta a que los recientes cambios en precios relativos no generen efectos de segundo orden en el proceso de formación de precios en la economía, así como a la evolución de la postura monetaria relativa de México frente a otras economías. Lo anterior, con el fin de estar en condiciones de actuar, en su caso, para alcanzar el objetivo de inflación.

Plan Nacional de Desarrollo 2013-2018

El 20 de mayo de 2013, la Presidencia de la República publicó en el Diario Oficial de la Federación (DOF) el *Decreto por el que se aprueba el Plan Nacional de Desarrollo 2013-2018*.

El *Plan Nacional de Desarrollo* es, primero, un documento de trabajo que rige la programación y presupuestación de toda la Administración Pública Federal. De acuerdo con la Ley de Planeación, todos los Programas Sectoriales, Especiales, Institucionales y Regionales que definen las acciones del gobierno, deberán elaborarse en congruencia con el Plan. Asimismo, la Ley de Planeación requiere que la iniciativa de Ley de Ingresos de la Federación y el Proyecto de Decreto de Presupuesto de Egresos de la Federación compaginen con los programas anuales de ejecución que emanan de éste.

El *Plan Nacional de Desarrollo* es también un ejercicio de reflexión que invita a la ciudadanía a pensar sobre los retos y oportunidades que el país enfrenta, y sobre el trabajo compartido que debemos hacer como sociedad para alcanzar un mayor desarrollo nacional. Particularmente, el Plan Nacional de Desarrollo ha sido concebido como un canal de comunicación del Gobierno de la República, que transmite a toda la ciudadanía de una manera clara, concisa y medible la visión y estrategia de gobierno de la presente Administración.

En resumen, *el Plan Nacional de Desarrollo* considera que la tarea del desarrollo y del crecimiento corresponde a todos los actores, todos los sectores y todas las personas del país. El desarrollo no es deber de un solo actor, ni siquiera de uno tan central como lo es el Estado. El crecimiento y el desarrollo surgen de abajo hacia arriba, cuando cada persona, cada empresa y cada actor de nuestra sociedad son capaces de lograr su mayor contribución. Así, el Plan expone la ruta que el Gobierno de la República se ha trazado para contribuir, de manera más eficaz, a que todos juntos podamos lograr que México alcance su máximo potencial. Para lograr lo anterior, se establecen como Metas Nacionales: un México en Paz, un México Incluyente, un México con Educación de Calidad, un México Próspero y un México con Responsabilidad Global. Asimismo, se presentan Estrategias Transversales para Democratizar la Productividad, para alcanzar un Gobierno

Cercano y Moderno, y para tener una Perspectiva de Género en todos los programas de la Administración Pública Federal.

En el *Diagnóstico General del Plan Nacional de Desarrollo* se señala que: " Nuestra nación cuenta con amplios recursos para el crecimiento. Actualmente, México está experimentando la mejor etapa de su historia en cuanto a la disponibilidad de la fuerza laboral. México es un país joven: alrededor de la mitad de la población se encontrará en edad de trabajar durante los próximos 20 años. Este bono demográfico constituye una oportunidad única de desarrollo para el país. La inversión en capital, por su lado, se encuentra en niveles comparables al de economías que han tenido un crecimiento económico elevado en años recientes (24% del PIB).

No obstante, México tiene un gran reto en materia de productividad. La evidencia lo confirma: la productividad total de los factores en la economía ha decrecido en los últimos 30 años a una tasa promedio anual de 0.7%. El crecimiento negativo de la productividad es una de las principales limitantes para el desarrollo nacional.

La productividad en México no ha tenido suficiente dinamismo como consecuencia de las crisis a las que nos hemos enfrentado y debido a que aún existen barreras que limitan nuestra capacidad de ser productivos. Estas barreras se pueden agrupar en cinco grandes temas: fortaleza institucional, desarrollo social, capital humano, igualdad de oportunidades y proyección internacional."

Estrategia general: mayor productividad para llevar a México a su máximo potencial

La importancia de la productividad

¿Por qué algunos países han logrado desarrollarse y proveer a su población de una mejor calidad de vida, mientras que otros han quedado rezagados? ¿Por qué

existen regiones del país más avanzadas que otras? Éstas y otras preguntas similares son fuente continua de debate y preocupación constante de aquellos gobiernos que buscan contribuir a mejorar la calidad de vida de su población.

Una constante presente en las historias de éxito a nivel internacional ha sido el dinamismo de la productividad. Los países que han establecido las condiciones para que su productividad crezca de manera sostenida, han podido generar mayor riqueza y establecer una plataforma en la que su población tiene la oportunidad de desarrollarse plenamente. Las preguntas planteadas entonces se reducen a entender cuáles son las fuentes para una mayor productividad generalizada en un país.

Elevar la productividad de la economía en su conjunto puede alcanzarse a través de distintos canales, los cuales no son excluyentes y se refuerzan entre sí. Por una parte, la productividad agregada aumentará si la eficiencia al interior de cada empresa se eleva. Esto ocurre, por ejemplo, cuando la innovación y el desarrollo tecnológico se traducen en una mayor capacidad de las empresas para producir más con menos, o si los trabajadores que en ellas laboran se encuentran mejor capacitados.

Asimismo, la productividad de la economía en su conjunto aumentaría si los factores de producción se emplearan en aquellas empresas o actividades más eficientes. Esto sucedería, por ejemplo, si se crearan incentivos para que los trabajadores que hoy laboran en la informalidad se emplearan en el sector formal; si se canalizara el financiamiento hacia actividades y empresas con un alto retorno económico pero que hoy en día están al margen del sistema financiero; o si se estimulara un proceso de cambio estructural mediante el crecimiento de actividades e industrias de alto valor agregado y la consolidación de una economía del conocimiento.

Lo anterior implica movilizar los factores de producción y asignarlos a sus usos más productivos. Es necesario contar con un entorno de negocios propicio, en el que se eviten las cargas regulatorias excesivas, exista una competencia plena en sectores estratégicos de la economía, se brinde garantía jurídica y se salvaguarde la integridad física de la población, respaldado por un gobierno eficaz, ágil y moderno. Esto último requiere un Estado capaz de establecer programas y políticas públicas que eleven la productividad a lo largo y ancho del territorio, y que alcancen a todos los sectores de la economía. Lo anterior es esencial para garantizar que todos los ciudadanos hagan uso pleno de su potencial productivo y, en consecuencia, se beneficien de ello.

De esta forma, la productividad en una economía es uno de los determinantes fundamentales del crecimiento económico. Sin embargo, el Plan Nacional de Desarrollo enfatiza que no es el crecimiento un fin en sí mismo para la sociedad mexicana. El crecimiento es el medio que nos permitirá alcanzar como país un mejor nivel de vida para la población, una sociedad más equitativa y una vía para abatir la pobreza de manera permanente. El crecimiento económico sostenido, equilibrado e incluyente provoca en consecuencia sociedades más abiertas, con mayores oportunidades, con movilidad social, compromiso con la igualdad y dedicación a los ideales democráticos. Sólo a través de un crecimiento amplio, sostenido e incluyente, se logrará el desarrollo al que aspira la sociedad mexicana.

En el *Plan Nacional de Desarrollo* se describe la motivación general detrás de las cinco Metas Nacionales que fueron diseñadas para responder a cada uno de los grupos de barreras señaladas, así como las Estrategias Transversales. Los capítulos restantes del *Plan Nacional de Desarrollo* presentan cada una de las metas y proponen los objetivos, estrategias y líneas de acción para alcanzarlas. Asimismo, se establecen los indicadores para dar seguimiento a cada una de ellas. No se presentan capítulos específicos para las Estrategias Transversales ya que se

reflejan e integran en cada una de las Metas Nacionales. De esta manera quedan incluidas explícita e implícitamente de manera transversal en cada capítulo y Meta Nacional.

Resultados y tendencias de las principales variables macroeconómicas

A continuación se presentan los principales eventos en materia económica y la trayectoria de las principales variables macroeconómicas durante el período enero-mayo de 2012, de acuerdo con la información disponible. Asimismo, se presenta el Plan Nacional de Desarrollo 2013-2018, las medidas de política económica instrumentadas por el Gobierno Federal en materia de finanzas públicas, apoyo a sectores productivos, políticas fiscal y monetarias; así como diversos artículos y estrategias sobre la postcrisis financiera mundial, perspectivas de la economía mexicana y mundial, tendencias económicas y comerciales nacionales e internacionales, inversión extranjera directa en México y en América Latina, producción industrial, mercados bursátiles en México y el mundo, comercio, turismo, remesas, petróleo, precios, empleo y desempleo, población, mercado laboral, y la evolución reciente de las economías de Europa, de los Estados Unidos de Norteamérica, Canadá, Japón, China y América Latina.

Actividad económica

- El Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI) informó que en su comparación anual, el Producto Interno Bruto (PIB) de México registró un crecimiento de 0.8% en términos reales y a tasa anual durante el primer trimestre de 2013. Dicho comportamiento se originó por los avances en el PIB de las Actividades Primarias (2.8%) y de las Actividades Terciarias (1.9%); mientras que en las Actividades Secundarias se registró una caída de 1.5 por ciento.

- En marzo de 2013, el Índice Global de la Actividad Económica (IGAE) disminuyó 1.8% en términos reales respecto a igual mes de 2012. Dicho resultado se debió a los retrocesos en las Actividades Primarias (11.7%) y las Actividad Secundarias 84.9%); en tanto que las Actividades Terciarias registraron un avance de 0.6 por ciento.

- El Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI) informó que durante el período enero-marzo de 2013, la Actividad Industrial disminuyó 1.5% con respecto al mismo lapso del año anterior, debido a los retrocesos mostrados en la Construcción (2.3%), Industrias Manufactureras (1.6%), Electricidad, agua y suministro de gas por ductos al consumidor final (1.3%); mientras que la Minería registró un avance moderado (0.2%).

- En febrero de 2013, el Indicador Coincidente se localizó en la fase de desaceleración al registrar un valor de 100.2 puntos, lo que representa una variación negativa de 0.03 puntos respecto al mes anterior. Asimismo, el Indicador Adelantado muestra una posible evolución positiva de la actividad económica en los próximos meses, al localizarse en la fase de expansión y registrar un valor de 100.2 puntos, lo que significa un incremento de 0.09 puntos con relación al mes anterior.

Finanzas Públicas

- La Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) informó que durante enero-marzo de 2013, el sector público presupuestario obtuvo un superávit por 40 mil 172.3 millones de pesos, que se compara favorablemente con el déficit de 49 mil 547.6 millones de pesos observado en el primer trimestre de 2012. Este resultado se compone del superávit del Gobierno Federal por 9 mil 782 millones de pesos, así como del superávit de las entidades bajo control

presupuestario directo e indirecto por 25 mil 792 millones de pesos y 4 mil 597.7 millones de pesos, respectivamente. Si se excluye la inversión de Petróleos Mexicanos (Pemex), el superávit del sector público es de 98 mil 688.9 millones de pesos, resultado congruente con la meta anual de equilibrio presupuestario aprobada por el Congreso de la Unión.

- El balance primario del sector público, definido como la diferencia entre los ingresos totales y los gastos distintos del costo financiero, mostró un superávit de 80 mil 455.5 millones de pesos, en comparación con el déficit de 11 mil 79.8 millones de pesos obtenido en el mismo período del año anterior.

- Los ingresos presupuestarios durante el primer trimestre de 2013 sumaron 889 mil 939.7 millones de pesos, nivel 0.4% inferior en términos reales al obtenido en igual lapso de 2012.

- Durante enero-marzo de 2013, el gasto total del sector público presupuestario ascendió a 854 mil 365 millones de pesos, monto inferior 10.4% en términos reales al registrado en igual lapso del año anterior. El gasto primario, definido como el gasto total menos el costo financiero ascendió a 815 mil 831 millones de pesos y fue inferior en 10.5% real al registrado en el mismo período de 2012.

- Durante el primer trimestre de 2013, el gasto programable ejercido sumó 653 mil 503.5 millones de pesos y mostró una disminución real de 11.0% en comparación con el mismo período del año anterior.

- Durante enero-marzo de 2013, el costo financiero del sector público ascendió a 38 mil 535 millones de pesos (86.0% fue para el pago de intereses, comisiones y gastos de la deuda y 14.0% para los programas de apoyo a ahorradores y

deudores de la banca a través del Ramo 34). Respecto al nivel del año anterior mostró una disminución de 9.3% en términos reales, que obedece, principalmente, a la apreciación del tipo de cambio y a menores tasas de interés.

- El gasto federalizado ascendió a 319 mil 313 millones de pesos y representó el 50.3% del gasto primario del Gobierno Federal. De los recursos canalizados a los gobiernos locales, 56.5% se ejerció a través del gasto programable federalizado y 43.5% a través de participaciones federales. Respecto a los recursos transferidos en igual período del año anterior registraron una disminución de 8.0% en términos reales.

- La inversión impulsada considera la inversión presupuestaria más la inversión financiada (Pidiregas), que permite complementar la infraestructura pública que se requiere para el abasto de energéticos. La inversión impulsada por el sector público sumó 120 mil 105 millones de pesos y disminuyó 9.8% real respecto al mismo período de 2012, como resultado de las reducciones observadas en el gasto programable para inversión en 6.9% real y la inversión financiada (Pidiregas) en 73.5% real. Los recursos para inversión financiada ascendieron a 1 mil 877 millones de pesos, mismos que se orientaron a apoyar proyectos de generación, transmisión y transformación de energía eléctrica en diversas zonas del país, el 94.8% corresponde a inversión financiada directa y 5.2% a la condicionada.

Deuda interna y externa

- Al cierre del primer trimestre de 2013, el saldo de la deuda neta del Gobierno Federal se ubicó en 4 billones 319 mil 341.7 millones de pesos. De este monto, 80.9% está constituido por deuda interna y el 19.1% restantes por deuda

externa. Como proporción de la deuda total del Gobierno Federal, la deuda externa disminuyó en 0.6 puntos porcentuales, al pasar de 19.7% al cierre de 2012 a 19.1% al cierre del primer trimestre de 2013.

- El saldo de la deuda interna neta del Gobierno Federal al cierre del primer trimestre de 2013 se ubicó en 3 billones 494 mil 816.5 millones de pesos, monto inferior en 6 mil 255.1 millones de pesos al observado al cierre de 2012.

- Al cierre del primer trimestre de 2013, el saldo de la deuda externa neta del Gobierno Federal se ubicó en 66 mil 720.5 millones de dólares, monto superior en 704 millones de dólares al registrado al cierre de 2012. Como porcentaje del PIB, este saldo representa 5.3 por ciento.

- Al cierre del primer trimestre de 2013, el saldo de la deuda interna neta del Sector Público Federal se ubicó en 3 billones 711 mil 901.9 millones de pesos. Como proporción del PIB, este saldo representó 23.9 por ciento.

- Al cierre del primer trimestre de 2013, el saldo de la deuda externa neta del Sector Público Federal se ubicó en 124 mil 16.4 millones de dólares, monto superior en 2 mil 357.4 millones de dólares al registrado al cierre de 2012. Como porcentaje del PIB este saldo representó 9.9%, proporción similar respecto a la observada en diciembre de 2012.

- Al cierre del primer trimestre de 2013, el Saldo Histórico de los Requerimientos Financieros del Sector Público (SHRFSP) ascendió a 5 billones 829 mil 308.8 millones de pesos, equivalente a 37.6% del PIB.

Precios

- El Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC) en abril de 2013 registró un aumento de 0.07% con respecto al mes inmediato anterior. Así, la inflación acumulada durante el primer cuatrimestre fue de 1.70%. Con ello, la inflación interanual de abril de 2013 con respecto a abril de 2012 fue de 4.65 por ciento.

Sistema de Ahorro para el Retiro

- Al cierre de abril de 2013, el total de las cuentas individuales que administran las Administradoras de Fondos para el Retiro (Afores) sumaron 49 millones 159 mil 53. Cabe destacar que a partir de 2012, las cuentas se integran por cuentas de trabajadores registrados y las cuentas de trabajadores asignados que a su vez se subdividen en cuentas con recursos depositados en las Sociedades de Inversión de las Administradoras de Fondos para el Retiro (Siefores) y en cuentas con recursos depositados en el Banco de México (Banxico).

- El 6 de mayo de 2013, la Comisión Nacional del Sistema de Ahorro para el Retiro (Consar) informó que, al cierre de abril de 2013, se actualizó la información del Índice de Rendimiento Neto (IRN) promedio en el Sistema de Ahorro para el Retiro (SAR), que a 48 meses asciende a 11.33% y a cinco años a 10.91 por ciento.

Tasas de interés

- Durante las primeras tres subastas de mayo de 2013, la tasa de rendimiento de los Cetes a 28 días de vencimiento registró un promedio de 3.72%, porcentaje inferior en ocho centésimas de punto porcentual respecto al observado en abril pasado (3.80%) y menor en 33 centésimas de punto superior a la registrada en diciembre anterior (4.05%). Asimismo, en el plazo a 91 días, los Cetes

registraron un rendimiento promedio de 3.71%, cifra menor en 15 centésimas de punto porcentual respecto a el mes inmediato anterior (3.86%) y 51 centésimas de punto inferior a la reportada en diciembre de 2012 (4.22%).

Mercado bursátil

- Al cierre del 20 de mayo de 2013, el Índice de Precios y Cotizaciones (IPyC) de la Bolsa Mexicana de Valores (BMV) de ubicó en 41 mil 80.43 unidades, lo que significó una pérdida acumulada en el año de 6.01%, y en términos reales representó una pérdida de 8.40 por ciento.

Petróleo

- Petróleos Mexicanos (Pemex) informó que durante el tercer mes del año 2013, el precio promedio de la mezcla de petróleo crudo de exportación fue de 103.76 dólares por barril (d/b), lo que significó una reducción de 6.13%, con relación al mismo período de 2012 (110.53 d/b).

- Durante los tres primeros meses de 2013 se obtuvieron ingresos por 11 mil 239 millones de dólares por concepto de exportación de petróleo crudo mexicano en sus tres tipos, cantidad que representó una disminución de 9.55% respecto al mismo período de 2012 (12 mil 425 millones de dólares). Del tipo Maya se reportaron ingresos por 8 mil 808 millones de dólares (78.36%), del tipo Olmeca se obtuvieron 1 mil 465 millones de dólares (13.03%) y del tipo Istmo se percibió un ingreso de 967 millones de dólares (8.60%).

- De acuerdo con cifras disponibles de Petróleos Mexicanos (Pemex) y de la Secretaría de Energía (Sener), el precio promedio de la mezcla mexicana de exportación del 1º al 10 de mayo de 2013 fue de 99.28 d/b, cotización 0.38% mayor a la registrada en abril pasado (98.90 d/b), superior en 3.75% con

relación a diciembre anterior (95.69%) y 2.90% menos si se le compara con el promedio de mayo de 2012 (102.24 d/b).

Remesas

- Durante el primer trimestre del presente año, las remesas del exterior de los residentes mexicanos en el extranjero sumaron 4 mil 847.39 millones de dólares, monto 9.99% menor al reportado en el mismo lapso de 2012 (5 mil 385.52 millones de dólares).

Turismo

- Durante el período de enero-marzo de 2013 se registraron ingresos turísticos por 3 mil 875 millones 621mil dólares, monto que significó un aumento de 7.70% con respecto al mismo lapso de 2012. Asimismo, el turismo egresivo realizó erogaciones por 1 mil 946 millones 586mil dólares. Con ello, durante el primer trimestre de 2013, la balanza turística de México reportó un saldo de 1 mil 929 millones 35 mil dólares, cantidad 5.15% superior con respecto al mismo período del año anterior.

Reservas internacionales

- Al 17 de mayo de 2013, Banxico informó que las reservas internacionales sumaron un saldo histórico de 166 mil 915 millones de dólares, cantidad 0.86% menos con respecto al cierre del mes inmediato anterior y 2.08% superior con relación a diciembre de 2012.

Tipo de cambio

- El promedio del dólar interbancario a 48 horas, del 1º al 20 de mayo de 2013, se ubicó en 12.1489 pesos por dólar, lo que representó una apreciación de 0.48% con respecto a abril anterior (12.2078 pesos por dólar), de 5.62% con relación a diciembre anterior (12.8729 pesos por dólar) y de 11.14% si se le compara con el promedio de mayo de 2012 (13.6719 pesos por dólar).

Comercio exterior

- En marzo de 2013, la balanza comercial presentó un superávit de 1 mil 714.3 millones de dólares, el cual se compara con el de 46.1 millones de dólares observado en el mes previo. Tal evolución fue resultado neto de un aumento en el saldo de la balanza de productos no petroleros, que pasó de un déficit de 1 mil 93 millones de dólares en febrero a un superávit de 1 mil 75 millones de dólares en marzo, y de una disminución del superávit de productos petroleros, que pasó de 1 mil 139 millones de dólares a 639 millones de dólares, en esa misma comparación. Con ello, durante el primer trimestre de 2013 se registró un déficit de 1 mil 106.0 millones de dólares.

Empleo

- El total de trabajadores que en abril de 2013 cotizaron al Instituto Mexicano del Seguro Social (IMSS) fue de 16 millones 306 mil 868 asalariados, cantidad que representa el máximo valor alcanzado por este segmento del mercado laboral y que superó a la registrada un año antes en 4.8%, es decir, en 744 mil 797 cotizantes. De igual forma, si se compara abril de 2013 con respecto a diciembre anterior se aprecia un crecimiento en la población cotizante de 2.2%, lo que significó 352 mil 111 trabajadores más.

- El personal ocupado en los Establecimientos con Programa de la Industria Manufacturera, Maquiladora y de Servicios de Exportación (IMMEX) se incrementó 4.6% en el segundo mes de 2013 respecto a febrero de un año antes. Según el establecimiento en el que labora, en los manufactureros avanzó 5.1% y en los no manufactureros 1.1%. El 87.6% de los trabajadores efectúa actividades del sector manufacturero y el 12.4% actividades de otros sectores.

- El personal ocupado en la industria manufacturera creció 2.1% en febrero pasado respecto al nivel del segundo mes de 2012. Por tipo de contratación, los obreros aumentaron 2.5% y los empleados que realizan labores administrativas 0.8%, en su comparación interanual.

- Con cifras de la Encuesta Nacional de Empresas Constructoras, el personal ocupado registró una disminución de 0.8% a tasa anual en el segundo mes de 2013: el personal dependiente de la razón social o contratado directamente por la empresa descendió 0.1% (el número de obreros se redujo 0.1% y los empleados 0.2%, en tanto que el grupo de otros –que incluye a propietarios, familiares y otros trabajadores no remunerados– se acrecentó 1.2%), y el personal no dependiente mostró un decremento de 5.1 por ciento.

- La información de la Encuesta Mensual sobre Establecimientos Comerciales (EMEC), que realiza el INEGI en 37 áreas urbanas del país, permite observar que en marzo de 2013 el personal ocupado tanto en establecimientos con ventas al por mayor como en aquellos con ventas al por menor se incrementó con respecto al nivel reportado un año antes en 2.9% en el primer caso y en 4.1% en los comercios minoristas.

- Los resultados de la Encuesta Mensual de Servicios (EMS), que publicó el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI) el 22 de mayo, permiten

conocer los indicadores económicos para nueve sectores de actividad económica relacionados con los servicios privados no financieros a nivel nacional; entre estos indicadores sobresale el de personal ocupado. Así, el Índice de Personal Ocupado (IPO) en los Servicios Privados no Financieros subió 0.37% en marzo de 2013 con relación al mes previo, con cifras desestacionalizadas. En su comparación anual, el IPO se elevó 2.2% durante el tercer mes del año en curso respecto a igual mes de 2012, al pasar de 110.9 a 113.3 puntos.

- A nivel nacional, la tasa de desocupación (TD) fue de 5.04% de la Población Económicamente Activa (PEA) en abril de 2013, porcentaje superior al que se presentó en el mismo mes de 2012, cuando se situó en 4.86%. Los datos desestacionalizados muestran que en abril pasado la TD alcanzó 5.14% de la PEA, nivel superior en 0.11 puntos porcentuales al del mes previo.

  En particular, al considerar solamente el conjunto de 32 principales áreas urbanas del país, en donde el mercado de trabajo está más organizado, la desocupación en este ámbito significó 6.42% de la PEA en el mes en cuestión, tasa superior en 0.55 puntos porcentuales a la observada en el cuarto mes de 2012.

- En el primer trimestre de 2013, la población desocupada en el país se situó en 2.5 millones de personas y la TD correspondiente fue de 4.9% de la PEA, mismo porcentaje que el de igual trimestre de 2012. Al estar condicionada a la búsqueda de empleo, la tasa de desocupación es más alta en las localidades grandes, en donde está más organizado el mercado de trabajo; es así que en las zonas más urbanizadas con 100 mil y más habitantes, la tasa llegó a 5.7%, mientras que en las que tienen de 15 mil a menos de 100 mil habitantes alcanzó

5.0%, en las de 2 mil 500 a menos de 15 mil fue de 4.1% y en las rurales de menos de 2 mil 500 habitantes se estableció en 3.3 por ciento.

Según cifras desestacionalizadas, en el trimestre en cuestión, la TD a nivel nacional disminuyó 0.04 puntos porcentuales respecto a la del trimestre inmediato anterior (5.01 vs 5.05%). La desocupación en los hombres fue similar a la del trimestre precedente y en las mujeres descendió 0.03 puntos porcentuales.

Salarios

- En los cuatro meses transcurridos de 2013, el salario mínimo general promedio acumuló un crecimiento real de 2.2%, debido a que la inflación acumulada en el período —medida con el Índice Nacional de Precios al Consumidor General— fue de 1.7%, porcentaje inferior al 3.9% de incremento nominal otorgado a los salarios mínimos. Asimismo, al considerar la inflación mediante el Índice Nacional de Precios al Consumidor para familias con ingresos de hasta un salario mínimo (INPC Estrato 1), que registró un incremento de 1.5% durante el mismo período, el poder adquisitivo del salario mínimo creció en 2.4 por ciento.

- El salario que en promedio cotizaron los trabajadores inscritos al Instituto Mexicano del Seguro Social (IMSS) en abril de 2013 ascendió a 269.14 pesos diarios, cantidad que superó en 4.2% a la de un año antes. En términos reales, este salario registró una disminución de 0.5% en el período interanual, y al compararlo con diciembre de 2012, se observó que el nivel real de abril de 2013 fue mayor en 2.3 por ciento.

- La Encuesta Mensual sobre Establecimientos Comerciales (EMEC) del INEGI publica mensualmente los índices de las remuneraciones reales de los

trabajadores de empresas comerciales. En éstos se aprecia que, en marzo de 2013, la variación anualizada del índice de la remuneración real por persona ocupada en el comercio al por mayor presentó un incremento de 2.4%; por el contrario, los establecimientos minoristas presentaron una caída de 0.9 por ciento.

A continuación se enumeran los principales eventos nacionales e internacionales en materia de crecimiento económico, finanzas públicas, la evolución de la postcrisis financiera mundial, comercio exterior, política energética, economía internacional y perspectivas económicas para 2013, empleo, salarios, precios y la trayectoria pormenorizada de las principales variables macroeconómicas a abril de 2013.

I. CONDICIONES GENERALES DE LA ECONOMÍA

EVOLUCIÓN ECONÓMICA DE MÉXICO

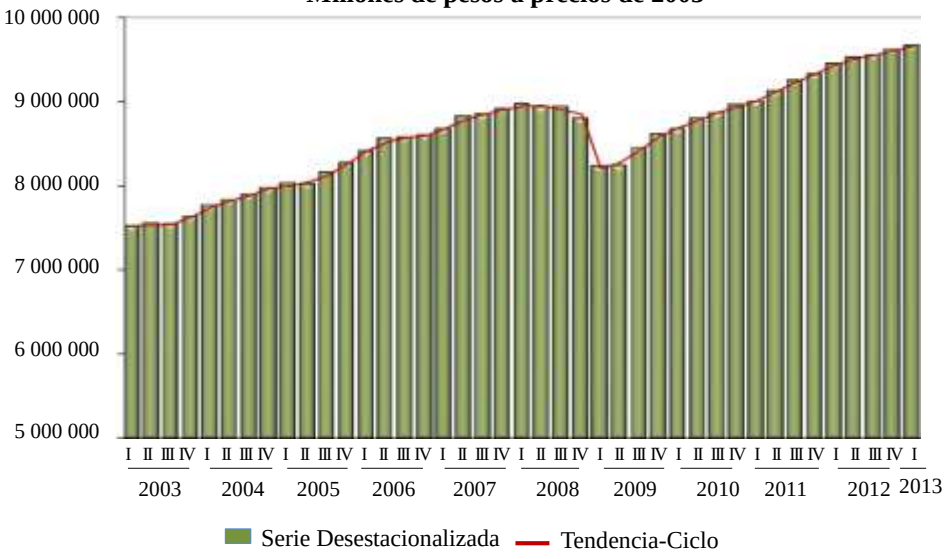
Producto Interno Bruto en México durante el primer trimestre de 2013[1] (INEGI)

El 17 de mayo de 2013, el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI) dio a conocer el *Producto Interno Bruto en México durante el primer trimestre de 2013*. A continuación se presenta la información.

El INEGI informa que con cifras desestacionalizadas el Producto Interno Bruto (PIB) observó una variación de 0.45% durante el primer trimestre de 2013 respecto al trimestre inmediato anterior.

[1] Para conocer el dato de la actividad económica del país en el tercer mes del trimestre de 2013, se sugiere consultar el comunicado de prensa sobre el Indicador Global de la Actividad Económica que se difundió paralelamente a este comunicado.

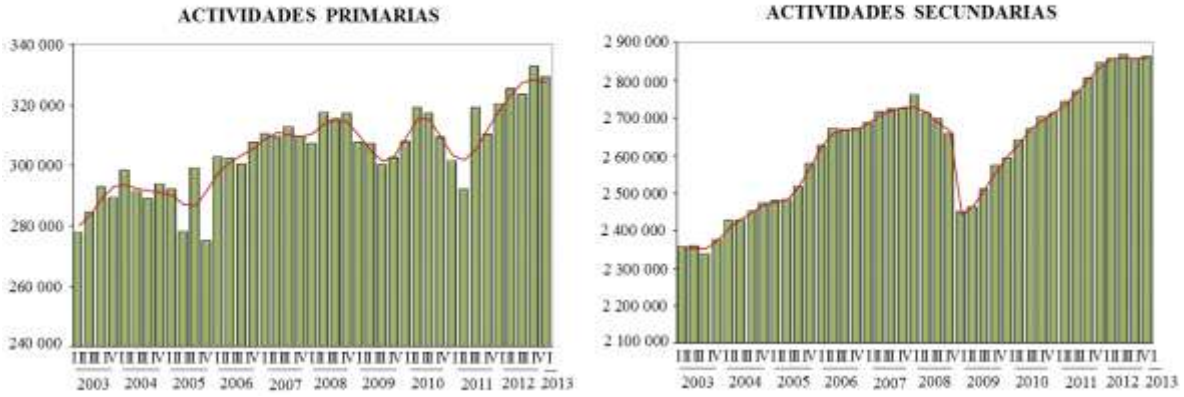
CIFRAS DESESTACIONALIZADAS Y TENDENCIA-CICLO DEL PRODUCTO INTERNO BRUTO AL PRIMER TRIMESTRE DE 2013
-Millones de pesos a precios de 2003-



FUENTE: INEGI.

Por componentes, las Actividades Terciarias fueron mayores en 1.48% y las Secundarias en 0.15%; en tanto que retrocedieron las Actividades Primarias 1.12% en el primer trimestre de 2013 frente al trimestre previo.

CIFRAS DESESTACIONALIZADAS Y TENDENCIAS-CICLO DE LOS COMPONENTES DEL PIB AL PRIMER TRIMESTRE DE 2013
-Millones de pesos a precios de 2003-

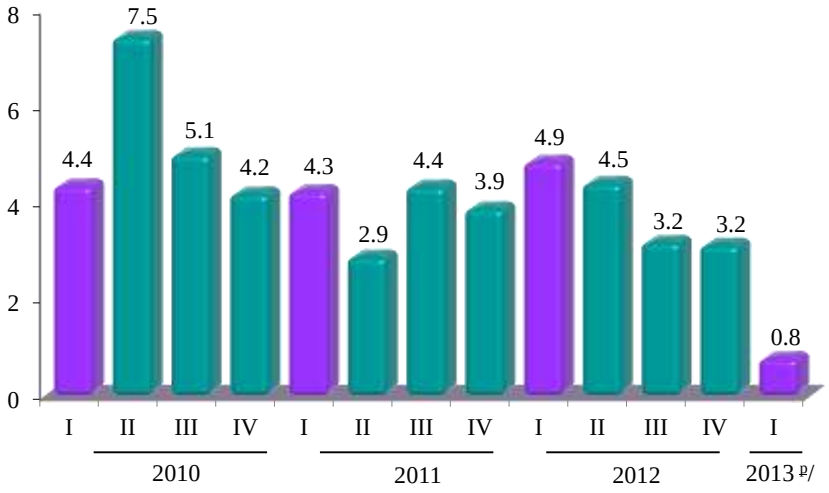




FUENTE: INEGI.

En su comparación anual, el PIB registró un crecimiento de 0.8% en términos reales y a tasa anual durante el primer trimestre de 2013. Dicho comportamiento se originó por los avances mostrados en dos de sus tres grandes grupos de actividades económicas.

PRODUCTO INTERNO BRUTO
AL PRIMER TRIMESTRE DE 2013
-Variación porcentual real respecto al mismo período del año anterior-

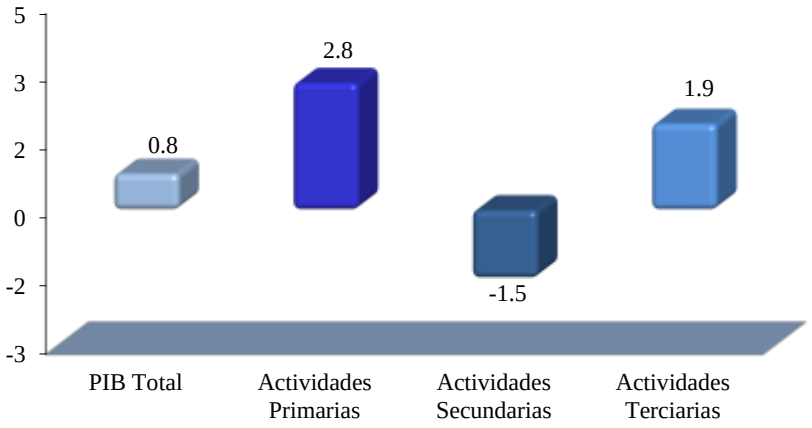


p/ Cifras preliminares.
FUENTE: INEGI.

Al cierre del primer trimestre de 2013, a tasa anual, el PIB de las Actividades Primarias se elevó 2.8%, el de las Actividades Terciarias creció 1.9%; mientras que

las Actividades Secundarias registraron una caída de 1.5% con respecto al mismo lapso del año anterior.

PRODUCTO INTERNO BRUTO POR GRUPOS DE ACTIVIDADES ECONÓMICAS AL PRIMER TRIMESTRE DE 2013 p/
-Variación porcentual real respecto al mismo período del año anterior-



p/ Cifras preliminares.
FUENTE: INEGI.

PRODUCTO INTERNO BRUTO POR GRUPOS DE ACTIVIDADES ECONÓMICAS AL PRIMER TRIMESTRE DE 2013
-Variación porcentual real respecto al mismo período del año anterior-

Denominación	2012					2013p/
	Trimestre				Anual	Trimestre
	1er.	2do.	3er.	4to.		1er.
PIB Total	**4.9**	**4.5**	**3.2**	**3.2**	**3.9**	**0.8**
Actividades Primarias	6.4	11.0	1.6	7.2	6.7	2.8
Actividades Secundarias	4.9	4.1	3.6	1.8	3.6	-1.5
Actividades Terciarias	5.3	4.7	3.3	3.4	4.1	1.9

p/ Cifras preliminares.
FUENTE: INEGI.

Fuente de información:
http://www.inegi.org.mx/inegi/contenidos/espanol/prensa/comunicados/pibbol.pdf

Conferencia de prensa sobre la evolución de la economía mexicana (SHCP)

El 17 de mayo de 2013, la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) comunicó de la conferencia de prensa del Subsecretario de Hacienda y Crédito Público, Fernando Aportela Rodríguez, y del Titular de la Unidad de Planeación Económica de la Hacienda Pública, Ernesto Revilla Soriano, sobre la evolución de la economía mexicana. A continuación se presenta la información.

"**Fernando Aportela**:

Buenos días, gracias a todos por venir.

El Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI) publicó el dato de crecimiento del Producto Interno Bruto (PIB) del primer trimestre de 2013, el cual fue de 0.8% anual[2].

Con cifras desestacionalizadas, el crecimiento del PIB para este período asciende a 2.2% en términos reales.

La diferencia entre estas dos cifras es resultado de que 2012 fue un año bisiesto y de que las vacaciones de Semana Santa tuvieron lugar en abril en 2012, mientras que en 2013 fueron en el mes de marzo.

Lo anterior implica un menor número de días laborales en el primer trimestre de este ejercicio.

También el el INEGI publicó el Indicador Global de la Actividad Económica del mes de marzo[3], el cual registró una disminución anual de 1.8%, mientras que el consenso

[2] http://www.inegi.org.mx/inegi/contenidos/espanol/prensa/comunicados/pibbol.pdf
[3] http://www.inegi.org.mx/inegi/contenidos/espanol/prensa/comunicados/igaebol.pdf

de los analistas esperaba una caída de 0.7%. Al ajustar por estacionalidad, el IGAE tuvo un crecimiento de 2.2 por ciento.

Asimismo, el pasado 10 de mayo, el INEGI reportó una caída para la producción industrial de marzo de 4.9% anual[4]. Al eliminar la estacionalidad de la que ya he hecho referencia, la actividad industrial tuvo un crecimiento anual de 0.6 por ciento.

Con base en esta información, la Secretaría de Hacienda y Crédito Público estima que la economía mexicana crecerá en 2013 a una tasa de 3.1% en términos reales, en lugar del 3.5% que habíamos pronosticado.

Es importante resaltar que la economía mexicana continúa expandiéndose, aún cuando este crecimiento está dándose a un ritmo menor al registrado durante 2012, conforme puede observarse a través de diversos indicadores.

Por una parte, durante los primeros meses de 2013 ha continuado la desaceleración que registra la demanda externa desde la segunda mitad de 2012. El debilitamiento de las exportaciones ha comenzado a reflejarse en el desempeño de algunos indicadores de la demanda interna.

Asimismo, durante el primer trimestre del presente año, las exportaciones no petroleras en dólares nominales se mantuvieron prácticamente sin cambio, con un incremento de sólo 0.1 por ciento.

Si bien se observa con base en datos preliminares del mes de abril que las variables macroeconómicas han mostrado un repunte, y además se espera una segunda mitad del año con mayor dinamismo, es necesario contar con mayor información para confirmar que existe una mejora que confirme esta tendencia.

[4] http://www.inegi.org.mx/inegi/contenidos/espanol/prensa/boletines/boletin/Comunicados/Indicadores%20de%20la%20actividad%20industrial/2013/Mayo/comunica.pdf

Cabe señalar que la disminución del crecimiento económico esperado para 2013 tiene implicaciones para el manejo de las finanzas públicas nacionales. Al contarse con un menor dinamismo económico, la recaudación tributaria puede verse reducida, a la vez que pueden reducirse los ingresos de las entidades de control presupuestario.

Por tanto, el Gobierno Federal realizará una evaluación de aquellos rubros de gasto que podrían ser susceptibles de revisión. Asimismo, se utilizará la *Ley de Presupuesto y Responsabilidad Hacendaria* para revisar los procedimientos que sea necesario y, en su caso, utilizar el Fondo de Estabilización de los Ingresos Petroleros.

Reiteramos nuestro compromiso con el manejo responsable de las finanzas públicas y con la estabilidad macroeconómica, como condiciones indispensables para lograr un crecimiento económico sostenido.

Asimismo, la agenda de reformas estructurales que se está implementando, tiene como propósito fortalecer la economía mexicana para alcanzar un desarrollo más elevado que se traduzca en mayor bienestar para las familias mexicanas.

Muchas gracias.”

Sesión de preguntas y respuestas

Pregunta.- Quisiera preguntar si el número del primer trimestre estuvo afectado, aún al margen, por las *vivienderas* más grandes en México que tenían problemas de *cash*.

Ernesto Revilla: Como lo mencionó el Subsecretario en su intervención, hoy el INEGI publicó la cifra del producto interno bruto para el primer trimestre, la ubicó en el 0.8% que se comentó.

Lo que vemos de las cifras del INEGI es un buen desempeño en el sector terciario, un menor desempeño en el sector secundario, ese casi sin mostrar crecimiento, mientras que en el sector primario mostró una disminución.

Lo que observamos en las cifras de construcción, es una evolución que hemos platicado incluso antes en los informes de actividad económica, por ejemplo el pasado, que discutimos el 2 de mayo, que la construcción tuvo una evolución menos favorable en diciembre y en enero, ya los datos de febrero y marzo se muestran con cierto repunte en la construcción. Y esta construcción yo recordaría que abarca un sector mucho más amplio que solamente las *vivienderas* públicas que cotizan en la Bolsa Mexicana de Valores. Parece que el sector en su conjunto muestra, así como en otros indicadores, ciertas señales de mayor dinamismo, pero que todavía es preliminar para marcar una tendencia.

Fernando Aportela: Yo creo, como bien señala el doctor Revilla, el sector en la industria de la vivienda en México, el 87% de las casas que se producen en este país son de empresas que no están listadas, y es un sector dinámico. La política pública que ha diseñado el Presidente de la República tendrá efectos positivos para propiciar una vivienda digna, en términos de la concentración de todas las facultades en una misma dependencia que es la SEDATU, y sobre todo para tener claridad en lo que se va a hacer hacia delante en el sector, en la industria de vivienda.

Los datos que tenemos en términos de la actividad económica son relevantes en diversos sectores. Los números están publicados por el INEGI. Lo que es relevante es que sí hemos visto una serie de indicadores que no han sido los más consistentes con la meta que teníamos de 3.5%, y es por eso que estamos ajustando la meta a 3.1 por ciento.

Pregunta.- El pasado 2 de mayo que fue la conferencia de finanzas públicas nos decían que no había elementos para corregir a la baja la estimación. Parece que

cambió en menos de 15 días el escenario de Hacienda Si podrían abundar en este sentido de las correcciones que se podrían hacer al gasto ¿qué áreas ya están viendo en las que se podría recortar el gasto debido a las implicaciones en finanzas públicas que tiene el menor crecimiento económico?

Fernando Aportela: Cuando se dio la conferencia de prensa trimestral de finanzas públicas no se conocían tres datos fundamentales, que es la producción industrial, que tuvo una caída significativa; el IGAE, que conocimos hoy; y el producto interno bruto trimestral, que conocimos hoy.

La estimación de crecimiento que nosotros teníamos para el producto interno bruto para este trimestre era de 1%, incluso en su reporte de inflación Banco de México lo tenía en 1.1%. Estamos marginalmente abajo, en 0.8%, de acuerdo con lo publicado hoy por el INEGI, y esos son los elementos adicionales que nos conforman que hoy la meta, el pronóstico, dado lo que se observó en el primer trimestre, el pronóstico es más consistente con 3.1% que con 3.5%, y es por eso que estamos ajustando la meta.

Si me repites la otra pregunta.

Pregunta.- Lo del gasto.

Fernando Aportela: Ahí lo que es muy importante es la *Ley de Presupuesto y Responsabilidad Hacendaria*, y el orden en el cual la *Ley de Presupuesto y Responsabilidad Hacendaria* indica que se tienen que hacer los ajustes.

Como señalaba en la introducción inicial, el menor crecimiento económico tiene implicaciones sobre el desempeño de los ingresos; la ley prevé que lo primero que se utiliza es el Fondo de Estabilización de los Ingresos Petroleros, y después se tendrían que hacer ajustes de gasto.

Ahora, ahí tenemos una herramienta adicional, que es el Decreto del pasado del 10 de diciembre de *Responsabilidad de Presupuesto y Manejo Eficiente de los Recursos Públicos*, que tendrá seguramente indicaciones de cómo ajustar el gasto.

Pero sí debemos señalar que en ningún momento se afectarán los servicios, en caso de que eso ocurra, no se afectarían los servicios que ofrece el Gobierno de la República ni los programas que ofrece el Gobierno de la República.

Pregunta.- En el momento que usted dice que se va a revisar el gasto y se va a hacer lo que señala la *Ley Federal de Presupuesto y Responsabilidad Hacendaria* y utilizar los fondos ¿Realmente en qué porcentaje se estaría recortando el gasto? ¿Qué es el paso que seguiría?

¿Son suficientes los recursos que hay en el Fondo de Estabilización? me parece que cerraron el primer trimestre en cuarenta y tantos miles de millones de pesos, y lo digo porque en el caso de los estados, si va a haber menores recursos para los estados por la baja en la Recaudación Federal Participable ¿Qué pasa en este caso porque el Fondo de Estabilización para las Entidades Federativas precisamente se estaba usando para pagar la deuda del mecanismo que se usó cuando en 2009 cayeron las participaciones por los ingresos públicos?

¿Y también, por otro lado, no sé si ayudó en algo la medida que tomó el Banco de México de bajar la tasa de referencia, si fue insuficiente y tendrá también que, de alguna manera, proporcionar otra ayudadita a la economía para evitar que a lo largo del año se vaya a seguir la expectativa de crecimiento?

Fernando Aportela: Ahorita le paso la palabra al doctor Revilla para hablar un poco de los saldos de los fondos.

Una reflexión inicial: El Fondo de Estabilización de Ingresos de las Entidades Federativas, la operación que se hizo en 2009 ya fue completamente prepagada con los recursos del Fondo, entonces el Fondo hoy tiene recursos que nos comentará el doctor Revilla de cuánto son, pero ya no hay ninguna obligación de ese Fondo de pago de ningún compromiso que se haya hecho con anterioridad.

En ese sentido, lo que tenemos son fondos que tienen recursos suficientes para esta situación que estamos previendo.

Ernesto Revilla: Con respecto a la pregunta del saldo de los fondos y cuánto se ajustará el gasto, yo creo que lo que estamos viendo es justamente el anuncio que hizo el Subsecretario, es que vamos a cumplir con la *Ley de Presupuesto y Responsabilidad Hacendaria* y con la meta de balance que aprobó el Congreso de la República.

¿En cuánto se usarán los fondos? ¿En cuánto se ajustará, en caso de ser necesario, el gasto? Pues dependerá de la evolución que tengan los ingresos públicos y que nosotros vamos informando a ustedes mes con mes en las notas mensuales de finanzas públicas y en los informes trimestrales.

Ya en el primer informe trimestral mostrábamos la diferencia de los ingresos con respecto al programa, tanto en ingresos petroleros como en ingresos tributarios, y así iremos viendo mes a mes lo que sea necesario, insisto, para cumplir con lo aprobado por el Congreso de la Unión.

Con respecto al Fondo de Estabilización de Ingresos Petroleros, ya habíamos informado en el primer informe trimestral, tiene 27 mil millones de pesos, y como mencionó el Subsecretario, es una cantidad importante que es parte de la fortaleza de las finanzas públicas mexicanas que permite hacer frente a la volatilidad en el ingreso.

Para los estados en particular, también informamos que tienen el FEIEF con un saldo de 15 mil millones de pesos, que de hecho ya utilizaron una parte, como lo comentamos, parta cubrir la diferencia de participaciones de primer trimestre.

Habiendo dicho eso, todos los instrumentos los otorga la *Ley Federal de Presupuesto y Responsabilidad Hacendaria* para proceder a partir de ahí.

Pregunta.- ¿Y lo del Banco de México y la tasa?

Fernando Aportela: En el tema de Banxico nosotros somos muy respetuosos de la autonomía de Banxico y no comentamos sobre las decisiones de política monetaria que ellos realicen.

Pregunta.- Acerca de las medidas que se van a tomar, específicamente para impulsar el crecimiento económico desde los municipios. Ya sabemos que las reformas estructurales las contemplan, pero específicamente ¿qué se va a contemplar en esas reformas, el Dr. Revilla había comentado que se planea democratizar la productividad, pero si me pudiera explicar más respecto a ello.

Fernando Aportela: Creo que en la responsabilidad de gobierno, todos los órdenes de gobierno son muy importantes y todos los órdenes de gobierno tienen capacidad para contribuir al crecimiento del país.

A nivel federal lo que estamos haciendo es impulsar esta agenda de reforma y de cambio estructural, que debe de impactar a toda la economía mexicana para un mayor crecimiento.

Cada orden de gobierno en lo individual puede tomar acciones específicas, incluso antes de hacer una reforma.

Ayer el señor Presidente de la República señalaba, en el discurso que tuvo en el estado de Guanajuato, la importancia de tener una mayor eficiencia y eficacia en la recaudación de los gravámenes que hay a nivel local.

Creo que hay una gran oportunidad de mejora a nivel municipal, a nivel estatal y también a nivel federal, para tener una mejor evolución y desempeño de la economía.

Pregunta.- Inaudible.

Fernando Aportela: Va en el mismo sentido, en el mismo sentido de la reforma estructural. El tema de la democratización de la productividad es que esas historias que han sido muy exitosas en algunas empresas y en algunos nichos de la economía, se puedan trasladar a mayores niveles y en una base mucho más amplia para lograr el desarrollo de México.

Hay cambios relevantes, por ejemplo a nivel municipal no solo importa… importa mucho también la parte de reglamentación, la parte de los ordenamientos, en fin, hay muchas cosas que hacer y en eso estamos trabajando.

Pregunta.- Inaudible.

Fernando Aportela: Es importante cuando uno habla… cuando las empresas son públicas, que están listadas en la Bolsa Mexicana de Valores, es muy importante que sean las mismas empresas las que revelen la información, porque ellas son las que están autorizadas para revelar información.

Lo que hemos visto es que los bancos han seguido los procedimientos habituales que tienen en sus contratos, y en ese sentido lo que nosotros estamos… no nada más con las *vivienderas*, pero con todos los sectores a los cuales los bancos le otorgan financiamiento, pues tener una supervisión de que el otorgamiento sea de manera

adecuada, de que se sigan los procedimientos, de que haya orden en cómo se hacen todos esos procedimientos.

Y le estamos dando seguimiento puntual, no nada más al sector vivienda, le estamos dando seguimiento puntual al desarrollo del financiamiento en todos los sectores de la economía, que es parte de lo que anunciamos la semana pasada, del énfasis de la Iniciativa de Reforma Financiera que presentó el Presidente de la República junto con el Consejo Rector del Pacto.

Fuente de información:
http://hacienda.gob.mx/SALAPRENSA/doc_discurso_funcionarios/SubsecretarioSHCP/2013/far_ers_conf_evolucion_economica_17052013.pdf

Panorama Económico de México (Banxico)

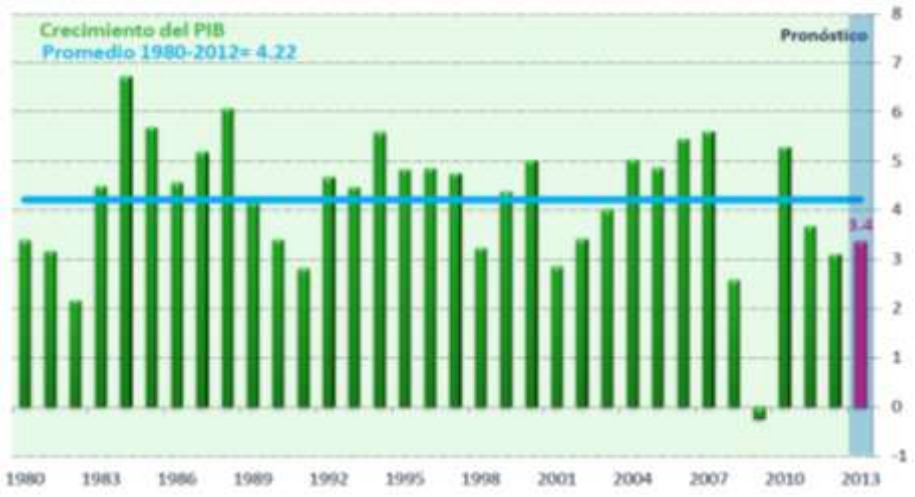
El 7 de mayo de 2013, en el marco de la 23ª Convención Aseguradores de México, el Banco de México (Banxico) publicó el documento *Panorama Económico de México*, presentado por el Gobernador de ese instituto central. A continuación se presentan los detalles.

Panorama Económico de México

1. Condiciones Externas

La actividad mundial se mantiene en general débil, con diferencias importantes entre regiones y dependiente de un estímulo monetario y fiscal significativo en las economías avanzadas.

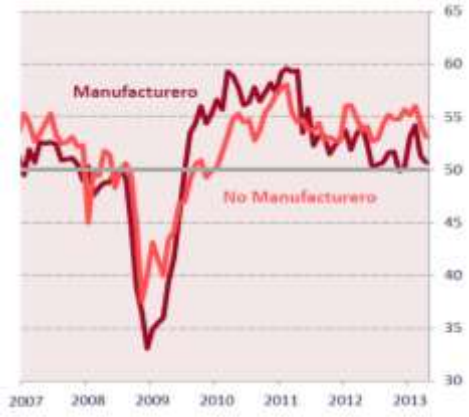
ECONOMÍA GLOBAL: CRECIMIENTO DEL PIB Y EXPECTATIVA DE CRECIMIENTO PARA 2013
-Porcentaje-



FUENTE: Estimaciones de Banco de México con información del FMI y Consensus Forecasts.

En Estados Unidos de Norteamérica, después de un crecimiento mayor al previsto en los primeros meses del año, la reciente pérdida de dinamismo en algunos indicadores ha debilitado la recuperación.

PERSPECTIVAS DE LOS GERENTES DE COMPRAS DEL SECTOR MANUFACTURERO Y NO MANUFACTURERO
-Índice de Difusión*-



* Cifras ajustadas por estacionalidad.
FUENTE: ISM.

CAMBIO EN LA NÓMINA NO AGRÍCOLA Y TASA DE DESEMPLEO
-Miles de Empleos y Porcentaje*-



* Cifras ajustadas por estacionalidad.
FUENTE: Bureau of Labor Statistics.

En la zona del euro, el necesario esfuerzo de consolidación fiscal, la fragilidad del sistema bancario y el proceso de desendeudamiento en curso en las economías de la periferia mantienen a la región en recesión.

PRODUCCIÓN INDUSTRIAL
-Índice ene-2007 = 100*-



* Cifras ajustadas por estacionalidad.
FUENTE: Eurostat.

CONFIANZA DE LOS NEGOCIOS Y DE LOS CONSUMIDORES
-Cifras normalizadas[1/]-



1/ Cifras normalizadas utilizando promedio y desviación estándar de 2000-2007.
2/ Se refiere al PMI Compuesto.
FUENTE: Elaborado por Banco de México con información de la Comisión Europea y Markit.

En un entorno en el que la actividad económica global permanece débil y los precios de las materias primas han disminuido, la inflación en las economías avanzadas se ubica en general en niveles bajos.

ECONOMÍAS AVANZADAS: INFLACIÓN GENERAL
-Variación porcentual anual-



FUENTE: BLS, Eurostat y Oficina de Estadísticas de Japón.

En este entorno, los bancos centrales de las principales economías avanzadas han adoptado políticas monetarias sumamente acomodaticias, llevando sus tasas de política a niveles cercanos a cero.

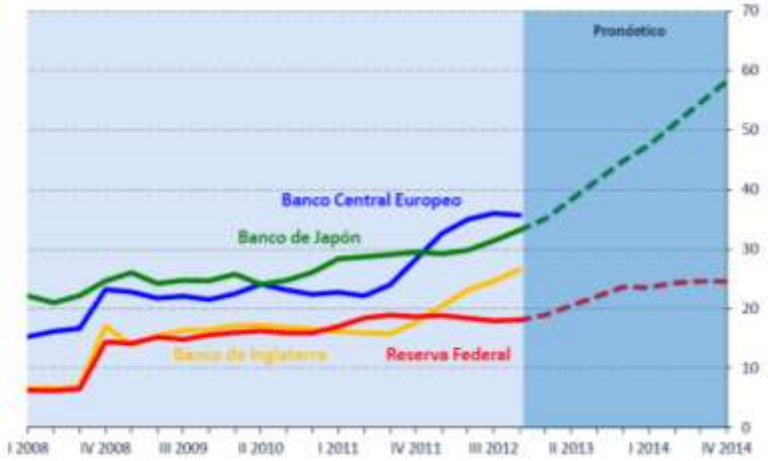
ECONOMÍAS AVANZADAS: TASAS DE POLÍTICA MONETARIA
-Porcentaje-



FUENTE: Bloomberg.

Se anticipa que la política monetaria siga siendo acomodaticia en gran parte de estas economías. Inclusive, en algunos casos, se esperan relajamientos adicionales.

ECONOMÍAS AVANZADAS: BALANCES DE BANCOS CENTRALES
-Como porcentaje del PIB-



FUENTE: Bancos centrales y *Haver Analytics.*

Los precios internacionales de los productos primarios han mostrado una tendencia a la baja.

PRECIOS DE MATERIAS PRIMAS
-Índice 03-ene-2006 = 100-



FUENTE: Standard & Poor's.

Las tasas de interés de largo plazo de las economías avanzadas se ubican en niveles cercanos a sus mínimos históricos.

ECONOMÍAS AVANZADAS: TASAS DE INTERÉS DE BONOS A 10 AÑOS
-En porcentaje-



EE.UU. = Estados Unidos de Norteamérica.
FUENTE: Bloomberg.

2. Flujos de Capital

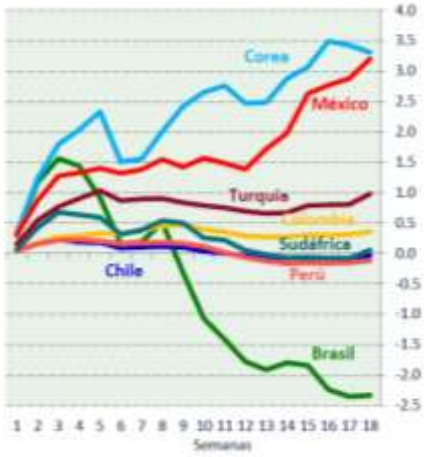
Los flujos de inversión en cartera se han incrementado significativamente en los últimos meses, siendo el flujo acumulado durante 2013 superior al observado en años anteriores.

ECONOMÍAS EMERGENTES

Flujos de capital acumulado*
-Miles de millones de dólares-



Diferencia de Flujos Acumulados*
entre 2012 y 2013
-En miles de millones de dólares-



* Incluye deuda y acciones.
FUENTE: *Emerging Porfolio Fund Research*.

En este contexto, el tipo de cambio ha mostrado una tendencia a la apreciación, propiciando un endurecimiento de las condiciones monetarias.

MÉXICO: TIPO DE CAMBIO Y EXPECTATIVAS DE TIPO DE CAMBIO AL CIERRE DE 2013 Y 2014*
-Pesos por dólar estadounidense-



* El tipo de cambio observado es el dato diario del tipo de cambio FIX. El último dato del tipo de cambio observado corresponde al 6 de mayo de 2013. Para el caso de las expectativas, el último dato corresponde al 22 de abril de 2013.

FUENTE: Banco de México y Encuesta de Expectativas de Analistas de Mercados Financieros de Banamex.

Así, el incremento en los flujos de capital hacia economías emergentes se ha reflejado en una tendencia a la apreciación de sus tipos de cambio y a incrementos en su volatilidad.

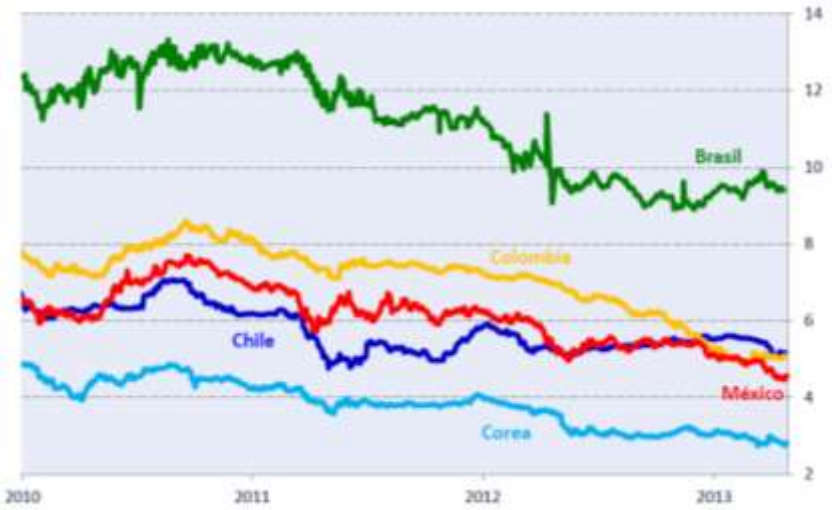
ECONOMÍAS EMERGENTES: TIPO DE CAMBIO
-Índice 01 de enero de 2008 = 100-



FUENTE: Bloomberg.

Las tasas de interés de largo plazo en las economías emergentes en general han mostrado una tendencia a la baja.

ECONOMÍAS EMERGENTES: TASAS DE INTERÉS DE BONOS A 10 AÑOS
-En porcentaje-



FUENTE: Bloomberg y Proveedor Integral de Precios (PiP).

En México, el incremento en los flujos de divisas en inversiones de cartera se ha destinado, principalmente, a la inversión de no residentes en valores públicos y en el mercado accionario.

TENENCIAS DE VALORES GUBERNAMENTALES EN PODER DE NO RESIDENTES
-Miles de millones de pesos-



FUENTE: Banco de México.

TENENCIA DE TÍTULOS DE RENTA VARIABLE DE NO RESIDENTES
-Miles de millones de dólares y porcentaje del total-



Fuente: Banco de México, Indeval, CNBV y BMV.

El fortalecimiento de la política macroeconómica, en un contexto de importantes entradas de capital, ha propiciado una reducción significativa de las tasas de interés.

MÉXICO: TASA DE INTERÉS
-En porcentaje-



FUENTE: Banco de México, PiP, Bloomberg y Valmer.

3. Desempeño económico de México y fortalezas macroeconómicas

- Una vez que se normalicen las condiciones monetarias globales se enfrentará un entorno de mayores tasas de interés y una disminución en los flujos de capital.

- México se encuentra en buenas condiciones para hacer frente a este escenario:

  - Marco sólido en la política macroeconómica.

  - Una notable resistencia de la economía mexicana ante los choques externos recientes.

  - Crecimiento balanceado de la economía.

  - Una expansión sana del crédito que ha apoyado la recuperación económica.

  - Preocupación constante de las autoridades por identificar vulnerabilidades y reforzar la regulación y supervisión financieras.

La postura de la política macroeconómica ha conducido a un crecimiento balanceado de la economía, si bien en los últimos meses dicho crecimiento se ha moderado.

INDICADOR GLOBAL DE LA ACTIVIDAD ECONÓMICA
-Índice 2003 = 100*-



*Cifras con ajuste estacional.
FUENTE: INEGI.

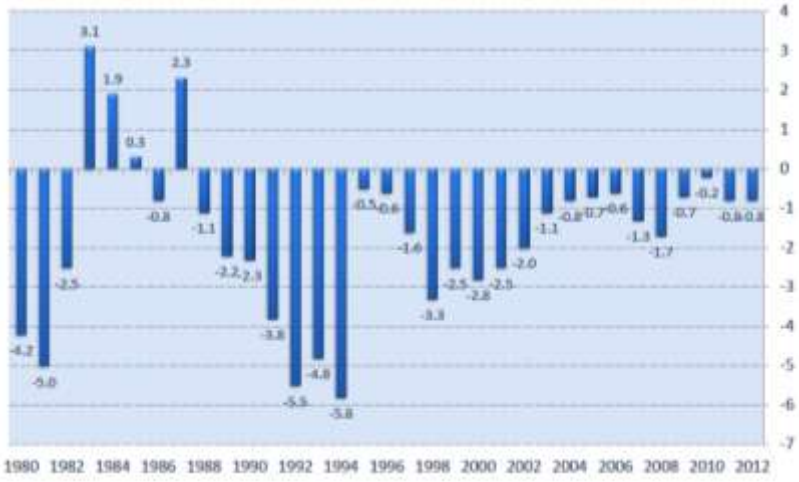
EXPORTACIONES MANUFACTURERAS POR DESTINO
-Índice 2007 = 100*-



EE UU = Estados Unidos de Norteamérica.
* Cifras con ajuste estacional.
FUENTE: Banco de México.

El déficit de la cuenta corriente permanece en niveles bajos y plenamente financiables con fuentes estables.

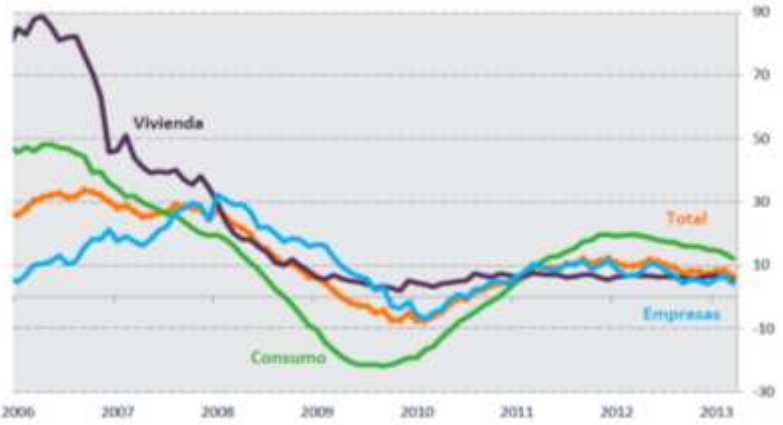
SALDO DE LA CUENTA CORRIENTE*
-Como porcentaje del PIB-



* Signo (-) significa déficit. Signo (+) significa superávit.
FUENTE: Banco de México e INEGI.

La expansión del crédito continúa apoyando a la actividad económica.

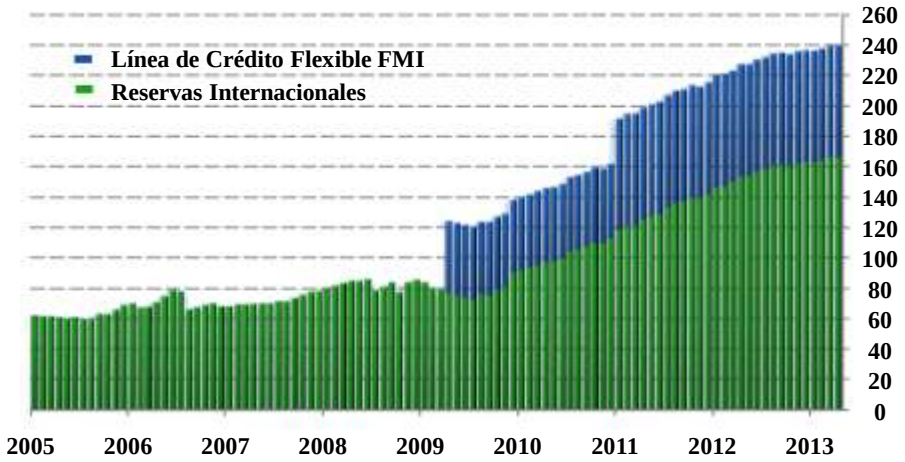
CRÉDITO VIGENTE DE LA BANCA COMERCIAL AL SECTOR PRIVADO NO FINANCIERO
-Variación porcentual real anual-



FUENTE: Banco de México.

Las reservas internacionales se ubican en niveles cercanos a sus máximos históricos.

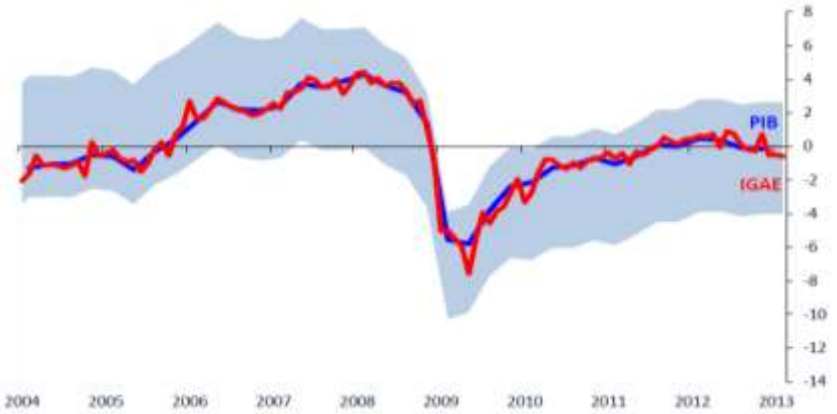
RESERVAS INTERNACIONALES*
-Miles de millones de dólares-



* Datos al 26 de abril de 2013.
FUENTE: Banco de México y Fondo Monetario Internacional.

El ritmo de crecimiento de la economía mexicana ha contribuido a que no se hayan presentado y que no se anticipen en el futuro previsible presiones generalizadas sobre la inflación.

BRECHA DEL PRODUCTO 1/,2/
-Como porcentaje del producto potencial*-



* Elaborada con cifras ajustadas por estacionalidad.
1/ Estimadas con el filtro de Hodrick-Prescott con corrección de colas; ver Banco de México (2009), "Informe sobre la Inflación, Abril-Junio 2009", pág. 74. El área azul indica el intervalo al 95% de confianza de la brecha del producto calculado con un método de componentes no observados.
2/ Cifras del PIB al cuarto trimestre de 2012; cifras del IGAE a febrero de 2013.
FUENTE: Elaborado por Banco de México con información del INEGI.

La inflación general anual en México registró en marzo y la primera quincena de abril un alza importante a raíz de una mayor incidencia del componente no subyacente.

INFLACIÓN GENERAL, SUBYACENTE Y NO SUBYACENTE*
-En porcentaje-



* Datos a la primera quincena de abril de 2013.
FUENTE: Banco de México e INEGI.

A pesar del incremento observado recientemente en la inflación, las expectativas de inflación para horizontes de mediano y largo plazo permanecen estables, y la compensación por inflación continúa disminuyendo.

EXPECTATIVAS DE INFLACIÓN GENERAL ANUAL*
-En porcentaje-



* Se refiere a la mediana de la expectativa de inflación.
FUENTE: Encuesta de Banco de México.

COMPENSACIÓN POR INFLACIÓN Y RIESGO INFLACIONARIO*
-En porcentaje-



* La compensación por inflación y riesgo inflacionario implícita en bonos a 10 años se calcula con base en los datos de tasas de interés nominal y real del mercado secundario.
FUENTE: Estimación de Banco de México con datos de Valmer.

4. Retos

- Continuar fortaleciendo el ambiente de confianza en la economía mexicana es un imperativo.

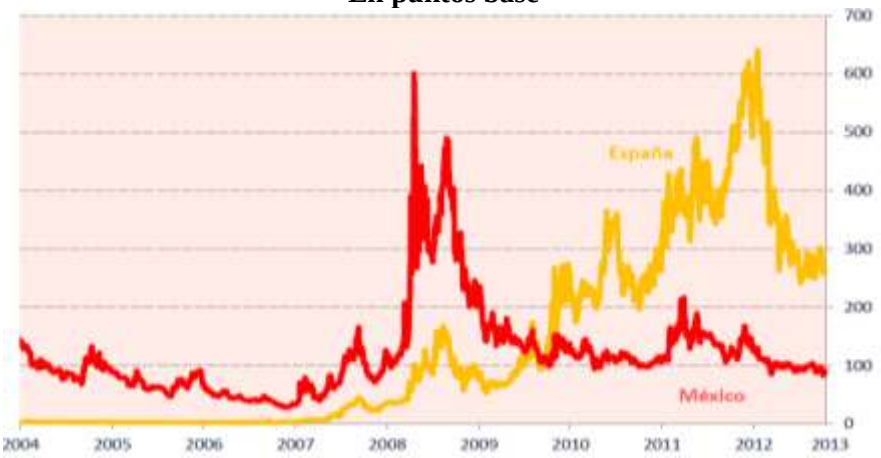
  – El esfuerzo por seguir mejorando el marco institucional para la política macroeconómica en nuestro país debe ser permanente. En particular, debemos hacer mayor progreso en la convergencia de la inflación a 3.0 por ciento.

– Asimismo, debemos avanzar todavía más en el proceso de reformas estructurales para que nuestra economía sea cada vez más competitiva e induzcamos proporcionalmente una mayor inversión extranjera directa.

- Es previsible que las economías con fundamentos sólidos se vean relativamente menos afectadas por los fenómenos potenciales descritos que aquellas que tienen una posición relativamente más comprometida. Por ello, es crucial continuar fortaleciendo los fundamentos macroeconómicos.

Los indicadores de riesgo soberano de México han venido disminuyendo en el período posterior a la crisis financiera ubicándose incluso por debajo de los correspondientes a algunas economías avanzadas.

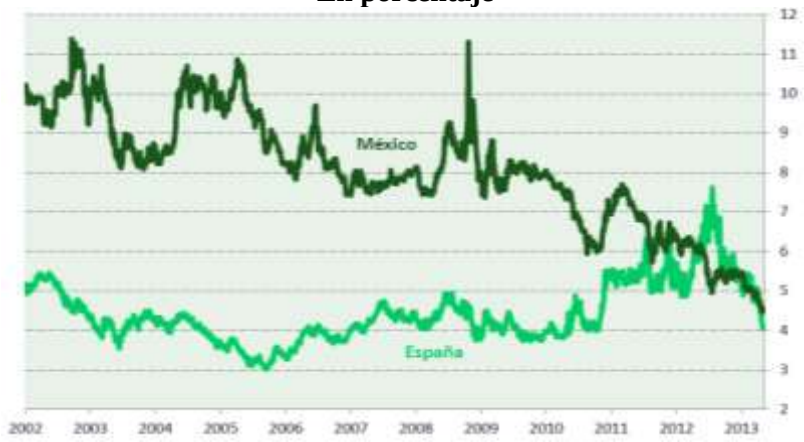
INDICADORES DE MERCADO QUE MIDEN EL RIESGO DE CRÉDITO SOBERANO*
-En puntos base-



* Se refiere al Credit Default Swap para bonos soberanos a 5 años.
FUENTE: Bloomberg.

Si bien las tasas de interés de largo plazo de México han registrado una importante reducción, éstas aún se ubican en niveles similares a las de economías con un riesgo de crédito soberano mayor.

TASAS DE INTERÉS A 10 AÑOS
-En porcentaje-



FUENTE: Bloomberg y Proveedor Integral de Precios (PiP).

Por ello, continuar con el abatimiento de la compensación por inflación esperada y riesgo inflacionario aún podría generar beneficios, como mayores reducciones en las tasas de interés de mercado.

EXPECTATIVA DE INFLACIÓN PARA EL SIGUIENTE AÑO CALENDARIO
-En porcentaje-



* Los datos para México se refieren al promedio trimestral de la expectativa para el cierre del siguiente año calendario correspondiente, datos de la Encuesta de Banco de México
** Los datos se obtienen de la Encuesta de Pronosticadores Oficiales del BCE con periodicidad trimestral para el cierre del siguiente año calendario.
FUENTE: BCE y Banco de México.

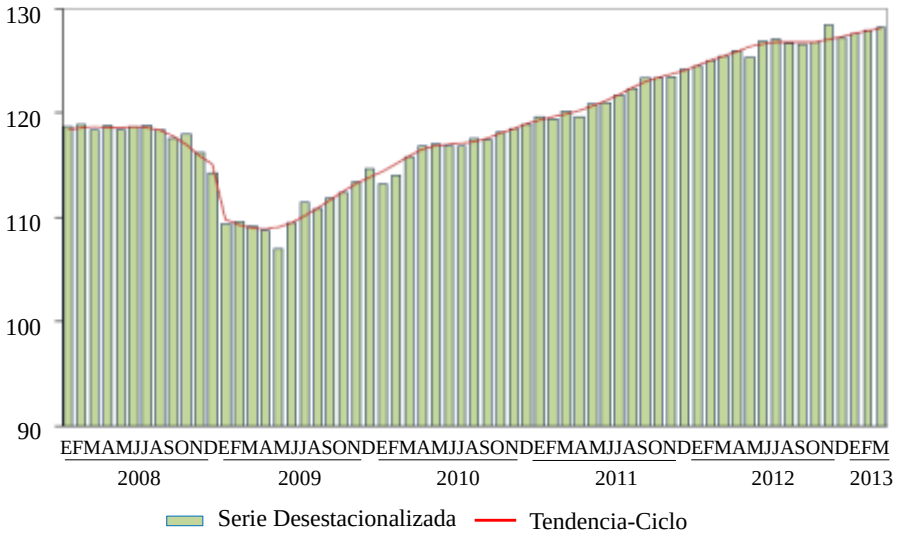
Fuente de información:
http://www.banxico.org.mx/publicaciones-y-discursos/discursos-y-presentaciones/presentaciones/%7b4D4C15C7-51F1-DD03-309E-735455526952%7d.pdf

Indicador Global de la Actividad Económica (INEGI)

El 17 de mayo de 2013, el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI) dio a conocer el Indicador Global de la Actividad Económica (IGAE), con cifras durante marzo de 2013. A continuación se presenta la información.

Con base en cifras desestacionalizadas, el IGAE tuvo una variación de 0.25% durante marzo de 2013 con relación al mes precedente.

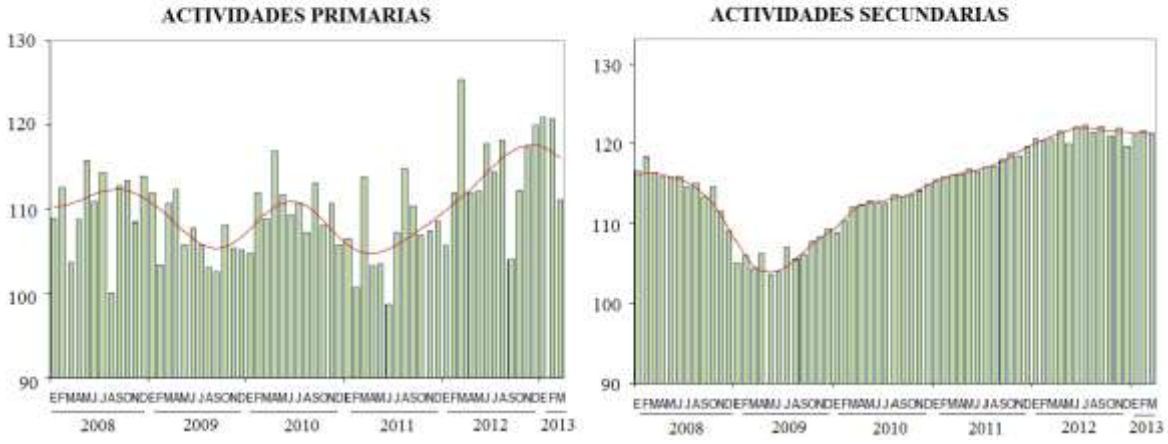
CIFRAS DESESTACIONALIZADAS Y TENDENCIA-CICLO DEL INDICADOR GLOBAL DE LA ACTIVIDAD ECONÓMICA A MARZO DE 2013
-Índice 2003=100-



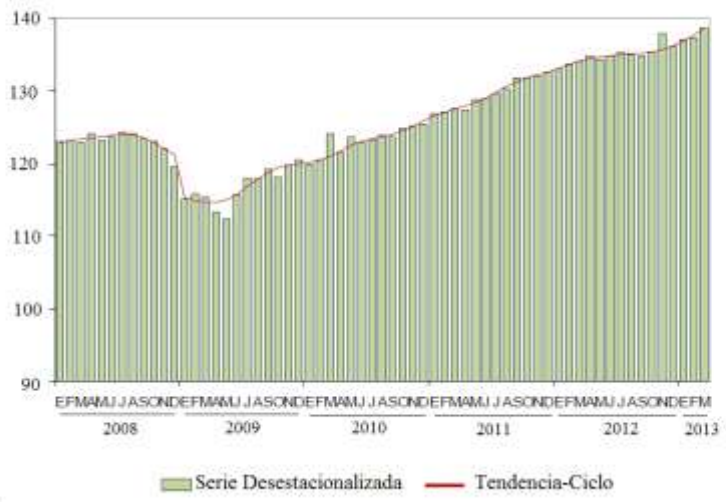
FUENTE: INEGI.

Por grandes grupos de actividades, las series desestacionalizadas señalan que las Actividades Terciarias crecieron 1.03%; mientras que las Primarias cayeron 8.0% y las Secundarias disminuyeron 0.30% durante el tercer mes de 2013 con relación al mes inmediato anterior.

CIFRAS DESESTACIONALIZADAS Y TENDENCIAS-CICLO DE LOS COMPONENTES DEL IGAE A MARZO DE 2013
-Índice 2003=100-



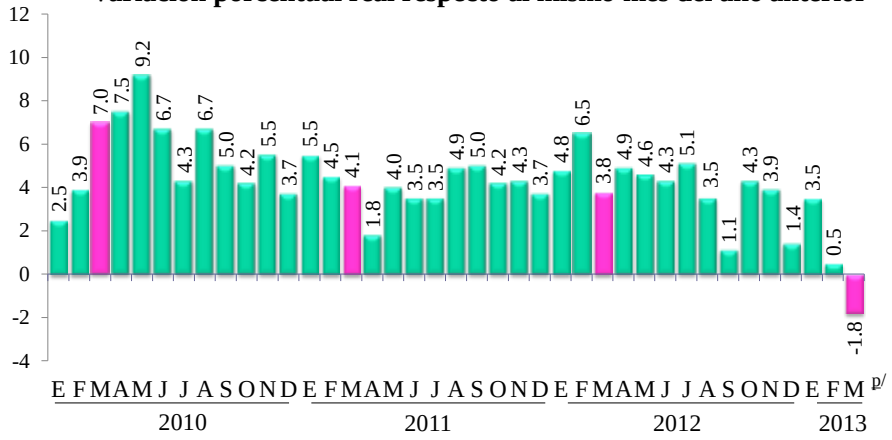
ACTIVIDADES TERCIARIAS



FUENTE: INEGI.

En su comparación anual, el IGAE disminuyó 1.8% en términos reales durante el tercer mes de este año respecto a igual mes de 2012. Dicho resultado se debió a los retrocesos reportados en los dos de los tres grandes grupos de actividades que lo conforman.

INDICADOR GLOBAL DE LA ACTIVIDAD ECONÓMICA A MARZO DE 2013
-Variación porcentual real respecto al mismo mes del año anterior-

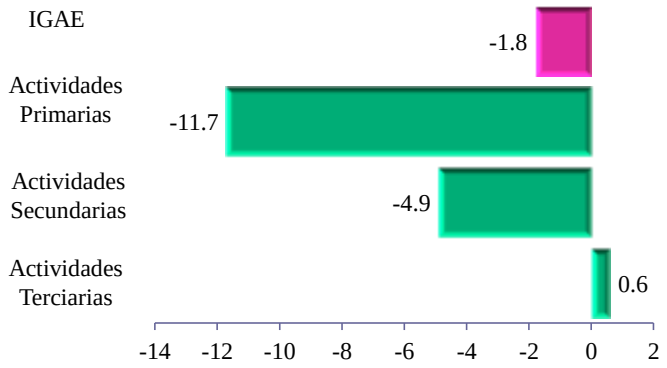


p/ Cifras preliminares.

Nota: El IGAE no incluye los subsectores de Aprovechamiento forestal, pesca, caza y captura, ni la totalidad de las Actividades Terciarias, por lo que su tasa de crecimiento puede diferir de la que registre el PIB.

FUENTE: INEGI.

ACTIVIDADES ECONÓMICAS QUE INTEGRAN EL INDICADOR GLOBAL DE LA ACTIVIDAD ECONÓMICA A MARZO DE 2013p/
-Variación porcentual real respecto al mismo mes del año anterior-



p/ Cifras preliminares.
FUENTE: INEGI.

Resultados por grupos de actividades

Las Actividades Primarias cayeron 11.7% a tasa anual durante marzo del año en curso debido a la reducción registrada en la Agricultura, principalmente. Cifras preliminares proporcionadas por la Secretaría de Agricultura, Ganadería, Desarrollo Rural, Pesca y Alimentación (SAGARPA) reportaron una menor producción de cultivos como trigo en grano, papa, chile verde, frijol, caña de azúcar, tomate rojo, avena forrajera, cebolla, tomate verde, mango, cebada en grano, plátano y café cereza.

En cuanto a la producción de las Actividades Secundarias (Minería; Electricidad, agua y suministro de gas por ductos al consumidor final; Construcción, e Industrias manufactureras), ésta disminuyó 4.9% en términos reales en el tercer mes de 2013 con relación al mismo mes de un año antes. Dicho comportamiento se originó por los retrocesos observados en los subsectores de Equipo de transporte; Edificación; Construcción de obras de ingeniería civil u obra pesada; Industria química; Industria de las bebidas y del tabaco; Industrias metálicas básicas; Generación, transmisión y

suministro de energía eléctrica; Industria alimentaria; Productos a base de minerales no metálicos; Equipo de generación eléctrica y aparatos y accesorios eléctricos; Industria del plástico y del hule; Extracción de petróleo y gas; Prendas de vestir, y Muebles y productos relacionados, básicamente.

Las Actividades Terciarias reportaron un crecimiento de 0.6% a tasa anual en el mes en cuestión, producto del desempeño favorable que mostraron los Servicios inmobiliarios; "Otras telecomunicaciones"; Servicios de alojamiento temporal; Instituciones de intermediación crediticia y financiera no bursátil; Servicios de apoyo a los negocios; Compañías de fianzas, seguros y pensiones; Servicios personales, y Actividades bursátiles cambiarias y de inversión financiera, fundamentalmente.

El IGAE incorpora información preliminar de distintas actividades económicas como las agropecuarias, industriales, comerciales y algunas de servicios, por lo que debe considerarse como un indicador de tendencia o dirección de la economía mexicana en el corto plazo.

Fuente de información:
http://www.inegi.org.mx/sistemas/calendariodifusion/coyuntura/default.aspx?_file=/inegi/contenidos/espanol/prensa/comunicados/igaebol.pdf

Sistema de Indicadores Cíclicos, a febrero de 2013 (INEGI)

El 7 de mayo de 2013, el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI) dio a conocer los resultados del Sistema de Indicadores Cíclicos a febrero de 2013, que genera una metodología compatible con la utilizada por la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE).

Es importante mencionar que la metodología utilizada se basa en el enfoque de "ciclo de crecimiento",[5] que permite determinar la fase del ciclo en la que se encuentra un indicador o componente (expansión, desaceleración, recesión o recuperación).

El Sistema de Indicadores Cíclicos está conformado por dos indicadores compuestos que se denominan coincidente y adelantado. El indicador coincidente muestra las oscilaciones de la actividad económica agregada con relación a su tendencia de largo plazo, mientras que el adelantado busca señalar anticipadamente la trayectoria del indicador coincidente, particularmente los puntos de giro: picos y valles, con base en la información con la que se dispone de sus componentes a una fecha determinada.

Interpretación

El valor de los Indicadores Coincidente y Adelantado, así como su tendencia de largo plazo representada por una línea horizontal igual a 100, permiten identificar cuatro fases del Ciclo Económico:

- **Expansión:** Cuando el indicador (su componente cíclico) está creciendo y se ubica por arriba de su tendencia de largo plazo.

- **Desaceleración:** Cuando el componente cíclico del indicador está decreciendo y se ubica por arriba de su tendencia de largo plazo.

- **Recesión:** Cuando el componente cíclico del indicador está decreciendo y se ubica por debajo de su tendencia de largo plazo.

[5] El enfoque de "ciclo de crecimiento" define a los ciclos económicos como las desviaciones de la economía de su tendencia de largo plazo. Por tanto, el componente cíclico de cada indicador compuesto y de las variables que lo conforman se obtiene como la desviación de su respectiva tendencia de largo plazo. Estas desviaciones se denominan ciclos de crecimiento.

- **Recuperación:** Cuando el componente cíclico del indicador está creciendo y se ubica por debajo de su tendencia de largo plazo.

Cabe destacar que con estos elementos es posible distinguir la etapa del ciclo económico en la que se encuentra la economía del país, sin embargo no se establece la magnitud de su crecimiento.

Asimismo, es importante mencionar que para que se detecte un punto de giro (pico o valle) ya sea en los indicadores compuestos o en las variables que los conforman, entre uno y otro debe existir por lo menos un período de nueve meses que los separe y la longitud de los ciclos debe ser de al menos 21 meses, entre otros elementos. Con base en lo anterior, para determinar si la actividad económica entra o se encuentra en recesión, por ejemplo, es necesario considerar no solamente si el indicador coincidente se ubica en la etapa recesiva sino además si ha registrado por lo menos nueve meses desde que inició la desaceleración. Si esta condición no se presenta, no se podrá afirmar que se ha detectado un punto de giro en el ciclo económico.

Lo mismo ocurre para establecer si la actividad económica entra o se encuentra en expansión, dado que para ello es indispensable considerar no solamente si el indicador coincidente se localiza en la etapa de expansión sino además si ha registrado al menos nueve meses desde que inició la etapa de recuperación.

Resultados con información a febrero de 2013

Indicador Coincidente

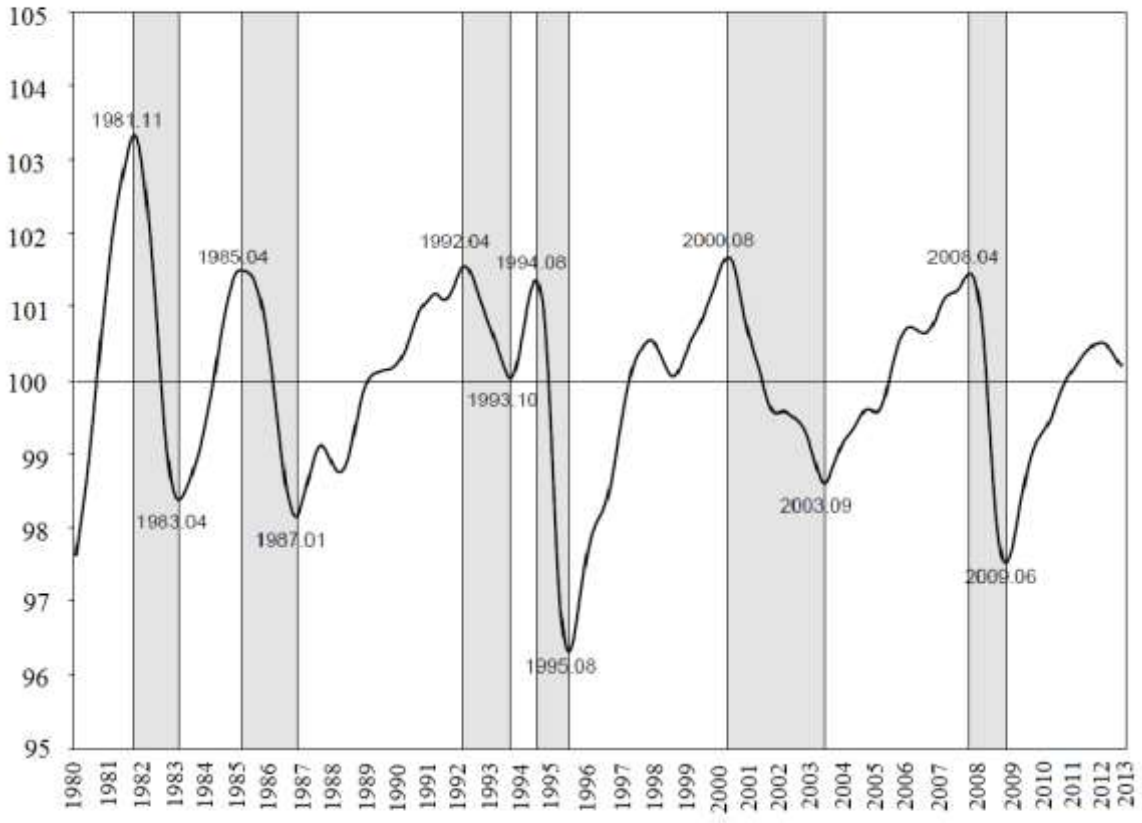
En febrero de 2013, el Indicador Coincidente se localizó en la fase de desaceleración al registrar un valor de 100.2 puntos, lo que representa una variación negativa de 0.03 puntos respecto al mes anterior.

INDICADOR COINCIDENTE
-Diferencia en puntos respecto al mes inmediato anterior-

2012										2013	
Mar.	**Abr.**	**May.**	**Jun.**	**Jul.**	**Ago.**	**Sep.**	**Oct.**	**Nov.**	**Dic.**	**Ene.**	**Feb.**
0.02	0.02	0.01	0.01	-0.01	-0.02	-0.03	-0.05	-0.06	-0.06	-0.05	-0.03

FUENTE: INEGI.

SISTEMA DE INDICADORES CÍCLICOS: COINCIDENTE A FEBRERO DE 2013
-Puntos-



Nota: La tendencia de largo plazo del Indicador Coincidente está representada por la línea ubicada en 100.
Los números sobre la gráfica (por ejemplo 1981.11) representan el año y el mes en que ocurrió el punto de giro en la actividad económica: pico o valle.

FUENTE: INEGI.

Lo anterior es resultado de la evolución de los componentes cíclicos del Indicador de la Actividad Económica Mensual, del Indicador de la Actividad Industrial y del Número de Asegurados Permanentes en el Instituto Mexicano del Seguro Social (IMSS), los cuales se posicionaron en la fase de desaceleración; mientras que el Índice de Ventas Netas al por menor en los Establecimientos Comerciales se encontró

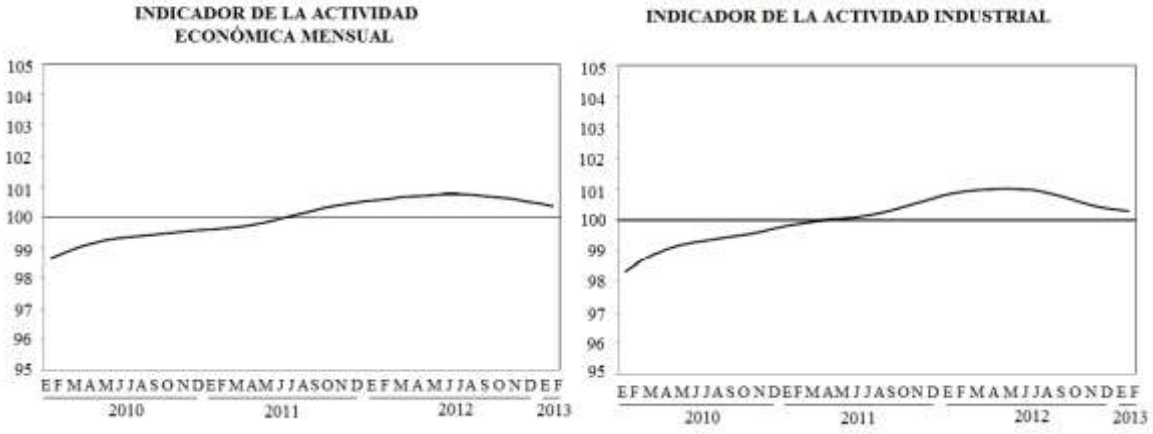
en fase recesiva. Por el contrario, las Importaciones Totales y la Tasa de Desocupación Urbana se situaron en la fase de expansión.

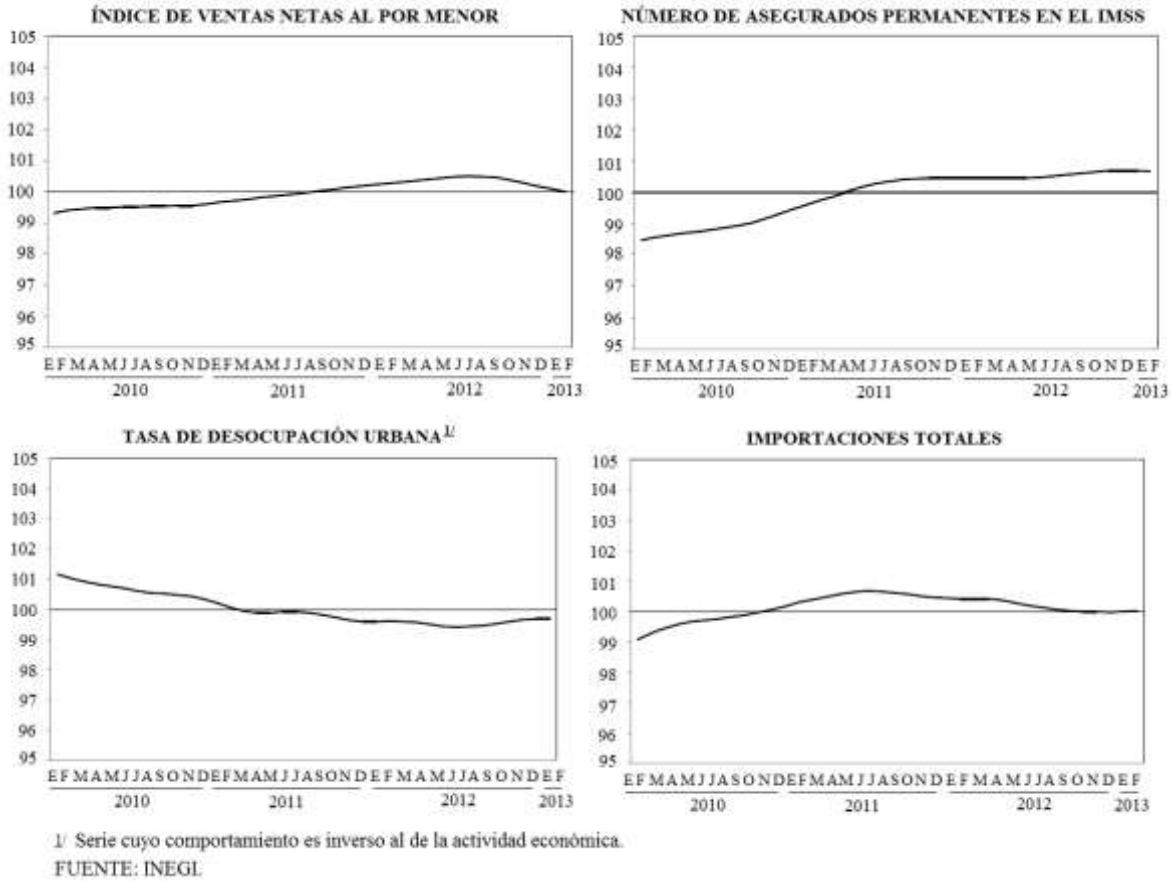
COMPONENTES DEL INDICADOR COINCIDENTE
-Diferencia en puntos respecto al mes inmediato anterior -

Año	Mes	Indicador de la Actividad Económica Mensual	Indicador de la Actividad Industrial	Índice de Ventas Netas al por menor en los Establecimientos Comerciales	Número de Asegurados Permanentes en el IMSS	Tasa de Desocupación Urbana	Importaciones Totales
2012	Mar.	0.05	0.05	0.04	0.00	-0.01	-0.02
	Abr.	0.04	0.02	0.05	0.00	-0.04	-0.04
	May.	0.03	0.00	0.04	0.01	-0.05	-0.08
	Jun.	0.02	-0.01	0.04	0.02	-0.06	-0.09
	Jul.	0.00	-0.04	0.01	0.04	-0.03	-0.08
	Ago.	-0.02	-0.08	-0.01	0.05	0.01	-0.06
	Sep.	-0.04	-0.11	-0.04	0.05	0.03	-0.04
	Oct.	-0.04	-0.13	-0.07	0.04	0.06	-0.02
	Nov.	-0.05	-0.13	-0.10	0.03	0.07	-0.01
	Dic.	-0.07	-0.11	-0.11	0.01	0.06	-0.01
2013	Ene.	-0.08	-0.07	-0.10	-0.01	0.03	0.01
	Feb.	-0.08	-0.04	-0.09	-0.01	-0.01	0.02

FUENTE: INEGI.

COMPONENTES DEL INDICADOR COINCIDENTE A FEBRERO DE 2013
-Puntos-





1/ Serie cuyo comportamiento es inverso al de la actividad económica.
FUENTE: INEGI

Indicador Adelantado

En el segundo mes de 2013, el Indicador Adelantado muestra una posible evolución positiva de la actividad económica en los próximos meses, al localizarse en la fase de expansión y registrar un valor de 100.2 puntos, lo que significa un incremento de 0.09 puntos con relación al mes anterior.

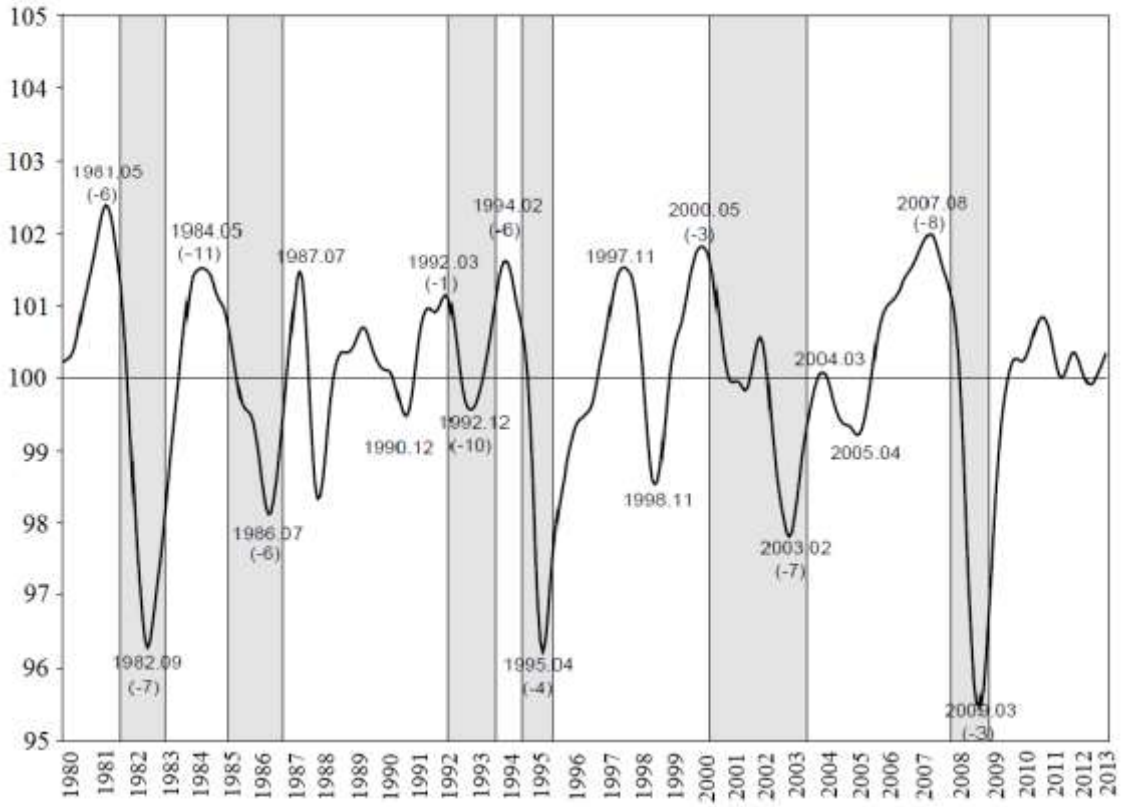
Con el fin de proporcionar al usuario mayores elementos para el análisis, además de presentar la cifra del indicador adelantado para el mes en cuestión, se incluye la cifra oportuna para el siguiente mes. Así, para marzo del año en curso, el indicador adelantado confirma la evolución de los últimos cinco meses al observar una variación de 0.11 puntos respecto a febrero de 2013.

INDICADOR ADELANTADO
-Diferencia en puntos respecto al mes inmediato anterior-

2012										2013		
Mar.	**Abr.**	**May.**	**Jun.**	**Jul.**	**Ago.**	**Sep.**	**Oct.**	**Nov.**	**Dic.**	**Ene.**	**Feb.**	**Mar. o/**
0.02	**-0.05**	**-0.10**	**-0.11**	**-0.09**	**-0.07**	**-0.02**	**0.03**	**0.06**	**0.08**	**0.08**	**0.09**	**0.11**

o/ Cifra oportuna.
FUENTE: INEGI.

SISTEMA DE INDICADORES CÍCLICOS: ADELANTADO A MARZO DE 2013
-Puntos-



Nota: El dato del indicador adelantado de marzo de 2013 es una cifra oportuna. Éste registra un incremento de 0.11 puntos respecto al mes anterior.
La tendencia de largo plazo del Indicador Adelantado está representada por la línea ubicada en 100.
Los números sobre la gráfica (por ejemplo 1981.05) representan el año y el mes en que ocurrió el punto de giro en el indicador adelantado: pico o valle.
Los números entre paréntesis indican el número de meses que determinado punto de giro del Indicador Adelantado antecede al punto de giro del Indicador Coincidente. Dichos números pueden cambiar a lo largo del tiempo.

FUENTE: INEGI.

La evolución del Indicador Adelantado en el pasado mes de marzo es consecuencia del comportamiento del Índice Standard & Poor´s 500 (índice bursátil de Estados Unidos de Norteamérica), del Tipo de Cambio Real que se ubicaron en la fase de expansión; así como de la Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio y de las Exportaciones No Petroleras que se localizaron en fase de recuperación. Por otro lado, el Índice de Precios y Cotizaciones de la Bolsa Mexicana de Valores en términos reales se posicionó en la fase de desaceleración; mientras que la Tendencia del Empleo en las Manufacturas se encontró en la fase de recesión[6]. Cabe señalar que el comportamiento del Tipo de Cambio Real de marzo de 2013 corresponde a una cifra oportuna obtenida con base en el tipo de cambio real México-Estados Unidos de Norteamérica.

COMPONENTES DEL INDICADOR ADELANTADO
-Diferencia en puntos respecto al mes inmediato anterior-

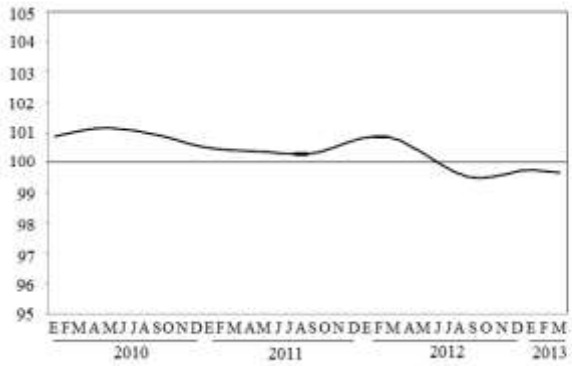
Año	Mes	Tendencia del Empleo en las Manufacturas	Exportaciones no Petroleras	Índice de Precios y Cotizaciones de la Bolsa Mexicana de Valores en términos reales	Tipo de Cambio Real*/	Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio	Índice Standard & Poor's 500 (Índice bursátil de Estados Unidos de Norteamérica)
2012	Mar.	-0.13	0.03	0.04	-0.05	0.04	0.13
	Abr.	-0.24	-0.02	0.03	-0.01	0.04	0.07
	May.	-0.27	-0.08	0.02	0.00	0.05	0.02
	Jun.	-0.27	-0.13	0.02	-0.02	0.05	0.01
	Jul.	-0.24	-0.16	0.02	-0.07	0.06	0.03
	Ago.	-0.17	-0.17	0.02	-0.09	0.06	0.05
	Sep.	-0.06	-0.15	0.03	-0.10	0.06	0.05
	Oct.	0.05	-0.11	0.04	-0.11	0.05	0.05
	Nov.	0.10	-0.09	0.04	-0.12	0.03	0.06
	Dic.	0.10	-0.08	0.04	-0.14	0.01	0.10
2013	Ene.	0.02	-0.06	0.02	-0.14	-0.03	0.13
	Feb.	-0.04	0.00	0.00	-0.14	-0.06	0.16
	Mar.	-0.05	0.05	-0.02	-0.14	-0.09	0.16

*/ El dato de marzo de 2013 es una cifra oportuna obtenida con base en el tipo de cambio real México-Estados Unidos de Norteamérica.
FUENTE: INEGI.

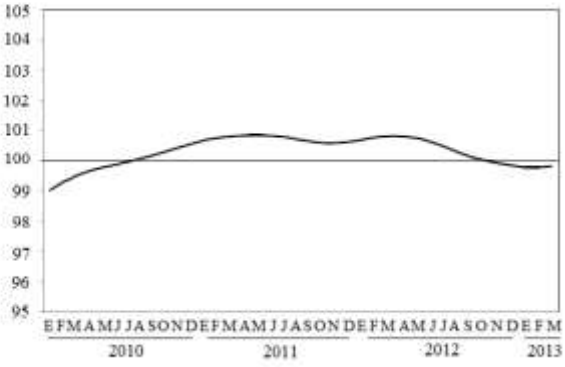
[6] Con los datos disponibles a la fecha, el Tipo de Cambio Real, el Índice de Precios y Cotizaciones de la Bolsa Mexicana de Valores en términos reales, la Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio y el Índice Standard & Poor's 500 (índice bursátil de Estados Unidos de Norteamérica) no presentan un patrón de estacionalidad definido, por lo que no se requiere realizar el ajuste por dicho efecto. En estos casos la obtención del componente cíclico se hace utilizando la serie original.

COMPONENTES DEL INDICADOR ADELANTADO A MARZO DE 2013
-Puntos-

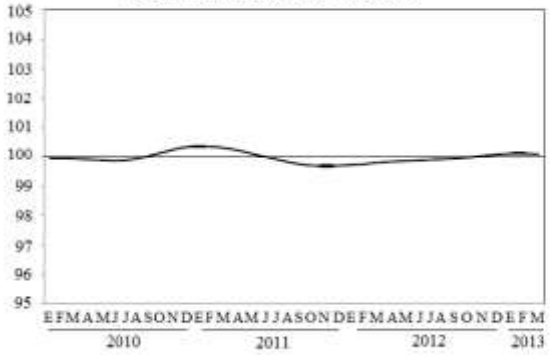
TENDENCIA DEL EMPLEO EN LAS MANUFACTURAS



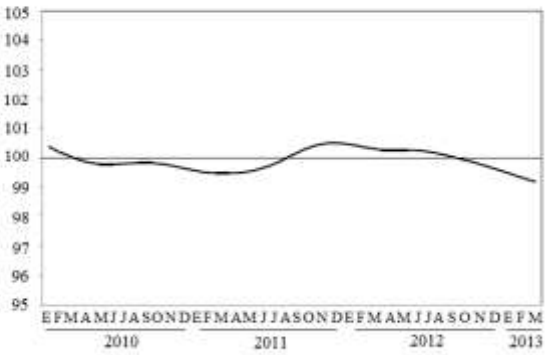
EXPORTACIONES NO PETROLERAS



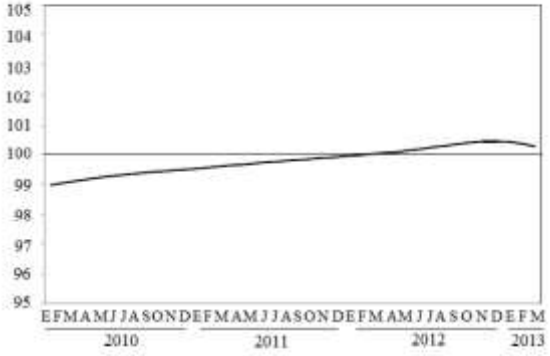
ÍNDICE DE PRECIOS Y COTIZACIONES DE LA BOLSA MEXICANA DE VALORES



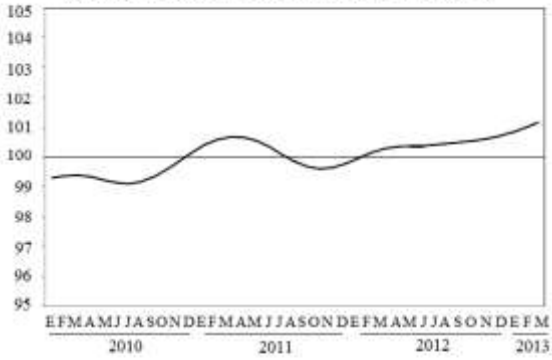
TIPO DE CAMBIO REAL [1/ 2/]



TASA DE INTERÉS INTERBANCARIA DE EQUILIBRIO [1/]



ÍNDICE STANDARD & POOR´S 500 (ÍNDICE BURSÁTIL DE ESTADOS UNIDOS DE N.)



[1/] Serie cuyo comportamiento es inverso al de la Actividad Económica.
[2/] El dato de marzo de 2013 es una cifra oportuna obtenida con base en el tipo de cambio real México-Estados Unidos de Norteamérica.

FUENTE: INEGI.

Se sugiere dar seguimiento a estos indicadores mediante el Reloj de los Ciclos Económicos de México y las Series de los Componentes Cíclicos, herramientas de visualización que están disponibles en el sitio del INEGI en internet.

Fuente de información:
http://www.inegi.org.mx/inegi/contenidos/espanol/prensa/comunicados/sica.pdf

Estudio Económico de México 2013 (OCDE)

El 16 de mayo de 2013, la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE), presentó el *Estudio Económico de México 2013*; en dicho documento se analiza cómo las reformas estructurales llevadas a cabo en los últimos años han mejorado el desempeño económico del país y el aumento de su capacidad de resistencia frente a los choques externos. A continuación se presenta el comunicado de prensa y del Resumen Ejecutivo.

Las políticas de los últimos años han posicionado bien a México en términos de resultados macroeconómicos y financieros, pero el crecimiento económico continúa siendo insuficiente y aún queda mucho por hacer para mejorar el bienestar, afirma el más reciente *Estudio Económico de México*, el cual propone reformas destinadas a lograr mayores niveles de ingresos y bienestar en México.

Con el fin de aumentar el crecimiento económico a largo plazo, mediante la aceleración de la productividad y la acumulación de factores, será necesario aplicar reformas estructurales en múltiples ámbitos institucionales, ya que muchos de los problemas están relacionados entre sí. Esto debería incluir la conclusión y puesta en práctica de las reformas ya legisladas, especialmente en las áreas clave de los mercados del trabajo y telecomunicaciones, así como en materias relacionadas a la competencia y la educación. El éxito de las reformas en estas áreas se ha visto atenuado en gran medida por el empleo informal generalizado y la debilidad de las

instituciones jurídicas que disminuyen la eficacia de las políticas y retienen las ganancias de productividad. Por lo anterior, el estudio sugiere: *Tratar de reducir la informalidad a través de un conjunto amplio de políticas: fortalecer la educación y el desarrollo de habilidades, reducir la regulación comercial anticompetitiva, mejorar el entorno legal y combatir la corrupción*.

Otras recomendaciones del estudio son: *promover la reforma regulatoria y eliminar las barreras de entrada en todos los niveles, en especial el subnacional, tomando como base los progresos en el ámbito federal*. *Crear un organismo interinstitucional de alto nivel, centrado en la productividad y que pueda estudiar y promover reformas estructurales*; *Crear un régimen de seguro de desempleo costo-eficiente y fortalecer los programas de capacitación para ayudar a los desempleados a encontrar trabajo*.

El Estudio afirma que para asumir de forma sustentable un proceso de mayor crecimiento, México deberá tomar medidas costo-eficientes para reducir la presión sobre los recursos naturales y las emisiones de carbono. Contiene además un capítulo especial sobre las relaciones fiscales entre niveles de gobierno, con recomendaciones para hacer más eficiente el gasto descentralizado y fortalecer así el crecimiento económico.

Estudio Económico de México 2013: Resumen ejecutivo

Principales hallazgos

El nuevo gobierno ha establecido un ambicioso programa de reformas económicas y sociales (del cual un elemento clave es el reciente *Pacto por México*), para lo que ha obtenido un amplio apoyo político. Las políticas de los últimos años han posicionado bien al país en términos de resultados macroeconómicos y financieros, pero el crecimiento económico continúa siendo insuficiente y aún queda mucho por hacer

para mejorar el bienestar. Este estudio económico propone reformas destinadas a lograr mayores niveles de ingresos y mejores condiciones sociales en México.

Con el fin de aumentar el crecimiento económico a largo plazo mediante la aceleración de la productividad y la acumulación de factores, será necesario aplicar reformas estructurales en múltiples ámbitos institucionales, ya que muchos de los problemas están relacionados entre sí. Esto debería incluir un seguimiento a las reformas ya legisladas que se requieren poner en práctica, especialmente en las áreas clave de los mercados de trabajo, la competencia y la educación. Sin embargo, estas reformas se ven atenuadas en gran medida por el empleo informal generalizado y la debilidad de las instituciones jurídicas que disminuyen la eficacia de las políticas y retienen las ganancias en la productividad. La nueva legislación y la reforma regulatoria son necesarias con el fin de eliminar las barreras de entrada al mercado, reducir la corrupción y hacer que el sistema de justicia civil sea más eficaz.

Al tiempo que México busca impulsar el crecimiento económico, debería tomar en cuenta las presiones sobre los recursos naturales y los resultados ambientales. Los costos de la degradación ambiental representaron el 5% del PIB en 2011 y el país registró menores progresos que otros países de la OCDE en el desacoplamiento de las emisiones de CO_2 del crecimiento económico. El gobierno ha establecido Objetivos ambiciosos de reducción de emisiones que requerirán de nuevas herramientas de política para alcanzarlos. Los métodos más costo-eficientes para lograr estos objetivos serían la eliminación de los subsidios a los combustibles fósiles y la introducción de precios del carbono; normas más estrictas de emisión también serían útiles en la reducción de las emisiones en el sector del transporte.

Si bien la política fiscal sigue siendo prudente, la deuda pública ha aumentado durante la recesión, como en otros países, y el presupuesto del gobierno depende demasiado del petróleo. En ausencia de la reforma energética, el riesgo de disminución de la

producción petrolera es una amenaza a la estabilidad fiscal. Con el tiempo, se deberán reconstruir reservas de recursos fiscales para proteger la economía contra posibles contingencias. Asimismo, sería conveniente efectuar la transición hacia una nueva regla fiscal con el fin de reducir el efecto parcialmente procíclico del marco actual. Por otra parte, el sistema tributario se podría hacer más eficiente, mediante la ampliación de la base tributaria. Actualmente no recauda suficientes ingresos para combatir la pobreza, desarrollar el capital humano y crear infraestructura. Es necesario evaluar y eliminar los gastos y regímenes tributarios especiales, en particular, aquellos que merman la base tributaria del impuesto sobre la renta a personas morales, por ejemplo, como sucede con las maquiladoras. Además, el sistema de federalismo fiscal, en la forma en que funciona en la actualidad en México, tiene deficiencias importantes; los estados y municipios son excesivamente dependientes de las transferencias federales para financiar los gastos. El gobierno federal debería fortalecer las restricciones presupuestarias para los gobiernos subnacionales, al limitar nuevos aumentos en las transferencias y evitar las transferencias extraordinarias. Al mismo tiempo, se debería establecer topes de deuda y restricciones sobre el déficit para impedir el endeudamiento insostenible de los gobiernos locales.

En los últimos quince años se han logrado notables progresos en la reducción de la pobreza y la desigualdad. Sin embargo, los indicadores sociales siguen siendo desfavorables en comparación con otros países, y la pobreza se incrementó de nuevo durante la recesión. México necesita fortalecer sus políticas sociales para lograr una distribución del ingreso menos desigual. Ya que los programas existentes como *Oportunidades, Seguro Popular y 70 y más*, en general han tenido éxito, sería importante desarrollarlos y ampliarlos. Sin embargo, el fortalecimiento de la red de seguridad social de manera significativa será costoso, por lo que es importante mejorar la eficiencia del sistema actual mediante la reducción de la duplicación entre

los numerosos programas y evaluar su eficacia, También sería útil desarrollar un esquema de seguro de desempleo.

Principales recomendaciones

Políticas estructurales para impulsar el crecimiento

- Promover la reforma regulatoria y eliminar las barreras de entrada en todos los niveles, en especial el subnacional, tomando como base los progresos en el ámbito federal. Crear un organismo interinstitucional de alto nivel, centrado en la productividad y que pueda estudiar y promover la reforma estructural.

- Tratar de reducir la informalidad a través de un conjunto amplio de políticas: fortalecer la educación y las habilidades, reducir la regulación comercial anticompetitiva, mejorar el entorno legal y combatir la corrupción.

- Completar las reformas judiciales en el ámbito estatal orientadas a hacer los juicios penales más expeditos y más transparentes. Facultar a un organismo ejecutivo para promover la transición análoga para los casos civiles.

- Establecer tribunales económicos especializados con jueces calificados para atender los problemas relacionados con la regulación económica y apoyar la eficacia de la Comisión Federal de Competencia.

- Eliminar las barreras a la entrada de empresas extranjeras en los sectores restantes, en complemento a la liberalización arancelaria unilateral.

Protección del medio ambiente y políticas energéticas

- Garantizar que se proporcionen las señales de precios correctas, continuar con la eliminación de subsidios a los combustibles fósiles, y a partir de allí, avanzar hacia la fijación de precios del carbono.

- Del mismo modo, promover la eficiencia energética en las operaciones de electricidad de Comisión Federal de Electricidad (CFE), con el fin de reducir los subsidios del gobierno y las emisiones de carbono. Reducir el impacto ambiental de Petróleos Mexicanos (Pemex).

- Aumentar las tarifas del servicio de agua para reflejar los costos de operación y mantenimiento de su prestación.

Reforma fiscal

- Avanzar hacia una regla fiscal estructural para reducir el efecto parcialmente procíclico del marco actual.

- Reformar la ley de presupuesto y responsabilidad hacendaria para aumentar la acumulación de reservas financieras en activos líquidos disponibles en caso de contingencia o reacciones adversas del mercado.

- Volver a evaluar y eliminar los regímenes fiscales especiales, corno el de las maquiladoras.

- Mejorar la eficiencia operativa y ambiental, así como el gobierno corporativo de PEMEX, permitiendo una mayor participación de empresas privadas en el sector productor de petróleo y gas, con el fin de incrementar la producción y generar ganancias para el presupuesto federal.

- Establecer una restricción presupuestaria más severa a los gobiernos subnacionales para mejorar su recaudación tributaria, al limitar nuevos aumentos en las transferencias, evitar las transferencias extraordinarias y promover la implementación de límites de déficit y topes de deuda.

- Aplicar plenamente la nueva ley general de contabilidad gubernamental para garantizar una mayor transparencia y rendición de cuentas de los presupuestos locales.

Programas contra la pobreza

- Aumentar la cobertura y el volumen de las transferencias en efectivo de Oportunidades a los pobres, completar la implementación del Seguro Popular, y ampliar la cobertura de las pensiones para la tercera edad de 70 y más.

- Evaluar y racionalizar los programas sociales.

- Crear un régimen de seguro de desempleo costo-eficiente y fortalecer los programas de capacitación para ayudar a los desempleados a encontrar trabajo.

ESTADÍSTICAS BÁSICAS DE MÉXICO, 2011

-Las cifras entre paréntesis se refieren al promedio de la OCDE[1]-

TERRITORIO, POBLACIÓN Y CICLO ELECTORAL					
Población (millones)	115.6		Densidad de población por Km^2	58.6	(34.3)
Menores de 15 (%)	29.2	(18.4)	Esperanza de vida (años, 2010)	74.0	(79.7)
Mayores de 65 (%)	5.8	(14.9)	Hombres	71.1	(76.9)
Nacidos en el extranjero (%, 2010)	0.9		Mujeres	77.0	(82.5)
Crecimiento promedio de los últimos 5 años (%)	1.3	(0.5)	Última elección general	Julio	2012
ECONOMÍA					
Producto Interno Bruto (PIB)			Participación de valor agregado (%) a precios corrientes		
En precios actuales (Mil millones de dólares)	1 157.3		Sector primario	3.7	(2.5)
En precios actuales (Mil millones de pesos)	14 395.8		Industria, incluyendo construcción y SIFMI[2/]	35.6	(27.8)
Crecimiento real promedio de los últimos 5 años (%)	1.5	(0.8)	Servicios	60.7	(69.3)
Per cápita, paridad de poder adquisitivo (PPA) (Miles de dólares)	15.2	(35.4)		Julio	2012
GOBIERNO GENERAL (como porcentaje del PIB)					
Gasto (2010)	23.2	(44.0)	Ingreso (2010)	21.7	(36.1)
En precios actuales (Mil millones de pesos)	14 395.8		Industria, incluyendo construcción y SIFMI	35.6	(27.8)
Crecimiento promedio real de los últimos 5 años (%)	1.5	(0.8)	Servicios	60.7	(69.3)
CUENTAS EXTERNAS					
Tipo de cambio (Pesos por dólar estadounidense)	12.393		Principales exportaciones (% de exportaciones totales de mercancías)		
Tipo de cambio PPA (E.U.N.=1)	8.184		Maquinaria y equipo de transporte	52.6	
Porcentaje del PIB			Combustibles minerales, lubricantes y materiales relacionados	15.9	
Exportación de productos y servicios	31.6	(52.7)	Productos manufacturados	8.1	
Importación de productos y servicios	32.8	(49.7)	Principales importaciones (% de importaciones totales de mercancías)		
Balance de cuenta corriente	-0.8	(-0.7)	Maquinaria y equipo de transporte	45.3	
Posición neta de inversión internacional (2010)	39.6		Productos manufacturados	13.6	
			Productos químicos y relacionados	11.3	
MERCADO DE TRABAJO, HÁBILIDADES E INNOVACIÓN					
Tasa de empleo (%) para personas de 15 a 64 años de edad	60.0	(64.8)	Tasa de desempleo (%)	5.2	(7.9)
Hombres	78.0	(73.0)	Jóvenes (%)	9.9	(16.2)
Mujeres	43.7	(56.8)	Desempleados de largo plazo (%)	0.1	(2.6)
Promedio de horas trabajadas por año	2 215	(1 776)	Población de 25 a 64 años de edad con educación superior (%, 2010)	17.4	(30.7)
Gasto interno bruto en I+D (% del PIB, 2009)	0.4	(2.4)			

AMBIENTE					
Suministro total de energía primaria per cápita (toe)	1.7	(4.3)	Emisiones de CO_2 de combustión de combustibles per cápita (toneladas, 2010)	3.8	(10.1)
Renovables (%)	9.3	(8.2)	Extracción de agua per cápita (1mil m^3 , 2009)	0.7	
Concentración de partículas finas (urbano, PM10, mg/m^3 2008)	32.7	(22.0)	Desechos municipales per cápita (toneladas, 2010)[3]	0.4	(0.5)
SOCIEDAD					
Desigualdad de ingresos (coeficiente de Gini, finales de la década de 2000)	0.466	(0.314)	Resultados educativos (puntaje de PISA, 2009)		
Índice de pobreza relativa (%, finales de la década de 2000)	26.7	(17.9)	Lectura	425	(493)
Gasto público y privado (% del PIB)			Matemáticas	419	(496)
Atención médica (2010)	6.2	(9.7)	Ciencias	416	(501)
Pensiones (2009)	1.7	(8.2)	Proporción de mujeres en el Congreso (%, octubre de 2012)	36.0	(25.3)
Educación (excluyendo la superior, 2009)	4.0	(4.0)			

1/ Cuando no se proporciona el agregado de la OCDE en la base de datos usada como fuente, se calcula un promedio simple de la OCDE de la información disponible más resiente donde se cuenta con datos sobre al menos 29 países miembros.
2/ Servicios de intermediación financiera medidos indirectamente.
3/ 2009 para la OCDE.
FUENTE: Cálculos con base en datos extraídos de las bases de datos de las siguientes organizaciones: OCDE, Agencia internacional de la Energía, Banco Mundial, Fondo Monetario Internacional y Unión Interparlamentaria.

Fuente de información:
http://www.oecd.org/eco/surveys/estudioeconomicodemexico2013.htm
http://www.oecd-ilibrary.org/economics/oecd-economic-surveys-mexico-2013/executive-summary_eco_surveys-mex-2013-2-en
http://www.keepeek.com/Digital-Asset-Management/oecd/economics/estudios-economicos-de-la-ocde-mexico-2013/resumen-ejecutivo_9789264201521-2-es
Para tener acceso al documento OECD *Economic Surveys MEXICO,* MAY 2013, **OVERVIEW**
http://www.oecd.org/eco/surveys/Overview%20Eng.pdf
http://www.oecd.org/eco/surveys/mexico-2013.htm
Si desea tener acceso al documento *Estudio Económico de México 2013* visite:
http://www.keepeek.com/Digital-Asset-Management/oecd/economics/estudios-economicos-de-la-ocde-mexico-2013_9789264201521-es

Indicador Trimestral de la Actividad Económica Estatal (INEGI)

El 29 de abril de 2013, el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI) informó de los resultados del Indicador Trimestral de la Actividad Económica Estatal (ITAEE) para el trimestre octubre-diciembre de 2012. Este indicador de coyuntura

ofrece un panorama sobre la evolución económica de las entidades federativas del país[7].

Los resultados que aquí se presentan dan cuenta también de los tres grandes grupos de actividades (Primarias, Secundarias y Terciarias) que se desarrollan en las economías de los estados.

Principales Resultados

En el trimestre octubre-diciembre de 2012, las entidades federativas que en el conjunto de sus actividades económicas observaron los aumentos anuales más importantes fueron: Nayarit con 7.2%, Puebla 6.6%, Quintana Roo y Coahuila de Zaragoza 6% cada una, San Luis Potosí 5.5%, Tlaxcala 4.9%, Guanajuato 4.8%, Zacatecas 4.6%, y Yucatán y Chihuahua 4.3% en lo individual.

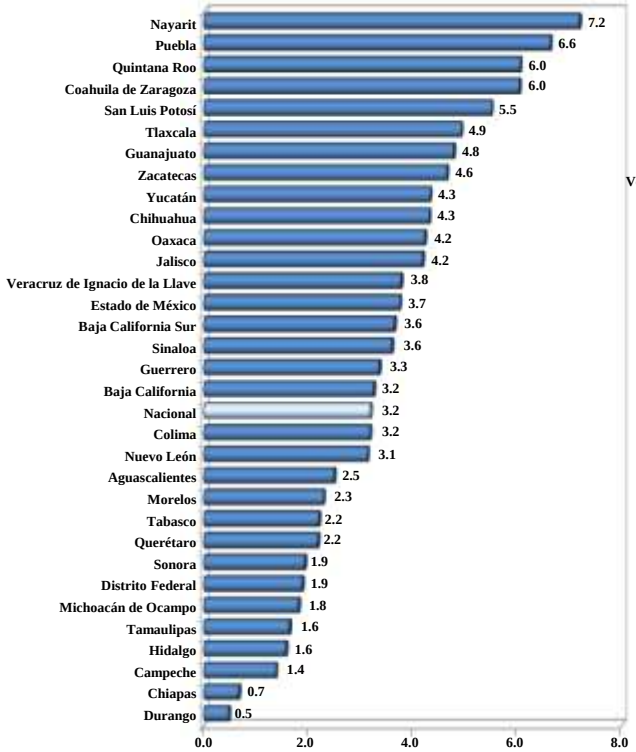
Les siguieron Oaxaca y Jalisco con 4.2%, Veracruz de Ignacio de la Llave 3.8%, Estado de México 3.7%, y Baja California Sur y Sinaloa 3.6% en lo particular, en el trimestre en consideración.

En el lapso de referencia, el crecimiento del ITAEE del total nacional fue de 3.2% a tasa anual. Las entidades que más aportaron a este incremento fueron el Estado de México, Distrito Federal, Jalisco y Nuevo León (producto del ascenso reportado en las Actividades Terciarias, básicamente).

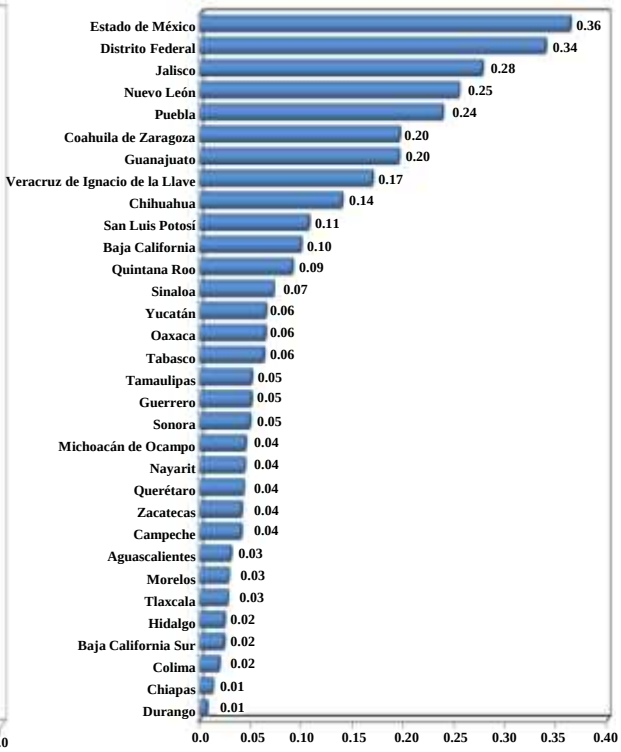
[7] Cabe señalar que el promedio de los cuatro trimestres del último año del ITAEE puede considerarse como un indicador preliminar de la tendencia del Producto Interno Bruto por Entidad Federativa (PIBE) de ese año.

INDICADOR TRIMESTRAL DE LA ACTIVIDAD ECONÓMICA ESTATAL (ITAEE) DURANTE EL CUARTO TRIMESTRE DE 2012

Variación % respecto al mismo trimestre del año anterior



Contribución al crecimiento total real de ITAEE[1/]



1/ Las contribuciones se obtienen ponderando las tasas de crecimiento con la participación que cada estado tiene en el indicador total.

FUENTE: INEGI.

Por Grupos de Actividades

Actividades Primarias

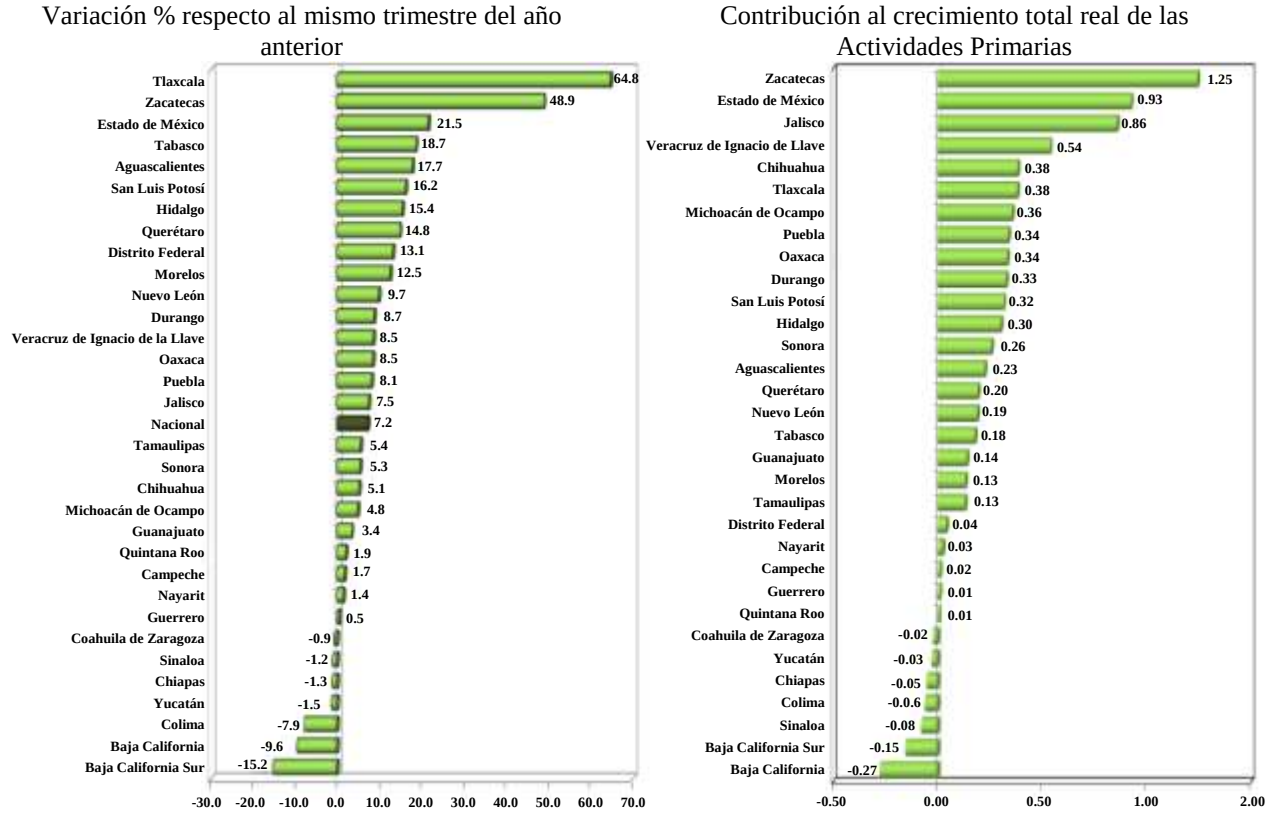
Las actividades de agricultura, ganadería, aprovechamiento forestal, pesca y caza aumentaron 7.2% en el cuarto trimestre de 2012 respecto a igual lapso de 2011. Las entidades que mostraron los mayores crecimientos en el trimestre de referencia fueron Tlaxcala con una variación porcentual de 64.8%[8], Zacatecas 48.9% y Estado de México 21.5%, seguidos de Tabasco con 18.7%, Aguascalientes 17.7%, San Luis

[8] El incremento del sector primario en Tlaxcala se derivó del aumento de la producción de maíz, cebada y trigo en grano. En Zacatecas se asoció a la mayor producción de maíz forrajero, frijol y chile verde.

Potosí 16.2%, Hidalgo 15.4%, Querétaro 14.8%, Distrito Federal 13.1% y Morelos 12.5%, principalmente.

Por el contrario, los estados que reportaron reducciones en sus Actividades Primarias son Baja California Sur con 15.2%, Baja California 9.6%, Colima 7.9% y Yucatán 1.5%, entre otros.

ITAEE: ACTIVIDADES PRIMARIAS
DURANTE EL CUARTO TRIMESTRE DE 2012



FUENTE: INEGI.

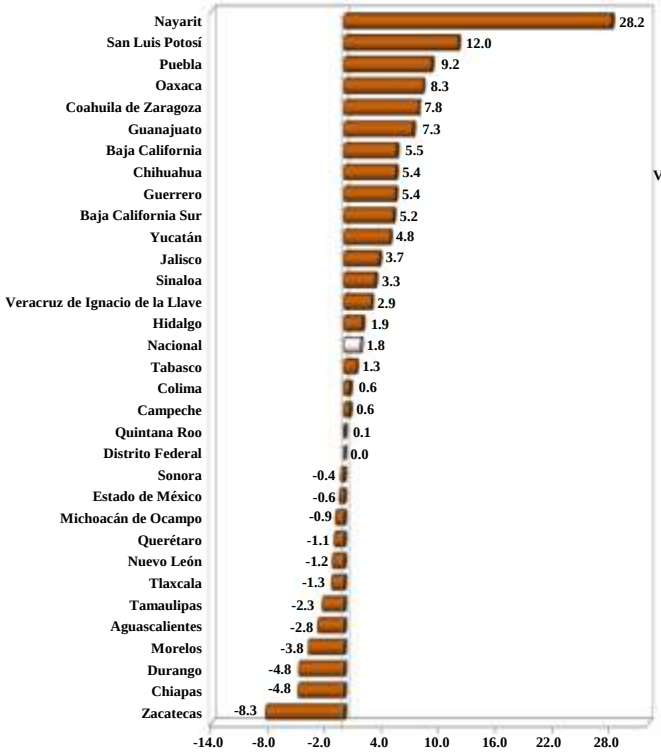
Las entidades que contribuyeron en mayor medida al crecimiento de las Actividades Primarias fueron: Zacatecas, Estado de México, Jalisco y Veracruzde Ignacio de la Llave.

Actividades Secundarias

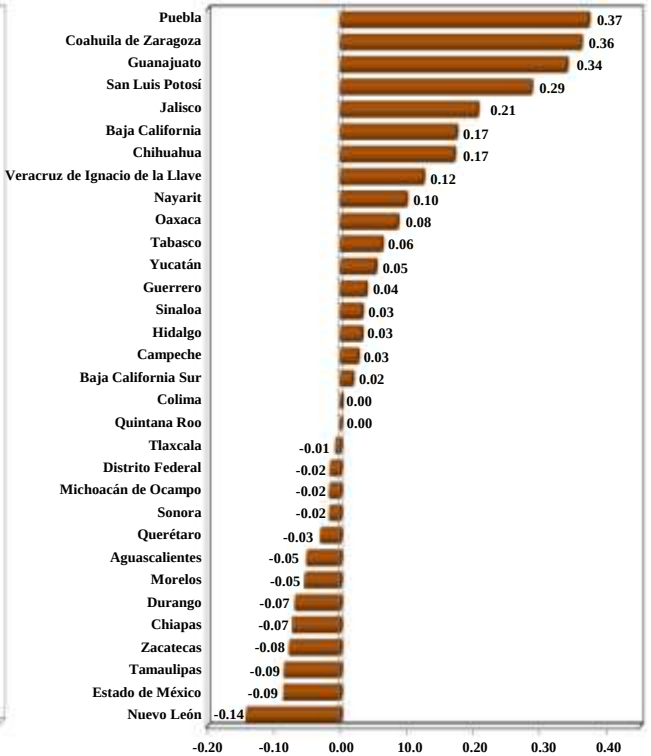
Las entidades que observaron los avances más significativos en las actividades industriales (minería; electricidad, agua y suministro de gas por ductos al consumidor final; construcción, e industrias manufactureras) durante el trimestre octubre-diciembre de 2012 respecto al mismo período de un año antes fueron Nayarit con 28.2% (como consecuencia del aumento reportado en la construcción de obras de urbanización y vialidad, hidroeléctricas y sistemas de agua potable, así como la generación de electricidad del sector público y en particular por la hidroeléctrica la Yesca, fundamentalmente), San Luis Potosí 12%, Puebla 9.2%, Oaxaca 8.3%, Coahuila de Zaragoza 7.8%, Guanajuato 7.3%, Baja California 5.5%, Chihuahua y Guerrero 5.4% cada una, y Baja California Sur 5.2%, entre otras.

ITAEE: ACTIVIDADES SECUNDARIAS
DURANTE EL CUARTO TRIMESTRE DE 2012

Variación real respecto al mismo trimestre del año anterior



Contribución al crecimiento total real de las Actividades Secundarias



FUENTE: INEGI.

En contraste, doce estados mostraron disminuciones anuales en este tipo de actividades en el cuarto trimestre del año pasado. Sobresalen las caídas presentadas en Zacatecas con 8.3%, Chiapas y Durango 4.8% en lo individual, Morelos 3.8% y Aguascalientes 2.8%, principalmente. En el Distrito Federal se mantuvieron sin cambio estas actividades.

En cuanto a los estados que más contribuyeron al incremento de las Actividades Secundarias se encuentran Puebla, Coahuila de Zaragoza, Guanajuato, San Luis Potosí y Jalisco.

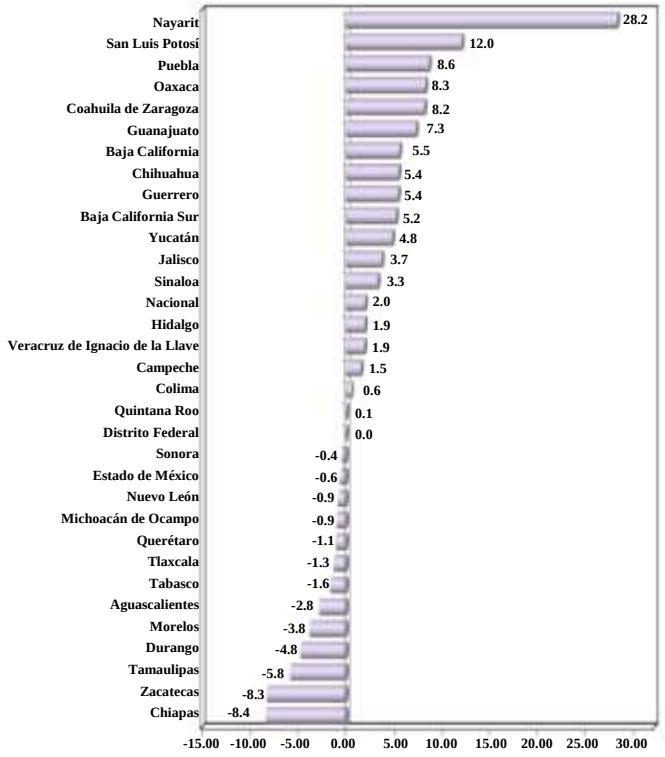
Actividades Secundarias sin Considerar la Minería Petrolera

Es importante mencionar que en algunos estados, la minería petrolera [9] incide significativamente en su ITAEE. Con el objeto de conocer este impacto, se muestran en la siguiente gráfica los niveles estatales de las actividades sin considerar dicha minería.

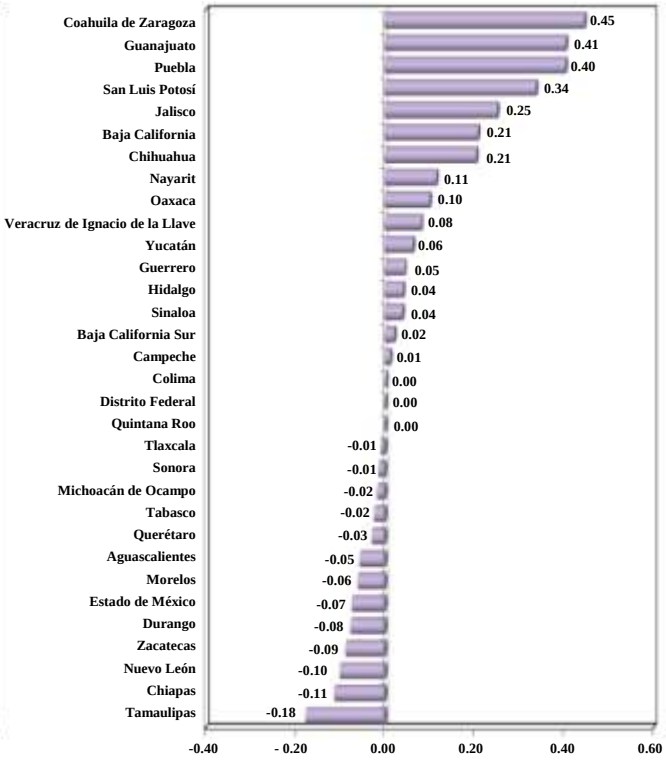
[9] La minería petrolera se conforma por la extracción de petróleo y gas, y la perforación de pozos petroleros y de gas.

ITAEE: ACTIVIDADES SECUNDARIAS (SIN MINERÍA PETROLERA)
DURANTE EL CUARTO TRIMESTRE DE 2012

Variación % respecto al mismo trimestre del año anterior



Contribución al crecimiento total real de las Actividades Secundarias



FUENTE: INEGI.

Actividades Terciarias

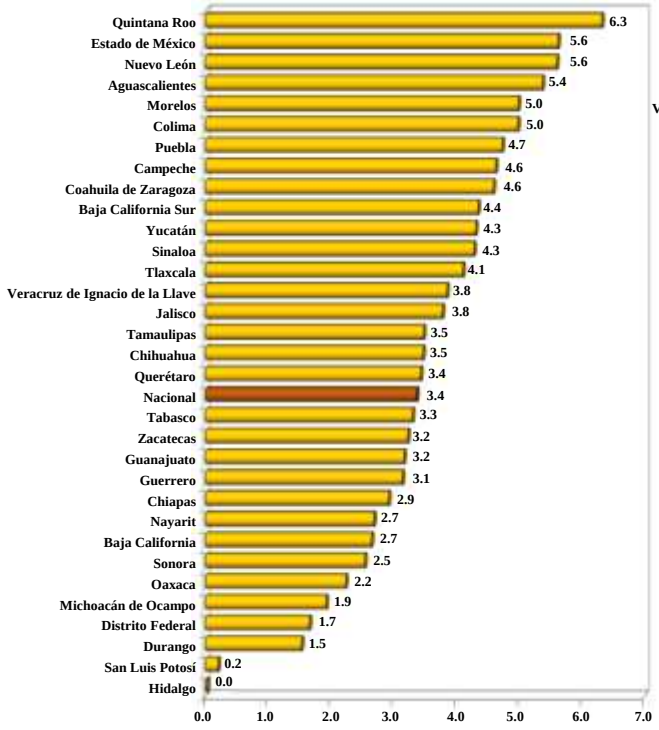
En las actividades relacionadas con los servicios (comercio; transportes, correos y almacenamiento; información en medios masivos; inmobiliarios y alquiler de bienes muebles e intangibles; profesionales, científicos y técnicos; alojamiento temporal y de preparación de alimentos y bebidas, básicamente), las entidades federativas donde más aumentaron fueron Quintana Roo con una variación de 6.3%, Estado de México y Nuevo León 5.6% individualmente, Aguascalientes 5.4%, Morelos y Colima 5% cada una, y Puebla 4.7%, en el trimestre octubre-diciembre de 2012 respecto a igual trimestre de un año antes.

Los estados que reportaron los menores ascensos en este tipo de actividades fueron San Luis Potosí con una tasa anual de 0.2%, Durango 1.5%, Distrito Federal 1.7% y Michoacán de Ocampo con 1.9% en el período de referencia. En el estado de Hidalgo no mostraron variaciones este tipo de actividades.

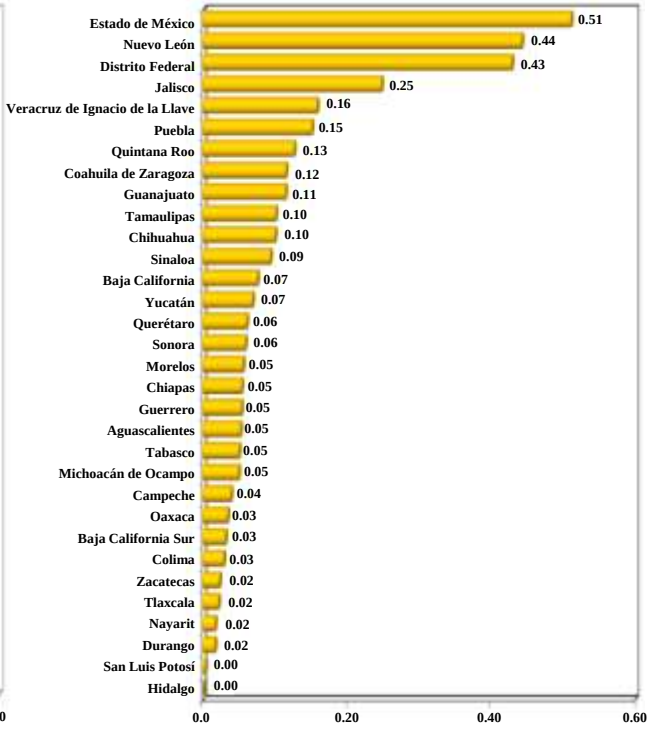
Las entidades que más aportaron al avance de las Actividades Terciarias totales fueron el Estado de México, Nuevo León, Distrito Federal y Jalisco, principalmente.

ITAEE: ACTIVIDADES TERCIARIAS
DURANTE EL CUARTO TRIMESTRE DE 2012

Variación % respecto al mismo trimestre del año anterior



Contribución al crecimiento total real de las Actividades Terciarias



FUENTE: INEGI.

En el siguiente cuadro se presentan las variaciones anuales por grupo de actividad económica al interior de cada entidad federativa, para el cuarto trimestre de 2012.

INDICADOR TRIMESTRAL DE LA ACTIVIDAD ECONÓMICA ESTATAL AL CUARTO TRIMESTRE DE 2012p/
-Variación % real respecto al mismo período del año anterior-

Estado	IV Trimestre				Ene-Dic
	Total1/	Primarias	Secundarias	Terciarias	Total1/
Total	**3.2**	**7.2**	**1.8**	**3.4**	**3.9**
Aguascalientes	2.5	17.7	-2.8	5.4	4.7
Baja California	3.2	-9.6	5.5	2.7	5.4
Baja California Sur	3.6	-15.2	5.2	4.4	4.7
Campeche	1.4	1.7	0.6	4.6	-0.7
Coahuila de Zaragoza	6.0	-0.9	7.8	4.6	6.0
Colima	3.2	-7.9	0.6	5.0	2.5
Chiapas	0.7	-1.3	-4.8	2.9	2.6
Chihuahua	4.3	5.1	5.4	3.5	3.8
Distrito Federal	1.9	13.1	0.0	1.7	3.5
Durango	0.5	8.7	-4.8	1.5	1.6
Guanajuato	4.8	3.4	7.3	3.2	4.0
Guerrero	3.3	0.5	5.4	3.1	1.4
Hidalgo	1.6	15.4	1.9	0.0	2.6
Jalisco	4.2	7.5	3.7	3.8	3.7
Estado de México	3.7	21.5	-0.6	5.6	3.9
Michoacán de Ocampo	1.8	4.8	-0.9	1.9	2.4
Morelos	2.3	12.5	-3.8	5.0	4.2
Nayarit	7.2	1.4	28.2	2.7	3.5
Nuevo León	3.1	9.7	-1.2	5.6	4.4
Oaxaca	4.2	8.5	8.3	2.2	3.9
Puebla	6.6	8.1	9.2	4.7	7.4
Querétaro	2.2	14.8	-1.1	3.4	5.3
Quintana Roo	6.0	1.9	0.1	6.3	5.4
San Luis Potosí	5.5	16.2	12.0	0.2	6.1
Sinaloa	3.6	-1.2	3.3	4.3	3.3
Sonora	1.9	5.3	-0.4	2.5	4.6
Tabasco	2.2	18.7	1.3	3.3	4.0
Tamaulipas	1.6	5.4	-2.3	3.5	2.5
Tlaxcala	4.9	64.8	-1.3	4.1	4.2
Veracruz de Ignacio de la Llave	3.8	8.5	2.9	3.8	4.9
Yucatán	4.3	-1.5	4.8	4.3	5.1
Zacatecas	4.6	48.9	-8.3	3.2	5.1

1/ Incluye los Servicio de Intermediación Financiera Medidos Indirectamente (SIFMI).
p/ Cifras preliminares.
FUENTE: INEGI.

El ITAEE incorpora información preliminar de distintas actividades económicas como las agropecuarias, industriales, comerciales y de servicios, por lo que debe considerarse como un indicador de tendencia o dirección de la economía a nivel estatal en el corto plazo.

Fuente de información:
http://www.inegi.org.mx/inegi/contenidos/espanol/prensa/comunicados/actividadee.pdf

Crecer, el reto de México: Paul Krugman (CNNExpansión)

El 7 de mayo de 2013, la Casa editorial CNNExpansión comunicó que el Premio Nobel de Economía, Paul Krugman, manifestó que en el país todo funciona bien, excepto la tasa de expansión; el economista cuestionó que México crezca a niveles inferiores de lo que registran naciones como India. A continuación se presentan los detalles.

El crecimiento sigue siendo el principal problema para México a pesar de la perspectiva favorable sobre su economía[10], consideró este martes el premio Nobel de Economía 2008, Paul Krugman.

"Todo funciona muy bien excepto la tasa de crecimiento", dijo el economista en una conferencia durante la convención de la Asociación Mexicana de Instituciones de Seguros (AMIS).

El experto manifestó que aunque en los últimos años las tasas de crecimiento en México han superado a las de economías emergentes como Brasil; ésta se ubica entre 3 y 4%, lejos de las que registran naciones como India o China.

Considera que México sí ha mostrado avances en su dinámica de desarrollo social[11], lo cual en algún momento se deberá reflejar en el crecimiento económico; pero debe encontrar la vía para explotar su economía.

"Yo soy optimista de que este crecimiento va a acelerar (...) pero sigo esperando el caso de una economía milagrosa", aseveró el premio Nobel. "México en la mayoría de los casos es una historia feliz", agregó.

[10] http://www.cnnexpansion.com/economia/2013/04/26/banxico-pide-velocidad-en-reforma
[11] http://www.cnnexpansion.com/economia/2013/01/22/sedesol-ofizializa-cruzada-contra-hambre

El Gobierno mexicano espera que la economía crezca 3.5% este año, aunque el Fondo Monetario Internacional y analistas del sector privado han reducido sus pronósticos en las últimas semanas ante la desaceleración de la economía estadounidense.

El euro ha sido un error

Krugman también tocó el tema de la crisis en Europa, y si bien reconoció que la salida de Grecia ahora sería catastrófica, considera que una economía como Chipre "no tiene nada qué hacer en el euro".

"Yo estoy convencido 100% que el euro fue un gran error, (aunque) darle vuelta atrás al euro sería un gran error", expresó el economista.

El también columnista del *New York Times* afirmó que la incapacidad de las economías que pertenecen al euro para devaluar sus monedas, les ha cerrado una puerta importante para salir de la desaceleración económica.

Fuente de información:
http://www.cnnexpansion.com/economia/2013/05/06/paul-krugman-nobel-economia-amis

Plan Nacional de Desarrollo 2013-2018 (Presidencia de la República)

El 20 de mayo de 2013, la Presidencia de la República publicó en el Diario Oficial de la Federación (DOF) el *Decreto por el que se aprueba el Plan Nacional de Desarrollo 2013-2018*. A continuación se presenta el Decreto.

ENRIQUE PEÑA NIETO, Presidente de los Estados Unidos Mexicanos, en ejercicio de la facultad que me confiere la fracción I del artículo 89 de la Constitución Política de los Estados Unidos Mexicanos, con fundamento en los artículos 26, apartado A, de la propia Constitución; 4, 20, 20 Bis, 21, 22, 29, 30 y 32 de la Ley de Planeación, y 9 y 27 al 42 de la Ley Orgánica de la Administración Pública Federal, y

CONSIDERANDO

Que la Constitución Política de los Estados Unidos Mexicanos establece que le corresponde al Estado la rectoría del desarrollo nacional, para garantizar que éste sea integral y sustentable, fortalezca la soberanía de la Nación y su régimen democrático, así como para que mediante el fomento del crecimiento económico y el empleo, mejore la equidad social y el bienestar de las familias mexicanas;

Que de conformidad con el marco constitucional y legal, el cual atribuye al Ejecutivo Federal conducir el Sistema Nacional de Planeación Democrática, con la participación de los grupos sociales, incluyendo a los pueblos y comunidades indígenas y la población en general, se llevó a cabo en todo el país un amplio programa de consulta popular, por medio del cual se recogieron sus demandas y propuestas;

Que en la elaboración del Plan Nacional de Desarrollo se han tomado en cuenta las propuestas de los gobiernos de las entidades federativas y los municipios, con el objetivo de propiciar un desarrollo equitativo de dichos órdenes de gobierno y de las distintas regiones de nuestro país, así como para fortalecer el federalismo;

Que el Plan Nacional de Desarrollo expone la ruta que el Gobierno de la República se ha trazado para contribuir de manera más eficaz a que los mexicanos podamos lograr que México alcance su máximo potencial, estableciendo como Metas Nacionales un México en Paz, un México Incluyente, un México con Educación de Calidad, un México Próspero y un México con Responsabilidad Global, así como estrategias transversales para democratizar la productividad, lograr un gobierno cercano y moderno, y tener una perspectiva de género en todos los programas de la Administración, y

Que el Plan Nacional de Desarrollo, al que se sujetarán obligatoriamente las dependencias y entidades de la Administración Pública Federal, será la base para la

elaboración de los programas necesarios para dar cumplimiento a los objetivos y metas establecidos para la presente Administración, por lo que he tenido a bien expedir el siguiente

DECRETO

ARTÍCULO PRIMERO.- Se aprueba el Plan Nacional de Desarrollo 2013-2018.

ARTÍCULO SEGUNDO.- Los objetivos, metas, estrategias y prioridades contenidos en el Plan Nacional de Desarrollo 2013-2018, regirán la actuación de las dependencias y entidades de la Administración Pública Federal.

ARTÍCULO TERCERO.- Las dependencias deberán llevar a cabo las acciones necesarias, en los términos de la *Ley de Planeación*, a efecto de someter oportunamente a la consideración y aprobación del Presidente de la República los programas sectoriales, regionales y especiales, y estar en posibilidad de publicarlos en el Diario Oficial de la Federación en los plazos siguientes:

I. Los programas especiales referentes a las estrategias transversales establecidas en el Plan Nacional de Desarrollo 2013-2018, a más tardar el último día hábil de agosto de 2013;

II. Los programas sectoriales, a más tardar el 16 de diciembre de 2013, y

III. Los programas regionales y especiales, a más tardar el último día hábil de abril de 2014.

Las entidades someterán los programas institucionales a aprobación del titular de la dependencia coordinadora de sector o, en el caso de que no estuvieren agrupadas en un sector específico, a la Secretaría de Hacienda y Crédito Público, a efecto de

publicarlos en el Diario Oficial de la Federación a más tardar el último día hábil de abril de 2014.

Los plazos a que se refiere este artículo podrán modificarse por determinación expresa del Ejecutivo Federal.

En cumplimiento de la *Ley de Planeación* y demás disposiciones aplicables y en el marco del *Plan Nacional de Desarrollo 2013-2018*, las dependencias y entidades de la Administración Pública Federal ejecutarán los programas que establece el mismo.

ARTÍCULO CUARTO.- Los programas sectoriales, así como los especiales referentes a las estrategias transversales, establecerán objetivos estratégicos y transversales, respectivamente, los cuales deberán estar alineados y vinculados con el *Plan Nacional de Desarrollo 2013-2018*.

Los programas regionales, especiales e institucionales, así como los programas presupuestarios correspondientes, deberán contribuir al cumplimiento de los objetivos estratégicos que se establezcan en los programas sectoriales.

ARTÍCULO QUINTO.- Las dependencias y entidades de la Administración Pública Federal establecerán los mecanismos necesarios para la coordinación que, en su caso, corresponda con los distintos órdenes de gobierno y la concertación con los diversos grupos sociales y los particulares, con la finalidad de contar con su participación en la consecución de los objetivos del *Plan Nacional de Desarrollo 2013-2018*.

ARTÍCULO SEXTO.- Las dependencias y entidades de la Administración Pública Federal darán seguimiento, con base en indicadores, a los resultados de sus acciones en relación con el *Plan Nacional de Desarrollo 2013-2018* y a los programas a su cargo, e informarán al respecto a la Secretaría de Hacienda y Crédito Público, con el propósito de que el Presidente de la República informe al Congreso de la Unión los

resultados de su ejecución, de acuerdo con lo dispuesto en la Constitución Política de los Estados Unidos Mexicanos y la *Ley de Planeación*.

TRANSITORIOS

PRIMERO.- El presente Decreto entrará en vigor el día siguiente al de su publicación en el Diario Oficial de la Federación.

SEGUNDO.- La Secretaría de Hacienda y Crédito Público, dentro de los 20 días posteriores a la entrada en vigor del presente Decreto, emitirá los lineamientos con base en los cuales se dictaminarán y se dará seguimiento a los programas derivados del *Plan Nacional de Desarrollo 2013-2018*.

Dado en la Ciudad de México, Distrito Federal, a diecisiete de mayo de dos mil trece.- El Presidente de los Estados Unidos Mexicanos, Enrique Peña Nieto.- Rúbrica.- El

Fuente de información:
http://dof.gob.mx/nota_detalle.php?codigo=5299464&fecha=20/05/2013
Para tener acceso al *Plan Nacional de Desarrollo 2013-2018* visite:
http://dof.gob.mx/nota_detalle.php?codigo=5299465&fecha=20/05/2013
Para tener acceso a información relacionada visite:
http://www.presidencia.gob.mx/plan-nacional-de-desarrollo-mexico-a-su-maximo-potencial/
http://www.presidencia.gob.mx/las-5-grandes-metas-nacionales-del-pnd/
http://www.presidencia.gob.mx/las-3-estrategias-transversales-del-plan-nacional-de-desarrollo/

Plan Nacional de Desarrollo 2016-2018 (SHCP)

El 20 de mayo de 2013, la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) publicó en el Diario Oficial de la Federación (DOF) el *Plan Nacional de Desarrollo 2016-2018*. A continuación se presenta la información.

Introducción y Visión General

La Constitución Política de los Estados Unidos Mexicanos establece la planeación del desarrollo nacional como el eje que articula las políticas públicas que lleva a cabo el Gobierno de la República, pero también como la fuente directa de la democracia participativa a través de la consulta con la sociedad. Así, el desarrollo nacional es tarea de todos. En este *Plan Nacional de Desarrollo 2013-2018* convergen ideas y visiones, así como propuestas y líneas de acción para llevar a México a su máximo potencial.

El presente *Plan Nacional de Desarrollo* se elaboró bajo el liderazgo del Presidente de la República Mexicana, observando en todo momento el cumplimiento del marco legal. La Constitución así como la Ley de Planeación establecen que le corresponde al Estado la rectoría del desarrollo nacional, para garantizar que éste sea integral y sustentable, para fortalecer la soberanía de la nación y su régimen democrático, y para que mediante el fomento del crecimiento económico y el empleo, mejore la equidad social y el bienestar de las familias mexicanas. Específicamente, el artículo 26 de la Constitución establece que habrá un *Plan Nacional de Desarrollo* al que se sujetarán, obligatoriamente, los programas de la Administración Pública Federal.

El *Plan Nacional de Desarrollo* es, primero, un documento de trabajo que rige la programación y presupuestación de toda la Administración Pública Federal. De acuerdo con la Ley de Planeación, todos los Programas Sectoriales, Especiales, Institucionales y Regionales que definen las acciones del gobierno, deberán elaborarse en congruencia con el Plan. Asimismo, la Ley de Planeación requiere que la iniciativa de Ley de Ingresos de la Federación y el Proyecto de Decreto de Presupuesto de Egresos de la Federación compaginen con los programas anuales de ejecución que emanan de éste.

El *Plan Nacional de Desarrollo* es también un ejercicio de reflexión que invita a la ciudadanía a pensar sobre los retos y oportunidades que el país enfrenta, y sobre el trabajo compartido que debemos hacer como sociedad para alcanzar un mayor desarrollo nacional. Particularmente, el *Plan Nacional de Desarrollo* ha sido concebido como un canal de comunicación del Gobierno de la República, que transmite a toda la ciudadanía de una manera clara, concisa y medible la visión y estrategia de gobierno de la presente Administración.

En resumen, el *Plan Nacional de Desarrollo* considera que la tarea del desarrollo y del crecimiento corresponde a todos los actores, todos los sectores y todas las personas del país. El desarrollo no es deber de un solo actor, ni siquiera de uno tan central como lo es el Estado. El crecimiento y el desarrollo surgen de abajo hacia arriba, cuando cada persona, cada empresa y cada actor de nuestra sociedad son capaces de lograr su mayor contribución. Así, el Plan expone la ruta que el Gobierno de la República se ha trazado para contribuir, de manera más eficaz, a que todos juntos podamos lograr que México alcance su máximo potencial. Para lograr lo anterior, se establecen como Metas Nacionales: un México en Paz, un México Incluyente, un México con Educación de Calidad, un México Próspero y un México con Responsabilidad Global. Asimismo, se presentan Estrategias Transversales para Democratizar la Productividad, para alcanzar un Gobierno Cercano y Moderno, y para tener una Perspectiva de Género en todos los programas de la Administración Pública Federal.

El resto de este capítulo ofrece una reflexión acerca de las fuentes del desarrollo y articula la estrategia gubernamental para alcanzar las grandes Metas Nacionales. Los cinco capítulos siguientes, uno por cada Meta Nacional, describen los retos que enfrenta el país en cada sector y establecen un plan de acción con objetivos específicos para resolverlos. El Capítulo VI detalla puntualmente una serie de estrategias y líneas de acción para alcanzar cada objetivo. A efecto de dar seguimiento

al cumplimiento de las Metas Nacionales de una manera precisa, el Capítulo VII establece indicadores claros, transparentes y objetivos. Éstos también servirán a la ciudadanía como una herramienta para dar seguimiento al desempeño de la presente Administración. Finalmente, el Capítulo VIII instruye a las dependencias federales los pasos a seguir para la implementación del *Plan Nacional de Desarrollo* a través de los Programas Sectoriales, Institucionales, Regionales y Especiales.

1. El desarrollo nacional en el contexto actual

El desarrollo nacional se enmarca en el contexto particular que viven los países en un momento determinado. Las circunstancias históricas, políticas, sociales y culturales confluyen en los retos y posibilidades para el nivel de desarrollo actual. En el caso de nuestro país, la planeación del desarrollo está encuadrada por el contexto internacional que se vive y por la historia y evolución reciente de nuestra economía.

Contexto internacional

No se puede desconocer el contexto global particular que se vive en la actualidad y bajo el cual se ha diseñado el presente *Plan Nacional de Desarrollo*. Este contexto enmarcará, sin duda, el acontecer nacional durante los próximos años. En cuanto a la evolución económica global, basta recordar cómo la economía mundial padeció, en la llamada "Gran Recesión" de 2008 y 2009, una de sus crisis más severas desde la Gran Depresión de la década de 1930. Los mercados financieros se colapsaron, la actividad económica retrocedió a nivel global, el desempleo se incrementó a valores históricos tanto en países industrializados como emergentes, y se afectó el bienestar de millones de familias en el mundo. Hoy todavía, la recuperación es incipiente y continúan los ajustes en las finanzas de familias, sectores y países a nivel global. La recuperación económica mundial tomará varios años, e incluso lustros. Esta realidad insoslayable circunscribirá el acontecer económico de países y regiones. Aún quedan por resolverse los problemas fiscales de mediano plazo de Estados Unidos de

Norteamérica y Europa, la recuperación del sector financiero en diversos países europeos, la reactivación de la actividad económica mundial y el ajuste en los desbalances entre sectores económicos y países. El entorno internacional aún no está exento de riesgos para nuestra economía y la planeación del desarrollo nacional debe considerar puntualmente que, quizá por primera vez en nuestra historia reciente, los factores que nos podrían afectar macroeconómicamente son más de índole externa que interna.

En el ámbito político, destaca la consolidación de una nueva ola democrática a nivel internacional, ejemplo de la cual es la "Primavera Árabe" de 2010 y 2011, que demanda mayor transparencia y rendición de cuentas por parte de los gobiernos hacia sus gobernados. Asimismo, las nuevas tecnologías de la información han facilitado la comunicación y la coordinación de esfuerzos, y nos muestran un camino irreversible hacia una renovada relación entre ciudadanía y gobierno que deberá caracterizarse por la eficacia, la eficiencia y la transparencia.

Por otro lado, el cambio en la arquitectura geopolítica representa una oportunidad para países como el nuestro. Las nuevas dinámicas de crecimiento económico y las transformaciones de política interna, que afectan a diversas naciones desarrolladas, abren una ventana en el escenario internacional para que países emergentes jueguen un papel más destacado.

El caso de México

En México, el período de mayor crecimiento económico de la historia reciente (1954-1970) fue también el lapso en el que la calidad de vida de la población experimentó la mejora más significativa. En dicha etapa, el Producto Interno Bruto (PIB) registró un crecimiento promedio anual de 6.7%, mientras que el PIB per cápita aumentó a una tasa promedio anual de 3.5%. La productividad total de los factores en este mismo período creció a una tasa promedio anual de 4.0%. El período señalado se

caracterizó por un modelo de crecimiento con estabilidad macroeconómica. Sin embargo, en parte por consistir en una estrategia orientada primordialmente al mercado interno, al cambiar las condiciones globales el modelo agotó su potencial para generar un aumento sostenido de la productividad.

En el período 1970-1982 hubo cambios sustanciales en diferentes ámbitos del desarrollo nacional: los sistemas de Educación y Salud mostraron un crecimiento sin precedentes, se desarrollaron las infraestructuras eléctrica, hidráulica y de transporte del país, y se lograron avances que hoy sustentan la vida económica de México. No obstante, durante este período el país también experimentó diversos problemas. Por ejemplo, unas finanzas públicas deficitarias y una política monetaria que generó alta inflación, mermaron la productividad e inhibieron el crecimiento económico.

Por su parte, en el período 1982-1994 se llevó a cabo un complicado proceso de modernización de la economía mexicana en un contexto económico adverso. La crisis de la deuda a principio de los años ochenta llevó a una caída en el PIB per cápita, en los salarios reales y en la productividad. Sin embargo, a partir de ésta se comenzó a reemplazar de manera decidida el modelo de sustitución de importaciones, para dar paso a una política económica que contempló la desestatización de la economía y una apertura comercial que tuvo como primer paso el ingreso de México al Acuerdo General de Aranceles Aduaneros y Comercio (GATT, por sus siglas en inglés), e incluyó a la postre la firma del Tratado de Libre Comercio de América del Norte (TLCAN). Durante este período, también se lograron avances institucionales importantes encaminados a alcanzar la estabilidad macroeconómica. No obstante, este período culminó con una crisis que afectó el bienestar, patrimonio y poder adquisitivo de las familias mexicanas.

De esta forma, durante el período 1970-1995, el PIB creció en promedio a una tasa de 3.9% anual que se tradujo en un incremento promedio del PIB per cápita de

únicamente 1.2% anual. Con un alto costo para la población, México aprendió la lección de que no hay atajos para el desarrollo. Así, México ha seguido por ya varios lustros una política económica responsable que ha contribuido a la estabilidad macroeconómica del país. No obstante, el *Plan Nacional de Desarrollo* parte del reconocimiento de un hecho inobjetable: el crecimiento de la economía en las últimas décadas ha sido insuficiente para elevar las condiciones de vida de todos los mexicanos y para reducir en forma sostenida los niveles de pobreza.

2. Diagnóstico general: México enfrenta barreras que limitan su desarrollo

Nuestra nación cuenta con amplios recursos para el crecimiento. Actualmente, México está experimentando la mejor etapa de su historia en cuanto a la disponibilidad de la fuerza laboral. México es un país joven: alrededor de la mitad de la población se encontrará en edad de trabajar durante los próximos 20 años. Este bono demográfico constituye una oportunidad única de desarrollo para el país. La inversión en capital, por su lado, se encuentra en niveles comparables al de economías que han tenido un crecimiento económico elevado en años recientes (24% del PIB).

No obstante, México tiene un gran reto en materia de productividad. La evidencia lo confirma: la productividad total de los factores en la economía ha decrecido en los últimos 30 años a una tasa promedio anual de 0.7%. El crecimiento negativo de la productividad es una de las principales limitantes para el desarrollo nacional.

La productividad en México no ha tenido suficiente dinamismo como consecuencia de las crisis a las que nos hemos enfrentado y debido a que aún existen barreras que limitan nuestra capacidad de ser productivos. Estas barreras se pueden agrupar en cinco grandes temas: fortaleza institucional, desarrollo social, capital humano, igualdad de oportunidades y proyección internacional.

Fortaleza institucional para un México en Paz

Un México en Paz requiere la consolidación de la fortaleza institucional. A pesar de los amplios avances que hemos logrado, el marco institucional de la democracia mexicana actual debe perfeccionarse para representar adecuadamente los intereses de toda la población. La evidencia muestra con claridad que los países que se desarrollan exitosamente son aquellos con instituciones sólidas e incluyentes. Cuando éstas no existen o son insuficientes, se limita la capacidad de la ciudadanía para demandar sus derechos y se debilita la legitimidad del Estado. Asimismo, con instituciones no incluyentes disminuye la fuerza de los ciudadanos para hacer frente a distorsiones en la economía que afectan sus bolsillos, y permiten la subsistencia de bienes y servicios poco productivos y comercializados con prácticas anticompetitivas.

Por otro lado, las instituciones de seguridad del país deben tener como fin prioritario garantizar la integridad física de la población. México ha enfrentado en los últimos años una problemática sin precedentes en términos de seguridad pública. La falta de seguridad genera un alto costo social y humano, ya que atenta contra la tranquilidad de los ciudadanos. Asimismo, esta carencia incide en el potencial de desarrollo nacional, inhibiendo la inversión de largo plazo en el país y reduciendo la eficiencia operativa de las empresas.

Desarrollo social para un México Incluyente

El desarrollo social debe ser la prioridad de un México Incluyente. Muchos mexicanos se enfrentan a una serie de factores que los mantienen en círculos viciosos de desarrollo donde las oportunidades de progreso son escasas. El 46.2% de la población vive en condiciones de pobreza y el 10.4% vive en condiciones de pobreza extrema. Los indicadores tampoco nos permiten ser complacientes con respecto a la desigualdad del ingreso, la violación de los derechos humanos, la discriminación y el limitado acceso a servicios de salud y a una vivienda digna.

Lo anterior no sólo es inaceptable en términos de justicia social, sino que también representa una barrera importante para la productividad y el crecimiento económico del país. Existe un amplio sector de la población que por diversos motivos se mantiene al margen de la economía formal, en sectores donde no se invierte en tecnología, donde hay poca o nula inversión en capital humano, donde no hay capacitación y por tanto la productividad se ve limitada. El hecho de que la productividad promedio en el sector informal es 45% menor que la productividad en el sector formal, muestra el amplio potencial de una política pública orientada a incrementar la formalidad.

Capital humano para un México con Educación de Calidad

Un México con Educación de Calidad requiere robustecer el capital humano y formar mujeres y hombres comprometidos con una sociedad más justa y más próspera. El Sistema Educativo Mexicano debe fortalecerse para estar a la altura de las necesidades que un mundo globalizado demanda. Los resultados de las pruebas estandarizadas de logro académico muestran avances que, sin embargo, no son suficientes. La falta de educación es una barrera para el desarrollo productivo del país ya que limita la capacidad de la población para comunicarse de una manera eficiente, trabajar en equipo, resolver problemas, usar efectivamente las tecnologías de la información para adoptar procesos y tecnologías superiores, así como para comprender el entorno en el que vivimos y poder innovar.

La falta de capital humano no es sólo un reflejo de un sistema de educación deficiente, también es el resultado de una vinculación inadecuada entre los sectores educativo, empresarial y social. Los trabajadores mexicanos en el extranjero pueden y alcanzan niveles de productividad sobresalientes bajo cualquier medida. Por ello, en México se debe proveer a nuestra población con la más alta plataforma para el desarrollo de sus habilidades.

A diferencia de otras generaciones, los jóvenes tienen a la mano el acceso a una gran cantidad de información. Sin embargo, en ocasiones carecen de las herramientas o de las habilidades para procesarla de manera efectiva y extraer lo que será útil o importante. Nuestros jóvenes requieren un camino claro para insertarse en la vida productiva. Los mexicanos de hoy deberán responder a un nuevo paradigma donde las oportunidades de trabajo no sólo se buscan sino que en ocasiones deben inventarse. La dinámica de avance tecnológico y la globalización demandan jóvenes capaces de innovar. Ante esta coyuntura, la educación deberá estar en estrecha vinculación con la investigación y con la vida productiva del país.

La nación en su conjunto debe invertir en actividades y servicios que generen valor agregado de una forma sostenible. En este sentido, se debe incrementar el nivel de inversión —pública y privada— en ciencia y tecnología, así como su efectividad. El reto es hacer de México una dinámica y fortalecida Sociedad del Conocimiento.

Igualdad de oportunidades para un México Próspero

La igualdad de oportunidades es fundamental para impulsar un México Próspero. Existen factores geográficos e históricos que limitan el desarrollo de algunas regiones del país y existen factores regulatorios que en ocasiones han privilegiado a empresas establecidas sobre nuevos emprendedores.

Los factores geográficos son relevantes para el desarrollo de una nación, ya que se pueden traducir en una barrera para la difusión de la productividad, así como para el flujo de bienes y servicios entre regiones. Las comunidades aisladas geográficamente en México son también aquellas con un mayor índice de marginación y pobreza. En el mismo sentido, en ocasiones el crecimiento desordenado de algunas zonas metropolitanas en México se ha traducido en ciudades donde las distancias representan una barrera para el flujo de personas y bienes hacia los puestos de trabajo y mercados en los que se puede generar el mayor beneficio.

Por otro lado, existen barreras regulatorias que impiden a las empresas más productivas crecer y ganar mercado sobre las menos productivas. Existen diversos sectores en la economía mexicana donde la falta de regulación apropiada o la falta de una adecuada implementación de la ley permiten que algunas empresas limiten la entrada a nuevos competidores. Lo anterior se traduce en un cobro excesivo por bienes y servicios, una escasa oferta de productos y en empresas con bajos incentivos a innovar e incrementar la calidad.

En México, las empresas e individuos deben tener pleno acceso a insumos estratégicos, tales como financiamiento, energía y las telecomunicaciones. Cuando existen problemas de acceso a estos insumos, con calidad y precios competitivos, se limita el desarrollo ya que se incrementan los costos de operación y se reduce la inversión en proyectos productivos.

México requiere una nueva política de fomento económico de cara a los retos que se nos presentan en el siglo XXI. En el pasado, diversos países, incluido México, siguieron políticas industriales que tenían como objeto fortalecer el aparato productivo interno, sustituir importaciones y proteger a la industria nacional frente a la competencia. Sin embargo, con el paso del tiempo las políticas industriales acabaron por traducirse en una mayor intervención del Estado en el aparato productivo, una menor libertad y competencia, y un desplazamiento de la iniciativa privada en la provisión de bienes y servicios en la economía. De esta forma, se crearon distorsiones en los mercados, excesos de regulación e ineficiencias que acabaron por mermar el dinamismo de diversas economías y, en última instancia, disminuyeron el nivel de vida de sus habitantes. Así, la política industrial cayó en desprestigio y gran parte de los países se orientaron a una menor intervención del Estado en la economía. México fue quizás uno de los países en donde el péndulo fluctuó más que en ningún otro hacia la no intervención. No obstante, diversas naciones han decidido apoyar ampliamente a sus sectores productivos —incluido el

industrial—, no a través del otorgamiento de subsidios o por medio de la participación expresa del Estado en la actividad como se hacía antes, sino a partir del rol que juegan los gobiernos para eliminar obstáculos, fomentar la orientación hacia mercados o sectores estratégicos, la desregulación, y la coordinación entre diversos agentes y órdenes de gobierno.

Hoy se precisa de una política moderna de fomento en sectores estratégicos. Lo anterior no significa un retorno a un Estado interventor o a las distorsiones que se generaron en el pasado. Implica transitar hacia un nuevo paradigma donde el gobierno provee los bienes públicos que se requieren para coordinar a los sectores productivos en trayectorias de amplia productividad y crecimiento (es el caso de la información para la identificación y adopción de tecnologías, o de la infraestructura necesaria). Una nueva política de fomento económico supone una orientación de Estado para eliminar fallas de mercado que impiden a sectores o regiones alcanzar su máximo potencial.

No se puede ignorar el papel fundamental que juegan los gobiernos en facilitar y generar las condiciones propicias para la vida económica de un país. La presente Administración es consciente de su responsabilidad de proveer un sólido Estado de Derecho, seguridad física, económica y jurídica a sus habitantes, así como los bienes y servicios públicos con los más altos estándares de calidad y precios que la sociedad demanda. Respetar y entender la delineación entre actividad privada y gobierno no significa eludir el papel fundamental que el Estado debe desempeñar en crear las condiciones propicias para que florezcan la creatividad y la innovación en la economía, y se fortalezcan las libertades y los derechos de los mexicanos. De esta forma, en el presente *Plan Nacional de Desarrollo* se establecen las estrategias y líneas de acción para una nueva y moderna política de fomento económico, particularmente en aquellos sectores estratégicos que tengan capacidad para generar empleo, que puedan competir exitosamente en el exterior, que democraticen la

productividad entre sectores económicos y regiones geográficas, y que generen alto valor a través de su integración con cadenas productivas locales.

Proyección internacional para un México con Responsabilidad Global

La proyección internacional es la piedra angular de un México con Responsabilidad Global. La privilegiada ubicación geográfica del país es una de las grandes ventajas comparativas de la nación. México tiene un vasto acceso al comercio internacional a través de sus litorales y comparte una amplia frontera con la economía más grande del mundo. Asimismo, el país ha sido capaz de establecer un gran número de acuerdos comerciales que facilitan la entrada de nuestros productos a un amplio mercado y que han sido catalizadores de una mayor eficiencia y bienestar en la economía.

No obstante, las oportunidades de comercio en ocasiones están limitadas a algunos sectores y regiones del país. Existen costos fijos en el comercio exterior que representan barreras importantes para un amplio sector productivo. La presencia de costos fijos iniciales, por la necesidad de contar con capacidad técnica y administrativa, acceso al financiamiento y asesoría, limita la diversificación del comercio exterior. El gobierno debe proveer bienes y servicios públicos de calidad para disminuir dichos costos y facilitar el acceso de individuos y empresas al mercado global.

Adicionalmente, México requiere fortalecer su presencia en el extranjero para permitir al Estado velar por los intereses nacionales e incrementar la proyección de los mexicanos en el exterior.

Oportunidades para el desarrollo

Si bien el país enfrenta retos importantes, también existen grandes oportunidades para detonar un desarrollo sostenido del país que sirva para llevar a México a su máximo

potencial. A lo largo de los últimos 20 años, la nación ha logrado avances importantes. Hemos construido, con esfuerzo, dos profundos cimientos que hoy distinguen al país en el mundo y que nos posicionan como un destino atractivo para el comercio y la inversión. Estos dos factores son condición necesaria para el desarrollo y hoy son punto de acuerdo de toda la sociedad.

El primer elemento es la estabilidad macroeconómica, que es el resultado de un manejo responsable y consistente de nuestra política económica. México es hoy no sólo una economía estable y con sólidos fundamentos, es también un país donde existe un consenso a favor de la estabilidad.

El segundo cimiento con el que México cuenta es la gobernabilidad democrática. Nuestra transición hacia la democracia ha tomado tiempo y no ha sido fácil, sin embargo presenta avances importantes. En México hoy se vive un clima político de acuerdos. La firma del Pacto por México por las principales fuerzas políticas es una muestra de ello. El país ha adquirido la madurez necesaria para generar, de manera plural y democrática, los acuerdos y las transformaciones que México demanda.

La agenda de la presente Administración implica llevar a cabo diversas reformas estructurales. Si bien algunas de éstas ya muestran avances significativos, para su completa implementación se requiere contar con la cooperación de todos los mexicanos. Se requiere de pragmatismo para resolver los grandes retos a los que nos enfrentamos. En este sentido, se continuará con las políticas de desarrollo que han funcionado pero se reorientarán aquellas que no han cumplido con sus objetivos. El *Plan Nacional de Desarrollo* llama a todos los funcionarios de la Administración Pública Federal, y a la sociedad en su conjunto, a ser creativos, a trabajar con arrojo y pasión para transformar a México, con una clara orientación hacia los resultados que nos hemos propuesto.

3. Estrategia general: mayor productividad para llevar a México a su máximo potencial

La importancia de la productividad

¿Por qué algunos países han logrado desarrollarse y proveer a su población de una mejor calidad de vida, mientras que otros han quedado rezagados? ¿Por qué existen regiones del país más avanzadas que otras? Éstas y otras preguntas similares son fuente continua de debate y preocupación constante de aquellos gobiernos que buscan contribuir a mejorar la calidad de vida de su población.

La experiencia histórica muestra diversos ejemplos que nos pueden ayudar a entender las fuentes del desarrollo. Existen constantes que se repiten en las experiencias de éxito de países que han logrado crecer e incrementar la calidad de vida de su población de manera sostenida. Sin embargo, queda claro que no existen fórmulas generales que puedan aplicarse a todos los casos. Cada país, cada región, cada grupo social y cada momento histórico presenta retos y oportunidades particulares que demandan soluciones diferentes. Hoy, en particular, existen menores certezas en cuanto a recetas infalibles para el desarrollo.

No obstante, una constante presente en las historias de éxito a nivel internacional ha sido el dinamismo de la productividad. Los países que han establecido las condiciones para que su productividad crezca de manera sostenida, han podido generar mayor riqueza y establecer una plataforma en la que su población tiene la oportunidad de desarrollarse plenamente. Las preguntas planteadas entonces se reducen a entender cuáles son las fuentes para una mayor productividad generalizada en un país.

Elevar la productividad de la economía en su conjunto puede alcanzarse a través de distintos canales, los cuales no son excluyentes y se refuerzan entre sí. Por una parte, la productividad agregada aumentará si la eficiencia al interior de cada empresa se eleva. Esto ocurre, por ejemplo, cuando la innovación y el desarrollo tecnológico se

traducen en una mayor capacidad de las empresas para producir más con menos, o si los trabajadores que en ellas laboran se encuentran mejor capacitados.

Asimismo, la productividad de la economía en su conjunto aumentaría si los factores de producción se emplearan en aquellas empresas o actividades más eficientes. Esto sucedería, por ejemplo, si se crearan incentivos para que los trabajadores que hoy laboran en la informalidad se emplearan en el sector formal; si se canalizara el financiamiento hacia actividades y empresas con un alto retorno económico pero que hoy en día están al margen del sistema financiero; o si se estimulara un proceso de cambio estructural mediante el crecimiento de actividades e industrias de alto valor agregado y la consolidación de una economía del conocimiento.

Lo anterior implica movilizar los factores de producción y asignarlos a sus usos más productivos. Es necesario contar con un entorno de negocios propicio, en el que se eviten las cargas regulatorias excesivas, exista una competencia plena en sectores estratégicos de la economía, se brinde garantía jurídica y se salvaguarde la integridad física de la población, respaldado por un gobierno eficaz, ágil y moderno. Esto último requiere un Estado capaz de establecer programas y políticas públicas que eleven la productividad a lo largo y ancho del territorio, y que alcancen a todos los sectores de la economía. Lo anterior es esencial para garantizar que todos los ciudadanos hagan uso pleno de su potencial productivo y, en consecuencia, se beneficien de ello.

De esta forma, la productividad en una economía es uno de los determinantes fundamentales del crecimiento económico. Sin embargo, el *Plan Nacional de Desarrollo* enfatiza que no es el crecimiento un fin en sí mismo para la sociedad mexicana. El crecimiento es el medio que nos permitirá alcanzar como país un mejor nivel de vida para la población, una sociedad más equitativa y una vía para abatir la pobreza de manera permanente. El crecimiento económico sostenido, equilibrado e incluyente provoca en consecuencia sociedades más abiertas, con mayores

oportunidades, con movilidad social, compromiso con la igualdad y dedicación a los ideales democráticos. Sólo a través de un crecimiento amplio, sostenido e incluyente, se logrará el desarrollo al que aspira la sociedad mexicana.

Una estrategia para lograr que México alcance su máximo potencial

Históricamente, el crecimiento económico y en específico el PIB han servido como medidas para evaluar el desarrollo de las naciones. Sin embargo, son métricas que difícilmente pueden resumir todas las dimensiones del desempeño económico y el desarrollo social de un país. Por ejemplo, es reconocido que el PIB como medida agregada de desempeño es unidimensional e ignora aspectos fundamentales del bienestar de los individuos y las naciones, como la conservación ambiental, la calidad de vida o la desigualdad.

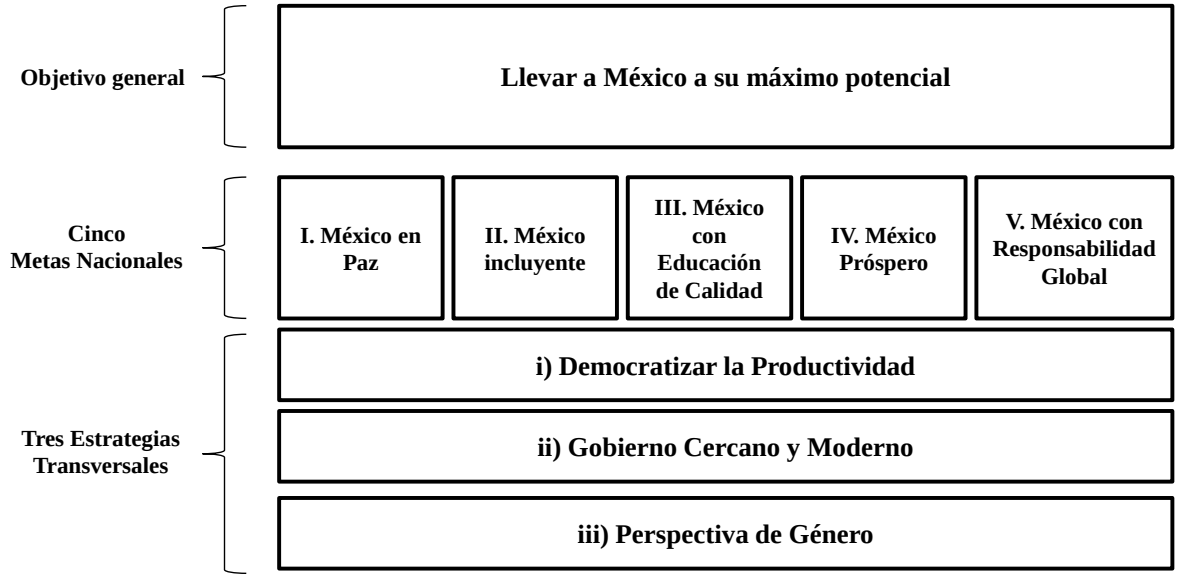
La presente Administración reconoce este hecho. Es por ello que el objetivo general del *Plan Nacional de Desarrollo* es llevar a México a su máximo potencial en un sentido amplio. Además del crecimiento económico o el ingreso, factores como el desarrollo humano, la igualdad sustantiva entre mujeres y hombres, la protección de los recursos naturales, la salud, educación, participación política y seguridad, forman parte integral de la visión que se tiene para alcanzar dicho potencial.

La transformación de México es una responsabilidad que no se puede eludir. En ausencia de reformas relevantes, el potencial de crecimiento del PIB de México es de entre 3.0 y 4.0% al año. Este nivel de crecimiento es envidiable comparado con otros países de desarrollo similar e incluso algunas economías avanzadas. Sin embargo, es insuficiente para poder hacer frente a los retos que nos hemos propuesto y para cumplir a cabalidad con las metas de desarrollo por alcanzar. Por tanto, requerimos una estrategia que ayude a incrementar, de manera sostenida e incluyente, el potencial de desarrollo nacional en beneficio de toda la población.

Ante esta coyuntura, se propone potenciar las oportunidades de los mexicanos para ser productivos, para innovar y para desarrollar con plenitud sus aspiraciones. Debemos convertir a México en una Sociedad de Derechos, donde no existan barreras para el desarrollo nacional. Es decir, es necesario propiciar una sociedad donde los derechos establecidos en la Constitución pasen del papel a la práctica. Con una profunda y verdadera libertad e igualdad para todos, con plena garantía en nuestra propiedad, con absoluta seguridad jurídica, con el íntegro ejercicio de nuestros derechos, con igualdad sustantiva entre mujeres y hombres, todos los mexicanos tendremos la oportunidad de ser más productivos y llevar así a México hacia su máximo potencial. Para lograr esta condición se proponen cinco Metas Nacionales y tres Estrategias Transversales, enfocadas a resolver las barreras identificadas. De manera esquemática, el siguiente diagrama resume el objetivo del *Plan Nacional de Desarrollo*, las metas y estrategias para alcanzarlo.

A continuación se describe la motivación general detrás de las cinco Metas Nacionales que fueron diseñadas para responder a cada uno de los grupos de barreras que se detallan en la sección anterior, así como las Estrategias Transversales. Los capítulos restantes del *Plan Nacional de Desarrollo* presentan cada una de las metas y proponen los objetivos, estrategias y líneas de acción para alcanzarlas. Asimismo, se establecen los indicadores para dar seguimiento a cada una de ellas. No se presentan capítulos específicos para las Estrategias Transversales ya que se reflejan e integran en cada una de las Metas Nacionales. De esta manera quedan incluidas explícita e implícitamente de manera transversal en cada capítulo y Meta Nacional.

ESQUEMA DEL PLAN NACIONAL DE DESARROLLO 2013-2018



1. Un **México en Paz** que garantice el avance de la democracia, la gobernabilidad y la seguridad de su población. Esta meta busca fortalecer las instituciones mediante el diálogo y la construcción de acuerdos con actores políticos y sociales, la formación de ciudadanía y corresponsabilidad social, el respeto y la protección de los derechos humanos, la erradicación de la violencia de género, el combate a la corrupción y el fomento de una mayor rendición de cuentas, todo ello orientado a la consolidación de una democracia plena. Asimismo, esta meta responde a un nivel de inseguridad que atenta contra la tranquilidad de los mexicanos y que, en ocasiones, ha incrementado los costos de producción de las empresas e inhibido la inversión de largo plazo. La prioridad, en términos de seguridad pública, será abatir los delitos que más afectan a la ciudadanía mediante la prevención del delito y la transformación institucional de las fuerzas de seguridad. En este sentido, se busca disminuir los factores de riesgo asociados a la criminalidad, fortalecer el tejido social y las condiciones de vida para inhibir las causas del delito y la violencia, así como construir policías profesionales, un Nuevo Sistema de Justicia Penal y un sistema efectivo de reinserción social de los delincuentes.

2. Un **México Incluyente** para garantizar el ejercicio efectivo de los derechos sociales de todos los mexicanos, que vaya más allá del asistencialismo y que conecte el capital humano con las oportunidades que genera la economía en el marco de una nueva productividad social, que disminuya las brechas de desigualdad y que promueva la más amplia participación social en las políticas públicas como factor de cohesión y ciudadanía.

La presente Administración pondrá especial énfasis en proveer una red de protección social que garantice el acceso al derecho a la salud a todos los mexicanos y evite que problemas inesperados de salud o movimientos de la economía, sean un factor determinante en su desarrollo. Una seguridad social incluyente abatirá los incentivos a permanecer en la economía informal y permitirá a los ciudadanos enfocar sus esfuerzos en el desarrollo personal y la construcción de un México más productivo.

3. Un **México con Educación de Calidad** para garantizar un desarrollo integral de todos los mexicanos y así contar con un capital humano preparado, que sea fuente de innovación y lleve a todos los estudiantes a su mayor potencial humano. Esta meta busca incrementar la calidad de la educación para que la población tenga las herramientas y escriba su propia historia de éxito. El enfoque, en este sentido, será promover políticas que cierren la brecha entre lo que se enseña en las escuelas y las habilidades que el mundo de hoy demanda desarrollar para un aprendizaje a lo largo de la vida. En la misma línea, se buscará incentivar una mayor y más efectiva inversión en ciencia y tecnología que alimente el desarrollo del capital humano nacional, así como nuestra capacidad para generar productos y servicios con un alto valor agregado.

4. Un **México Próspero** que promueva el crecimiento sostenido de la productividad en un clima de estabilidad económica y mediante la generación de igualdad de oportunidades. Lo anterior considerando que una infraestructura adecuada y el acceso

a insumos estratégicos fomentan la competencia y permiten mayores flujos de capital y conocimiento hacia individuos y empresas con el mayor potencial para aprovecharlo. Asimismo, esta meta busca proveer condiciones favorables para el desarrollo económico, a través de una regulación que permita una sana competencia entre las empresas y el diseño de una política moderna de fomento económico enfocada a generar innovación y crecimiento en sectores estratégicos.

5. Un **México con Responsabilidad Global** que sea una fuerza positiva y propositiva en el mundo, una nación al servicio de las mejores causas de la humanidad. Nuestra actuación global debe incorporar la realidad nacional y las prioridades internas, enmarcadas en las otras cuatro Metas Nacionales, para que éstas sean un agente definitorio de la política exterior. Aspiramos a que nuestra nación fortalezca su voz y su presencia en la comunidad internacional, recobrando el liderazgo en beneficio de las grandes causas globales. Reafirmaremos nuestro compromiso con el libre comercio, la movilidad de capitales, la integración productiva, la movilidad segura de las personas y la atracción de talento e inversión al país. Ante los desafíos que enfrentamos tenemos la responsabilidad de trazar una ruta acorde con las nuevas realidades globales.

Estrategias Transversales para el desarrollo nacional

En la consecución del objetivo de llevar a México a su máximo potencial, además de las cinco Metas Nacionales la presente Administración pondrá especial énfasis en tres Estrategias Transversales en este *Plan Nacional de Desarrollo*: i) Democratizar la Productividad; ii) Un Gobierno Cercano y Moderno; y iii) Perspectiva de Género en todas las acciones de la presente Administración.

i) **Democratizar la Productividad**. Implica llevar a cabo políticas públicas que eliminen los obstáculos que impiden alcanzar su máximo potencial a amplios sectores de la vida nacional. Asimismo, significa generar los estímulos correctos para integrar

a todos los mexicanos en la economía formal; analizar de manera integral la política de ingresos y gastos para que las estrategias y programas de gobierno induzcan la formalidad; e incentivar, entre todos los actores de la actividad económica, el uso eficiente de los recursos productivos.

Democratizar la Productividad significa, en resumen, que las oportunidades y el desarrollo lleguen a todas las regiones, a todos los sectores y a todos los grupos de la población. Así, uno de los principios que debe seguir el diseño e implementación de políticas públicas en todas las dependencias de la Administración Pública Federal, deberá ser su capacidad para ampliar la productividad de la economía. Cada programa de gobierno deberá diseñarse en atención a responder cómo se puede elevar la productividad de un sector, una región o un grupo de la población.

La productividad no sólo se incrementa con las grandes reformas estructurales. El proceso de crecimiento del país también se puede y debe impulsar desde los sectores privado, social, y desde todos los órdenes de gobierno. En este sentido, esta estrategia plantea que la Administración Pública Federal busque el incremento de la productividad mediante la eliminación de trabas que impiden el funcionamiento adecuado de la economía, promoviendo la creación de empleos, mejorando la regulación y, de manera especial, simplificando la normatividad y trámites gubernamentales. La eficacia deberá guiar la relación entre el gobierno y la ciudadanía.

ii) **Gobierno Cercano y Moderno**. Las políticas y acciones de gobierno inciden directamente en la calidad de vida de las personas, por lo que es imperativo contar con un gobierno eficiente, con mecanismos de evaluación que permitan mejorar su desempeño y la calidad de los servicios; que simplifique la normatividad y trámites gubernamentales, y rinda cuentas de manera clara y oportuna a la ciudadanía. Por lo anterior, las políticas y los programas de la presente Administración deben estar

enmarcadas en un Gobierno Cercano y Moderno orientado a resultados, que optimice el uso de los recursos públicos, utilice las nuevas tecnologías de la información y comunicación e impulse la transparencia y la rendición de cuentas con base en un principio básico plasmado en el artículo 134 de la Constitución: "Los recursos económicos de que dispongan la Federación, los estados, los municipios, el Distrito Federal y los órganos político-administrativos de sus demarcaciones territoriales, se administrarán con eficiencia, eficacia, economía, transparencia y honradez para satisfacer los objetivos a los que estén destinados".

iii) **Perspectiva de Género**. La presente Administración considera fundamental garantizar la igualdad sustantiva de oportunidades entre mujeres y hombres. Es inconcebible aspirar a llevar a México hacia su máximo potencial cuando más de la mitad de su población se enfrenta a brechas de género en todos los ámbitos. Éste es el primer *Plan Nacional de Desarrollo* que incorpora una perspectiva de género como principio esencial. Es decir, que contempla la necesidad de realizar acciones especiales orientadas a garantizar los derechos de las mujeres y evitar que las diferencias de género sean causa de desigualdad, exclusión o discriminación.

El objetivo es fomentar un proceso de cambio profundo que comience al interior de las instituciones de gobierno. Lo anterior con el objeto de evitar que en las dependencias de la Administración Pública Federal se reproduzcan los roles y estereotipos de género que inciden en la desigualdad, la exclusión y discriminación, mismos que repercuten negativamente en el éxito de las políticas públicas. De esta manera, el Estado Mexicano hará tangibles los compromisos asumidos al ratificar la Convención sobre la Eliminación de todas las Formas de Discriminación contra la Mujer (CEDAW, por sus siglas en inglés), así como lo establecido en los artículos 2, 9 y 14 de la Ley de Planeación referentes a la incorporación de la perspectiva de género en la planeación nacional.

Por tanto, el *Plan Nacional de Desarrollo* instruye a todas las dependencias de la Administración a alinear todos los Programas Sectoriales, Institucionales, Regionales y Especiales en torno a conceptos tales como Democratizar la Productividad, un Gobierno Cercano y Moderno, así como Perspectiva de Género.

Democratizar la productividad significa que las oportunidades y el desarrollo lleguen a todas las regiones, a todos los sectores y a todos los grupos de la población.

4. El desarrollo nacional le corresponde a todos los mexicanos

Una responsabilidad compartida

El *Plan Nacional de Desarrollo 2013-2018* considera que la tarea del desarrollo y el crecimiento de México le corresponde a todos los actores, todos los sectores y todas las personas de nuestro país. El papel fundamental del gobierno debe ser el de rector del desarrollo nacional (en atención a su facultad constitucional) y, sobre todo, facilitador de la actividad productiva de nuestro país.

Los mexicanos debemos entender el presente *Plan Nacional de Desarrollo* no como única vía para el desarrollo, sino como la ruta que la presente Administración se ha trazado para contribuir de manera más eficaz a que todos juntos podamos alcanzar nuestro máximo potencial.

El Gobierno de la República se ha planteado a través de las cinco Metas Nacionales y las tres Estrategias Transversales descritas, ser más efectivo en crear una verdadera sociedad de derechos donde cada quien pueda escribir su propia historia de éxito.

Una planeación del desarrollo medible

Por primera ocasión, el *Plan Nacional de Desarrollo* establece una serie de indicadores para que la ciudadanía pueda dar seguimiento al desempeño del gobierno.

Los indicadores que se presentan fueron pensados también como una herramienta para que las dependencias de la Administración Pública Federal puedan monitorear el cumplimiento de las Metas Nacionales que nos hemos planteado.

Los indicadores buscan englobar los temas contenidos en las Metas Nacionales y, en la medida de lo posible, ser una fuente objetiva para la medición del desempeño del gobierno. No obstante, también se instruye a las dependencias de gobierno en el presente Plan, que establezcan indicadores específicos dentro de los programas que emanen de este documento. La evaluación del desempeño debe ser una constante de todo gobierno abierto y eficaz.

Una planeación del desarrollo democrática e incluyente

Nuestro marco legal establece la obligación de realizar una planeación democrática donde tenga lugar la participación amplia de los mexicanos, para recoger las aspiraciones y demandas de la sociedad e incorporarlas al *Plan Nacional de Desarrollo*. Con esto en mente, se estableció un amplio proceso de consultas con motivo del *Plan Nacional de Desarrollo.*

En primer lugar, se puso a disposición de la ciudadanía la página de Internet pnd.gob.mx, para la recepción de propuestas en archivos digitales y a través de la cual se realizaron encuestas interactivas. De manera paralela, se abrieron ventanillas de recepción física de propuestas en toda la República Mexicana. Adicionalmente, se llevaron a cabo 397 acciones de consulta, incluyendo la realización de 5 Foros Nacionales con 31 páneles de discusión, 7 Foros Especiales con 40 páneles de discusión, 32 Foros Estatales con 160 páneles de discusión y 122 Mesas Sectoriales con especialistas y diversos grupos de interés. A través de estos medios hubo en total 228 mil 949 participaciones: 129 mil 299 personas respondieron la encuesta interactiva, los Foros y Mesas Sectoriales contaron con 61 mil 779 asistentes y se recibieron 37 mil 871 propuestas físicas y electrónicas. Los diferentes insumos del

proceso de consultas contribuyeron al diseño de metas, objetivos, estrategias y líneas de acción del presente *Plan Nacional de Desarrollo*. Para mayor detalle, en el Anexo al presente Plan se presenta el proceso de consultas llevado a cabo, y se muestra un resumen estadístico con los principales resultados de la participación ciudadana.

A lo largo del *Plan Nacional de Desarrollo* se incorporaron comentarios, críticas, inquietudes y diversas propuestas expresadas por la ciudadanía durante el proceso de consultas, en forma de diagnósticos, objetivos, estrategias y líneas de acción. Asimismo, se incluyeron citas textuales de comentarios de diversos actores de la sociedad que sirven de ejemplo del sentir de los mexicanos.

Con profundo agradecimiento, reconocemos a todos los que de una u otra manera participaron y aportaron sus ideas a este *Plan Nacional de Desarrollo*. Al escuchar a mujeres y hombres pertenecientes a diferentes grupos sociales, a jóvenes, a personas con discapacidad, a organizaciones civiles, a comunidades indígenas, a instituciones académicas, a grupos empresariales y a representantes de los tres órdenes de gobierno, entre tantos otros colaboradores que aportaron su esfuerzo para la construcción de este Plan, entendemos que todos tenemos mucho en común: un profundo amor por nuestro país, por nuestra historia común y un ímpetu por mover a México.

I. MÉXICO EN PAZ

Que los derechos de los mexicanos pasen del papel a la práctica.

La Constitución es el compendio de nuestra historia y la pauta de nuestro futuro.

ADOLFO LÓPEZ MATEOS

La Constitución Política de los Estados Unidos Mexicanos plasma y concreta la aspiración de los mexicanos de vivir en una sociedad de derechos. Esto quiere decir

vivir en un país democrático gobernado al amparo de la ley, donde exista una profunda y verdadera libertad e igualdad para todos, con plena garantía de nuestra propiedad, con absoluta seguridad jurídica, con pleno ejercicio de nuestros derechos, y con igualdad sustantiva independientemente de la condición de género, orientación sexual, raza, etnia, capacidades, creencias o situación social. En la Constitución se enmarca un pacto social en el que los ciudadanos otorgan el ejercicio de la autoridad al gobierno, para que éste haga cumplir la ley, regido por los principios de legalidad, objetividad, eficacia, eficiencia, profesionalismo, honradez y respeto a los derechos humanos.

Dentro del pacto social, los ciudadanos confían en la capacidad del gobierno para garantizar sus derechos y, por tanto, contribuyen a la construcción de una vida democrática, donde se respeta la ley. Cuando los principios fundamentales del pacto social se transgreden, la legitimidad del Estado se debilita y se compromete la capacidad de su gobierno para articular los esfuerzos de la nación hacia un desarrollo ordenado e incluyente.

En México, debemos fortalecer nuestro pacto social, reforzar la confianza en el gobierno, alentar la participación social en la vida democrática y reducir los índices de inseguridad. Diversos indicadores muestran el potencial que existe para fortalecer nuestro entorno institucional: sólo el 36% de los mexicanos cree que el Estado puede resolver los problemas que enfrenta el país; el abstencionismo electoral a nivel estatal oscila entre el 23 y el 47%; el 58% de la población mayor de edad considera la inseguridad como su principal preocupación; el 85% considera que existe corrupción en el Sistema de Justicia Penal; y el 37% de las empresas ubicadas en el país sufre anualmente al menos un delito.[12]

[12] De acuerdo con una encuesta realizada por Covarrubias y Asociados, S.C.; la Encuesta Nacional de Victimización a Empresas (ENVE) 2012 y la Encuesta Nacional de Victimización y Percepción sobre Seguridad Pública (ENVIPE) 2012.

Aspiramos a una sociedad donde todas las personas puedan ejercer plenamente sus derechos, que participen activamente y cumplan sus obligaciones en el marco de una democracia plena; y que, por lo mismo, ninguna persona en México se enfrente a la falta de seguridad, a un inadecuado Sistema de Justicia Penal o a la opacidad en la rendición de cuentas. Si México quiere alcanzar su máximo potencial, necesita garantizar a cada persona el derecho a la seguridad y un acceso equitativo a la justicia.

I.1. Diagnóstico: México demanda un pacto social más fuerte y con plena vigencia

Gobernabilidad democrática

La aplicación de un esquema puramente reactivo para gestionar los reclamos, demandas y conflictos inherentes a la convivencia social inhibe la posibilidad de articular los intereses diversos de la sociedad y, por ende, de construir los acuerdos indispensables para generar las condiciones de gobernabilidad democrática que nuestro país exige.

Por ello, es imperativo diseñar una estrategia basada en la participación y el diálogo de la ciudadanía con la autoridad, para construir acuerdos que propicien y fortalezcan la gobernabilidad democrática. Con el diálogo, la inclusión, el respeto a las diferencias, la igualdad de trato y la convivencia en la pluralidad, se construye una plataforma adecuada para el desarrollo humano y económico de las familias mexicanas.

Con la participación de todas las fuerzas políticas, el trabajo coordinado entre los órdenes de gobierno, la planeación integral conjunta y el uso responsable y transparente de los recursos públicos, podremos impulsar políticas en favor de un desarrollo más equitativo de las regiones, las entidades y municipios del país.

El desarrollo democrático de México ha sido un proceso en ocasiones lento y complejo, pero también ha sido ordenado y en paz. Lo anterior es producto del fortalecimiento de nuestras instituciones electorales, así como de una serie de reformas a nuestro sistema político y al sistema de partidos, que han dado pie a la inclusión de cada vez más grupos de la sociedad en la toma de decisiones públicas. En menos de 20 años pasamos de un sistema concentrado a uno multipartidista, donde la posibilidad de la alternancia política es una realidad a nivel nacional y en todos los órdenes de gobierno.

No obstante, la democracia en México puede ser fortalecida. La nación tiene una sociedad diversa, desigual y con contrastes que en lo político se expresa en una representación plural, notable y profunda, muestra de la rica diversidad política de la nación. Esta diversa representación política que se ha asentado desde 1997, impide que una sola fuerza imponga sus decisiones en los órganos legislativos de representación nacional, por lo que se hace necesario construir acuerdos políticos profundos y de largo alcance que consoliden las reformas que el país requiere, en una democracia política y socialmente eficaz. En ese marco, la relación entre los Poderes de la Unión, particularmente el Ejecutivo y el Legislativo, debe darse con fluidez y eficacia, en un espacio que privilegie la colaboración, el equilibrio y el respeto.

La consolidación de una democracia eficaz fomenta la participación ciudadana libre, activa, decidida y responsable de los diversos actores que integran nuestra sociedad en las decisiones gubernamentales, contribuyendo a la modernización de nuestras instituciones, en un marco de transparencia y legalidad. Debemos impulsar la transformación de una democracia representativa hacia un modelo democrático más participativo y de corresponsabilidad social. La presente Administración se abocará a profundizar la normalidad democrática, para que sus valores y prácticas se expresen de manera cotidiana en todos los ámbitos de la sociedad.

Federalismo articulado

Nuestra Constitución establece el Pacto Federal como la forma de organización política más adecuada para promover el desarrollo equilibrado de las partes que integran la nación. Sin embargo, una alta centralización de facultades, recursos y decisiones, además de la ausencia de mecanismos efectivos de coordinación entre órdenes de gobierno y procesos de descentralización inconclusos, han profundizado los contrastes entre regiones, entidades federativas y municipios.

Por tanto, es imperativo avanzar hacia un federalismo articulado en el que todos los órdenes de gobierno asuman corresponsablemente sus funciones, sin que nadie sea marginado de participar en alcanzar los grandes objetivos nacionales. En la construcción de un federalismo articulado es necesario esclarecer los ámbitos de competencia y de responsabilidad de cada orden de gobierno, profundizando la redistribución de autoridad, responsabilidades y recursos hacia las entidades federativas y municipios. A través de mecanismos de diálogo y concertación intergubernamental podremos alcanzar las grandes Metas Nacionales.

Seguridad Nacional

El diseño de la política de Seguridad Nacional responde a su identificación como una función esencial del Estado y como un derecho fundamental de los ciudadanos. Asimismo, engloba y potencia los principios que definen al Estado Mexicano como país soberano e independiente que asume los compromisos suscritos ante la comunidad internacional y que, desde sus aspiraciones y objetivos, define los términos de cooperación en la materia.

El concepto jurídico de Seguridad Nacional condensa una serie de objetivos e intereses estratégicos nacionales, tales como la protección de la nación mexicana frente a las amenazas y riesgos; la preservación de la soberanía e independencia

nacionales y la defensa del territorio; el mantenimiento del orden constitucional y el fortalecimiento de las instituciones democráticas de gobierno; la preservación de la unidad de las partes integrantes de la Federación; la defensa legítima del Estado Mexicano respecto de otros Estados o sujetos de derecho internacional; y el desarrollo económico, social y político del país como ejes en la preservación de la democracia.

La realidad de nuestro país precisa identificar, dimensionar y jerarquizar los efectos de los diversos factores internos y externos que, en virtud de su dinamismo, tienen el potencial para constituirse en una amenaza o riesgo para la Seguridad Nacional. Lo anterior con la finalidad de trazar las estrategias que permitan prevenirlos, o bien, plantear los mecanismos de coordinación de acciones y medidas —políticas presupuestales, sociales o militares— que neutralicen o minimicen sus efectos de manera oportuna y eficaz.

Una política integral de Seguridad Nacional del Estado Mexicano, en su aspiración por tutelar e impulsar los intereses estratégicos nacionales, deberá atender todos aquellos factores que puedan vulnerar el elemento humano del Estado. En este sentido, es fundamental analizar y prever las condiciones globales, sociales, ambientales, económicas, políticas, de salud y tecnológicas que lo afectan, a fin de reducir sus efectos negativos, revertirlos gradualmente y establecer los mecanismos de corto y largo plazos que generen inercias favorables que se arraiguen, permanezcan y se consoliden en la sociedad.

Al ampliar el concepto de Seguridad Nacional en el diseño de las políticas públicas de nuestro país, se podrán atender problemáticas de naturaleza diversa a las estrictamente relacionadas con actos violentos que vulneran los derechos fundamentales de la población mexicana. Además de cumplir con la obligación del Gobierno de la República de restablecer la tranquilidad y seguridad de los ciudadanos, a través del combate a toda manifestación de violencia y delincuencia de alto impacto, se debe

transitar hacia un modelo de Seguridad Nacional más amplio y de justicia e inclusión social, de combate a la pobreza, de educación con calidad, de prevención y atención de enfermedades, de equilibrio ecológico y protección al ambiente, de promoción del desarrollo económico, social y cultural, así como de seguridad en las tecnologías de la información y la comunicación. De este modo, la Seguridad Nacional adquiere un carácter multidimensional que la hace vigente y fortalece el proyecto nacional.

Por tanto, es fundamental consolidar el funcionamiento del Sistema de Seguridad Nacional, eje rector de las políticas, instancias, información, acciones y demás instrumentos jurídicos que contribuyen, mediante el ejercicio de atribuciones y capacidades jurídicas, en la preservación de la integridad, estabilidad y permanencia del Estado Mexicano.

Por otro lado, el logro de los objetivos estratégicos en materia de Seguridad Nacional requiere del fortalecimiento de las capacidades en temas de generación, difusión oportuna y explotación de inteligencia, que permita la toma de decisiones. En este sentido, resulta esencial continuar el desarrollo e implementación de un sistema de investigación e información integrado por datos útiles generados por las autoridades del país, y aprovechar los avances tecnológicos que permitan el flujo constante y oportuno de información, con pleno apego a derecho.

Defensa exterior y seguridad interior

La misión de las Fuerzas Armadas de México es emplear el poder militar de la Federación para la defensa exterior y para coadyuvar en la seguridad interior del país. La colaboración de las Fuerzas Armadas para garantizar la seguridad interior ha tomado un papel predominante en los últimos años, debido a la violencia generada por las organizaciones delictivas.

Ante esta coyuntura, las Fuerzas Armadas enfrentan retos importantes. En primer lugar, destaca un marco jurídico que debe mejorarse para atender la realidad operativa. Las tareas que realizan las Fuerzas Armadas, particularmente las de coadyuvancia a la seguridad interior, deben basarse en un fortalecido marco jurídico que otorgue certeza a la actuación de su personal y procure el respeto a los derechos humanos.

Se requiere de un mayor intercambio de información y cooperación con las autoridades de los tres órdenes de gobierno en las tareas de seguridad interior. La coordinación entre éstos debe reforzarse a través de procedimientos estandarizados, para el intercambio de inteligencia en el combate a la delincuencia. Asimismo, se deberá propiciar que el equipo e infraestructura de las fuerzas militares se mantengan en condiciones adecuadas, a fin de evitar que ello debilite su capacidad de respuesta operativa. Se fortalecerá y se adecuará el adiestramiento para que responda a las exigencias de los tiempos actuales.

Los sistemas educativos Naval y Militar requieren de una orientación balanceada en torno a la defensa nacional, seguridad interior y misiones de carácter social que respondan a las necesidades actuales del país. Las Fuerzas Armadas también requieren de una modernización de su infraestructura institucional, que fortalezca la capacidad del Estado Mexicano para dar cumplimiento a los compromisos internacionales en materia de seguridad y protección al ambiente.

Seguridad pública

A pesar de la transformación que ha vivido México durante las últimas décadas, la seguridad pública es una asignatura pendiente. En ocasiones, se tenía la percepción de que no era una preocupación prioritaria para la sociedad, aunque siempre existieron indicios de presencia delictiva en zonas específicas del país, enfocadas principalmente al comercio ilegal y el robo, así como la producción, transporte y tráfico de

narcóticos. Sin embargo, en los últimos lustros se registró un inusitado crecimiento en el número de delitos de alto impacto. Se hizo cotidiano conocer de situaciones de secuestro, extorsión y robos con violencia.

La lógica de las organizaciones criminales encargadas del trasiego de drogas se modificó y provocó su fortalecimiento. Así, aumentaron los volúmenes de sus ganancias y con ello su capacidad para corromper autoridades y asegurar el tránsito por ciertas zonas del país. Esta nueva dinámica criminal encontró corporaciones policiales poco estructuradas, capacitadas y profesionalizadas, lo que propició el fortalecimiento y la penetración de las organizaciones criminales en algunas regiones del país.

Con el paso del tiempo, la situación de seguridad continuó deteriorándose. La presencia e impunidad de los grupos criminales en algunas zonas del país se convirtieron en una amenaza muy seria a la estabilidad y la capacidad para imponer la legalidad por parte de algunas autoridades municipales y estatales.

En años recientes, la estrategia contra la delincuencia organizada tuvo como pilares el combate frontal, así como la aprehensión y eventual extradición de líderes de las principales organizaciones delictivas. Ello generó vacíos de poder en la delincuencia organizada que detonaron luchas violentas por el control territorial en importantes ciudades del país. Esa lucha incrementó los niveles de violencia, y deterioró la percepción ciudadana sobre su seguridad y la eficacia de la estrategia misma. También se tradujo en un incremento de los requerimientos financieros y de reclutamiento de los grupos delictivos. Dichas razones, aunadas al fortalecimiento de la seguridad fronteriza en Estados Unidos de Norteamérica a partir de 2001, contribuyeron a que el crimen organizado en México incrementara la distribución de droga a nivel nacional y expandiera sus áreas de operación hacia otras actividades, tales como la trata de personas, la extorsión de negocios lícitos y el secuestro. Estos

grupos delictivos han emprendido acciones agresivas de reclutamiento en comunidades de bajos recursos. En este sentido, 63% de los participantes en la Consulta Ciudadana realizada en la página de Internet pnd.gob.mx (en adelante, "Consulta Ciudadana") consideró que la medida más efectiva para prevenir la delincuencia es ampliar las oportunidades de estudio y empleo de la juventud y otros grupos vulnerables.

De acuerdo con información del Secretariado Ejecutivo del Sistema Nacional de Seguridad Pública (SESNSP), entre 2007 y 2012 el total anual de denuncias por homicidio doloso aumentó de 10 mil 253 a 20 mil 548. En el mismo sentido, las denuncias por secuestro prácticamente se triplicaron al pasar de 438 en 2007 a 1 mil 268 en 2012. La misma fuente señala que las denuncias por extorsión se duplicaron en dicho período al pasar de 3 mil 123 a 6 mil 45.

Por otra parte, el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI), con base en la Encuesta Nacional de Victimización y Percepción sobre Seguridad Pública (ENVIPE) 2012, estima que en 2011 el 58% de la población de 18 años y más consideró a la inseguridad como su principal preocupación. Esta misma encuesta reveló que entre 2010 y 2011 el número de víctimas del delito aumentó de 17.8 a 18.7 millones.

No obstante, la violencia que se ha presentado en el país en los últimos años no es generalizada y se encuentra claramente ubicada en ciertas regiones. Esto permite focalizar el combate a los delitos de alto impacto y diseñar estrategias de seguridad pública diversificadas, acordes con la realidad de cada región.

Desafortunadamente, la violencia vinculada a la delincuencia no es el único tipo de violencia que se vive en el país. Es específicamente grave la que se registra en contra de las mujeres. En este sentido, es necesario mejorar los programas diseñados para prevenir, atender, sancionar y erradicar la violencia de género, ya que este tipo de

violencia afecta a 6 de cada 10 mujeres, de acuerdo con la Encuesta Nacional sobre la Dinámica de las Relaciones en los Hogares (ENDIREH) 2012.

Para que un país logre la paz debe comenzar por prevenir la violencia contra los niños, niñas y adolescentes, y lograr el goce efectivo de sus derechos. Además debe atender oportuna y sensiblemente a quienes han sufrido violencia, así como observar el principio del interés superior de la niñez en todas las actuaciones que se realicen tanto para la prevención como para la respuesta. En este sentido, el Fondo de Naciones Unidas para la Infancia (UNICEF, por sus siglas en inglés) señala como un reto para México el hecho de que los registros administrativos no capturan las diversas manifestaciones de violencia de manera desagregada y comprensiva. Algunas formas de violencia contra la infancia tales como el maltrato, la violencia sexual, la trata y la explotación no son visibles en los sistemas de información y las estadísticas oficiales.

Otra de las consecuencias de la inseguridad y la violencia ha sido el aumento de las violaciones a los derechos humanos, que se cometen, en muchas ocasiones, por las autoridades encargadas de las acciones de seguridad. Por ello, la agenda de seguridad estará íntimamente ligada al respeto y garantía de los derechos humanos, pues únicamente mediante el respeto irrestricto de éstos se podrá mejorar la situación crítica que enfrenta nuestro país en estos ámbitos.

Según información proporcionada por la Procuraduría Social de Atención a las Víctimas de Delitos (PROVÍCTIMA), desde su creación en octubre de 2011 y hasta el 31 de marzo de 2013, ha brindado servicio a 15 mil 781 personas víctimas directas o indirectas de algún delito. De ese número de víctimas, el 68% son mujeres y el 32% son hombres.

La violencia y la inseguridad también deterioran las condiciones para el crecimiento y desarrollo económico. De acuerdo con la Encuesta Nacional de Victimización de

Empresas (ENVE), en 2011 el 37% de las empresas sufrió al menos la comisión de un delito. Los resultados de dicha encuesta también sugieren que la inseguridad impone un costo adicional a las unidades de producción, que equivale a 0.75% del PIB, ya sea por medio de un mayor costo operativo o por la pérdida directa de recursos como consecuencia de algún delito.

La problemática en materia de seguridad pública requiere de una nueva estrategia integral que recupere la confianza de la ciudadanía en las corporaciones policiales. A pesar de que las instituciones han hecho esfuerzos por mejorar, los índices de delincuencia se mantienen elevados, y las violaciones a los derechos humanos y los casos de corrupción que involucraron a algunos elementos de estas corporaciones han deteriorado la confianza de los ciudadanos. Muestra de lo anterior es que, de acuerdo con la ENVIPE 2012, el 61.9% de la población tiene poca o nula confianza en sus policías.

La generación de más y mejor inteligencia para la seguridad pública es indispensable. La información para la toma de decisiones en materia de seguridad pública debe fluir eficientemente entre las instituciones que la requieran. Los diversos sistemas y bases de datos, que conforman el Sistema Nacional de Información de Seguridad Pública, deben fortalecer su interconexión y metodología para el uso y explotación de la información necesaria para hacer frente al problema de la inseguridad. El uso de las tecnologías de la información es una herramienta indispensable para hacer frente a este reto.

En materia de seguridad pública, el Gobierno de la República tiene claro que los mexicanos quieren un país seguro y pacífico; asimismo, exigen que se reduzca la violencia y se recupere la convivencia armónica. La prioridad es clara: salvaguardar la vida, la libertad y los bienes de los mexicanos.

Sistema de Justicia Penal

El Sistema de Justicia Penal vigente en México hasta 2008 mostró deficiencias en su capacidad para cumplir su principal finalidad: procurar e impartir justicia de manera pronta, expedita e imparcial. La problemática estructural de ese Sistema, caracterizada por prácticas de corrupción, faltas al debido proceso, opacidad, saturación, dilación, una defensoría pública rebasada y una deficiente vinculación entre policías y el Ministerio Público, se tradujo en violaciones a los derechos humanos, en la ineficacia de la función persecutoria de los delitos y en la falta de respeto al principio de presunción de inocencia. Todo ello vulneró el Estado de Derecho y provocó que, en ocasiones, actos ilícitos quedaran impunes. Este fenómeno ha afectado la percepción de la ciudadanía acerca del Sistema de Justicia: hasta el día de hoy 56% de los participantes de la Consulta Ciudadana coincide en que el principal problema del Sistema de Justicia es que permite la impunidad.

Para hacer frente a esta problemática, en junio de 2008 se publicó en el Diario Oficial de la Federación la Reforma Constitucional en materia de Seguridad y Justicia. Una de las finalidades de la reforma fue modernizar el Sistema de Justicia Penal de manera integral, ajustándolo a los principios de un Estado democrático y a los instrumentos internacionales suscritos por México. La reforma al Sistema de Justicia transformará el desempeño de las policías, ministerios públicos, juzgadores, defensoría pública, abogados y de todos los involucrados en procurar e impartir justicia, así como en ejecutar las sanciones penales en beneficio de la sociedad.

Sin embargo, hoy se registra un rezago en la implementación del Nuevo Sistema de Justicia Penal, debido a que, en su momento, se subordinó la asignación de recursos para la reforma de otros objetivos públicos. Aunado a ello, la insuficiente armonización legislativa, la falta de capacitación entre los operadores y el

funcionamiento inercial de las instituciones constituyen obstáculos para la implementación del Nuevo Sistema.

La Encuesta Nacional sobre el Sistema de Justicia Penal (ENSIJUP) 2012, muestra que sólo el 11% de la población reportó saber sobre la Reforma Constitucional de 2008; que el 49% considera que las leyes no se cumplen; que los principales problemas del Sistema de Justicia son la corrupción, la tardanza y la impunidad; y que el promedio nacional del nivel de confianza en la procuración de justicia está por debajo del 15 por ciento.

Para la presente Administración, es prioritario impulsar la reforma al Nuevo Sistema de Justicia, que se caracteriza por la oralidad, transparencia, mediación, conciliación, reparación del daño y por garantizar los derechos humanos tanto de la víctima como del imputado. En este Sistema existen medios alternativos de solución de conflictos que permiten descongestionar el Sistema Penal, hacer eficiente el uso de recursos y generar condiciones para un adecuado acceso a la justicia.

Por otro lado, un aspecto central en materia de seguridad y procuración de justicia es lograr la plena y efectiva colaboración entre Federación, entidades y municipios. Asimismo, debe fortalecerse la colaboración entre las instituciones de seguridad pública y de procuración de justicia, y finalmente entre el Ministerio Público, policías de investigación y peritos.

Asimismo, para la implementación del Nuevo Sistema es necesario impulsar la expedición de un Código de Procedimientos Penales Único y una Ley General Penal, ya que la multiplicidad de normas dificulta la procuración y la impartición de justicia. Los operadores del Sistema a nivel federal y en especial la Procuraduría General de la República (PGR), efectuarán los cambios estructurales necesarios para cumplir en tiempo y forma con el mandato constitucional establecido para la implementación del Nuevo Sistema de Justicia Penal Acusatorio, con el apoyo del Consejo de

Coordinación para la Implementación del Sistema de Justicia Penal y su Secretaría Técnica (SETEC).

Por tanto, si bien existen avances en el proceso de implementación del Sistema de Justicia Penal Acusatorio, también prevalecen retos importantes. Actualmente, 12 entidades federativas se encuentran en etapa de planeación, siete en la etapa de entrada en vigencia, 10 están en operación parcial y tres en operación total. En 2012, la cobertura del Nuevo Sistema de Justicia Penal ascendió a 31.2 millones de personas, lo que representa el 28.4% de la población total del país.

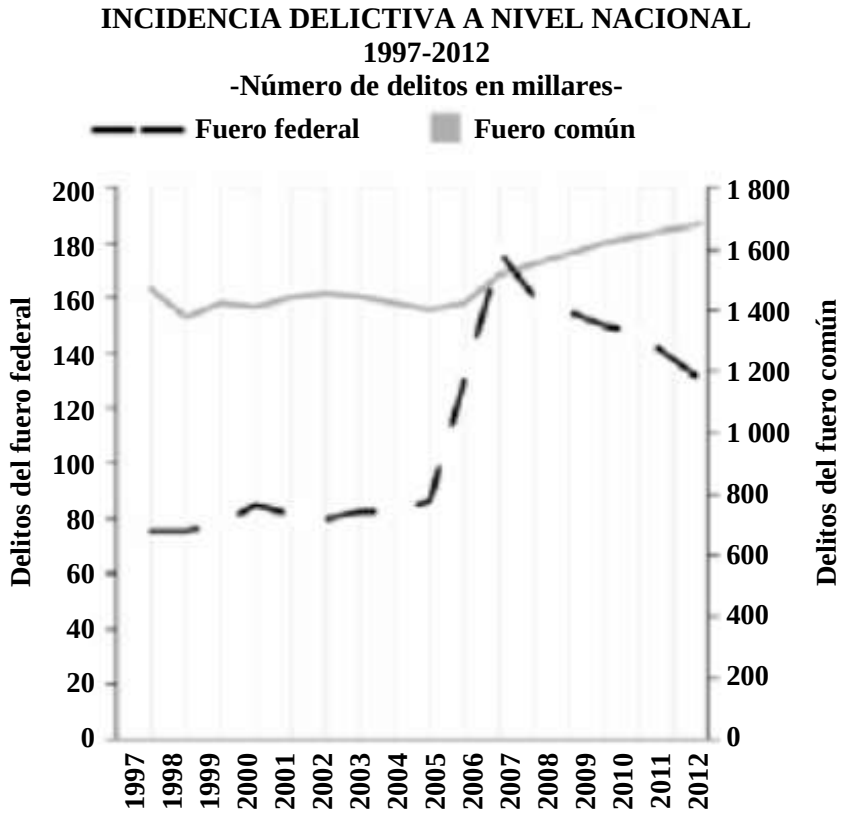
Las experiencias de las entidades federativas servirán de parámetro para el diseño del Nuevo Modelo de Justicia Penal Mexicano, mientras que el Código Único y la Ley General Penal deberán ser la base para su construcción.

Derechos humanos

La consolidación de un Estado democrático en México debe tener como uno de sus componentes el pleno respeto y garantía de los derechos humanos. A pesar de los esfuerzos realizados por las instancias competentes en el tema, no se ha logrado revertir el número de violaciones que persisten en muchos ámbitos de los derechos humanos. Por ello, uno de los objetivos prioritarios del gobierno es lograr una política de Estado en la materia, que garantice que todas las autoridades asuman el respeto y garantía de los derechos humanos como una práctica cotidiana.

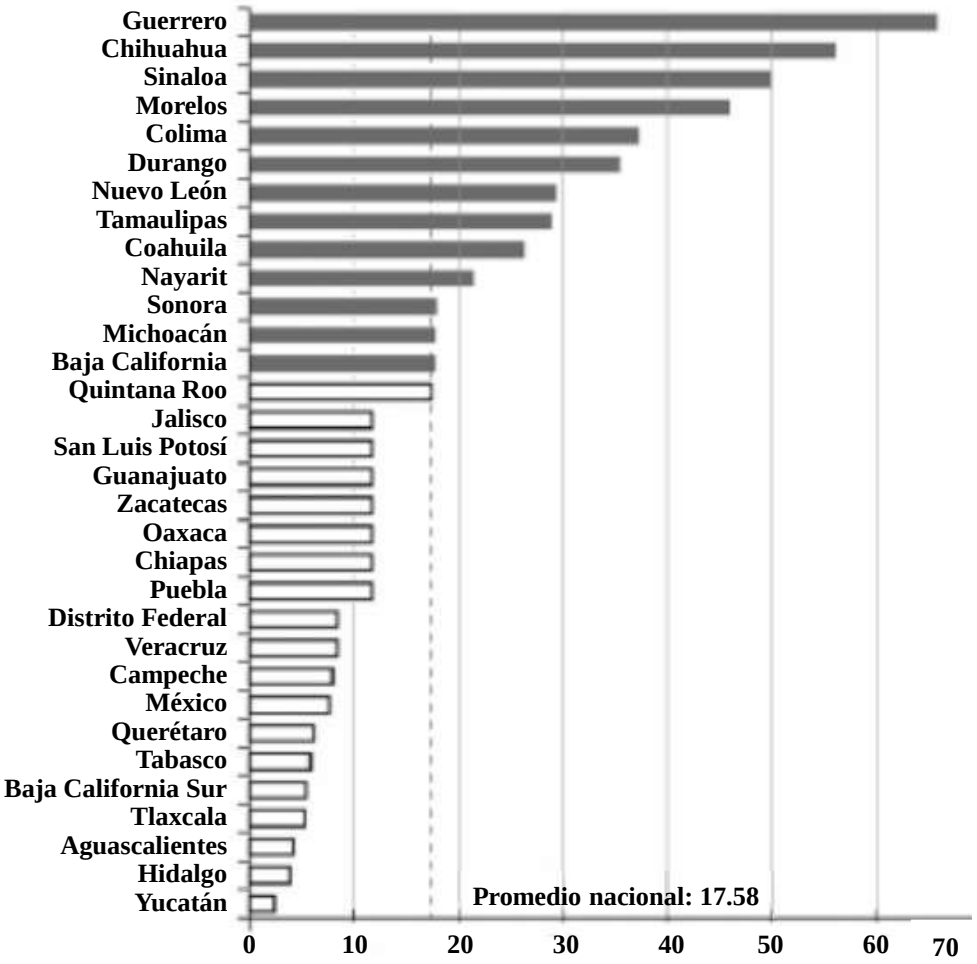
Uno de los avances más importantes en esta materia lo constituye la Reforma Constitucional en Derechos Humanos y la referente al Juicio de Amparo, que incorporaron a nuestro marco jurídico nuevos principios de respeto y exigibilidad para dichos derechos. Este nuevo marco constitucional tiene una potencialidad transformadora que servirá de base para la promoción de la política de Estado en la

materia. Por ello, un aspecto central para la promoción de la política de derechos humanos es impulsar su implementación.



FUENTE: Secretariado Ejecutivo del Sistema Nacional de Seguridad Pública.

HOMICIDIOS DOLOSOS POR CADA 100 MIL HABITANTES POR ESTADO
-Enero-diciembre de 2012-



FUENTE: Secretariado Ejecutivo del Sistema Nacional de Seguridad Pública.

Protección civil y prevención de desastres

Cada año, las pérdidas humanas y materiales ocasionadas por los fenómenos naturales y por aquéllos producidos por el hombre representan un alto costo social y económico para el país. Las condiciones de sismicidad en gran parte del territorio nacional, el impacto de los fenómenos de origen natural o humano, los efectos del cambio climático, los asentamientos humanos en zonas de riesgo y el incorrecto ordenamiento territorial representan un riesgo que amenaza la integridad física, el bienestar, el desarrollo y el patrimonio de la población, así como los bienes públicos.

No obstante que el gobierno ha realizado extensas acciones enfocadas a la atención y recuperación ante los desastres, a través de la actuación del Sistema Nacional de Protección Civil —fundamentalmente por conducto de nuestras Fuerzas Armadas—, se requiere fortalecer las acciones de prevención para reducir los riesgos y mitigar las consecuencias adversas que ocasionan.

En este sentido, la protección civil privilegiará las acciones preventivas ante desastres, será incluyente y utilizará soluciones de innovación científica, eficacia tecnológica, organización y capacidad para enfrentar los retos presentes y futuros en este ámbito. Estas acciones incluyen el aseguramiento financiero ante desastres, en el cual México ha sido reconocido por su liderazgo en el mundo. El desarrollo del mercado financiero permite hoy en día acceder a instrumentos de cobertura de riesgos que contribuyen a mitigar el impacto de dichos desastres en el gasto público.

Rendición de cuentas y combate a la corrupción

En la Administración Pública del país existen diversos factores que inciden negativamente en la rendición de cuentas y el combate a la corrupción. Esto incluye deficiencias en materia de documentación y archivos, así como problemáticas relacionadas con la asignación presupuestal y su vinculación con mecanismos de evaluación. La diversidad de criterios utilizados y la fragmentación institucional no logran generar resultados comparables sobre la gestión pública, ni producir efectos eficientes en el combate a la corrupción, ni en el control eficaz de las políticas públicas.

La transparencia y el acceso a la información deben constituirse como herramientas que permitan mejorar la rendición de cuentas públicas, pero también combatir y prevenir eficazmente la corrupción, fomentando la participación de los ciudadanos en la toma de decisiones gubernamentales y en el respeto a las leyes.

Así, la corrupción no es un fenómeno aislado sino la consecuencia de distintas formas de transgresión al Estado de Derecho, por lo que no puede combatirse de manera eficaz persiguiendo solamente a los individuos que han cometido faltas, sino construyendo garantías y creando políticas integrales que permitan disminuir esas conductas.

México en Paz, en las palabras de...

Fomentar una cultura verdaderamente democrática donde el pueblo sea escuchado y tomado en cuenta.

Dafne Ruiz, Pachuca, Hidalgo

En nuestra sociedad se habla mucho de que el tejido social primario se ha deteriorado… Hay que orientarnos a los valores, a reencontrarnos con nuestros semejantes y buscar la reunificación familiar y el amor por nuestro México, para respetarnos y empoderarnos como nación, como semejantes pensantes que podemos tener la capacidad de unirnos para sacar a la sociedad y al país adelante.

Maura Sánchez, Chihuahua, Chihuahua

Es fundamental para el desarrollo de la sociedad mexicana el respeto a todos los derechos humanos consagrados en la Constitución y en el derecho internacional.

Manuel Horacio Cavazos Cadena, Saltillo, Coahuila

Reforzar el Sistema Nacional de Protección Civil, favoreciendo una mayor coordinación y una mejor distribución de responsabilidades en el orden federal, estatal y municipal.

Rodolfo Armando Martínez, Benito Juárez, Distrito Federal

Rescatar lugares públicos que la gente acostumbraba visitar.

Luis Jesús Hernández Pacheco, Santa Rosa Jáuregui, Querétaro

I.2. Plan de acción: fortalecer al Estado y garantizar la paz

El objetivo de un México en Paz es lograr un pacto social fortalecido entre el Estado y la ciudadanía que responda a los retos democráticos y de seguridad que enfrenta el país. Esto implica fortalecer la gobernabilidad democrática; garantizar la Seguridad Nacional; mejorar las condiciones de seguridad pública; garantizar un Sistema de Justicia Penal eficaz, expedito, imparcial y transparente; garantizar el respeto a los derechos humanos; y salvaguardar a la población, a sus bienes y a su entorno ante un desastre de origen natural o humano.

Para **promover y fortalecer la gobernabilidad democrática** es necesario consolidar la colaboración entre poderes y propiciar una comunicación fluida y eficaz, y en ese marco fortalecer la relación con el Honorable Congreso de la Unión y el Poder Judicial, promoviendo las condiciones para la construcción de acuerdos políticos que hagan posible las reformas que nuestro país requiere.

Asimismo, es fundamental impulsar un federalismo articulado, mediante una coordinación eficaz y una mayor corresponsabilidad de los tres órdenes de gobierno. En este sentido, se promoverá un replanteamiento de los mecanismos de coordinación, que permita una mayor transparencia en el actuar público y en la implementación de políticas públicas comunes o concurrentes, así como la claridad frente a la ciudadanía de las responsabilidades que cada orden de gobierno tiene en la arquitectura institucional. Se promoverán iniciativas que permitan, por una parte, culminar procesos de descentralización inconclusos, así como revisar aquellos que requieran esfuerzos regionales, y por otra delinear una redistribución de funciones

hacia las entidades federativas y municipios que mejore la atención de la ciudadanía y la promoción de un desarrollo regional equilibrado.

Por otro lado, una gobernabilidad democrática fortalecida requiere establecer estrategias de prevención y de solución de conflictos a través del diálogo, así como mantener mecanismos de comunicación entre grupos sociales y entre los partidos políticos. Es indispensable perfeccionar los canales de participación para atender las demandas de la ciudadanía, transparentar las acciones del gobierno y difundir valores que propicien el desarrollo de una cultura democrática en el país. Con políticas que alienten la construcción de ciudadanía se fortalecerá la capacidad del Estado y se promoverá una nueva relación de corresponsabilidad entre los diversos actores que integran la sociedad.

Para **garantizar la Seguridad Nacional** se requiere una política que identifique y prevenga la actualización de fenómenos que pretendan atentar contra los intereses estratégicos nacionales; que fortalezca la generación de inteligencia; que promueva esquemas de cooperación y coordinación con las autoridades municipales, estatales y federales; y que garantice un equipamiento, una infraestructura y un marco legal que responda a las amenazas que enfrenta el país.

Un México en Paz busca **mejorar las condiciones de seguridad pública** en el país para que los mexicanos transiten con seguridad, sin temor, ejerciendo sus derechos y garantías en un marco de libertades. Las acciones en este ámbito estarán enfocadas a combatir los delitos que más afectan a la población. Para ello, se plantea trabajar en dos planos complementarios: el de la prevención social de la violencia y el de la contención del delito mediante intervenciones policiales oportunas y efectivas. Los principios que guiarán las políticas de seguridad pública contenidas en estos dos planos son: planeación, prevención, protección y respeto a los derechos humanos; coordinación; transformación institucional; evaluación y retroalimentación.

El fortalecimiento de las acciones en materia de seguridad contribuirá de manera directa a incrementar la productividad de un gran número de negocios que hoy sufren el flagelo de la inseguridad en forma de altos costos de operación y de transporte, así como en la disminución de recursos disponibles para el funcionamiento y expansión de su escala productiva. En este sentido, una mayor seguridad es una acción con la que se tiende a democratizar la productividad porque fortalece el ambiente de negocios en el que operan todas las empresas y las unidades de producción del país, y es conducente a una mejor asignación de los recursos productivos de la economía. En un México en Paz, más mexicanos podrán gozar de una tranquilidad que les permita invertir a largo plazo.

Para **garantizar un Sistema de Justicia Penal eficaz, expedito, imparcial y transparente**, se plantea consolidar la transición hacia un Nuevo Modelo de Justicia Penal Acusatorio y Adversarial. Lo anterior implica una transformación de las instituciones involucradas hacia un modelo que contribuya a abatir la impunidad, logre una procuración de justicia efectiva y combata la corrupción.

La construcción de un México en Paz exige **garantizar el respeto y protección de los derechos humanos y la erradicación de la discriminación**. Tanto las fuerzas de seguridad, las instancias que participan en el Sistema de Justicia, así como el resto de las autoridades, deben ajustar su manera de actuar para garantizar el respeto a los derechos humanos. Esto incluye implementar políticas para la atención a víctimas de delitos y violaciones de dichos derechos, así como promover medidas especiales orientadas a la erradicación de la violencia de género en las dependencias y entidades de la Administración Pública Federal, entidades federativas y municipios, además de garantizar el cumplimiento de los acuerdos generales emanados del Sistema Nacional para Prevenir, Atender, Sancionar y Erradicar la Violencia contra las Mujeres, mediante una coordinación eficaz entre los diversos órdenes de gobierno.

Asimismo, se hará frente a la violencia contra los niños, niñas y adolescentes en todas sus formas, sobre la base de una coordinación eficiente que asegure la participación de todos los sectores responsables de su prevención, atención, monitoreo y evaluación. Además de fortalecer el enfoque de respeto y protección de los derechos humanos en los temas mencionados, se incorporará de una manera amplia en las diversas acciones de gobierno.

Finalmente, un México en Paz plantea un nuevo enfoque para que el gobierno responda a su compromiso de **salvaguardar a la población, a sus bienes y a su entorno ante un desastre de origen natural o humano**. Es necesario reorientar las acciones de gobierno hacia la prevención para reducir las pérdidas humanas y materiales ocasionadas por estos fenómenos, a través de políticas transversales enfocadas a la gestión integral de riesgos, incluyendo coberturas financieras ante dichos desastres.

Para alcanzar los objetivos planteados, se propone concretar un nuevo enfoque de gobierno que sea cercano y moderno, que haga uso de las nuevas tecnologías de la información, que implemente medidas para abatir la corrupción y consolide un Nuevo Sistema de Justicia Penal más ágil y transparente. Para fortalecer el pacto social, el gobierno se plantea recuperar la confianza de la ciudadanía, mediante una mayor transparencia y eficacia en la solución de conflictos, así como en la procuración e impartición de justicia.

II. MÉXICO INCLUYENTE

Los avances que se traduzcan en mayor igualdad de oportunidades para todos serán los mismos que logren transformar a México.

No es el gobierno el que interpreta las aspiraciones sociales, son los ciudadanos quienes encauzan los deseos de transformación y renovación social.
LÁZARO CÁRDENAS DEL RÍO

Los niveles de pobreza, desigualdad y exclusión social que enfrenta México constituyen no sólo un desafío político y moral a la base misma de nuestro principio fundacional como nación sustentado en la justicia social, sino también una contradicción con el nivel de desarrollo alcanzado por nuestro país.

La desigualdad y la pobreza generan frustración en amplios segmentos de la población, erosionan la cohesión social y abren el camino al conflicto y la violación de la ley, con graves consecuencias para la paz pública, la fortaleza de las instituciones, así como para el desarrollo sostenible del país.

El que una elevada proporción de la población carezca de acceso pleno y efectivo a los bienes públicos que le corresponden por ley, y enfrente condiciones de vulnerabilidad inaceptables, representa, además, un poderoso freno a la expansión del mercado interno y al incremento de la productividad, lo que afecta sensiblemente el potencial de crecimiento económico del país.

Un México Incluyente propone enfocar la acción del Estado en garantizar el ejercicio de los derechos sociales y cerrar las brechas de desigualdad social que aún nos dividen. El objetivo es que el país se integre por una sociedad con equidad, cohesión social e igualdad sustantiva.

Esto implica hacer efectivo el ejercicio de los derechos sociales de todos los mexicanos, a través del acceso a servicios básicos, agua potable, drenaje, saneamiento, electricidad, seguridad social, educación, alimentación y vivienda digna, como base de un capital humano que les permita desarrollarse plenamente como individuos.

Al igual que en el resto de las Metas Nacionales, las políticas contenidas en México Incluyente no están diseñadas de manera aislada. Estas acciones se complementan con las políticas de seguridad, impartición de justicia, educación y fomento económico, que forman parte de las demás metas del presente Plan, así como con las Estrategias Transversales propuestas.

II.1. Diagnóstico: persisten altos niveles de exclusión, privación de derechos sociales y desigualdad entre personas y regiones de nuestro país

Un país fragmentado y desigual

Uno de cada cuatro participantes de la Consulta Ciudadana consideró que la prioridad del Gobierno de la República debe ser combatir la pobreza y apoyar a los sectores más vulnerables de la población. Actualmente, la pobreza ocupa en México una amplia extensión social y territorial.

Según cifras del Consejo Nacional de Evaluación de la Política de Desarrollo Social (CONEVAL) correspondientes a 2010, el 46.2% de la población se encontraba en condiciones de pobreza. Lo anterior significa que casi la mitad de la población mexicana no dispone de ingresos suficientes para adquirir los bienes y servicios que requiere para satisfacer sus necesidades, y no ejerce al menos uno de los siguientes derechos sociales: educación, acceso a los servicios de salud, a la seguridad social, calidad y espacios de la vivienda, a servicios básicos en la vivienda y acceso a la alimentación.

Por otra parte, el 10.4% de la población nacional se encuentra en pobreza extrema, esto es, carece del ingreso mínimo necesario para adquirir una canasta alimentaria, además de no poder ejercer tres o más derechos sociales. Las estadísticas del CONEVAL también muestran que en 40% de los municipios del país el porcentaje de la población en situación de pobreza es mayor al 75%. Destaca que la mayoría de éstos son municipios pequeños, en localidades rurales y con altos porcentajes de población de habla indígena. Asimismo, sobresale que en tan sólo 190 municipios del país se concentra la mitad de la población en situación de pobreza extrema.

Los niveles de pobreza en México se han mantenido altos, a pesar de un creciente gasto social y de la implementación de un diverso mosaico de políticas públicas de los tres órdenes de gobierno. Hoy, la pobreza además tiene otros rostros y modalidades vinculadas a los nuevos patrones de consumo sustentados en bienes y servicios cada vez más sofisticados. Las formas de exclusión también han variado y se extienden a productos y servicios no convencionales, como es el caso de las tecnologías vinculadas con la Sociedad del Conocimiento y la información. Éstas compiten en importancia, en segmentos de la población cada vez más amplios, con el consumo de alimentos, la vivienda, el cuidado de la salud y otros rubros fundamentales.

Un derecho social fundamental, establecido en el Artículo Cuarto de la Constitución Política de los Estados Unidos Mexicanos, es el derecho a una alimentación nutritiva, suficiente y de calidad.

De acuerdo con estimaciones del CONEVAL, 28 millones de personas no tuvieron acceso a una alimentación adecuada en 2010. De éstos, 7.4 millones se encuentran en pobreza extrema.

El hambre es la expresión más lacerante de la pobreza extrema. Cuando afecta a los niños pequeños genera daños físicos e intelectuales irreversibles que los condenan a repetir el mismo ciclo de pobreza que sufrieron sus padres. De acuerdo con la

Encuesta Nacional de Salud y Nutrición (ENSANUT), en 2012, 2.8% de los menores de cinco años presentan bajo peso, 13.6% muestran baja talla, 1.6% desnutrición aguda (emaciación) y 23.3% anemia.

La falta de acceso a los alimentos se agrava con la pérdida del poder adquisitivo de los hogares. De acuerdo con el CONEVAL, entre 2008 y 2010, en un escenario de crisis económica y volatilidad de precios internacionales de alimentos, la única carencia social que aumentó su incidencia fue la alimentaria. Hasta antes de abril de 2010, el crecimiento del valor de la canasta alimentaria fue mayor que el de la inflación promedio, cuestión que afecta en mayor medida a las personas de menores ingresos (debido a que destinan una proporción más elevada de su gasto a la compra de alimentos). Dicha dinámica se debió, en parte, a factores externos. Por ejemplo, en los últimos años, el aumento del consumo per cápita de todos los alimentos de China ha impactado significativamente la demanda de los mismos y se ha traducido en un incremento de sus precios a nivel mundial.

Por otro lado, la distribución del ingreso del país representa un reto para el desarrollo nacional y la equidad social. En la última década, México fue la segunda nación más desigual de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE) después de Chile y la doceava en América Latina, de acuerdo con cifras de la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL). Con datos de la Encuesta Nacional de Ingresos y Gastos de los Hogares (ENIGH) 2010, se observa que la relación de ingresos entre el 10% de la población más rica y el 10% más pobre fue de 25 a 1. En términos de desigualdad, también destaca que el 44% de la clase trabajadora del país percibe ingresos por debajo de dos salarios mínimos mensuales, a 2010 el 31.8% de los mexicanos no contaba con acceso a algún esquema de salud y 60.7% de la población no tenía seguridad social.

La desigualdad también se presenta en términos de regiones. La concentración de los núcleos de crecimiento demográfico en las ciudades es un reflejo del relativo estancamiento económico que presenta el campo. Mientras que el 65% de las personas ubicadas en áreas rurales es pobre, la proporción disminuye al 40.5% en las zonas urbanas. No obstante, muchas de las ciudades, independientemente de su tamaño, siguen manifestando patrones de crecimiento desordenado y socialmente excluyente con carencias y desigualdades, que inciden desfavorablemente en la vida de sus habitantes. La pobreza urbana muestra hoy el rostro más desafiante: ruptura del tejido comunitario y familiar, segregación, violencia y delincuencia, entre muy diversas patologías sociales.

Para que la ciudadanía goce del pleno ejercicio de sus derechos sociales, es necesario resolver importantes retos vinculados con la forma en que se conceptualizan y se ejercen las políticas públicas. Por ejemplo, los procesos de diseño, gestión, implementación y monitoreo se han trabajado de manera aislada, lo que ha derivado en ocasiones en la duplicidad de programas y en una falta de coordinación entre los diferentes órdenes de gobierno. Actualmente, existen 273 programas y acciones federales relacionados con derechos sociales, mientras que en el ámbito estatal se cuenta con 2 mil 391 programas. Sin embargo, no existe un padrón único de beneficiarios y no se tiene un alineamiento claro y estratégico de la política social. Por tanto, se carece de una adecuada articulación interinstitucional que resulte en el cumplimiento efectivo de objetivos de desarrollo social comunes o complementarios.

Por otro lado, los recursos públicos destinados a atender los problemas de pobreza y desigualdad, en algunos casos, no están adecuadamente dirigidos: la mitad de estos recursos se destinan al segmento superior de la escala de ingresos y sólo el 10% de dichos fondos se asignan al 20% más pobre de la población.

Desigualdad y discriminación

La discriminación que día a día sufren las mujeres, los 6.7 millones que hablan alguna lengua indígena, los más de 5.7 millones que viven con alguna discapacidad, las niñas y niños además de las personas de edad avanzada, entre otros, ha dado lugar a una situación de indefensión, de abandono y de incapacidad para exigir sus derechos, satisfacer sus necesidades o para hacer frente a los problemas cotidianos.

La discriminación, intolerancia y exclusión social que enfrentan estos sectores de la población mexicana constituyen uno de los mayores desafíos para la presente Administración. De ahí el imperativo de generar políticas públicas para corregir desigualdades, dar poder a quienes no lo tienen y crear una auténtica sociedad de derechos y de igualdad de oportunidades. El 30% de los participantes de la Consulta Ciudadana consideró que la prioridad para mejorar la calidad de vida en México debe ser la igualdad de oportunidades.

Es fundamental atender el creciente número de jóvenes que no estudian y no trabajan, además de diseñar intervenciones específicas de política pública enfocadas a mejorar su calidad de vida y sus oportunidades.

En caso contrario, se corre el riesgo de desaprovechar el bono demográfico del que goza el país, que representa una oportunidad histórica para la transformación económica de México. Un desarrollo deficiente de la juventud hoy se traducirá en rezagos sociales, un capital humano poco productivo y un menor potencial de crecimiento en el mañana. La existencia de una población joven sin esperanza ni futuro es el camino más seguro para la reproducción intergeneracional de la pobreza y augura un escenario de mayor inseguridad y falta de cohesión social.

De acuerdo con el Censo de Población y Vivienda 2010, hay 6.1 millones de niñas, niños y adolescentes que están fuera de la escuela. El Fondo de Naciones Unidas para

la Infancia (UNICEF, por sus siglas en inglés) señala que su inasistencia se asocia con la persistencia de ciertas barreras, tales como la lejanía de los centros educativos de sus comunidades, la falta de docentes capacitados en la lengua materna de los niños y niñas, la falta de registro de nacimiento, la ausencia de maestros capacitados para incluir a niños y niñas con discapacidades o dificultades de aprendizaje, situación de violencia en la escuela e iniquidad de género, así como la falta de recursos financieros para la compra de uniformes y materiales escolares. Es imperativo garantizar a todos los niños y niñas el acceso a la escuela.

Este Plan tiene como uno de sus ejes transversales la igualdad sustantiva de género, porque sin la participación plena de las mujeres, quienes representan la mitad de la población, en todos los ámbitos de la vida nacional, México será una democracia incompleta y enfrentará fuertes barreras en su desarrollo económico, político y social. Los retos en esta materia son aún muchos y muy complejos.

Según la Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo (ENOE) 2012, 18.4 millones de mujeres formaban parte de la población ocupada en el país; su tasa de participación laboral es de 42.9%, casi dos veces menor a la de los hombres. A pesar de que la participación femenina en la economía ha crecido aceleradamente en los últimos 40 años, en su mayoría se siguen desempeñando en puestos de menor jerarquía, en trabajos precarios que carecen de seguridad social, y en actividades propias de los roles asignados a su género, es decir, en el sector de servicios como vendedoras, profesoras, enfermeras y cuidadoras de niños. Asimismo, en México se observan grandes diferencias de género en cuanto al trabajo remunerado: 49.5% de las mujeres ocupadas ganan menos de dos salarios mínimos en comparación con el 34.7% de los hombres. Según el índice de Discriminación Salarial de 2012, las mujeres ganan en promedio 5% menos que los hombres. Sin embargo, en algunas ocupaciones la brecha de percepciones es mucho mayor.

Cuatro de cada 10 hogares en México tienen jefatura femenina, lo que refleja el aumento de su presencia en la economía y el mercado laboral. Usualmente, estas mujeres desempeñan una doble jornada: además de su empleo se encargan del trabajo doméstico, aunque este último no se contabiliza en las cuentas nacionales.

Otro grupo que requiere atención especial son las personas adultas mayores de 65 años, que representan el 6.2% de la población y casi la mitad está en situación de pobreza. Existe una enorme brecha entre lo que establece la letra de nuestro marco jurídico, como la Ley de los Derechos de las Personas Adultas Mayores, y la situación de vulnerabilidad y exclusión que enfrentan estos mexicanos.

En el ámbito rural existen severas restricciones que inhiben el desarrollo de las mujeres y los hombres del campo: la pulverización de la propiedad, que no sólo se presenta en la propiedad social, sino que es más aguda en la pequeña propiedad. Asimismo, la falta de transferencia de la propiedad agraria, la persistencia de conflictos por la posesión de la tierra, el envejecimiento de los sujetos agrarios y la feminización del campo derivado de los movimientos migratorios son algunas de las problemáticas que deben afrontarse para lograr un desarrollo agrario justo y equitativo.

En México hay 68 pueblos indígenas cuyas comunidades tienen rasgos culturales comunes como el uso de lenguas originarias y formas propias de organización. Los esfuerzos dirigidos a atender las carencias de dichas poblaciones en ocasiones han resultado ser poco efectivos debido a las barreras culturales y lingüísticas, además de una acción pública que no ha sido culturalmente pertinente. Lo anterior se ha traducido en una barrera adicional que dificulta su movilidad social. Estos pueblos históricamente han reclamado el derecho a la vida y al bienestar social, así como a construir una conciencia colectiva partiendo del respeto a la diversidad cultural. Como quedó claro a través de consultar a comunidades indígenas en el marco de las

consultas del *Plan Nacional de Desarrollo 2013-2018*, una política adecuada para la acción indígena debe ser concebida desde la interculturalidad y el diálogo entre todos los pueblos originarios, donde la diversidad sea motivo de armonía, respeto, igualdad y justicia, y en la que se escuchen las necesidades de este sector de la población. De lo contrario, se corre el riesgo de implementar políticas de tutelaje y asistencialismo que poco ayuden al desarrollo integral de los pueblos indígenas.

Por otro lado, de acuerdo con estadísticas del INEGI, en México el número de personas con alguna limitación física o mental ascendía a 5.7 millones en 2010. Desde 1995, el Gobierno Federal ha destinado recursos para crear las instituciones y mecanismos a fin de garantizar los derechos de las personas con discapacidad y contribuir a su desarrollo integral e inclusión plena. Sin embargo, aún persiste una brecha importante en el acceso a la educación en condiciones adecuadas, así como el acceso a oportunidades de trabajo para este grupo. De acuerdo con diversos participantes de los foros de consulta del *Plan Nacional de Desarrollo*, el desempleo destaca como la principal preocupación de personas con discapacidad. Ante esta problemática, la falta de accesibilidad a la infraestructura pública y privada fue señalada como un reto importante para cerrar la diferencia de oportunidades que este sector de la población enfrenta.

Salud

El Artículo Cuarto de la Constitución Política de los Estados Unidos Mexicanos establece el derecho de toda persona a la protección de la salud. En respuesta a dicho artículo se ha construido un amplio Sistema Nacional de Salud. Sin embargo, éste se caracteriza por estar fragmentado en múltiples subsistemas, donde diversos grupos de la población cuentan con derechos distintos. En 2012, aproximadamente uno de cada cuatro mexicanos no contaba con acceso en algún esquema de salud.

En 2004, el Seguro Popular inició con la finalidad de brindar protección financiera a la población no afiliada a las instituciones de seguridad social. Este programa representa un avance en términos de igualdad y protección social de la salud. Sin embargo, su paquete de servicios es limitado en comparación con la cobertura que ofrecen actualmente el Instituto Mexicano del Seguro Social (IMSS) y el Instituto de Seguridad y Servicios Sociales de los Trabajadores del Estado (ISSSTE) a sus derechohabientes. Adicionalmente, el Seguro Popular representa un reto para promover la formalidad del empleo con el tiempo.

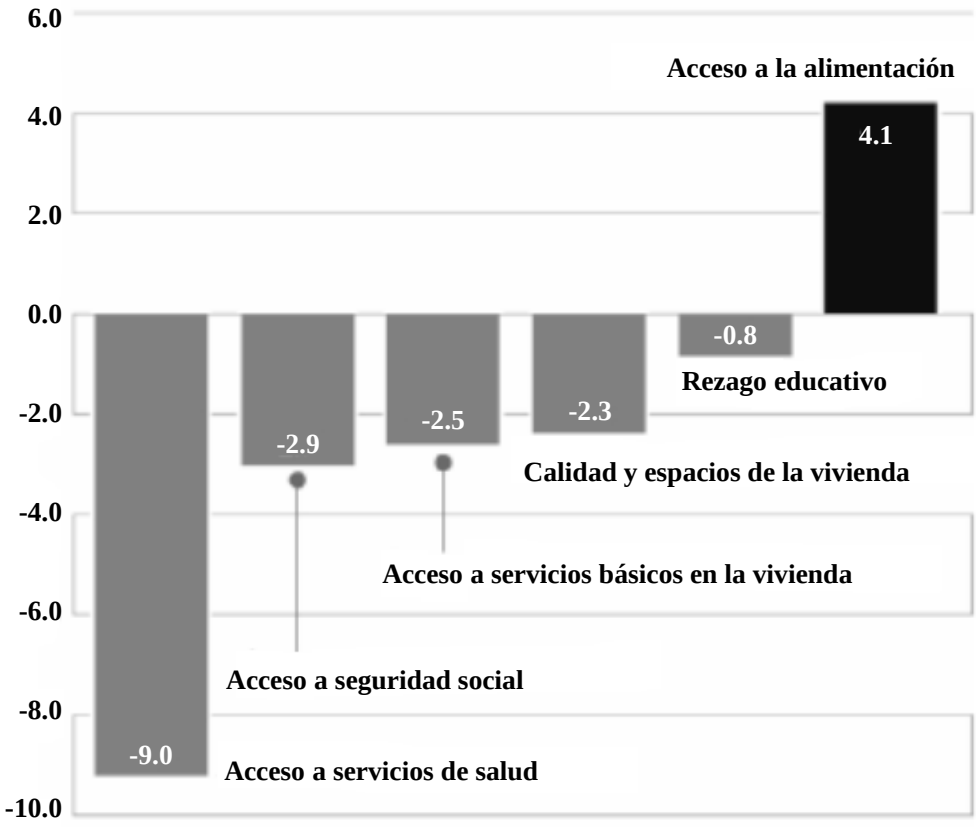
Si bien el Sistema de Salud Pública cuenta con una amplia red de atención médica, en ocasiones la falta de respuesta ha propiciado que la población busque la atención en el ámbito privado, la asistencia social e incluso mediante la automedicación. Para lograr mayores niveles de eficiencia y poder atender de mejor manera las necesidades de la población, es necesaria una planeación interinstitucional de largo plazo, una mejor administración de riesgos, así como solidaridad, compromiso y corresponsabilidad entre las instituciones y los diferentes grupos poblacionales.

Entre 2000 y 2010, el gasto público en salud como porcentaje del PIB creció de 2.6 a 3.1%, lo que representa un incremento del 19.2%. A pesar del aumento observado, este nivel de gasto sigue siendo bajo en comparación con el de los países de la OCDE. Para avanzar en la calidad y el alcance de los servicios de salud no sólo debemos pensar en el nivel de gasto. La experiencia en los últimos años indica que existen áreas de oportunidad para hacer un mejor uso de los recursos. Para mejorar el Sistema de Salud también se requiere un fortalecimiento de los modelos de atención de entidades federativas y municipios, así como una regulación adecuada en diversos ámbitos.

Existen logros sustantivos en diversos indicadores como el aumento en la esperanza de vida y la disminución de la mortalidad infantil en el país. Sin embargo, queda

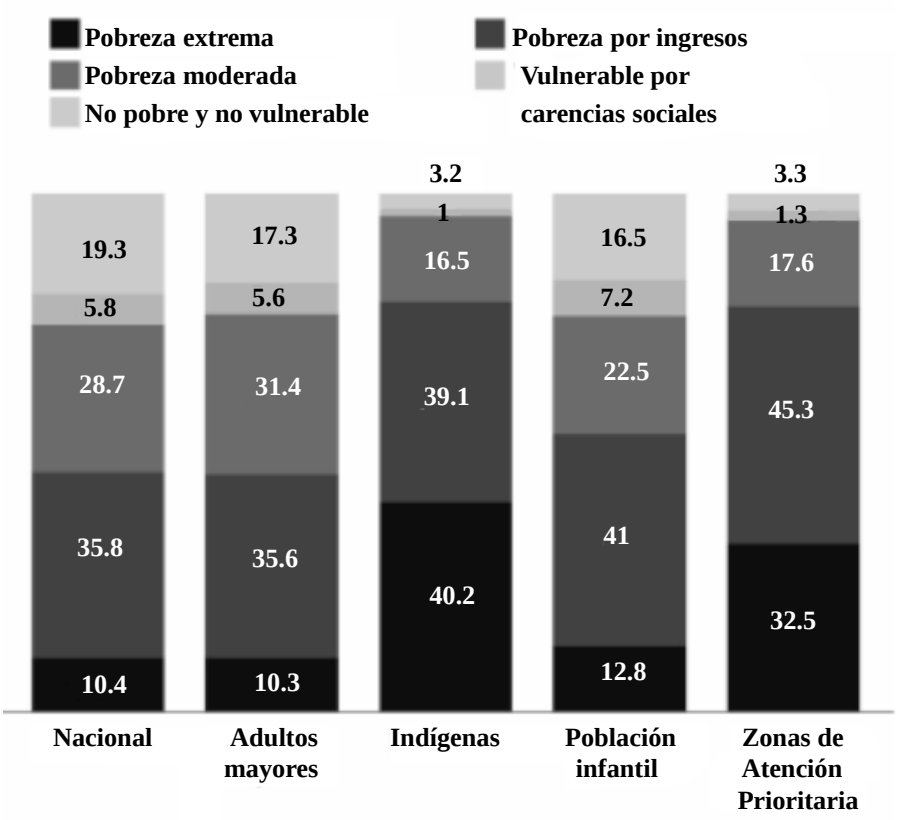
pendiente avanzar en algunos indicadores clave de salud. Por ejemplo, la mortalidad materna se redujo a menos de la mitad entre 1990 y 2011 (al pasar de 89 a 43 defunciones de mujeres por cada 100 mil nacidos vivos). No obstante, este indicador se encuentra lejos de alcanzar la meta de 22 defunciones propuesta para 2015, como parte de los Objetivos de Desarrollo del Milenio que fueron pactados con países miembros de la Organización de las Naciones Unidas (ONU) para alcanzar una mejor calidad de vida de la población.

CAMBIO EN LA POBLACIÓN CON CARENCIAS EN MÉXICO EN EL PERÍODO 2008-2010
-Millones de personas-



FUENTE: CONEVAL.

DISTRIBUCIÓN DE LA POBLACIÓN SEGÚN LA SITUACIÓN DE POBREZA EN MÉXICO
-2010, Porcentajes-



FUENTE: CONEVAL.

Los datos demográficos y epidemiológicos indican que las presiones sobre el Sistema Nacional de Salud serán cada vez mayores, poniendo en riesgo la sustentabilidad financiera de las instituciones públicas. La fecundidad, las tasas de mortalidad y la migración suponen una demanda más elevada de servicios, especialmente asociada al mayor número de adultos mayores (la población de 65 años y más crecerá de 6.2% del total en 2010 a 10.5% en 2030). Este hecho impacta no sólo en el Sistema de Salud, sino que impone desafíos a la organización familiar, así como cargas adicionales de trabajo para los cuidados, especialmente para las mujeres, quienes realizan mayoritariamente este trabajo.

Por otro lado, hay situaciones que atentan contra la salud, como la pobreza y los estilos de vida poco saludables y de riesgo. Por ejemplo, la falta de actividad física, la nutrición inadecuada, sexo inseguro, consumo de tabaco, alcohol y drogas ilícitas, así como la falta de educación vial repercuten de manera significativa en la salud de la población. Estos factores explican, en gran medida, la alta incidencia de enfermedades crónicas como la diabetes mellitus, las enfermedades isquémicas del corazón y los tumores malignos, así como el alto número de personas lesionadas por accidentes.

El sobrepeso, la obesidad, la diabetes y la hipertensión han llegado a niveles muy elevados en todos los grupos de la población. Entre los hombres mayores de 20 años de edad, 42.6% presentan sobrepeso y 26.8% obesidad, mientras que en las mujeres estas cifras corresponden a 35.5 y 37.5%, respectivamente.

Por otra parte, en la población escolar (5-11 años) la prevalencia de sobrepeso y obesidad fue de 19.8 y de 14.6%, respectivamente. Con base en la ENSANUT 2012, la diabetes mellitus afecta actualmente al 9.2% de la población del país, lo que representa un incremento de 2.2 puntos porcentuales respecto de 2006. Dado su papel como causa de enfermedad, la obesidad aumenta la demanda por servicios de salud y afecta el desarrollo económico y social de la población. De acuerdo con estimaciones de la Universidad Nacional Autónoma de México (UNAM), el costo de la obesidad fue de 67 mil millones de pesos en 2008. De no actuar, el costo que pagaremos en el futuro será mayor a la inversión requerida hoy para implementar políticas que hagan frente a esta problemática.

Existen tres factores que inciden negativamente en la capacidad del Estado para dar plena vigencia al derecho a la salud y que, por tanto, requieren atención. Primero, el modelo con que fueron concebidas las instituciones del sector ha estado enfocado hacia lo curativo y no a la prevención. En segundo lugar, no han permeado políticas con enfoque multidisciplinario e interinstitucionales hacia el mejoramiento de la

calidad de los servicios de salud. En este sentido, destaca como un reto a enfrentar la diversidad de hábitos y costumbres de la población en materia de conocimiento y cuidado de la salud. Tercero, en la rectoría y arreglo organizacional vigentes, donde prevalece la participación de instituciones verticalmente integradas y fragmentadas, que limitan la capacidad operativa y la eficiencia del gasto en el Sistema de Salud Pública.

Sistema de Seguridad Social

De acuerdo con la Organización Internacional del Trabajo (OIT), la seguridad social se define como "La protección que la sociedad proporciona a sus miembros, mediante una serie de medidas públicas, contra las privaciones económicas y sociales que, de no ser así, ocasionarían la desaparición o una fuerte reducción de los ingresos por causa de enfermedad, maternidad, accidente de trabajo, o enfermedad laboral, desempleo, invalidez, vejez y muerte; y también la protección en forma de asistencia médica y de ayuda a las familias con hijos".

En nuestro país, el acceso a la seguridad social está directamente relacionado con la condición laboral y favorece principalmente a quienes cuentan con un trabajo formal. La estructura actual del Sistema de Seguridad Social se caracteriza por contar con múltiples esquemas de protección social de limitada portabilidad entre ellos y con diferencias significativas entre sí. Dicha estructura ha resultado en una distribución desigual del gasto social y representa una limitante para generar incentivos que induzcan a la formalidad.

En 2010, la carencia por acceso a la seguridad social ascendió a 60.7% del total de la población del país. Aunque este nivel es cuatro puntos porcentuales inferior al observado en 2008, sigue siendo la carencia social con mayor incidencia.

Actualmente, el 84.4% del gasto del gobierno en protección social está destinado a la población con un trabajo asalariado en el sector formal de la economía que sólo representa el 40% del total. Esto implica que únicamente el 15.6% del gasto en seguridad social del gobierno se utiliza para atender al 60% de la población, fracción en la cual se ubican las personas de menores ingresos. Asimismo, destaca que el Sistema de Protección Social vigente excluye a un gran número de mujeres que realizan trabajo no remunerado a lo largo de toda su vida. Por tanto, es fundamental garantizar una distribución adecuada del gasto en seguridad social de una manera que se procure el desarrollo integral del Sistema, sin que esto genere incentivos a la informalidad. El acceso a la seguridad social debe contemplar mecanismos que fomenten la inserción de un mayor número de mexicanos a la economía formal.

El Sistema de Seguridad Social en México también se caracteriza por la falta de portabilidad de derechos entre los diversos subsistemas que existen tanto a nivel federal como en las entidades federativas y municipios. La consecuencia directa de esta deficiencia es que quienes deciden cambiar de empleador, antes de cumplir con cierta antigüedad laboral, pierden sus beneficios pensionarios y de atención médica, generando un gran número de trabajadores con largas trayectorias laborales y desprotección en la vejez.

El IMSS es la institución de seguridad social más grande de Latinoamérica: cuenta con más de 16 millones de trabajadores asegurados, que se traducen en casi 58 millones de derechohabientes. Además, brinda servicios médicos a la población que no cuenta con seguridad social a través del Programa IMSS-Oportunidades. Dentro del contexto de seguridad social y de manera complementaria a los servicios de salud, el IMSS brinda prestaciones económicas y servicios que protegen tanto a los trabajadores como a sus familiares frente a un evento de riesgo, y apoyan en el cuidado infantil durante la jornada laboral.

El IMSS presenta un panorama financiero complicado, ocasionado por una combinación de factores internos y externos. Por una parte, enfrenta la transición demográfica y epidemiológica que ha tenido como consecuencia una mayor prevalencia de padecimientos crónico-degenerativos, cuya atención requiere de mayores recursos económicos. Por otra parte, dicho instituto observa retos financieros derivados de su régimen de jubilaciones y pensiones y de una contratación acelerada de personal en los últimos años.

El ISSSTE es la segunda institución de seguridad social más importante del país y representa el 11% del gasto operativo del sector público federal. Este organismo requiere ser fortalecido para garantizar su viabilidad. Mientras que las reformas a la Ley del ISSSTE, aprobadas en 2007, contribuyeron a sanear la situación financiera del mismo, la composición poblacional de sus derechohabientes del segmento de servicios médicos tiene implicaciones en la duración, costo y recurrencia de los tratamientos.

Los problemas que enfrenta el Sistema de Seguridad Social representan un gran reto que hace necesario llevar a cabo políticas que fortalezcan la situación financiera de estas instituciones, en virtud de que sus necesidades y costos presentan una tendencia de crecimiento mayor a la de sus ingresos. De esta forma, es importante implementar acciones enfocadas en hacer más eficiente su operación, con énfasis en aquellas que les permitan contener su gasto. El gasto administrativo en los sistemas de Seguridad Social es elevado, ya que representa 11.4% del gasto total, que es significativamente mayor en comparación con el promedio de 3.9% en países miembros de la OCDE.

Asimismo, un Sistema de Seguridad Social Integral debe contemplar un seguro de desempleo que proteja a las familias ante cambios temporales en la condición laboral. En este sentido, el Reporte de Empleo 2012 publicado por la OCDE señala que un limitado alcance de las medidas de apoyo para pérdidas de empleo incide en el

aumento del sector informal. De acuerdo con el Informe de Perspectivas 2012 de dicha organización, México es el único país miembro que no contaba con un seguro de desempleo. Este beneficio debe aportar una protección adecuada para que el trabajador cuente con un período de búsqueda que le permita encontrar un empleo acorde con sus capacidades y productividad.

En todo caso, el fortalecimiento de los sistemas de seguridad social es una condición necesaria para avanzar hacia una verdadera seguridad universal. Esta meta requiere el impulso a la formalidad como una solución sustentable que garantice el acceso a la seguridad social de los mexicanos.

Acceso a vivienda digna, infraestructura social básica y desarrollo territorial

En materia de vivienda e infraestructura social básica, se ha avanzado de manera importante en los últimos 20 años. Entre 1990 y 2010, la proporción de la población que no contaba con servicios básicos de vivienda pasó de 44 a 19 por ciento.

Sin embargo, los avances en este rubro no han sido uniformes para todas las regiones y localidades del país. En 2010, la carencia de servicios básicos en la vivienda afectó a 9.4% de la población en localidades urbanas, mientras que en zonas rurales se presenta en 50.4%. En el mismo sentido, existen grupos de la población particularmente desatendidos: la necesidad de reemplazo de vivienda está concentrada en la población no afiliada a la seguridad social, que representa el 73% de la necesidad nacional y solamente recibe el 30% del financiamiento total destinado a vivienda. En este sentido, se requiere fomentar mecanismos que puedan dar respuesta a las necesidades específicas de las mujeres con esquemas de financiamiento apropiados a su situación en el mercado de trabajo.

Actualmente existen en México 2.8 millones de viviendas que necesitan ser reemplazadas y 11.8 millones que requieren algún tipo de mejoramiento o ampliación.

Asimismo, para atender el crecimiento de la población se estima que en los próximos 20 años se demandarán 10.8 millones de soluciones de vivienda debido a la creación de nuevos hogares.

El modelo de crecimiento urbano reciente ha fomentado el desarrollo de viviendas que se encuentran lejos de servicios como escuelas, hospitales y centros de abasto. Es decir, la producción de vivienda nueva ha estado basada en un modelo de crecimiento urbano extensivo. Los desarrollos habitacionales se ubicaron en zonas alejadas de los centros de trabajo y de servicios, sin una densidad habitacional adecuada que permitiera costear servicios, vías de comunicación y alternativas de transporte eficientes. Esto ha generado comunidades dispersas, un debilitamiento del tejido social y un uso poco eficiente de los recursos de la economía a través de altos costos de transporte para los trabajadores y las empresas.

Lo anterior también se ha traducido en un importante número de viviendas deshabitadas. De acuerdo con el Censo de Población y Vivienda 2010, el número de viviendas deshabitadas fue de casi 5 millones y las de uso temporal de poco más de 2 millones. Ante esta coyuntura, es necesario impulsar el desarrollo de ciudades más compactas con mayor densidad de población y actividad económica. Alternativas como los mercados de vivienda usada y en renta aún son incipientes, lo que dificulta que se pueda utilizar la oferta disponible para solucionar las necesidades habitacionales existentes. El mercado secundario de vivienda en México tiene un peso pequeño, aunque hay signos de que ha incrementado su participación. A pesar de que siguen existiendo inhibidores, como los altos costos del traslado de propiedad, el financiamiento para la adquisición de vivienda usada en INFONAVIT prácticamente se duplicó en la década pasada: mientras que en 2002 representaba 13%, para 2012 la proporción fue de 21%. Dado el crecimiento urbano antes descrito, la vivienda usada resulta cada vez más atractiva ya que se encuentra mejor ubicada que las nuevas, lo que ofrece una mejor calidad de vida a sus habitantes.

Por su parte, el 23% de las viviendas habitadas se clasifican como no propias (rentadas, prestadas y en otra situación). En México, la mayor parte del mercado de renta es informal y no existe un sistema formal de propietarios, administradores de la propiedad ni compañías dedicadas a invertir en la construcción y administración de vivienda para renta.

México Incluyente, en las palabras de...

Consideramos que la nueva relación gobierno-pueblos indígenas sea de respeto, diálogos y acuerdos, donde juntos construyamos un Nuevo México, sin poblaciones vulnerables, un México para todos.

Victoria Nataly Olmedo Basilio, Papantla, Veracruz

Reconocimiento constitucional pleno a las necesidades de las personas con alguna discapacidad, eliminando las disposiciones legales que obstaculicen su productividad.

Leopoldo Proal, Cancún, Quintana Roo

Combatir la discriminación y la violencia hacia las niñas y mujeres en todos los ámbitos; fortalecer la igualdad de oportunidades, la salud y la dignidad de todas ellas, y propiciar una mayor identidad de todas con sus municipios y su estado.

Patricia García, Puerto Ángel, Oaxaca

Fomentar los derechos de los niños ya que muchos de ellos son los primeros en padecer ciertos hechos o actos, como la violencia, el trabajo, etcétera.

Guadalupe Jocelin Juárez, Gustavo A. Madero, Distrito Federal

Destinar recursos de la nación para que estudiantes, madres solteras y trabajadores independientes podamos conseguir nuestra primera casa, sería un mérito que definitivamente confirmaría la vanguardia de la Presidencia de la República, y que los mexicanos agradeceríamos infinitamente.

David Robertos, Chetumal, Quintana Roo

II.2. Plan de acción: integrar una sociedad con equidad, cohesión social e igualdad de oportunidades

Un México Incluyente plantea una política social de nueva generación. Es decir, una política enfocada en alcanzar una sociedad de derechos ciudadanos y humanos plenos. En este sentido, se proponen políticas sociales que giran en torno al ciudadano, ubicándolo como un agente de cambio, protagonista de su propia superación a través de su organización y participación activa.

La prioridad será integrar una sociedad con equidad, cohesión social e igualdad de oportunidades. Un México Incluyente busca consolidar plataformas de movilidad social que contribuyan a cerrar las brechas existentes entre diferentes grupos sociales y regiones del país. En este sentido, se plantea guiar la acción del gobierno en torno a cinco objetivos que se describen a continuación.

En primer lugar, se busca **garantizar el ejercicio efectivo de los derechos sociales para toda la población**. Esto implica asegurar una alimentación y nutrición adecuada de los individuos en condición de extrema pobreza o con carencia alimentaria severa. Es decir, un México sin hambre. Asimismo, el ejercicio efectivo de los derechos sociales implica fortalecer el desarrollo de capacidades en los hogares con carencias para contribuir a mejorar su calidad de vida e incrementar su capacidad productiva.

Sin duda, la vía más efectiva para cerrar el ciclo de políticas asistencialistas y superar la pobreza es construyendo oportunidades productivas a través de los programas

públicos. Por ello, el Gobierno de la República fortalecerá las acciones que permitan a los mexicanos en situación de desventaja invertir sus recursos, iniciativas, talentos y energías emprendedoras. Estos recursos en manos de la sociedad constituyen una fuente para democratizar la productividad y generar riqueza en beneficio de los mexicanos que más lo necesitan.

En segundo término, se propone **transitar hacia una sociedad equitativa e incluyente**. Para lograrlo, se plantea generar esquemas de desarrollo comunitario con un mayor grado de participación social. Asimismo, se busca articular políticas que atiendan de manera específica cada etapa del ciclo de vida de la población. Necesitamos hacer de México un país para todas las generaciones. Se buscará garantizar los derechos de la infancia a través de un mejor diseño institucional y programático, además del incremento de la inversión en el bienestar de los más pequeños de acuerdo con el principio del interés superior del niño establecido en la legislación nacional e internacional. Asimismo, se propiciará el desarrollo humano integral de los adultos mayores brindándoles todas las oportunidades necesarias para alcanzar un nivel de vida digno y sustentable.

Se fomentará el bienestar de los pueblos y comunidades indígenas a través de una revisión a fondo del diseño e instrumentación de los programas enfocados a su beneficio, y de la operación de los fondos destinados a su desarrollo económico y social. Todo ello, en el marco de un pleno respeto a su autonomía, identidades, voces y prioridades.

Asimismo, se buscará asegurar la vigencia efectiva de los derechos de las personas con discapacidad y contribuir a su desarrollo integral, lo que transita por su inclusión al mercado de trabajo y la dinámica social, además de impulsar, con el apoyo de los medios de comunicación y la sociedad civil, estrategias que coadyuven a transformar

la actual cultura excluyente y discriminatoria en una abierta a la tolerancia y la diversidad.

En materia de salubridad, el objetivo es asegurar el acceso a los servicios de salud. En otras palabras, se busca llevar a la práctica este derecho constitucional. Para ello, se propone fortalecer la rectoría de la Secretaría de Salud y promover la integración funcional a lo largo de todas las instituciones que la integran. Asimismo, se plantea reforzar la regulación de los establecimientos de atención médica, aplicar estándares de calidad rigurosos, privilegiar el enfoque de prevención y promoción de una vida saludable, así como renovar la planeación y gestión de los recursos disponibles.

Todo lo anterior, cuidando una atención continua e integrada de los trabajadores sin importar su condición laboral.

Adicionalmente, se plantea **ampliar el acceso a la seguridad social** para evitar que problemas inesperados de salud o que movimientos de la economía puedan interrumpir historias de desarrollo personal. Una seguridad social incluyente permitirá que la ciudadanía viva tranquila y enfoque sus esfuerzos al desarrollo personal y a la construcción de un México más productivo. Al mismo tiempo, un Sistema de Seguridad Social más incluyente deberá incrementar los incentivos de las empresas para contratar trabajadores formales, ya que disminuirá el costo relativo del empleo formal. Por tanto, las políticas públicas en este rubro están enfocadas a promover la portabilidad de derechos, ofrecer un soporte universal a las personas adultas mayores y proveer respaldo ante pérdidas importantes de fuentes del ingreso, así como a ampliar esquemas de protección de manera temporal para evitar que los hogares caigan en la pobreza, fomentando la corresponsabilidad y la incorporación a los procesos productivos formales de la economía.

Se buscará diseñar esquemas para que el Sistema de Seguridad Social contribuya a resarcir la exclusión de las mujeres. Un Sistema de Seguridad incluyente debe

contemplar, por ejemplo, mecanismos que impidan que la maternidad limite su desarrollo profesional.

Los esfuerzos para lograr un Sistema de Seguridad Social más incluyente también requieren de un uso eficiente de los recursos para garantizar la sustentabilidad de dicho Sistema en el mediano y largo plazos. Lo anterior, considerando la dinámica poblacional y epidemiológica. En este sentido, se busca la corresponsabilidad con los usuarios y reorientar las labores de planeación y operación para obtener mejores márgenes financieros a lo largo de la cadena de atención del Sistema.

Por otro lado, un México Incluyente tendrá como objetivo **proveer un entorno adecuado para el desarrollo de una vida digna**. Para ello, se plantea dar impulso a soluciones de vivienda dignas, así como al mejoramiento de espacios públicos. En específico, la Política Nacional de Vivienda consiste en un nuevo modelo enfocado a promover el desarrollo ordenado y sustentable del sector; a mejorar y regularizar la vivienda urbana, así como a construir y mejorar la vivienda rural. Esta Política implica: i) lograr una mayor y mejor coordinación interinstitucional; ii) transitar hacia un modelo de desarrollo urbano sustentable e inteligente; iii) reducir de manera responsable el rezago en vivienda; y iv) procurar una vivienda digna para los mexicanos. Por tanto, se plantea impulsar acciones de lotificación, construcción, ampliación y mejora de hogares, y se propone orientar los créditos y subsidios del Gobierno de la República hacia proyectos que fomenten el crecimiento urbano ordenado.

En términos de igualdad de género, un México Incluyente también plantea reducir la brecha entre mujeres y hombres en materia de acceso y permanencia laboral, así como desarrollar y fortalecer esquemas de apoyo y atención que ayuden a las mujeres a mejorar sus condiciones de acceso a la seguridad social además de su bienestar y autonomía económica. En este sentido, una demanda recurrente en el proceso de

consultas del *Plan Nacional de Desarrollo* fue el impulsar políticas tendientes a incrementar la colaboración de los hombres en el cuidado de su descendencia y de las personas adultas mayores.

Un México Incluyente busca también promover una mayor productividad mediante políticas que faciliten un uso social y económicamente óptimo del territorio nacional. Se impulsarán programas que otorguen certidumbre jurídica a la tenencia de la tierra, reduzcan la fragmentación de los predios agrícolas y promuevan el ordenamiento territorial en zonas urbanas, así como el desarrollo de ciudades sustentables y competitivas.

Por otro lado, se propone reducir la informalidad y generar empleos mejor remunerados a través de una legislación laboral y políticas de seguridad social que disminuyan los costos que enfrentan las empresas al contratar a trabajadores formales.

Asimismo, la idea de un Gobierno Cercano y Moderno permea en un México Incluyente, principalmente a través de políticas sociales que promueven la transparencia, la rendición de cuentas y la participación ciudadana. Esto incluye desarrollar políticas públicas con base en evidencia estadística, cuya planeación utilice los mejores insumos de información y evaluación, así como las mejores prácticas a nivel internacional. Asimismo, la visión de gobierno de la presente Administración implica optimizar el gasto y rendir cuentas de los programas y recursos públicos invertidos, mediante la participación de instituciones académicas y de investigación, además del fortalecimiento de contralorías sociales comunitarias. Esta visión también se traduce en hacer un uso adecuado de las nuevas tecnologías de la información y la comunicación para, por ejemplo, integrar un padrón con identificación única de quienes son beneficiarios de programas sociales, para evitar duplicidades.

En materia de derecho a la identidad, la presente Administración se plantea fortalecer el Registro Nacional de Población a través del mejoramiento integral de la institución registral de actos civiles, de igual forma, mediante el uso y adopción de la Clave Única de Registro de Población (CURP) como el componente primario de intercambio de información entre los tres órdenes de gobierno, y mediante la emisión del documento establecido por la Ley General de Población, que garantice la unicidad de la identidad biográfica y biométrica de la población.

Hoy, México debe poner en el centro de todos los esfuerzos el objetivo de lograr una sociedad más igualitaria, no sólo por motivos éticos y de congruencia con su proyecto nacional, sino también por la necesidad de contar con mejores condiciones para una convivencia pacífica y civilizada que funjan como bases sólidas para un crecimiento económico sostenido y dinámico, así como para consolidar un liderazgo internacional y una inserción más competitiva en el mercado global.

III. MÉXICO CON EDUCACIÓN DE CALIDAD

La educación debe impulsar las competencias y las habilidades integrales de cada persona, al tiempo que inculque los valores por los cuales se defiende la dignidad personal y la de los otros.

Hemos de hacer de la educación un baluarte
inexpugnable del espíritu de México.
JAIME TORRES BODET

Planear la política de educación de los próximos años significa impulsar su transformación para construir una mejor sociedad. Una planeación que trascienda requiere una reflexión sobre los logros que hemos obtenido, un análisis sobre los rezagos que enfrentamos, una proyección de los objetivos que nos hemos planteado y una visión del rumbo que debemos tomar para alcanzar una educación de calidad para todos.

En el mundo se ha demostrado que los países que logran una apropiación social del conocimiento, aceleran el crecimiento económico en forma sostenida e incrementan la calidad de vida de su población. Es fundamental que México sea un país que provea una educación de calidad para que potencie el desarrollo de las capacidades y habilidades integrales de cada ciudadano, en los ámbitos intelectual, afectivo, artístico y deportivo, al tiempo que inculque los valores por los cuales se defiende la dignidad personal y la de los otros.

El futuro de México depende en gran medida de lo que hagamos hoy por la educación de nuestra niñez y juventud. Por tanto, es fundamental que la nación dirija sus esfuerzos para transitar hacia una Sociedad del Conocimiento. Esto implica basar nuestro futuro en el aprovechamiento intensivo de nuestra capacidad intelectual. En este sentido, un México con Educación de Calidad propone implementar políticas de Estado que garanticen el derecho a la educación de calidad para todos, fortalezcan la articulación entre niveles educativos y los vinculen con el quehacer científico, el desarrollo tecnológico y el sector productivo, con el fin de generar un capital humano de calidad que detone la innovación nacional.

Así, el Sistema Educativo debe perfeccionarse para estar a la altura de las necesidades que un mundo globalizado demanda. México ha mostrado avances en los resultados de las pruebas estandarizadas de logro académico, como el Programa para la Evaluación Internacional de Alumnos (PISA, por sus siglas en inglés). Sin embargo, seguimos estando en los últimos lugares en comparación con los demás países de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE). Lo anterior es una preocupación latente de la población: el 29% de los participantes en la Consulta Ciudadana mencionó que una de las prioridades de la presente Administración debe ser mejorar el Sistema Educativo.

A falta de un capital humano más desarrollado, históricamente nuestra competitividad ha estado basada en proveer una mano de obra de costo accesible. En gran medida, esto explica por qué la base exportadora mexicana se vio afectada con la entrada de China a la Organización Mundial del Comercio (OMC) en 2001, ya que dicho país compitió con sus bajos costos laborales del momento. Con el tiempo, el precio de la mano de obra china se ha incrementado y, por tanto, hemos recuperado competitividad en una comparación de costos laborales. Sin embargo, en el mediano plazo debemos aspirar a que la competitividad de nuestra mano de obra esté basada preponderantemente en su calidad.

Otra pieza clave para alcanzar una Sociedad del Conocimiento es la ciencia y la tecnología. En estas áreas México se caracteriza por su bajo nivel de inversión. Lo anterior se refleja, entre otras cosas, en que únicamente el 7.6% de las patentes gestionadas en el país son solicitadas por mexicanos. En contraste, casi la mitad de las patentes en Estados Unidos de Norteamérica es solicitada por un estadounidense. Este nivel nos ubica en la posición 72 de 145 países en el Índice de la Economía del Conocimiento del Banco Mundial, y da cuenta clara de los grandes retos que se deben enfrentar para transitar hacia una economía que pueda basar su crecimiento en el conocimiento y en la innovación.

Las habilidades que se requieren para tener éxito en el mercado laboral han cambiado. La abundancia de información de fácil acceso que existe hoy en día, en parte gracias al Internet, requiere que los ciudadanos estén en condiciones de manejar e interpretar esa información. En específico, la juventud deberá poder responder a un nuevo ambiente laboral donde las oportunidades de trabajo no sólo se buscan, sino que en ocasiones se deben inventar ante las cambiantes circunstancias de los mercados laborales y la rápida transformación económica. Por tanto, es fundamental fortalecer la vinculación entre la educación, la investigación y el sector productivo.

México es hoy una democracia que demanda una ciudadanía comprometida no sólo con el desarrollo económico, sino con la justicia social, los derechos humanos, la cultura de la legalidad, la transparencia, la seguridad y con plena conciencia de su papel en el mundo. En este sentido, un México con Educación de Calidad no se puede entender sin la cultura y el deporte. La cultura coadyuva a la formación de una ciudadanía capaz de desarrollar plenamente su potencial intelectual. El deporte, además de ser esencial para contar con una sociedad saludable, es un vehículo de cohesión social. El impulso a la cultura y el deporte constituye un fin en sí mismo, con implicaciones positivas en todos los aspectos de la sociedad, razón por la cual forman un objetivo fundamental dentro del *Plan Nacional de Desarrollo 2013-2018*.

III.1. Diagnóstico: es indispensable aprovechar nuestra capacidad intelectual

Educación

El Sistema Educativo Nacional atiende actualmente a 35.2 millones de niños y jóvenes, en la modalidad escolarizada. La educación básica constituye la base de la pirámide educativa, la cual representa el 73.4% de la matrícula del Sistema Educativo, que registra a 25.9 millones de alumnos que se encuentran en los siguientes niveles: 4.8 millones atendidos en educación preescolar, 14.8 millones en primaria y 6.3 en educación secundaria. En estos niveles del servicio educativo colaboran alrededor de 1.2 millones de docentes en casi 228 mil escuelas.

La expansión de la educación básica y el descenso gradual de la población en edad escolar han permitido alcanzar niveles elevados de cobertura. Sin embargo, la eficiencia terminal de la educación básica es baja: por cada 100 niños que ingresan a primaria, sólo 76 concluyen la secundaria en tiempo y forma. Esta situación ha limitado la posibilidad de ampliar la cobertura en la educación media superior (66.3%) que la ley también establece como obligatoria.

En los planteles de educación media superior se está atendiendo a 4.4 millones de jóvenes, correspondiendo el 91.3% a los bachilleratos y 8.7% a la educación profesional técnica, donde se incluyen los planteles del Colegio Nacional de Educación Profesional Técnica (CONALEP). Por cada 100 egresados del bachillerato, 85.9 se inscriben en alguna institución de educación superior.

La matrícula de la educación superior es de 3.3 millones de alumnos, lo que representa una cobertura del 29.2%. En la medida en que se incremente el índice de absorción (proporción de estudiantes que ingresan al siguiente nivel educativo en relación con el total de alumnos que egresaron del último grado del nivel educativo inmediato anterior) y se reduzca la deserción en la educación media superior, se podrá avanzar en la cobertura. Destaca que del total de alumnos que ingresaron en 2010 a nivel preparatoria, el 49% eran hombres y el 51% mujeres. En contraste, del total de alumnos que se graduaron de nivel preparatoria ese mismo año, 46.3% fueron hombres y 53.7% mujeres.

Pese a los avances que se registran en la expansión y diversidad del Sistema Educativo Nacional, persisten retos que requieren una revisión profunda de las políticas educativas y de la organización del Sistema. La calidad de la educación básica sigue siendo un reto mayor. En la evaluación PISA más reciente (2009), México se ubicó en el lugar 48 de los 65 países participantes y en el último de los entonces 33 países miembros de la OCDE. Por otro lado, según la Evaluación Nacional del Logro Académico en Centros Escolares (ENLACE), la diferencia entre el porcentaje de alumnos con logro insuficiente en escuelas atendidas por el Consejo Nacional de Fomento Educativo (CONAFE) y en escuelas indígenas es 35% mayor que en escuelas privadas.

Para mejorar la calidad de la educación se requiere transitar hacia un sistema de profesionalización de la carrera docente, que estimule el desempeño académico de los

maestros y fortalezca los procesos de formación y actualización. El mejoramiento de los resultados permitirá que padres de familias y sociedad ratifiquen e incrementen la confianza en la tarea decisiva de los docentes. Una vía para lograrlo es fortaleciendo los procesos de formación inicial y selección de los docentes. La necesidad de contar con maestros, directores y supervisores mejor capacitados destaca como la principal vía para mejorar la calidad de la educación básica, de acuerdo con el 60% de los participantes de la Consulta Ciudadana.

La creación de verdaderos ambientes de aprendizaje, aptos para desplegar procesos continuos de innovación educativa, requiere de espacios educativos dignos y con acceso a las nuevas tecnologías de la información y comunicación. Una mejor educación necesita de un fortalecimiento de la infraestructura, los servicios básicos y el equipamiento de las escuelas.

Por otro lado, se ha dado un incremento en la concienciación relacionada con las situaciones de violencia grupal, institucional y contextual en las escuelas (fenómeno también conocido como *bullying*) que afectan los procesos de convivencia y los procesos de enseñanza-aprendizaje. En respuesta a la creciente preocupación de la sociedad para que en las escuelas de todo el país existan ambientes seguros y de sana convivencia, es necesario fortalecer la colaboración entre las comunidades escolares, académicas y la sociedad, para acotar la violencia mediante acciones integrales, principalmente bajo un enfoque preventivo.

Asimismo, la población de menores ingresos en ocasiones tiene menos posibilidades de acceder a una educación de calidad y concluir de manera satisfactoria sus estudios. Como existen aún deficiencias en la aplicación de políticas de equidad y calidad, es urgente reducir las brechas de acceso a la educación, la cultura y el conocimiento, a través de una amplia perspectiva de inclusión que erradique toda forma de

discriminación por condición física, social, étnica, de género, de creencias u orientación sexual.

Por su parte, el rezago educativo en la población adulta aún no está resuelto. Alrededor de 32.3 millones de adultos no han completado la educación básica, lo que equivale al 38.5% de la población mayor de 15 años. En esta cifra se incluyen poco más de 5.1 millones de personas analfabetas, situación que limita su integración al mercado laboral. Asimismo, se estima que alrededor de 15 millones de personas mayores de 18 años no han completado el bachillerato, requisito para acceder a mejores oportunidades de trabajo.

Vinculación de la educación con las necesidades sociales y económicas

Una elevada proporción de jóvenes percibe que la educación no les proporciona habilidades, competencias y capacidades para una inserción y desempeño laboral exitosos. En línea con esta preocupación, el 18% de los participantes en la Consulta Ciudadana opinó que para alcanzar la cobertura universal, con pertinencia en educación media superior y superior, se deben fortalecer las carreras de corte tecnológico y vincularlas al sector productivo. Por tanto, es necesario innovar el Sistema Educativo para formular nuevas opciones y modalidades que usen las nuevas tecnologías de la información y la comunicación, con modalidades de educación abierta y a distancia. A su vez, es importante fomentar las carreras técnicas y vocacionales que permitan la inmediata incorporación al trabajo, propiciando la especialización, así como la capacitación en el trabajo.

Para lograr una educación de calidad, se requiere que los planes y programas de estudio sean apropiados, por lo que resulta prioritario conciliar la oferta educativa con las necesidades sociales y los requerimientos del sector productivo. Adicionalmente, es necesario fomentar mecanismos que permitan certificar que las personas que cuentan con experiencia laboral, pero no estudios formales, puedan acreditar sus

conocimientos y habilidades mediante un documento oficial. Además, frente a los retos que impone la globalización del conocimiento, es necesario fortalecer las políticas de internacionalización de la educación, mediante un enfoque que considere la coherencia de los planes de estudio y la movilidad de estudiantes y académicos.

Adicionalmente, hoy en día existe un desequilibrio entre la demanda de los jóvenes por ciertas carreras y las necesidades del sector productivo. De las carreras con mayor número de profesionistas ocupados —Ciencias Administrativas, Contaduría y Derecho—, un 49.6, 67.7 y 68% de los egresados no desempeña labores afines a sus estudios, respectivamente. Este desequilibrio también se refleja en sus remuneraciones: en promedio, los egresados de ingenierías ganan 13% más que sus pares de las tres carreras mencionadas. Por lo anterior, es necesario desarrollar mecanismos que mejoren la orientación vocacional de los estudiantes, en particular en las transiciones entre los diferentes niveles educativos.

Una realidad preocupante en nuestro país son los jóvenes que no estudian y no trabajan. Esta situación conlleva un alto costo económico, social, y humano, ya que se desaprovecha el recurso más importante del cual goza México hoy en día: una juventud que tiene el potencial de convertirse en el gran motor del desarrollo económico y social de nuestro país. En este sentido, el presente *Plan Nacional de Desarrollo* reconoce que la vinculación de la educación con el mercado laboral debe atender esta realidad como una de sus estrategias más apremiantes.

Evaluación de la educación

El Instituto Nacional para la Evaluación de la Educación (INEE) fue creado por Decreto Presidencial el 8 de agosto de 2002, como un organismo público descentralizado de carácter técnico para apoyar la función de evaluación del Sistema Educativo Nacional, por lo que ha ofrecido a las autoridades educativas federal y

locales, así como a la sociedad mexicana, información y conocimiento para apoyar la toma de decisiones que contribuyan a mejorar la calidad educativa.

Antes de la creación del INEE, ya se realizaban diversas evaluaciones educativas por parte de la Secretaría de Educación Pública (SEP) y de algunas entidades federativas. Sin embargo, sin dejar de reconocer el mérito de haberlas desarrollado, estos esfuerzos se realizaron con fines específicos, aislados, y no obstante los datos que aportaron, no ofrecían una información completa y confiable sobre la calidad educativa del Sistema Educativo Nacional. Entre las principales deficiencias operativas se encontraban la escasez de personal especializado, la ausencia de difusión de los resultados y la falta de planeación de las evaluaciones.

Durante los últimos 10 años se ha avanzado de manera importante en la atención de estas deficiencias. Destacan los esfuerzos que se han realizado para conocer los resultados del aprendizaje de los estudiantes de educación básica y media superior, a través de la aplicación periódica de pruebas nacionales de logro académico (por ejemplo ENLACE) en las áreas de español, matemáticas, ciencias naturales y ciencias sociales, así como mediante la participación en proyectos internacionales como el Programa PISA y en los estudios del Laboratorio Latinoamericano de Evaluación de la Calidad de la Educación (LLECE).

Adicionalmente, el fortalecimiento de una cultura de evaluación ha permitido que la sociedad mexicana exija una educación de calidad, ya que cuenta con más y mejores elementos para juzgar el estado de la educación. Sin embargo, quedan retos por atender, por ejemplo la falta de definición sobre cómo se deben complementar los diferentes instrumentos de evaluación, además del uso adecuado de la información estadística generada para el diseño de políticas educativas.

En febrero de 2013, por iniciativa del Poder Ejecutivo, el Constituyente Permanente aprobó una reforma constitucional que otorga personalidad jurídica y patrimonio

propio al INEE. Lo anterior con el fin de hacer del instituto una entidad autónoma y así fortalecer su acción.

Cultura y deporte

Las ofertas cultural y deportiva son un medio valioso e imprescindible para consolidar una educación integral. Una sociedad culturalmente desarrollada tendrá una mayor capacidad para entender su entorno y estará mejor capacitada para identificar oportunidades de desarrollo. Por su parte, miembros de una sociedad con cultura deportiva desarrollan capacidades de liderazgo, competencia y habilidades sociales que mejoran el bienestar y el nivel de plenitud del individuo.

México tiene una infraestructura y patrimonio culturales excepcionalmente amplios, que lo ubican como líder de América Latina en este rubro. De acuerdo con el Consejo Nacional para la Cultura y las Artes (CONACULTA), contamos con 187 zonas arqueológicas abiertas al público, 1 mil 184 museos, 7 mil 363 bibliotecas públicas, 594 teatros, 1 mil 852 centros culturales y 869 auditorios, entre otros espacios, en los cuales se desarrolla una actividad cultural permanente.

Para que la cultura llegue a más mexicanos es necesario implementar programas culturales con un alcance más amplio. Sin embargo, un hecho que posiblemente impida este avance es que las actividades culturales aún no han logrado madurar suficientemente para que sean autosustentables. Existen centros históricos en diversas localidades del país que no cuentan con los recursos necesarios para ser rehabilitados y así poder explotar su potencial como catalizadores del desarrollo. Por otro lado, dado que la difusión cultural hace un uso limitado de las tecnologías de la información y la comunicación, la gran variedad de actividades culturales que se realizan en el país, lo mismo expresiones artísticas contemporáneas que manifestaciones de las culturas indígenas y urbanas, es apreciada por un número reducido de ciudadanos.

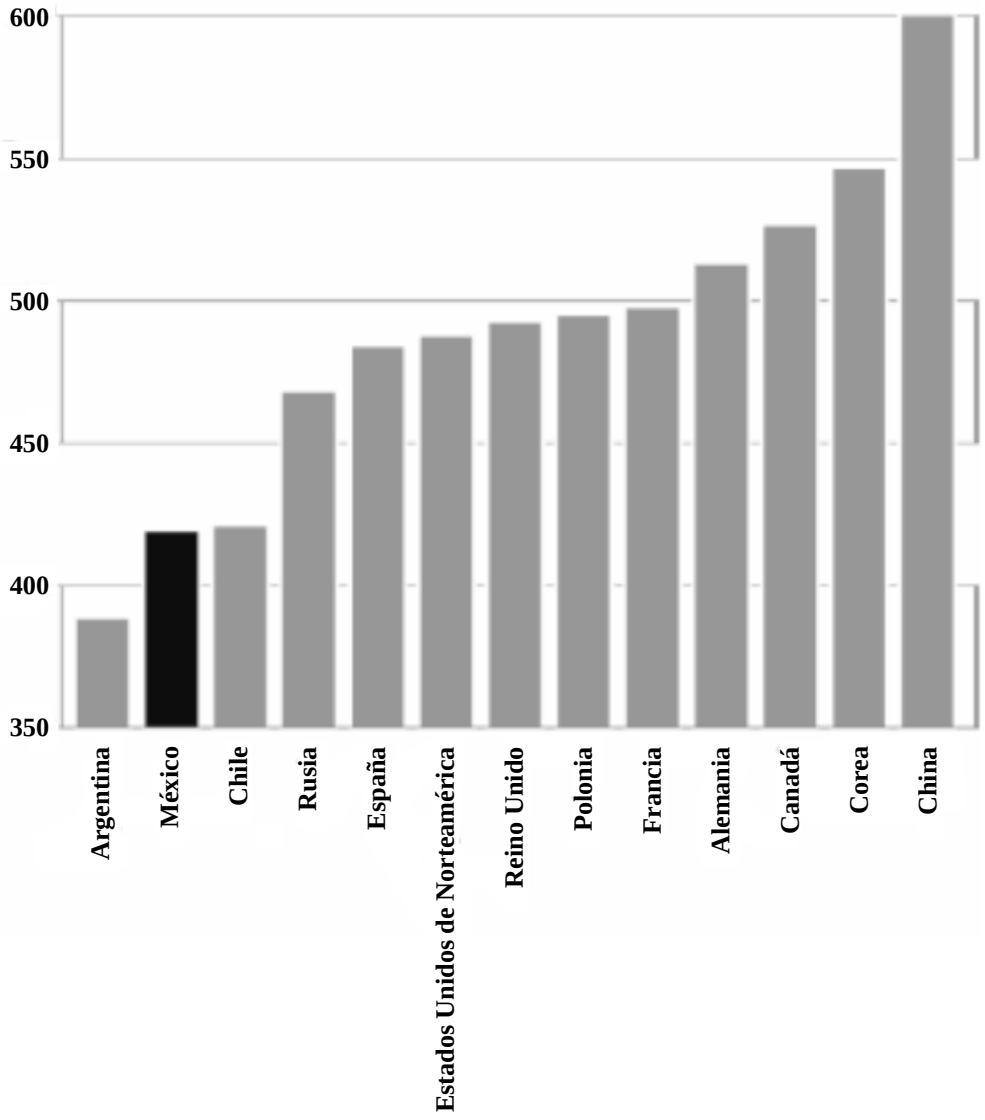
En materia de deporte se requiere desarrollar el talento deportivo en la juventud para promover una cultura de salud. La escasa actividad física de los ciudadanos incide en un deterioro de la salud.

Invertir en actividades físicas supone un ahorro en salud pública. De acuerdo con información del Programa de las Naciones Unidas para el Desarrollo (PNUD), cada peso que se invierta en actividades físicas se traduce en un ahorro de 3.20 pesos de gasto médico en el futuro. Hoy se cuenta con 1 mil 200 espacios activos que dan servicio a más de 700 mil habitantes de manera mensual, y alrededor de 4 mil 900 centros del deporte escolar y municipal que atienden a 12 millones de niños, jóvenes y adultos. Sin embargo, la demanda aún no está cubierta, por lo que se debe aumentar la capacidad para fomentar que toda persona tenga acceso a la cultura física y al deporte. Asimismo, se necesitan mejores sistemas de competencia y seguimiento de talento que desarrollen el potencial deportivo de los jóvenes en México.

Ciencia, Tecnología e Innovación (CTI)

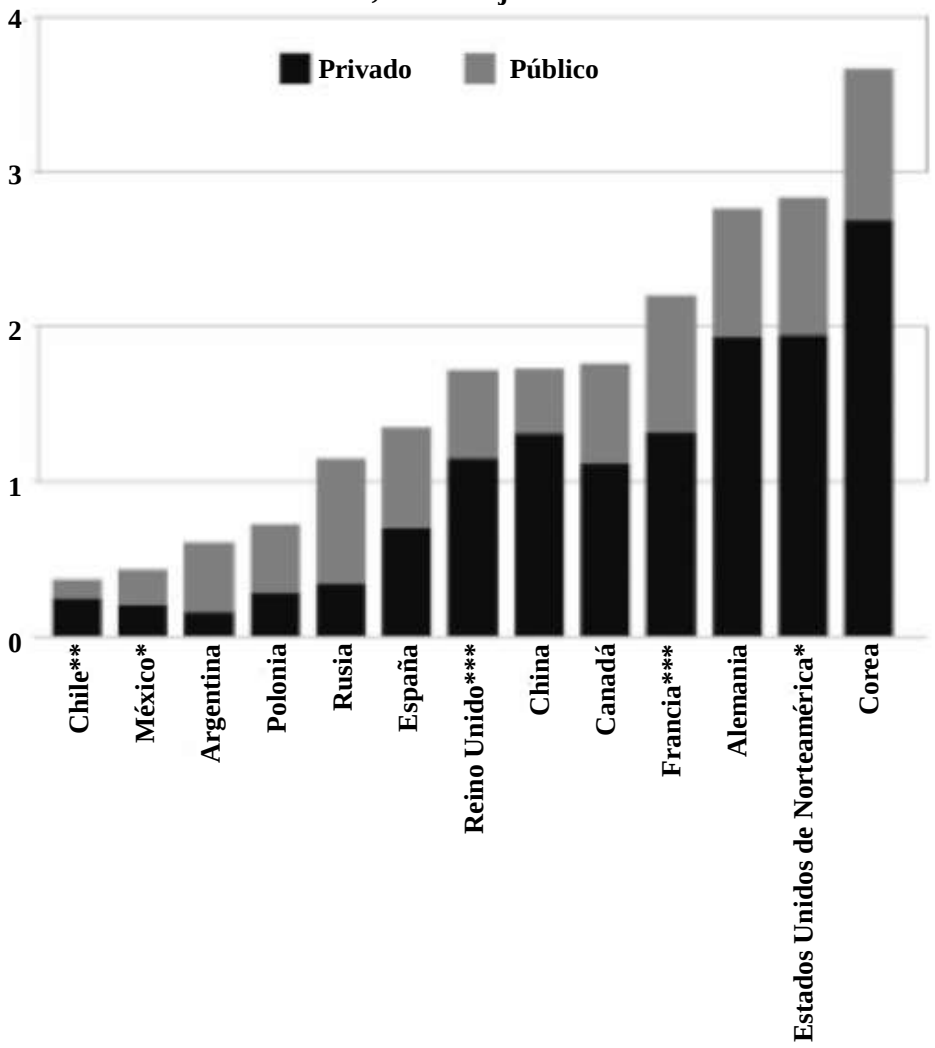
En contraste con la importante participación económica que tiene México en el mundo, persiste un rezago en el mercado global de conocimiento. Algunas cifras son reveladoras de esa situación: la contribución del país a la producción mundial de conocimiento no alcanza el 1% del total; los investigadores mexicanos por cada 1 mil miembros de la población económicamente activa, representan alrededor de un décimo de lo observado en países más avanzados y el número de doctores graduados por millón de habitantes (29.9) es insuficiente para lograr en el futuro próximo el capital humano que requerimos.

DESEMPEÑO EN LA PRUEBA PISA
-2009, matemáticas-



FUENTE: OCDE.

INVERSIÓN EN INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO
-2010, Porcentaje del PIB-



* Cifras para 2009.
** Cifras para 2008.
***Cifras preliminares.
FUENTE: OCDE, CONACYT para México.

El posgrado representa el nivel cumbre del Sistema Educativo y constituye la vía principal para la formación de los profesionales altamente especializados que requieren las industrias, empresas, la ciencia, la cultura, el arte, la medicina y el servicio público, entre otros. México enfrenta el reto de impulsar el posgrado como un factor para el desarrollo de la investigación científica, la innovación tecnológica y la

competitividad que requiere el país para una inserción eficiente en la sociedad de la información.

En las últimas décadas, la nación ha hecho importantes esfuerzos en esta materia, pero no a la velocidad que se requiere y con menor celeridad que otros países. La experiencia internacional muestra que para detonar el desarrollo en CTI es conveniente que la inversión en investigación científica y desarrollo experimental (IDE) sea superior o igual al 1% del PIB. En nuestro país, esta cifra alcanzó 0.5% del PIB en 2012, representando el nivel más bajo entre los miembros de la OCDE, e incluso fue menor al promedio latinoamericano.

Una de las características más notables del caso mexicano es la desvinculación entre los actores relacionados con el desarrollo de la ciencia y la tecnología, y las actividades del sector empresarial. El 34% de los participantes de la Consulta Ciudadana coincide en la importancia de esta idea para el desarrollo del país. El sector empresarial históricamente ha contribuido poco a la inversión en investigación y desarrollo, situación contraria a la que se observa en otros países miembros de la OCDE, donde este sector aporta más del 50% de la inversión total en este rubro. Lo anterior es en parte resultado de la falta de vinculación del sector empresarial con los grupos y centros de investigación científica y tecnológica existentes en el país, así como por la falta de más centros de investigación privados.

Si bien se han alcanzado importantes logros en algunas áreas (como biotecnología, medio ambiente, ingeniería, entre otras), un incremento de la inversión pública y privada debe ir de la mano con el fortalecimiento de los mecanismos de vinculación para traducirse en una mayor productividad. Es necesario alinear las visiones de todos los actores del Sistema de CTI para que las empresas aprovechen las capacidades existentes en las instituciones de educación superior y centros públicos de investigación.

La desarticulación del Sistema se debe revertir al interior de la Administración Pública Federal y entre las entidades federativas, que en su mayoría estimulan débilmente la participación de sus sociedades en actividades de CTI, desaprovechando sus capacidades y sus vocaciones. Asimismo, es necesario aumentar la disponibilidad de capital semilla o de riesgo para incentivar la generación de empresas con base tecnológica.

Finalmente, se requiere consolidar la continuidad y disponibilidad de los apoyos necesarios para que los investigadores en México puedan establecer compromisos en plazos adecuados para abordar problemas científicos y tecnológicos relevantes, permitiéndoles situarse en la frontera del conocimiento y la innovación, y competir en los circuitos internacionales.

México con Educación de Calidad, en las palabras de...

Una sociedad con una buena educación tiene como consecuencia mayores posibilidades de empleo, autoempleo, y creación de empleos, así la sociedad crecerá con proyectos sustentables y dirigidos al desarrollo del país, evitando y reduciendo la violencia.

Cintya García, Cuauhtémoc, Distrito Federal

México requiere que todos los jóvenes que así lo deseen puedan tener acceso a educación superior de calidad, y también que los contenidos y métodos educativos respondan a las características que demanda el mercado laboral.

Nora Bárbara Guillermo Rangel, General Escobedo, Nuevo León

Las universidades tecnológicas deben retomar su esencia que es la de formar técnicos superiores universitarios, pertinentes a las necesidades del sector productivo y con

una amplia vinculación con éste, además de promover y difundir sus beneficios y bondades ante los sectores industriales y empresariales del país.

Petra Llamas García, Aguascalientes, Aguascalientes

Los estudiantes deben saber manejar las nuevas tecnologías para contar con una visión de innovación y desarrollo. Que haya más accesibilidad al Internet y a cursos de tecnologías de la información es ahora tan elemental como las matemáticas.

Héctor Lomelí Elizondo, Guadalajara, Jalisco

Invertir más en ciencia y tecnología para promover el desarrollo, buscando que esa inversión también sea del sector privado y que se logre la contratación de investigadores en el sector privado.

Ana María Méndez, Morelia, Michoacán

La política cultural deberá buscar, por un lado, preservar y rescatar los valores culturales nacionales y, por el otro, propiciar su incesante creación, difusión y recreación.

José Ariel Arroyo Matus, Chilpancingo, Guerrero

III.2. Plan de acción: articular la educación, la ciencia y el desarrollo tecnológico para lograr una sociedad más justa y próspera

Un México con Educación de Calidad será sinónimo de un gobierno comprometido con la igualdad de oportunidades y el despliegue de una imaginación renovadora que sea fuente del desarrollo nacional. La educación de calidad será la base para garantizar el derecho de todos los mexicanos a elevar su nivel de vida y contribuir al progreso nacional mediante el desarrollo de sus habilidades, conocimientos y

capacidad innovadora e impulsando valores cívicos y éticos, que permitan construir una ciudadanía responsable y solidaria con sus comunidades.

Es preciso hacer del conocimiento un activo que sea palanca para lograr el progreso individual y colectivo, que permita conducir al país hacia una nueva etapa de desarrollo sustentada en una economía y en una sociedad más incluyentes. Para lograrlo se requiere una política que articule la educación, la cultura y el deporte con el conocimiento científico, el desarrollo tecnológico y la innovación.

La implementación de la Reforma Educativa aprobada por el Honorable Congreso de la Unión al inicio de la presente Administración requiere de un esfuerzo de coordinación importante. La gobernabilidad democrática alcanzada ha generado acuerdos importantes en materia de educación. Gracias al apoyo de legisladores, gobernadores, líderes políticos y ciudadanos, esta Reforma fue aprobada y promulgada en sólo tres meses.

La Reforma Educativa es un paso decidido para **desarrollar el potencial humano de los mexicanos con educación de calidad** a través de tres ejes de acción fundamentales. En primer lugar, se busca que los alumnos sean educados por los mejores maestros. Con el Nuevo Servicio Profesional Docente, ahora el mérito es la única forma de ingresar y ascender en el servicio educativo del país. En segundo lugar, se establece que la evaluación sea un instrumento para elevar la calidad de la enseñanza. Para ello se otorgó plena autonomía al INEE y se creó un sistema de evaluación. Finalmente, fomenta que la educación se convierta en una responsabilidad compartida. Con la Reforma Educativa, directivos, maestros, alumnos y padres de familia podrán tomar decisiones conjuntas para mejorar el proceso educativo en cada plantel. Esto se traduce en otorgar mayor autonomía de gestión a las escuelas.

Adicionalmente, como parte de los esfuerzos del gobierno por ser más eficaz se buscará contar con una infraestructura educativa apropiada y moderna. Asimismo, se

dará seguimiento adecuado para que se incremente el número de personas que terminan sus estudios. Por otro lado, los esfuerzos por fomentar la cultura de la evaluación entre la sociedad irán acompañados de una mayor transparencia y rendición de cuentas en el sector educativo. En este sentido, el INEGI cuenta en 2013 con los recursos necesarios para realizar un padrón de los empleados federales que trabajan en labores docentes.

Para **garantizar la inclusión y la equidad en el Sistema Educativo** se plantea ampliar las oportunidades de acceso a la educación, permanencia y avance en los estudios a todas las regiones y sectores de la población. Esto requiere incrementar los apoyos a niños y jóvenes en situación de desventaja o vulnerabilidad, así como crear nuevos servicios educativos, ampliar los existentes y aprovechar la capacidad instalada de los planteles.

La igualdad sustantiva entre mujeres y hombres deberá verse reflejada en la educación, la cultura, el deporte, y en las especialidades técnicas y científicas. Por un lado, se fomentará la inclusión integral de las mujeres en todos los niveles de educación, dando especial seguimiento a sus tasas de matriculación para asegurar que no existan trabas para su desarrollo integral. Asimismo, se propiciará que la igualdad de género permee en los planes de estudio de todos los niveles de educación, para resaltar su relevancia desde una temprana edad.

Para **ampliar el acceso a la cultura como un medio para la formación integral de los ciudadanos**, es imprescindible situar la cultura entre los servicios básicos brindados a la población. Esto implica contar con la infraestructura adecuada y preservar el patrimonio cultural del país. Asimismo, se debe vincular la inversión en el sector con otras actividades productivas, así como desarrollar una agenda digital en la materia.

Con el objeto de **promover el deporte de manera incluyente para fomentar una cultura de salud**, se propone fomentar que la mayoría de la población tenga acceso a la práctica de actividades físicas y deportivas en instalaciones adecuadas, con la asesoría de personal capacitado. Además, es necesario procurar que los niños y jóvenes deportistas con cualidades y talentos específicos cuenten con entrenamiento y servicios especializados, estímulos adecuados y un sistema de competencia estructurado. Asimismo, se debe promover el aprovechamiento total de la infraestructura deportiva nacional existente, recuperar espacios públicos para la actividad física y garantizar la adecuada planeación de la infraestructura del sector.

Adicionalmente, una de las vías para fomentar que la juventud participe del desarrollo nacional es impulsando una mayor vinculación de las necesidades económicas y sociales de cada región con los programas educativos. Para ello se debe asegurar su pertinencia y permitir que, a través de carreras de nivel profesional técnico y licenciatura, los estudiantes se inserten de manera directa al sector productivo.

Por otro lado, se deben impulsar políticas activas de capacitación para el trabajo de manera que se fomente la actualización y vigencia de las capacidades y competencias de la fuerza laboral. Al respecto, es necesario lograr una mayor articulación entre el Sistema Educativo Formal y el Sistema de Capacitación para el Trabajo, con el propósito de facilitar la movilidad entre ambos sistemas.

Finalmente, para **hacer del desarrollo científico, tecnológico y la innovación pilares para el progreso económico y social sostenible**, se requiere una sólida vinculación entre escuelas, universidades, centros de investigación y el sector privado. Además, se debe incrementar la inversión pública y promover la inversión privada en actividades de innovación y desarrollo. Los esfuerzos encaminados hacia la transferencia y aprovechamiento del conocimiento agregarán valor a los productos y

servicios mexicanos, además de potenciar la competitividad de la mano de obra nacional.

IV. MÉXICO PRÓSPERO

Debemos impulsar, sin ataduras ni temores, todos los motores del crecimiento.

Sólo una planeación equilibrada nos permitirá un progreso coherente con productividad y bienestar.
ANTONIO ORTIZ MENA

Es común que se hable del crecimiento económico como un objetivo primordial de las naciones. Sin embargo, el crecimiento económico no es un fin en sí mismo, sino un medio para propiciar el desarrollo, abatir la pobreza y alcanzar una mejor calidad de vida para la población.

El desempeño de la economía mexicana durante las últimas tres décadas ha sido inferior al observado en otros países. En tanto que de 1981 a 2011 México creció, en promedio, a una tasa anual de 2.4%, Chile y Corea se expandieron anualmente en 4.9 y 6.2%, respectivamente. Una de las razones subyacentes al bajo crecimiento económico es la reducida productividad de nuestra economía. De hecho, en tanto que en Chile y en Corea la productividad aumentó a tasas anuales de 1.1 y 2.4% desde inicios de los ochenta, en México la productividad cayó anualmente en 0.7% en el mismo lapso. Es decir, en este período nuestra capacidad de producir bienes y servicios con los recursos productivos a nuestra disposición, se contrajo.

En este sentido, el enfoque de la presente Administración será generar un crecimiento económico sostenible e incluyente que esté basado en un desarrollo integral y equilibrado de todos los mexicanos. Para poder mejorar el nivel de vida de la población es necesario incrementar el potencial de la economía de producir o generar bienes y servicios, lo que significa aumentar la productividad.

Este potencial depende de la capacidad de la fuerza laboral, la utilización del capital y la productividad total de los factores. El concepto de productividad se refiere a la forma en que interactúan los factores en el proceso productivo, es decir, la tecnología, la eficiencia y la calidad de los insumos de la producción. Países que han establecido las condiciones para que su productividad crezca de manera sostenida por períodos largos, han podido generar mayor riqueza y establecer una plataforma donde su población tiene la oportunidad de desarrollarse plenamente.

Lo anterior se encuentra en línea con la opinión del 27% de los participantes de la Consulta Ciudadana, quienes señalaron que elevar el crecimiento económico para crear más y mejores empleos debería ser la prioridad de la presente Administración. Por ello, se enfocarán los esfuerzos en abrir oportunidades de crecimiento a todos los sectores de la población con un enfoque transversal basado en incrementar y democratizar la productividad.

Un México Próspero buscará elevar la productividad del país como medio para incrementar el crecimiento potencial de la economía y así el bienestar de las familias. Para ello se implementará una estrategia en diversos ámbitos de acción, con miras a consolidar la estabilidad macroeconómica, promover el uso eficiente de los recursos productivos, fortalecer el ambiente de negocios y establecer políticas sectoriales y regionales para impulsar el desarrollo.

IV.1. Diagnóstico: existe la oportunidad para que seamos más productivos

Estabilidad macroeconómica

A lo largo de los últimos 18 años, la estabilidad macroeconómica en nuestro país se ha consolidado. México se distingue en el mundo por el manejo responsable de su política económica. En la presente Administración, la estabilidad macroeconómica es una política de Estado y cimiento primordial sobre el cual se construye el desarrollo

nacional. En México existe un consenso político y social en favor de la estabilidad: el 89% de los participantes de la Consulta Ciudadana consideró "muy importante" mantener la estabilidad económica para el desarrollo nacional.

Sin embargo, a pesar de los logros alcanzados, es prioritario fortalecer adicionalmente los elementos fundamentales de la economía mexicana. Ello obedece a que el entorno internacional aún presenta varios riesgos, derivados en gran medida de la crisis global de 2008-2009. En 2013, la economía europea se encuentra de nuevo en recesión y, a pesar de importantes avances, siguen sin solucionarse problemas estructurales del mercado laboral y de las finanzas públicas de varios países miembros de la Unión Europea. Similarmente, no dejan de ser una situación de riesgo para el desarrollo de nuestra economía los problemas presupuestales y la lentitud de la recuperación de Estados Unidos de Norteamérica, nuestro principal socio comercial.

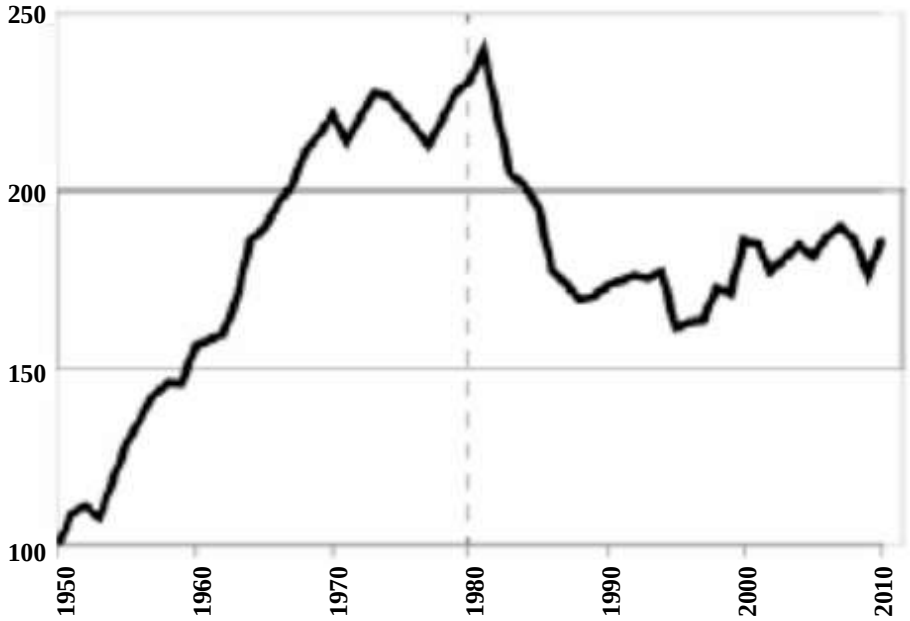
Nuestra estabilidad macroeconómica tiene como fundamento una política fiscal prudente y responsable. A diferencia de varios países de Europa y Estados Unidos de Norteamérica, donde los desequilibrios en las haciendas públicas representan el principal riesgo para el crecimiento económico de mediano plazo, en México el déficit fiscal se ha mantenido bajo y manejable. Lo anterior es el resultado de la fortaleza institucional que provee la Ley Federal de Presupuesto y Responsabilidad Hacendaria y la decisión de la presente Administración de adoptar una política de balance fiscal cero, lo que se refleja en el paquete económico aprobado por el Congreso de la Unión para 2013.

En términos de la deuda pública, México destaca frente a otras economías. Como resultado de la crisis de 2008-2009 y a raíz de las políticas contracíclicas implementadas para contrarrestar sus efectos, el promedio de la deuda neta de los países avanzados creció de 45.9% del PIB en 2007 a 70.9% en 2011. En contraste, en México, el Saldo Histórico de los Requerimientos Financieros del Sector Público

(SHRFSP) se ubicó en 36.8% del PIB al cierre de 2012. De la deuda pública del Gobierno Federal, alrededor del 80% está denominada en pesos y un poco más del 80% de la deuda interna se encuentra a largo plazo y a tasa fija. Es decir, actualmente la estructura de la deuda pública es un factor que forma parte fundamental de la solidez de las finanzas públicas en nuestro país. Además, el vencimiento promedio de la deuda interna al cierre de 2012 fue de ocho años a tasas históricamente bajas. Lo anterior es una señal de la confianza que los inversionistas confieren a nuestro país en el largo plazo. Los términos y condiciones bajo los cuales se financia el Gobierno Federal constituyen la base sobre la cual se determina el costo de financiamiento del resto de los agentes económicos, públicos y privados. Por tanto, una política de crédito público bien manejada y que promueva el desarrollo de los mercados locales de deuda, abre la puerta al financiamiento de toda la economía, lo que la convierte en un elemento clave para promover el crecimiento económico, la estabilidad financiera y el bienestar de la sociedad.

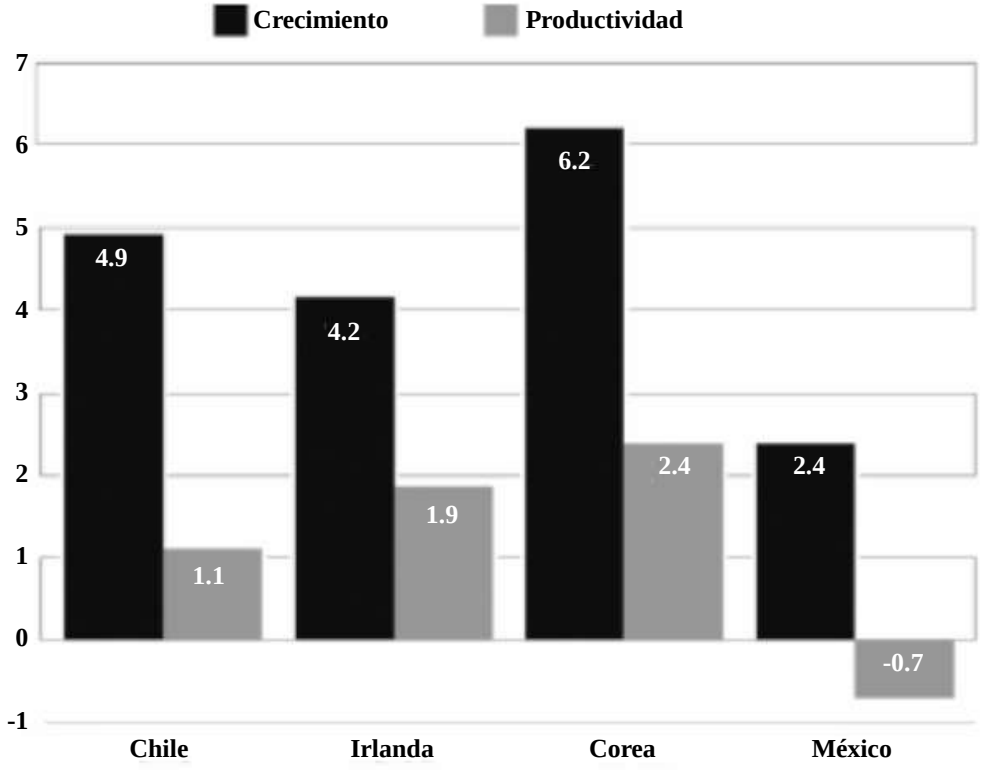
La conducción macroeconómica del país también cuenta con una política monetaria autónoma y responsable. A partir de 1993, cuando se estableció la autonomía constitucional del Banco de México, y gracias al mandato específico de mantener el poder adquisitivo de nuestra moneda, comenzó un proceso de convergencia de la inflación hacia el nivel objetivo fijado por dicha institución.

PRODUCTIVIDAD TOTAL DE LOS FACTORES EN MÉXICO
-Índice, 1950=100-



FUENTE: INEGI.

CRECIMIENTO PROMEDIO DEL PIB Y LA PRODUCTIVIDAD
-Crecimiento anual promedio, 1981-2011-



FUENTE: Banco Mundial.

En línea con una política económica sólida y estable, también se han llevado a cabo acciones que permiten mitigar posibles efectos adversos de eventuales choques externos. México cuenta con un régimen de tipo de cambio flexible, elevadas reservas internacionales y coberturas para el precio del petróleo. En diciembre de 2012, se renovó la línea de crédito flexible con el Fondo Monetario Internacional (FMI), un instrumento adicional para proteger a la economía ante dichos choques. Nuestro país también cuenta con esquemas de cobertura contra desastres naturales, siendo la única nación latinoamericana con instrumentos de este tipo.

Una de las herramientas fundamentales para consolidar dicha estabilidad es la política hacendaria, misma que se robustecerá en la presente Administración para potenciar su contribución al desarrollo nacional. En primer lugar, es posible mejorar la eficiencia, eficacia, rendición de cuentas y transparencia en el ejercicio del gasto público. Para ello, se debe implementar un adecuado diseño de procesos, fortalecer los mecanismos de medición de resultados de los programas presupuestarios y facilitar la implementación de las mejores prácticas para incrementar la eficiencia del mismo en las diversas dependencias y entidades de la Administración Pública Federal, así como para mejorar la calidad de los servicios públicos que ofrece el Gobierno de la República.

Segundo, la capacidad del Estado Mexicano para atender las necesidades más urgentes de la población — incluyendo áreas como salud, educación, investigación y desarrollo, infraestructura y seguridad— es limitada a causa de los recursos escasos con los que cuenta. Mientras que en México el gasto público sin empresas paraestatales representa 20% del PIB, el promedio para los países de América Latina y de la OCDE es de 27 y 47% del PIB, respectivamente.

Las necesidades de gasto del país sobrepasan los recursos tributarios que se recaudan actualmente. Mientras los ingresos tributarios en México son aproximadamente 16%

del PIB, los países de América Latina y de la OCDE cuentan con ingresos tributarios promedio de 19 y 25% del PIB, respectivamente. Si en el caso de México excluyéramos los ingresos petroleros, la recaudación representaría sólo el 10% del PIB, lo cual nos ubica en los últimos lugares entre los países de la OCDE, e incluso por debajo de países de América Latina, que tienen igual o menor nivel de desarrollo que México. Ello limita la capacidad del Estado Mexicano para atender las necesidades más urgentes de la población.

Tercero, aún existe una alta dependencia de los ingresos públicos de origen petrolero, que, aunada a la volatilidad del precio del crudo y la plataforma de producción, representan una fuente de incertidumbre, variabilidad y riesgo para las finanzas públicas.

Cuarto, es necesario robustecer la recaudación destinada a la seguridad social. En México, dichos ingresos, incluso considerando las aportaciones a las cuentas individuales de pensiones, equivalen al 40% del promedio de la OCDE.

Quinto, la recaudación de gobiernos subnacionales (estatales y municipales) es baja. Los ingresos tributarios de los gobiernos locales son aproximadamente una décima parte del promedio de la OCDE. Las entidades federativas y los municipios requieren de haciendas públicas más fuertes para llevar a cabo sus planes de trabajo.

Sexto, es factible fortalecer la administración tributaria. En 2012, el Servicio de Administración Tributaria (SAT) realizó 34 mil actos de auditoría, que representaron sólo el 0.3% del universo obligado a declarar y el 1.1% de los declarantes efectivos. Del universo de contribuyentes obligados y no obligados a declarar, estos actos representan el 0.1%. En el segmento de grandes contribuyentes, los países desarrollados tienen una presencia fiscal cercana al 50%, mientras que en México es de sólo 7.3 por ciento.

Finalmente, el sector informal merma la capacidad de recaudación del Estado. El porcentaje de la fuerza laboral no declarada para fines fiscales en 2008 fue de 30.9%. Se debe fortalecer la capacidad para captar a este sector simplificando los esquemas de cumplimiento y propiciando la gradualidad de la incorporación, así como ejerciendo eficazmente las facultades con las que se cuentan.

Acceso al financiamiento

Tras la crisis de 1994-1995, el sistema financiero mexicano ha madurado y se ha fortalecido. Hoy en día, el sistema bancario del país se caracteriza por su solvencia y estabilidad. Al cierre de 2012, el nivel del Índice de Capitalización (ICAP) de la banca comercial fue de 16%, significativamente superior al mínimo establecido en Basilea III de 10.5%. En el mismo año, el índice de morosidad de la banca fue tan sólo de 2.6. Asimismo, destaca que las provisiones preventivas para riesgos crediticios cubren casi el doble de la cartera vencida. Sin embargo, prevalece en México la preocupación de que la banca no presta lo suficiente y, por tanto, no cumple con una de sus funciones básicas dentro de la economía: transformar el ahorro en créditos para apoyar proyectos productivos.

Se deben llevar a cabo políticas públicas eficaces tendientes a facilitar el acceso al financiamiento para la creación y la expansión de empresas productivas. El financiamiento al sector privado en México como porcentaje del PIB asciende a tan sólo 26.2%, nivel inferior al observado en países latinoamericanos comparables.

Además, existe una alta concentración del crédito bancario, ya que a pesar de que hay 45 instituciones bancarias con actividades en el país, en diciembre de 2012 el 74% de la cartera de crédito total se concentraba en manos de cinco bancos.

Asimismo, el mercado de valores debe consolidarse como una alternativa más atractiva de financiamiento para fortalecer su contribución al desarrollo nacional. A

diciembre de 2012, el valor de capitalización de dicho mercado como proporción del PIB se ubicó en 42.5%. Estos niveles son significativamente inferiores a los de economías de tamaño e ingreso per cápita similares a la nuestra.

Es necesario fortalecer el marco jurídico del sistema financiero para incrementar su contribución a la economía, aumentar el monto de financiamiento en la economía, reducir el costo del crédito, promover la competencia efectiva en el sector e incentivar la entrada de nuevos participantes. Asimismo, se debe propiciar la estabilidad de dicho sistema a través de las sanas prácticas prudenciales, y promover que las autoridades del sector realicen una regulación efectiva y expedita del mismo.

La Banca de Desarrollo debe transformarse para ser una palanca real de crecimiento. En este contexto, es necesario implementar medidas que, atendiendo a la fortaleza de su balance, le permitan también instrumentar políticas que promuevan el desarrollo y la democratización del financiamiento. Hasta ahora, la Banca de Desarrollo se ha enfocado en mantener y preservar el capital, de acuerdo con su mandato de ley.

El objetivo de la Banca de Desarrollo debe ser ampliar el crédito, con especial énfasis en áreas prioritarias para el desarrollo nacional como la infraestructura, además de las pequeñas y medianas empresas. Así, la Banca de Desarrollo debe contribuir de manera eficaz y eficiente con la actividad productiva del país, con la creación de valor y crecimiento del campo, para que a su vez permita y respalde el ahorro popular en beneficio del bienestar de las familias mexicanas. Para tal efecto, se requiere: i) redefinir con claridad su mandato en el marco jurídico; y ii) permitirle allegarse los elementos indispensables para el cumplimiento de su mandato, a fin de gestionar sus recursos de manera eficaz en beneficio del país. En todo caso, el esfuerzo debe estar dirigido a las empresas productivas que no consiguen financiamiento de la banca privada, de forma que puedan alcanzar una mayor escala de operación y adoptar tecnologías nuevas y más eficientes.

En términos de la inclusión financiera, México también debe redoblar esfuerzos. La Encuesta Nacional de Inclusión Financiera 2012 muestra que el 44% de la población adulta en México no interactúa con el sistema financiero. Es decir, no cuenta con ningún producto dentro del sistema financiero formal (ahorro, crédito, seguros o previsión para el retiro). Asimismo, destaca que el 64.5% de los adultos no ahorran en instrumentos del mencionado sistema.

En este sentido, es fundamental incorporar a las mujeres al sistema financiero. Tan sólo el 30% de ellas tiene una cuenta de ahorro, nómina o inversión en un banco, mientras que el porcentaje para los hombres es significativamente mayor, ubicándose en 42%. Por tanto, la Banca de Desarrollo, junto con la banca comercial, deberá desarrollar productos y establecer políticas que promuevan la equidad de género.

Por otro lado, una mayor educación financiera contribuirá a consolidar los avances del sistema. Una baja educación financiera se traduce en una mala planeación del gasto y bajo ahorro, además de limitar la capacidad de la población para demandar menores precios y mejor servicio a las instituciones del sistema financiero.

Empleo

La Constitución Política de los Estados Unidos Mexicanos establece que toda persona tiene derecho al trabajo digno y socialmente útil. A pesar de que hoy en día la tasa de desocupación es baja, es necesario consolidar esfuerzos para aumentar la productividad laboral y otorgar mayor dignidad a los salarios que percibe la población.

En el cuarto trimestre de 2012, la población de México se estimó en 115.6 millones de habitantes, de los cuales 86.1 millones tuvieron edad legal de trabajar (74.4% del

total), 50.7 millones integraron la población económicamente activa[13] (PEA, 58.9% de la población en edad de trabajar), y 48.2 millones estuvieron ocupados (95.1% de la PEA).

Dentro de la población ocupada se observaron algunas distorsiones, ya que cerca del 60% de las personas tuvo trabajo con algún grado de informalidad. Lo anterior tiene repercusiones adversas en el acceso efectivo de los trabajadores y sus familias a la seguridad social, así como en las finanzas públicas del país. Además, la productividad de las empresas informales es 45% más baja que la que se observa en el sector formal. Por tanto, resulta impostergable impulsar políticas públicas que propicien la generación de empleos y de empresas formales para brindar certidumbre a los trabajadores en el acceso a los mecanismos de previsión social. Asimismo, reducir los costos que enfrentan las empresas al emplear a trabajadores formales permitiría aprovechar a plenitud el potencial de la fuerza laboral.

De manera consistente con la tendencia mundial, la desocupación en México se concentra en los jóvenes, ya que el 53% de los desocupados tiene entre 14 y 29 años, siendo su tasa de desocupación de 7.9%. Aunque la situación de empleo para nuestros jóvenes es significativamente mejor a la de otros países, es necesario incluirlos de manera más efectiva en el mercado laboral. En el cuarto trimestre de 2012, el desempleo juvenil (15 a 24 años) en España era de 55.8% y en Estados Unidos de Norteamérica de 16.0%. De igual manera para las mujeres, cuya tasa de desocupación fue de 4.9%, se requiere de políticas laborales que dinamicen el mercado con un enfoque de género. Lo anterior va en línea con las respuestas obtenidas en la Consulta Ciudadana, ya que los participantes opinaron que los créditos para mujeres emprendedoras, así como las guarderías y estancias infantiles seguras son el tipo de políticas que más ayudarían a dicho sector, con el 34 y 30% de las respuestas, respectivamente.

[13] La PEA está compuesta por las personas mayores de 14 años que trabajan o buscan trabajo de manera activa.

Asimismo, de acuerdo con el Censo de Población y Vivienda 2010, las personas con discapacidad (que rebasan los 5 millones de individuos) se enfrentan a problemas de inclusión laboral, como la discriminación y la falta de infraestructura adecuada en los centros de trabajo, entre otros.

Un paso relevante para detonar la productividad laboral es la instalación y operación del Comité Nacional de Productividad, resultado de la Reforma Laboral, que convoca a los patrones, sindicatos, trabajadores e instituciones académicas a trabajar en conjunto.

La Reforma Laboral aprobada en 2012 establece elementos fundamentales para dignificar el empleo, tanto en lo personal como en los centros laborales. El trabajo digno fue establecido como el eje de los esfuerzos institucionales para lograr el respeto a la dignidad humana de los trabajadores, la no discriminación, el acceso a la seguridad social independientemente de la forma de contratación, salario remunerador, capacitación continua para incrementar la productividad con beneficios compartidos, y condiciones de seguridad y salud para prevenir riesgos de trabajo. Se debe contemplar siempre el respeto absoluto no sólo a los derechos individuales de los trabajadores, sino también a los colectivos, como la libertad de asociación, autonomía sindical, derecho de huelga y contratación colectiva, elementos que han sido reconocidos constitucionalmente como derechos humanos.

Al respecto, la Reforma Laboral apoyará también a las mujeres mediante la prohibición expresa de cualquier tipo de discriminación, además de imponer sanciones para quienes cometan acoso u hostigamiento sexual, condicionen su contratación o ascenso y la presentación de pruebas de no embarazo. Para las madres trabajadoras, la Reforma permitirá que parte de las semanas de descanso obligatorio, que la ley prevé antes del parto, puedan ser transferidas para después del nacimiento, con lo que podrán pasar más tiempo con sus hijos.

Desarrollo sustentable

Durante la última década, los efectos del cambio climático y la degradación ambiental se han intensificado. Las sequías, inundaciones y ciclones entre 2000 y 2010 han ocasionado alrededor de 5 mil muertes, 13 millones de afectados y pérdidas económicas por 250 mil millones de pesos (mmp).

El mundo comienza a reducir la dependencia que tiene de los combustibles fósiles con el impulso del uso de fuentes de energía alternativas, lo que ha fomentado la innovación y el mercado de tecnologías, tanto en el campo de la energía como en el aprovechamiento sustentable de los recursos naturales. Hoy, existe un reconocimiento por parte de la sociedad acerca de que la conservación del capital natural y sus bienes y servicios ambientales, son un elemento clave para el desarrollo de los países y el nivel de bienestar de la población.

En este sentido, México ha demostrado un gran compromiso con la agenda internacional de medio ambiente y desarrollo sustentable, y participa en más de 90 acuerdos y protocolos vigentes, siendo líder en temas como cambio climático y biodiversidad. No obstante, el crecimiento económico del país sigue estrechamente vinculado a la emisión de compuestos de efecto invernadero, generación excesiva de residuos sólidos, contaminantes a la atmósfera, aguas residuales no tratadas y pérdida de bosques y selvas. El costo económico del agotamiento y la degradación ambiental en México en 2011 representó 6.9% del PIB, según el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI).

Ello implica retos importantes para propiciar el crecimiento y el desarrollo económicos, a la vez asegurar que los recursos naturales continúen proporcionando los servicios ambientales de los cuales depende nuestro bienestar: i) el 12% de la superficie nacional está designada como área protegida, sin embargo 62% de estas áreas no cuentan con programas de administración; ii) cerca de 60 millones de

personas viven en localidades que se abastecen en alguno de los 101 acuíferos sobreexplotados del país; iii) se debe incrementar el tratamiento del agua residual colectada en México más allá del 47.5% actual; iv) la producción forestal maderable del país es menor al 1% del PIB; v) para proteger los ecosistemas marinos se debe promover el desarrollo turístico y la pesca de manera sustentable; y vi) se debe incentivar la separación de residuos para facilitar su aprovechamiento.

Acceso a servicios de telecomunicaciones

Las telecomunicaciones se han convertido en un insumo estratégico para competir en la economía moderna. El acceso a los servicios de telecomunicaciones a un precio competitivo y con la calidad suficiente es hoy un prerrequisito para que los individuos y las empresas sean competitivos y aprovechen al máximo el potencial de las nuevas tecnologías de la información y la comunicación.

Sin embargo, el acceso a servicios de telecomunicaciones en México aún es limitado para gran parte de la población. La penetración de la telefonía móvil en el país es de 86 líneas por cada 100 habitantes contra 112 en países como España. Además, México se encuentra en los últimos lugares en penetración de banda ancha entre los países de la OCDE: este tipo de banda tiene una penetración del 11.4% en telefonía fija y 9.6% en telefonía móvil, con una velocidad promedio de 5.3 Mb en 2012, mientras que el equivalente en Chile fue de 19 Mb. Además, existen retos de cobertura y competencia en el sector: existen sólo 17 líneas de teléfono fijas por cada 100 habitantes; la televisión de paga cubre alrededor del 10% de la población; la televisión abierta tiene 465 estaciones concesionadas y el 95% de éstas se concentran en dos empresas. Lo anterior impacta los precios de los servicios de telecomunicaciones que enfrentan las empresas y la población en general. Una consecuencia es que, de acuerdo con el Informe Mundial sobre la Tecnología de la

Información 2013 del Foro Económico Mundial, México ocupa la posición 63, de un total de 144 países, según el Índice de Tecnologías de la Información.

Por ello, se presentó la Reforma de Telecomunicaciones que fue aprobada por las Cámaras de Diputados y de Senadores. La Reforma busca incentivar la competencia efectiva en todos los segmentos de las telecomunicaciones. Lo anterior, con el propósito de asegurar la cobertura universal de los servicios de televisión, radio, telefonía y datos para todo el país. Asimismo, se busca contar con precios adecuados para que todos los niveles socioeconómicos tengan acceso a las nuevas tecnologías. Además, se impulsará una mayor calidad de los servicios para que sean más rápidos y confiables y se fomentará una mayor diversidad en los contenidos.

Mejorar el acceso a las tecnologías de la información y la comunicación, así como los servicios de telecomunicaciones y radiodifusión, cumple un doble propósito. Por una parte, son actividades económicas que producen insumos estratégicos para el incremento de la productividad de las empresas en México. Por otro lado, son instrumentos que propician el fortalecimiento de los derechos fundamentales de las personas, lo que representa el eje rector de la Reforma de Telecomunicaciones.

Energía

El uso y suministro de energía son esenciales para las actividades productivas de la sociedad. Su escasez derivaría en un obstáculo para el desarrollo de cualquier economía. Por ello, es imperativo satisfacer las necesidades energéticas del país, identificando de manera anticipada los requerimientos asociados al crecimiento económico y extendiéndolos a todos los mexicanos, además de los beneficios que derivan del acceso y consumo de la energía.

En México, la producción de energía primaria registró una disminución promedio anual de 0.3% entre 2000 y 2011, mientras que el consumo de energía creció a un

promedio anual de 2.1% en el mismo período. Por tanto, se deben redoblar los esfuerzos para que el país siga siendo superavitario en su balanza de energía primaria más allá del año 2020.

En materia de hidrocarburos, desde hace más de tres décadas la producción en México ha sido superior a la incorporación de reservas probadas más probables (que se denominan 2P). Aun cuando la actividad exploratoria fue el doble de lo observado en años recientes, los niveles de incorporación de reservas no se han reflejado en volúmenes que permitan tener una reposición de los barriles producidos. El nivel de producción (2.54 millones de barriles diarios) y el volumen de exportaciones de petróleo crudo observados al cierre de 2012 fueron los menores desde 1990.

La capacidad del Estado Mexicano para detonar nuevos proyectos de inversión en campos no convencionales, como los de aguas profundas y los de lutita (*shale*, por su nombre en inglés), ha sido limitada y por tanto se requiere un nuevo marco institucional que permita al Estado aumentar su capacidad para producir energía más barata y de manera más eficiente, a fin de asegurar el abasto para la economía.

Adicionalmente, la capacidad de producción y refinamiento de petrolíferos en el país ha disminuido en los últimos años. En contraste, la demanda nacional de gasolinas y diesel ha aumentado como resultado del incremento del parque vehicular, las necesidades de transporte y los menores precios de las gasolinas respecto de sus referencias internacionales. Lo anterior ha creado un déficit en el abasto de energéticos, que ha sido cubierto con crecientes importaciones. Asimismo, la segmentación de la cadena entre petroquímicos básicos y secundarios ha contribuido al deterioro de esta industria en el país. La mayor parte del mercado de insumos petroquímicos se abastece mediante importaciones.

Respecto a la cobertura de electricidad, el servicio se ha expandido y actualmente cubre alrededor de 98% de la población. Si bien hoy en día existe capacidad suficiente

respecto al consumo nacional de electricidad, hacia el futuro la mayor incorporación de usuarios y un mejor acceso al suministro de energía significarán un reto para satisfacer las necesidades de energía eléctrica de la población y la planta productiva del país.

De manera adicional, en 2011 la mitad de la electricidad fue generada a partir de gas natural, debido a que este combustible tiene el menor precio por unidad energética. En este contexto, tecnologías de generación que utilicen fuentes renovables de energía deberán contribuir para enfrentar los retos en materia de diversificación y seguridad energética. A pesar del potencial y rápido crecimiento en el uso de este tipo de energías, en el presente, su aportación al suministro energético nacional es apenas el 2% del total.

Competencia y desregulación

Elevar y democratizar la productividad requiere contar con un ambiente de negocios que provea de un marco regulatorio eficaz y bienes públicos de calidad que permitan a las empresas prosperar. Para ello, se debe promover una mayor competencia en los mercados que genere más empleos, eleve los salarios reales y mejore la calidad de vida de los mexicanos. En línea con lo anterior, el 58% de los participantes de la Consulta Ciudadana consideró necesaria una mejor regulación para fomentar la competencia.

En cuanto a la facilidad para hacer negocios, en el informe *Doing Business 2013*, elaborado por el Banco Mundial, México se ubica en la posición número 48 de 185 países. Se reportan resultados positivos para México en los rubros de facilidad para abrir un negocio (posición 36), resolución de la insolvencia (26) y manejo de permisos de construcción (36). Sin embargo, existen tres áreas clave donde se puede y se debe mejorar sustancialmente en coordinación entre los tres órdenes de gobierno. La primera es la dificultad para registrar una propiedad, rubro en el cual el país ocupa

la posición 141. Mejorar en este rubro ayudaría a dar mayor certidumbre legal a los negocios, disminuyendo los costos por posibles conflictos y disputas. Un segundo obstáculo es la dificultad de las empresas para obtener electricidad, rubro en el que México ocupa la posición 130. Finalmente, se requiere simplificar el proceso de pago de impuestos (el país se ubica en la posición 107), para contribuir a abatir la informalidad y promover la incorporación de los negocios informales a la formalidad. Más allá de los indicadores registrados por el informe *Doing Business*, resalta el potencial de las políticas que mejoren el marco regulatorio en que operan las empresas. Por ejemplo, el abatir la corrupción en todos los niveles y órganos de gobierno es una de ellas.

Por su parte, en el índice de Competitividad del Foro Económico Mundial, se identifican diversos obstáculos que inhiben a la productividad, especialmente en materia de competencia. La baja efectividad de la política antimonopolios, rubro en el que México se ubica en la posición 115 de 144 países estudiados, deja a los ciudadanos desprotegidos frente a las grandes empresas. Esto se ve reflejado en el índice de intensidad de competencia local, donde México ocupa la posición 75. Es decir, la falta de competencia tiene consecuencias tangibles sobre el bienestar de las familias, pues se enfrentan a precios más altos por una amplia gama de bienes y servicios. En este sentido, como parte de la Reforma de Telecomunicaciones, se le otorgó una mayor autonomía a la Comisión Federal de Competencia Económica, para que pueda funcionar con una mayor eficacia.

Finalmente, la creación de una cultura de consumo responsable, la modernización de las instituciones encargadas de la protección del consumidor, la incorporación de nuevos métodos de atención y servicio a los ciudadanos, y el fortalecimiento de la presencia de las instituciones y la certidumbre en los procesos constituyen desafíos para un Estado que busca incentivar la competencia y a la vez fortalecer la equidad respecto a las relaciones entre los consumidores.

Fomento económico, política sectorial y regional

El Estado tiene como obligación, de acuerdo con el artículo 25 de la Constitución Política de los Estados Unidos Mexicanos, fungir como el rector del desarrollo nacional, garantizando que éste sea incluyente, equitativo y sostenido. Por tanto, resulta indispensable que el Gobierno de la República impulse, al igual que lo hacen las economías más competitivas a nivel mundial, a los sectores con alto potencial de crecimiento y generación de empleos.

Hoy, México requiere una política moderna de fomento económico en sectores estratégicos. No se puede ignorar el papel fundamental que juegan los gobiernos al facilitar y proveer las condiciones propicias para la vida económica de un país. Respetar y entender la delineación entre actividad privada y gobierno, no significa eludir el papel fundamental que el Estado debe desempeñar en crear las condiciones propicias para que florezcan la creatividad y la innovación en la economía, y se fortalezcan las libertades y los derechos de los mexicanos. Una nueva y moderna política de fomento económico debe enfocarse en aquellos sectores estratégicos que tienen una alta capacidad para generar empleo, competir exitosamente en el exterior, democratizar la productividad entre sectores económicos y regiones geográficas, y generar alto valor a través de su integración con cadenas productivas locales. Las actividades productivas de pequeñas y medianas empresas, del campo, la vivienda y el turismo son ejemplos de estos sectores.

Las Micro, Pequeñas y Medianas Empresas (MIPYMES) constituyen más del 90% del tejido empresarial en la mayoría de los países del mundo. Por citar algunos ejemplos, en la Unión Europea y en Estados Unidos de Norteamérica representan el 95% de las unidades económicas y proveen más del 75% de los puestos de trabajo. En México, las MIPYMES aportan alrededor del 34.7% de la Producción Bruta Total y generan 73% de los empleos, lo que significa más de 19.6 millones de puestos

laborales. Resulta indiscutible que la política orientada a apoyar a las MIPYMES productivas y formales y, por supuesto, a los emprendedores, debe ser pieza angular de la agenda de gobierno, a fin de consolidarla como palanca estratégica del desarrollo nacional y de generación de bienestar para los mexicanos.

Por otra parte, integrar a todas las regiones del país con mercados nacionales e internacionales es fundamental para que las empresas y actividades productivas puedan expandirse en todo el territorio. Asimismo, se debe facilitar un proceso de cambio estructural ordenado que permita el crecimiento de actividades de alto valor agregado al mismo tiempo que se apoya la transformación productiva de los sectores tradicionales de la economía. Para ello, es necesario coordinar la política de fomento económico, la infraestructura logística y la política sobre sectores estratégicos como la minería, la agricultura y el turismo.

Infraestructura de transporte y logística

Una economía que quiere competir a nivel mundial necesita contar con una infraestructura que facilite el flujo de productos, servicios y el tránsito de personas de una manera ágil, eficiente y a un bajo costo. Una infraestructura adecuada potencia la capacidad productiva del país y abre nuevas oportunidades de desarrollo para la población.

Actualmente, la red carretera del país suma 374 mil 262 km. De ellos, 49 mil 169 km conforman la red federal (8 mil 459 km son autopistas de cuota y 40 mil 710 km constituyen la red federal libre de peaje). Las redes troncal e intertroncal de 24 mil 308 km se consideran estratégicas, ya que conectan el 70% de las poblaciones del país. Dentro de los principales retos que enfrenta el sector transporte se encuentra el de elevar la seguridad vial, ya que cada año se suscitan entre 3.3 y 3.8 millones de accidentes de tránsito.

El Sistema Ferroviario Nacional (SFN) está compuesto de 26 mil 727 km de vías férreas, de los cuales el 18% está fuera de operación. En lo que se refiere al servicio de pasajeros, sólo se cuenta con el Tren Suburbano de la Zona Metropolitana de la Ciudad de México y algunos trenes turísticos. Por otra parte, la movilidad urbana en las ciudades mexicanas debe mejorar ya que existe una alta tasa de motorización, expansión urbana con baja densidad y en algunos casos no se cuenta con la suficiente infraestructura de transporte urbano masivo.

A lo largo de sus 11 mil 500 km de costas, México cuenta con 117 puertos y terminales habilitadas. No obstante, el 67% del movimiento de carga está concentrado en 16 puertos comerciales, de los cuales los más importantes, Manzanillo, Lázaro Cárdenas, Altamira y Veracruz, operan el 96% de la carga contenerizada.

El Sistema Aeroportuario Nacional se compone de 60 aeropuertos que transportan a alrededor de 80 millones de pasajeros y 700 millones de toneladas de carga al año. De éstos, 17 concentran el 86% del tránsito de pasajeros y el 96% de la carga aeroportuaria.

En la última década, la inversión impulsada por el sector público en infraestructura en México ha aumentado de 3.1% del PIB a 4.5%. Lo anterior ha contribuido a satisfacer parte de los requerimientos de infraestructura. Sin embargo, sigue existiendo un largo camino por recorrer. La calidad de la infraestructura en algunos de los casos es baja y la conectividad del país debe incrementarse. Según los resultados de la Consulta Ciudadana, el 32% de los participantes consideró prioritario invertir en carreteras y el 29% en redes ferroviarias. De acuerdo con el Foro Económico Mundial, por la calidad de su infraestructura actualmente México se encuentra en el lugar 65 de una muestra de 144 países, debajo de naciones con desarrollo similar, como Uruguay y Chile, pero también de Barbados, Panamá y Trinidad y Tobago. Es necesario potenciar la

inversión en este sector, lo que se traducirá en mayor crecimiento y productividad, para lo cual se requiere incrementar la participación privada.

Actualmente, entre los principales retos que enfrenta el sector se encuentran los siguientes: i) la liberación de derecho de vía es un obstáculo para concluir con rapidez los proyectos estratégicos; ii) la falta de coordinación entre operadores ferroviarios genera ineficiencias; iii) el estado físico de las vías y la falta de doble vía en sitios estratégicos, entre otros factores, limita la velocidad del sistema ferroviario; iv) muchas de las ciudades del país no cuentan con sistemas de transporte urbano masivo de calidad; v) la capacidad para atender buques de gran calado en diversas terminales portuarias es insuficiente y limita las oportunidades de crecimiento de la demanda, la competitividad y la diversificación del comercio exterior; vi) existe una gran disparidad en el uso de los aeropuertos, pues muchos de éstos son subutilizados mientras que algunos se encuentran saturados; vii) la falta de infraestructura aeroportuaria adecuada en el centro del país limita la capacidad de México para establecerse como el principal centro de conexión de pasajeros y carga de Latinoamérica; y viii) la falta de una visión logística integral no permite conectar los nodos productivos, de consumo y distribución en México.

Minería

La minería es uno de los sectores más dinámicos de la economía mexicana, esto se refleja en que la inversión en el sector registró un máximo histórico de 25 mil 245 millones de dólares (mdd) durante el período 2007-2012. Se alcanzó en 2012 el más alto valor de producción minero-metalúrgica registrado, con 21 mil 318 mdd. México es el primer lugar como país productor de plata en el mundo, el quinto lugar en plomo, el séptimo en zinc y el décimo en oro y cobre.

En 2012, se generaron más de 328 mil puestos de trabajo formales de manera directa en el sector minero. Adicionalmente, se estima que se crearon 1.6 millones de

empleos de manera indirecta. La industria minera es la cuarta fuente generadora de ingresos al país, por encima del turismo y por debajo de las exportaciones automotrices, la industria eléctrica y electrónica y el petróleo.

Entre los principales retos del sector destacan el mantener el dinamismo y la competitividad del mismo en un ambiente de volatilidad en los precios internacionales; beneficiar y respetar los derechos de las comunidades o municipios donde se encuentran las minas, así como aumentar los niveles de seguridad en éstas.

Sector agroalimentario

El campo es un sector estratégico, a causa de su potencial para reducir la pobreza e incidir sobre el desarrollo regional. De cara al siglo XXI, el sector agrícola presenta muchas oportunidades para fortalecerse. Se requiere impulsar una estrategia para construir el nuevo rostro del campo y del sector agroalimentario, con un enfoque de productividad, rentabilidad y competitividad, que también sea incluyente e incorpore el manejo sustentable de los recursos naturales.

La disponibilidad de tierra cultivable es un factor que restringe la productividad del sector. Anualmente se cultivan alrededor del 85% de las hectáreas disponibles. El 28% cuenta con riego y el 72% se cultiva en temporal, aun cuando el 60% del valor de la producción se genera en las áreas de riego. La ganadería tiene un alto potencial que no se ha aprovechado a cabalidad, debido a la descapitalización de sus unidades productivas. Por su parte, en los últimos años la producción pesquera se ha mantenido estable, y su sustentabilidad presenta deficiencias de ordenamiento y legalidad, mientras que la acuacultura representa una importante oportunidad de desarrollo.

Los retos en el sector agroalimentario son considerables. En primer lugar, la capitalización del sector debe ser fortalecida. La falta de inversión en equipamiento e infraestructura limita la incorporación de nuevas tecnologías, imponiendo un freno a

la productividad. Para incrementar la productividad del campo, se debe mejorar la organización y la escala productiva de los minifundios. Cerca del 80% de los productores agrícolas poseen predios menores a 5 hectáreas.

En segundo lugar, la oportunidad y costo del financiamiento deben mejorar. Por un lado, sólo el 6% de las unidades de producción agropecuaria tiene acceso al crédito institucional. Además, existen fuertes disparidades en la productividad de las unidades de producción. El segmento comercial es altamente competitivo, mientras que más del 70% de las unidades económicas rurales es de subsistencia o autoconsumo.

Un tercer reto radica en fomentar la innovación y el desarrollo tecnológico. Uno de cada tres participantes de la Consulta Ciudadana consideró que lo que más se necesita para reactivar el campo mexicano es impulsar la adopción de tecnologías modernas para elevar la productividad. La capacidad instalada de investigación no se aplica plenamente para resolver las demandas de los productores. El campo mexicano tiene una alta vulnerabilidad a riesgos climáticos, sanitarios y de mercado, y una elevada dependencia externa de insumos estratégicos como los fertilizantes. Esta situación afecta el abasto, calidad y acceso a los agroalimentos.

Finalmente, se debe fomentar un desarrollo regional más equilibrado. Existe un desarrollo desigual entre las entidades federativas del norte y del centro del país respecto a las del sur-sureste, que se refleja en diferencias importantes en el nivel de productividad de los cultivos. Asimismo, es necesario propiciar la existencia de un marco institucional adecuado a los requerimientos del sector. Debe realizarse una evaluación y revisión de los programas existentes para que la política de fomento agroalimentario transite desde los subsidios a los incentivos hasta la productividad, sea incluyente focalizando la población objetivo y cuente con un marco normativo así como reglas de operación claras y sencillas.

Sector turístico

El turismo representa la posibilidad de crear trabajos, incrementar los mercados donde operan las pequeñas y medianas empresas, así como la posibilidad de preservar la riqueza natural y cultural de los países. Una evidencia al respecto es que 87% de la población en municipios turísticos en nuestro país tiene un nivel de marginación "muy bajo" de acuerdo con el CONEVAL, mientras que la cifra equivalente en los municipios no turísticos es de 9 por ciento.

México debe aprovechar integralmente el crecimiento del sector turístico a nivel mundial. Se debe mejorar el valor agregado de la oferta de este tipo de productos. En los últimos 30 años (1982-2012), los turistas internacionales en México han observado una Tasa Media de Crecimiento Anual (TMCA) de 2.0%. Como resultado, el país ha perdido posiciones en la clasificación de la Organización Mundial de Turismo (OMT), al pasar del séptimo lugar en 2000, al décimo en 2011 en la recepción de turistas internacionales y del duodécimo al vigésimo tercero en el ingreso de divisas.

Los países emergentes hoy en día son los que ofrecen mayor potencial para el crecimiento de la afluencia de turistas. Por tanto, es necesario considerar estrategias de promoción que atraigan a visitantes de estos países y regiones, como Rusia, China, Corea y América Latina. México se encuentra bien posicionado en el segmento de sol y playa, pero otros como el turismo cultural, ecoturismo y aventura, de salud, deportivo, de lujo, de negocios y reuniones o de cruceros, ofrecen la oportunidad de generar más derrama económica.

En lo que se refiere al mercado interno, éste explica el 82.3% del consumo turístico del país. El flujo de personas registrado durante 2012 fue de más de 68 millones de turistas nacionales en hoteles, cifra que representa un máximo histórico y un incremento de 6.6% en el 2011. Por otro lado, la tasa media anual de crecimiento de

la oferta total de cuartos de alojamiento fue de 4% entre 2000 y 2012, para alcanzar un nivel de 677 mil. Además, la oferta de alojamiento contribuyó a generar 2.5 millones de puestos de trabajo en 2010, lo que representaba el 6.9% del empleo total.

Sin embargo, se deben fomentar esquemas financieros especializados y accesibles que sirvan para promover inversiones turísticas. Asimismo, es indispensable consolidar el modelo de desarrollo turístico sustentable, que compatibilice el crecimiento del turismo y los beneficios que éste genera, a través de la preservación y el mejoramiento de los recursos naturales y culturales. Adicionalmente, se requiere fortalecer el impacto del turismo en el bienestar social de las comunidades receptoras, para mejorar las condiciones de vida de las poblaciones turísticas. En este sentido, todas las políticas de desarrollo del sector deben considerar criterios enfocados a incrementar la contribución del turismo a la reducción de la pobreza y la inclusión social.

Desarrollo regional

Los niveles de prosperidad en México muestran grandes contrastes a lo largo y ancho del territorio nacional. Ello está íntimamente ligado a las diferentes capacidades productivas que se observan en las entidades federativas del país. Aunque tales diferencias son resultado de múltiples causas –distintos acervos de capital, por ejemplo–, sin duda un elemento que explica en buena medida las diferencias en el ingreso y, por tanto, en el bienestar de los habitantes, son las brechas en productividad presentes en el país. Así, por ejemplo, un trabajador en el estado de Nuevo León produce casi cuatro veces más que un trabajador en Oaxaca o en Chiapas.

En general, la productividad del trabajo en las 10 entidades federativas menos productivas del país es menor al 40% de la que observamos en las 10 entidades federativas más productivas. Las profundas diferencias observadas tienen un claro

componente geográfico, pues la productividad tiende a ser menor en las entidades federativas del sur del país.

Un elemento que explica las marcadas brechas en productividad entre las entidades federativas es la estrecha correlación que existe entre informalidad y baja productividad a nivel estatal: en las entidades federativas de la frontera norte —relativamente productivas—, uno de cada dos trabajadores es formal; en contraste, en Oaxaca, Guerrero o Chiapas, ocho de cada 10 trabajadores laboran en la informalidad. Otras razones tienen que ver con carencias en infraestructura que inhiben la participación de las empresas de algunas regiones del país en los mercados internacionales o con las marcadas diferencias en el rendimiento escolar en las entidades federativas.

México Próspero, en las palabras de...

Para que México logre despuntar económicamente, necesariamente se deberán destinar más recursos hacia la investigación y generación de tecnología.

Susana Sandoval, La Paz, Baja California Sur

Detonar el desarrollo económico de la región Sur-Sureste y sentar las bases para el futuro desarrollo industrial, agropecuario y silvícola del sur.

José Antonio Aysa, Villahermosa, Tabasco

Fortalecer el mercado nacional en materia de energía para dar abasto a la demanda, bajando así los costos de producción en la cadena de producción de alimentos y en todos los procesos donde se requiera el uso de hidrocarburos y sus derivados.

Juan Bruno Méndez, Palenque, Chiapas

Localizar, identificar, motivar, evaluar e impulsar a los emprendedores universitarios mexicanos y sus ideas, a través de la formalización de proyectos empresariales y de negocios en general.

Fidel Pérez, Metepec, Estado de México

Mientras más fácil sea el pago de los impuestos para los ciudadanos mayor será la recaudación.

Ariadna Flores, Celaya, Guanajuato

Mayor apoyo por parte del gobierno al sector industrial enfocándose de manera especial a empresas de alta tecnología desarrollada en el país.

Hilda Sánchez, Cuautitlán Izcalli, Estado de México

Los productores requieren líneas de financiamiento, créditos y seguros con suficiencia y oportunidad.

Jorge Simental, Mazatlán, Sinaloa

IV.2. Plan de acción: eliminar las trabas que limitan el potencial productivo del país

Para hacer frente a los retos antes mencionados y poder detonar un mayor crecimiento económico, México Próspero está orientado a incrementar y democratizar la productividad de nuestra economía. Lo anterior con un enfoque que permita un acceso global a los factores de la producción. Es decir, la presente Administración

buscará eliminar trabas que limiten la capacidad de todos los mexicanos para desarrollar sus actividades con mejores resultados.

Llegó la hora de cambiar el curso del desarrollo nacional hacia uno donde el crecimiento económico vaya acompañado de la equidad social y esté guiado por el goce pleno de los derechos fundamentales de toda la población.

En primer lugar, se plantea conducir una política hacendaria responsable que contribuya a mantener la estabilidad macroeconómica del país. Esto requiere establecer instrumentos para hacer un uso más eficiente del gasto público, que mitiguen los riesgos de volatilidad a los que están expuestas las finanzas públicas y fortalezcan los ingresos públicos. Mediante la prelación en la ejecución de los programas que tienen un mayor impacto en el desarrollo de la población y un mejor uso de los recursos públicos, se podrá contar con un gobierno más eficaz. Además, se deberán desarrollar mecanismos de evaluación sobre el uso efectivo de recursos públicos destinados a promover y hacer vigente la igualdad de oportunidades entre mujeres y hombres.

Como una vía para incrementar la productividad, se propone promover el uso eficiente de los recursos productivos de la economía. Particularmente el acceso a financiamiento, la productividad en el empleo y el desarrollo sustentable. En específico, se plantea democratizar el acceso al financiamiento de proyectos con potencial de crecimiento. Para ello, se propone incrementar la competencia en el sector financiero a través de una reforma integral que lo fortalezca, al tiempo que preserve su estabilidad. Mediante una mejora al régimen de garantías y mayor certidumbre en el marco regulatorio, se buscará que las empresas con potencial productivo reciban más crédito por parte de las instituciones financieras del país. Paralelamente, se llevará a cabo un esfuerzo por promover la inclusión financiera, de

tal manera que los beneficios que ofrece el sistema financiero formal se extiendan a todos los mexicanos.

Para robustecer el papel de la Banca de Desarrollo como una palanca de crecimiento, ésta deberá completar mercados, potenciar los recursos del Gobierno de la República y utilizarlos como inductores de la participación del sector privado de forma eficiente. En este sentido, también buscará promover la participación de dicho sector en planos estratégicos de la economía, como la infraestructura, el campo y las pequeñas y medianas empresas. Además, se impulsará que la Banca de Desarrollo cuente con mayor flexibilidad regulatoria y financiera para cumplir con un mandato de fomentar la expansión del crédito.

Asimismo, la Banca de Desarrollo deberá incentivar la integración de las mujeres al sistema financiero a través de una mayor educación en la materia y el desarrollo de productos que se adecuen a sus necesidades. La participación en el sistema financiero les permitirá ser más productivas y acotar las brechas de género existentes.

Para un México Próspero se debe consolidar, de manera gradual y permanente, un marco de respeto que equilibre los factores de la producción a efecto de promover el empleo de calidad, sin descuidar la protección y garantía de los derechos de los trabajadores y del sector patronal.

En particular, se establecerán incentivos para abatir la informalidad y propiciar que los trabajadores puedan acceder a empleos formales más productivos y mejor remunerados, con especial énfasis en la participación de la mujer en la economía formal. Además, el fortalecimiento de la infraestructura de guarderías o el fomento de modalidades flexibles pueden incrementar la participación de las mujeres en la fuerza laboral.

Para impulsar y orientar un crecimiento verde incluyente y facilitador que preserve nuestro patrimonio natural al mismo tiempo que genere riqueza, competitividad y empleo de manera eficaz. Por ello, se necesita hacer del cuidado del medio ambiente una fuente de beneficios palpable. Es decir, los incentivos económicos de las empresas y la sociedad deben contribuir a alcanzar un equilibrio entre la conservación de la biodiversidad, el aprovechamiento sustentable de los recursos naturales y el desarrollo de actividades productivas, así como retribuir a los propietarios o poseedores de los recursos naturales por los beneficios de los servicios ambientales que proporcionan. La sustentabilidad incluye el manejo responsable de los recursos hídricos, el aumento de la cobertura de los servicios de agua potable, alcantarillado y saneamiento, así como la infraestructura hidroagrícola y de control de inundaciones.

Por su parte, para democratizar el acceso a servicios de telecomunicaciones, la Reforma al Sector tiene como base tres pilares denominados como el ABC de las Telecomunicaciones: i) Asegurar la cobertura universal de servicios de televisión, radio, telefonía y datos para todo el país; ii) Buenos precios para que todos los niveles socioeconómicos tengan acceso a los servicios de telecomunicaciones mediante la promoción de la competencia en el sector; y iii) Calidad en el servicio y en los contenidos de tal manera que se cuente con servicios más rápidos, confiables y diversos. Asimismo, la Reforma de Telecomunicaciones establece el derecho al libre acceso a información plural y oportuna, así como a buscar, recibir y difundir información e ideas de toda índole por cualquier medio de expresión.

Para lograr estos objetivos, la Reforma de Telecomunicaciones prevé la creación de órganos constitucionales autónomos que garanticen la competencia efectiva en el sector. Asimismo, se establece la obligación del Consejo de la Judicatura Federal de crear tribunales y juzgados especializados en materia de competencia económica, radiodifusión y telecomunicaciones. Lo anterior con el objetivo de aplicar de manera eficaz y técnicamente informada el marco normativo que regula las actividades de

telecomunicaciones y las normas de competencia económica. Además, la Reforma de Telecomunicaciones promueve la creación de nuevas cadenas de televisión con cobertura nacional.

Se plantea abastecer de energía al país con precios competitivos, calidad y eficiencia a lo largo de la cadena productiva. Esto implica aumentar la capacidad del Estado para asegurar la provisión de petróleo crudo, gas natural y gasolinas que demanda el país; fortalecer el abastecimiento racional de energía eléctrica; promover el uso eficiente de la energía, así como el aprovechamiento de fuentes renovables, mediante la adopción de nuevas tecnologías y la implementación de mejores prácticas; además de fortalecer el desarrollo de la ciencia y la tecnología en temas prioritarios para el sector energético.

La productividad de una economía no sólo depende de la disponibilidad y de la calidad de los insumos de producción, sino también de la manera en que éstos interactúan. En este sentido, es fundamental garantizar reglas claras que incentiven el desarrollo de un mercado interno competitivo, donde la principal fuente de diferenciación entre las empresas radique en la calidad y precio de sus productos y servicios. Se privilegiará una regulación que inhiba las prácticas monopólicas e incentive a las empresas a producir mejores productos y servicios de una manera más eficiente.

Por otra parte, el gobierno tiene la obligación de impulsar la productividad aun en ausencia de las reformas estructurales. Por ello, la presente Administración buscará facilitar y proveer las condiciones propicias para que florezcan la creatividad y la innovación en la economía. El uso de las nuevas tecnologías de la información y una mejora regulatoria integral que simplifique los trámites que enfrentan los individuos y las empresas permitirá detonar un mayor crecimiento económico.

La presente Administración también buscará establecer políticas sectoriales y regionales que definan acciones específicas para elevar la productividad en todos los sectores y regiones del país. Para este fin, se propone establecer una política eficaz de fomento económico, ampliar la infraestructura e instrumentar políticas sectoriales para el campo y el sector turístico. Asimismo, es necesario entender y atender las causas que impiden que todas las entidades federativas del país aprovechen plenamente el potencial de su población y de sus recursos productivos.

Se propone una política de fomento económico con el fin de crear un mayor número de empleos, desarrollar los sectores estratégicos del país y generar más competencia y dinamismo en la economía. Se buscará incrementar la productividad de los sectores dinámicos de la economía mexicana de manera regional y sectorialmente equilibrada. Para ello, se fortalecerá el mercado interno, se impulsará a los emprendedores, se fortalecerán las micro, pequeñas y medianas empresas, y se fomentará la economía social a través de un mejor acceso al financiamiento.

Incrementar y democratizar la productividad también involucra contar con una infraestructura de transporte que se refleje en menores costos para realizar la actividad económica y que genere una logística más dinámica. Esto se traduce en líneas de acción tendientes a ampliar y conservar la infraestructura de los diferentes modos del transporte, mejorar su conectividad bajo criterios estratégicos y de eficiencia, promover un mayor uso del transporte público en sistemas integrados de movilidad, así como garantizar más seguridad y menor accidentalidad en las vías de comunicación. Asimismo, se buscará propiciar una amplia participación del sector privado en el desarrollo de proyectos de infraestructura a través de asociaciones público-privadas.

A través de un fomento económico moderno, también se buscará construir un sector agropecuario y pesquero productivo que garantice la seguridad alimentaria del país.

Esto implica impulsar al sector mediante inversión en desarrollo de capital físico y humano. Además, es necesario fomentar modelos de asociación que aprovechen economías de escala y generen valor agregado, así como otorgar certidumbre en la actividad agroalimentaria mediante mecanismos de administración de riesgos. Asimismo, se deberá incentivar el aprovechamiento sustentable de los recursos naturales del país.

Finalmente, es imprescindible aprovechar el potencial turístico de México para generar una mayor derrama económica en el país. Este objetivo se traduce en impulsar el ordenamiento y la transformación sectorial; impulsar la innovación de la oferta y elevar la competitividad del sector turístico; fomentar un mayor flujo de inversiones y financiamiento en el sector turismo por medio de la promoción eficaz de los destinos turísticos; y propiciar que los ingresos generados por el turismo sean fuente de bienestar social.

V. MÉXICO CON RESPONSABILIDAD GLOBAL

PODEMOS SER UNA FUERZA POSITIVA Y PROPOSITIVA EN EL MUNDO, UNA NACIÓN AL SERVICIO DE LAS MEJORES CAUSAS DE LA HUMANIDAD.

Para conseguir la prosperidad de la patria se deben procurar las mejores y más estrechas relaciones internacionales.
GENARO ESTRADA FÉLIX

La política exterior es la dimensión internacional de la estrategia de gobierno. El diálogo y la cooperación con otros países, tanto en el ámbito bilateral como el multilateral, son herramientas insustituibles para la consecución de las grandes Metas Nacionales. La actividad diplomática, la promoción económica, las negociaciones comerciales internacionales, la difusión cultural y la solidaridad con otras naciones,

entre otras tareas prioritarias en el ámbito externo, complementan y potencian los esfuerzos de desarrollo interno. El entorno internacional constituye, en consecuencia, un punto firme de apoyo para los programas gubernamentales en todos los rubros de la Administración Pública Federal.

El mundo actual ofrece a México numerosas oportunidades y, al mismo tiempo, plantea retos ineludibles que exigen diseñar e instrumentar una estrategia integral en los ámbitos político, económico y social. La expansión de los intercambios comerciales y de las inversiones productivas, la promoción del turismo, la proyección de la cultura mexicana y sus valores, la cooperación educativa, científica y tecnológica son, por todo ello, tareas centrales para la promoción del desarrollo interno.

Al mismo tiempo, México, como miembro de la comunidad de naciones, es sujeto de un conjunto de derechos y obligaciones que son producto de la gradual y compleja labor de construcción del régimen jurídico internacional, en la que nuestro país ha sido un actor reconocido. El ejercicio de las prerrogativas y los deberes que entraña ese marco de derecho internacional hacen necesario un diálogo continuo con otros actores —tanto estatales como, crecientemente, no gubernamentales— y, muy especialmente, una participación constante y activa en los foros multilaterales, en donde se abordan y deciden las grandes cuestiones que afectan a la comunidad internacional y que impactan el desarrollo interno de México. Los retos globales —tales como el cambio climático, el desarrollo sustentable o la migración— y los desafíos regionales —como el fortalecimiento del Estado de Derecho, el impulso a la competitividad y a la apertura de mercados, así como la consolidación de la paz y la seguridad— requieren de una labor diplomática rigurosa y profesional.

La quinta meta del Plan Nacional de Desarrollo 2013-2018 comprende las políticas del Gobierno de la República encaminadas a defender y promover el interés nacional

en el exterior, y a contribuir al cumplimiento de los objetivos de desarrollo de México, a través de relaciones cercanas, mutuamente benéficas y productivas con otros países, sustentadas en una política exterior vigorosa, sustantiva y activa.

Valores y principios

En la conducción de sus relaciones en el exterior, México ha demostrado un firme apego a valores universales. Desde hace un cuarto de siglo, los principios normativos que debe observar el Ejecutivo Federal al dirigir la política exterior, están incorporados en el artículo 89, fracción X, de la Constitución Política de los Estados Unidos Mexicanos. Junto con otras naciones de América del Norte, América Latina y el Caribe, al igual que de distintas regiones del mundo, México ha sido un firme promotor de ese conjunto de normas de observancia general que forman parte tanto de su marco jurídico interno como del derecho internacional, y que fueron, en su origen, elevadas a rango de derecho positivo en los instrumentos fundacionales de la Organización de las Naciones Unidas (ONU) y la Organización de Estados Americanos (OEA).

El quehacer diplomático de México, por tanto, está vinculado por preceptos de derecho internacional, por su interés nacional y por la interpretación dinámica de sus propios principios normativos ante las exigencias de un contexto internacional cambiante.

El legado diplomático

La tradición diplomática de México, su apego a principios y valores universales, y las acciones que ha emprendido el país a lo largo de su historia para contribuir a la consolidación del derecho internacional, son un valioso activo para la política exterior en la etapa actual. El papel de México en la vasta red de foros y mecanismos regionales y multilaterales que se han llevado a cabo en las últimas décadas, al igual

que el conjunto de acuerdos y convenios en materia comercial, financiera, turística, científica y cultural que México ha establecido desde sus orígenes como nación independiente, son la base de su actuación internacional.

El reconocido liderazgo de México en ámbitos como el desarme —tal como lo acredita la labor diplomática que condujo al establecimiento del Tratado de Tlatelolco—, la codificación del derecho marítimo internacional —en el que la diplomacia mexicana hizo contribuciones destacadas—, los esfuerzos para combatir el cambio climático —como ocurrió con el reencauzamiento de las negociaciones multilaterales y la adopción de los Acuerdos de Cancún durante la 16 Conferencia de las Partes sobre Cambio Climático—, o la contribución al fortalecimiento de la arquitectura financiera internacional —demostrado en 2012 cuando se asumió la Presidencia del Grupo de los 20—, son ejemplos del papel activo que México ha desplegado a lo largo de los años en el escenario internacional.

Ese valioso acervo constituye una base firme para desplegar una política exterior que permita defender el interés nacional, al mismo tiempo que promueva, de manera responsable y solidaria, el bienestar de la comunidad global.

En este contexto, un México con Responsabilidad Global buscará ampliar y fortalecer la presencia del país en el mundo; reafirmar el compromiso de México con el libre comercio, la movilidad de capitales y la integración productiva; promover el valor de la nación en el mundo mediante la difusión económica, turística y cultural, y velar por los intereses de los mexicanos en el extranjero.

V.1. Diagnóstico: México puede consolidarse como una potencia emergente

El entorno internacional

El mundo atraviesa por una etapa de transición. En lo político, el fin del sistema bipolar dio paso hace poco más de dos décadas a un período caracterizado por la consolidación, en buena parte del planeta, de la democracia y la cultura de los derechos humanos, un creciente papel de la sociedad civil en la vida pública, tanto en el ámbito nacional como el internacional, y el surgimiento de nuevos polos de poder e influencia dentro de un escenario global en el que ningún Estado ocupa una posición hegemónica.

La economía internacional ha desarrollado un grado de integración sin precedente: en el siglo XXI ningún país se encuentra aislado de los efectos de sucesos económicos que ocurren en otras regiones. A su vez, esto incrementa el impacto de crisis sistémicas como la que se desató en 2008 en el ámbito financiero, para extenderse después, con graves consecuencias, a otros sectores económicos en todo el mundo.

Todo ello ha venido acompañado por una profunda revolución científica y tecnológica que avanza aceleradamente, multiplicando exponencialmente la capacidad para procesar información, así como los contactos e intercambios a través de los medios de comunicación y de transporte. Este proceso es uno de los principales motores del cambio que experimenta el mundo, y no hay duda de que continuará siendo un factor determinante de la evolución del sistema internacional en los años por venir.

La inserción exitosa de México en un mundo que plantea grandes oportunidades y retos dependerá, en buena medida, de la forma en que los nuevos conocimientos y herramientas de esta revolución sean aprovechados para impulsar una mayor productividad.

Situación actual

La dispersión del poder político y la proliferación de nuevos actores han generado una mayor complejidad en la gobernanza global. Ello constituye un serio obstáculo para la adopción de medidas internacionales, de carácter jurídicamente vinculante, que permitan hacer frente a los grandes retos, entre ellos la amenaza del calentamiento global y su potencial impacto en los patrones climáticos y la biodiversidad de todo el mundo, así como la necesidad de incrementar la producción de alimentos para satisfacer el aumento en la demanda que ocurrirá como resultado del previsible crecimiento demográfico. Por otro lado, destacan la expansión global de la clase media y el crecimiento de las zonas urbanas, especialmente en las economías emergentes, y la vulnerabilidad ante crisis financieras recurrentes, resultado de la creciente interdependencia económica. Éstos y otros retos de carácter global requerirán en los años por venir de un conjunto de decisiones y acciones concertadas que permitan generar condiciones propicias para el desarrollo.

Los avances científicos y tecnológicos que impulsan la globalización pueden ser, al mismo tiempo, instrumentos valiosos para transformar este proceso en fuente de oportunidades. El acceso a nuevos mercados, resultado de las negociaciones comerciales que México ha emprendido, de la facilitación del comercio, así como de las comunicaciones y el transporte, abre espacios a la producción y el empleo, siempre que se establezca un entramado legal e institucional propicio para promover el intercambio comercial. La posibilidad de un nuevo pacto global en materia de desarrollo sustentable nos permite vislumbrar hoy, por vez primera, un mundo en el que el hambre y la pobreza extrema hayan sido erradicadas. En particular, el surgimiento de las economías emergentes, entre las que México ocupa un lugar importante, ha generado nuevas expectativas en materia de gobernanza global, y le han conferido una voz y un papel renovados a la diplomacia mexicana.

México puede aumentar su potencial de desarrollo a la par de desplegar una política exterior activa y eficaz. Para lograr lo anterior, es necesario perseverar en las reformas internas descritas en el presente *Plan Nacional de Desarrollo*, a fin de fortalecer la competitividad de la economía nacional en el exterior, reducir la desigualdad y promover la inclusión y la cohesión social, así como fortalecer el Estado de Derecho.

Al mismo tiempo, en el ámbito de la política exterior será necesario ampliar y fortalecer la presencia de México en el mundo, lo que exigirá reconocer la prioridad que representa para el desarrollo nacional la interacción responsable y mutuamente benéfica con otras naciones, así como proveer los recursos necesarios para llevar a la práctica una política exterior que permita defender y promover con eficacia el interés nacional, en beneficio de la sociedad mexicana en su conjunto.

Presencia global

México es un actor significativo en el escenario internacional. En 2012, nuestro país ocupó el decimocuarto lugar por el monto de su PIB, el decimosexto por el valor de su comercio y el decimocuarto por la inversión de nacionales en el exterior. Además, se ubica en el undécimo sitio por el tamaño de su población y es considerado uno de los países con mayor emigración debido a los cerca de 11.8 millones de connacionales que residen en Estados Unidos de Norteamérica.

En el ámbito multilateral, México juega un papel responsable, participando activamente en la toma de decisiones que rigen el orden internacional. Nuestras aportaciones a la ONU suman la décima contribución más alta de los 193 países miembros.

En América del Norte, México tiene a sus principales socios comerciales. Estados Unidos de Norteamérica y Canadá juegan un papel fundamental en el desarrollo comercial y económico de nuestro país, además de que se han convertido en el hogar

de muchos ciudadanos mexicanos. A partir de la entrada en vigor del Tratado de Libre Comercio de América del Norte (1994), se ha registrado un proceso de integración que si bien comenzó como un proyecto económico y comercial, ha tenido profundas consecuencias sociales para los tres países. Hemos desarrollado valores comunes y visiones compartidas en temas como el libre comercio, la promoción de la democracia y los derechos humanos. Así como la agenda norteamericana ha evolucionado a partir de intereses económicos y comerciales, anticipamos que en las próximas décadas se ampliará aún más esta agenda, incorporando temas que en estos momentos no han sido considerados.

Dado el importante legado histórico, cultural y lingüístico en común, además de la cercanía geográfica, América Latina y el Caribe constituyen el principal espacio de influencia geopolítica de México. A lo largo de la historia ha quedado claro que la estabilidad y prosperidad de esta región tiene beneficios o repercusiones directas para México, razón por la cual nuestro compromiso en este ámbito es ineludible. Hoy nuestra nación tiene la oportunidad de jugar un papel activo para que los proyectos de integración y desarrollo panamericanos no queden en el tintero. México es una pieza angular para consolidar la estabilidad y prosperidad en la región. Con su red de acuerdos comerciales, el país tiene la oportunidad de servir de plataforma logística y de negocios entre el norte y el sur del continente americano.

La integración comercial con América Latina es hoy una prioridad para México, y ésta no se limita a la profundización de los acuerdos o a la negociación de nuevos instrumentos comerciales, también incluye la convergencia de los tratados existentes. La apertura comercial que México ha logrado a través de sus acuerdos comerciales con la región, ha generado una mayor venta de productos y servicios mexicanos en el exterior, además de un flujo creciente de inversiones en esos países. Gracias a la firma de los acuerdos comerciales no sólo se ha dado un gran paso para dinamizar el

intercambio comercial y regional, sino que también se ha refrendado la relación de amistad, confianza, respeto mutuo y la cooperación con los países latinoamericanos.

Europa, por su parte, es el segundo inversionista y tercer socio comercial de México. Lo anterior ha propiciado el desarrollo de importantes proyectos bilaterales al margen del comercio exterior, tales como la promoción del Estado de Derecho y la protección a los derechos humanos. La agenda futura ofrece oportunidades para dar cabal contenido a los principios y objetivos de una Asociación Estratégica con la Unión Europea, fortalecer lazos con países europeos extracomunitarios y aprovechar la coyuntura económica actual para explorar nuevas áreas de intercambio e inversión recíproca. Por otro lado, algunos países de la región que no forman parte de la Unión Europea han presentado en los últimos años tasas de crecimiento económico muy altas y su influencia mundial en casi todos los ámbitos, se ha acrecentado. Para que México continúe posicionándose como un actor global de importancia, es necesario fortalecer su presencia en esos países.

La región Asia-Pacífico representa una oportunidad importante. El dinamismo económico que han mostrado los países de Asia y Oceanía demanda una mayor presencia. Como parte del proceso de consultas para la elaboración de este Plan Nacional de Desarrollo, destaca que dentro del "Foro México con Responsabilidad Global" se hizo énfasis especial en la necesidad de que la nación fortalezca su presencia diplomática en dicha región. El caso de China es un ejemplo claro de lo anterior. México tiene el reto de llevar las relaciones con dicho país hacia un nuevo paradigma de cooperación y diálogo, que permita propiciar nuevos esquemas de entendimiento e intercambio. Por otro lado, la limitada relación con otros países de la región mencionada, ofrece oportunidades comerciales para potenciar el comercio con Asia y atraer turismo al país.

África es actualmente el continente que registra mayor crecimiento económico en el mundo y se espera que durante la próxima década su economía crezca a un ritmo de 6% anual. Ello representa una oportunidad importante para la industria de países emergentes como México. Sin embargo, los intercambios comerciales entre nuestro país y dicho continente todavía son incipientes, siendo necesario llevar a cabo acciones que impulsen los vínculos económicos y de colaboración con la zona. Las sinergias derivadas de una mayor cohesión e integración con estas regiones del mundo, permitirán generar economías de escala en el incremento y democratización de la productividad en México, lo cual se refleja en un mayor bienestar para la población.

Además, los procesos de cambio político y social del Medio Oriente y del norte de África presentan una oportunidad en términos de política exterior para nuestro país. Ante el reto que enfrentan algunos de los países más importantes de la región en términos de transición democrática, México es una referencia obligada. Por otra parte, puesto que algunos países de dicha zona presentan sólidas tasas de crecimiento, debemos aprovechar esta ventana de oportunidad para profundizar las relaciones bilaterales, establecer mecanismos de cooperación y fortalecer las relaciones económicas.

Libre comercio e integración regional

Las negociaciones comerciales internacionales son indispensables para incrementar la presencia y participación de México en los mercados globales más relevantes. Esto se logrará a través de la creación de nuevas oportunidades de comercio e inversión para potenciar los flujos de inversión y comercio en América del Norte, el acceso a nuevos mercados, la consolidación de México como actor relevante en América Latina, la revitalización de nuestros vínculos comerciales y económicos con Europa, y la defensa de los intereses comerciales en el exterior.

Actualmente nuestro país tiene suscritos 12 tratados de libre comercio con 44 países, lo que le da acceso privilegiado a un mercado de más de mil millones de consumidores potenciales y 70% del PIB mundial. Asimismo, ha suscrito 28 acuerdos para la promoción y protección recíproca de las inversiones con 29 países, generando certidumbre y previsibilidad entre las partes.

El proceso de apertura comercial, que inició con la incorporación en 1986 al Acuerdo General sobre Aranceles Aduaneros y Comercio (GATT), desde 1995 la Organización Mundial del Comercio, (OMC) y que fue profundizado con la firma del Tratado de Libre Comercio de América del Norte (TLCAN) en 1994, se ha visto reflejado en flujos de exportaciones que hoy son siete veces superiores a los de 1994. La inversión extranjera directa es cuatro veces mayor y el salario promedio de los mexicanos laborando o relacionados con el sector exportador es tres veces superior al promedio de la economía nacional en su conjunto.

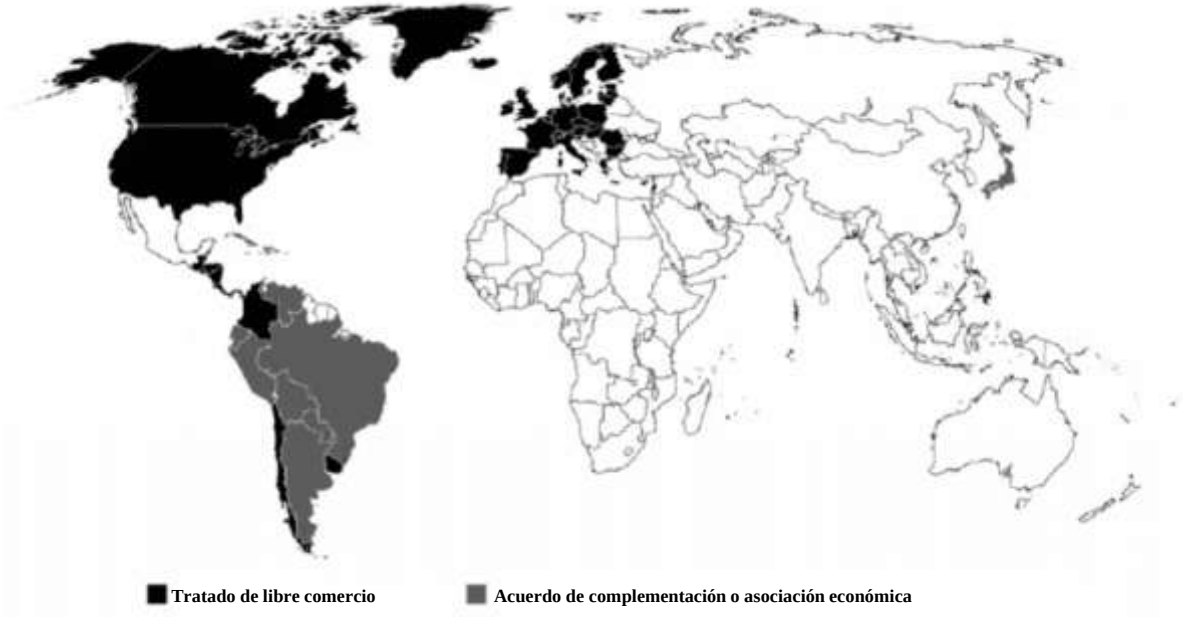
Sin embargo, a pesar de estos grandes logros, nuestra red de intercambio comercial tiene todavía un enorme potencial. El comercio internacional se concentra en nuestro principal socio comercial, Estados Unidos de Norteamérica, país que recibió el 77.5% de las exportaciones mexicanas en 2012. El surgimiento de nuevos bloques regionales con creciente poder adquisitivo abre la oportunidad para diversificar nuestro comercio en nuevos mercados.

Actualmente, el Acuerdo Estratégico Transpacífico de Asociación Económica (TPP, por sus siglas en inglés) es la negociación comercial más importante y ambiciosa a nivel mundial. Los países que actualmente están negociando dicho Acuerdo son Australia, Brunei Darussalam, Chile, Estados Unidos de Norteamérica, Japón, Malasia, Nueva Zelanda, Perú, Singapur, Vietnam, Canadá y México. Nuestro país se integró a las negociaciones comerciales en octubre de 2012, demostrando que puede

asumir un papel de liderazgo en las negociaciones, al articular posiciones comunes con los demás participantes.

Por otro lado, la Alianza del Pacífico representa una iniciativa de integración regional de vanguardia en el libre comercio entre los países de América Latina. Conformada por Chile, Colombia, México y Perú, entre sus objetivos se encuentran avanzar progresivamente hacia la libre circulación de bienes, servicios, capitales y personas, y constituir una plataforma de articulación política, de integración económica y comercial, y de proyección al mundo, con especial énfasis en la región Asia-Pacífico. La relevancia de esta iniciativa se ve reflejada en que el área representaría la novena economía a nivel mundial y la séptima potencia exportadora, además de que concentra el 34% del PIB total de América Latina y el 50% del comercio en la región mencionada. La formalización de la Alianza del Pacífico, junto con otros medios innovadores de integración regional, sin duda será instrumento en la consecución de los objetivos planteados en materia de competitividad, desarrollo y bienestar. Asimismo, la consolidación del Proyecto de Integración y Desarrollo en Mesoamérica permitiría reducir los costos de hacer negocios en la región, al mismo tiempo que la volvería más atractiva para la inversión.

MAPA COMERCIAL DE MÉXICO



FUENTE: Secretaría de Economía.

Migración

El fenómeno migratorio representa un reto de creciente importancia para el Estado Mexicano. La importancia económica, la vinculación social y cultural y la trascendencia demográfica de los flujos en, desde y hacia México, tienen un peso cada vez mayor para la vida nacional.

La política pública debe atender las particularidades del fenómeno migratorio en sus múltiples dimensiones, involucrando aspectos tales como: la diversificación al interior del flujo, los lugares de origen y destino, los perfiles migratorios, las estrategias de cruce e internación, la repatriación, inseguridad y los derechos humanos. Por ello, es urgente el diseño e implementación de políticas, acciones y programas innovadores que, de manera integral e incorporando a los sectores de la sociedad civil, la academia y el gobierno aporten con responsabilidad conocimiento y herramientas para hacer frente a las distintas necesidades de los migrantes, en sus diversas modalidades. En

este tema, la perspectiva de género adquiere una importancia mayor, dadas las condiciones de vulnerabilidad a las que están expuestas las mujeres migrantes.

Velar por los intereses de los mexicanos en el extranjero es un deber central de una política exterior responsable. Se calcula que 11.8 millones de mexicanos viven en Estados Unidos de Norteamérica. Para fortalecer el papel de la asistencia y protección en salvaguardar los derechos de los mexicanos en el exterior, es necesario mejorar la provisión de servicios de documentación. Asimismo, los controles fronterizos son insuficientes e ineficientes. Es notoria la falta de infraestructura en los puntos fronterizos y la ausencia de capacidades tecnológicas para el registro y control de migrantes y mercancías.

Una política integral de defensa de los intereses de los mexicanos en el exterior debe tomar en cuenta la frágil vinculación entre los mexicanos en el extranjero y sus poblaciones de origen. El endurecimiento de las políticas migratorias en Estados Unidos de Norteamérica, por un lado, y los lazos económicos y sociales que entretejen los migrantes mexicanos en sus comunidades receptoras, por el otro, pueden provocar una separación familiar y pérdida de vínculos que después resulte difícil reinstaurar. En particular, el incremento de las repatriaciones de connacionales obliga al Estado Mexicano a diseñar y ejecutar programas y acciones que garanticen su reintegración al país con dignidad y oportunidades para su desarrollo económico y social. Asimismo, la política exterior debe tomar en cuenta los grandes beneficios que para nuestro país significa mantener lazos estrechos con los mexicanos dondequiera que habiten. En este sentido, una política integral también debe incluir de manera prioritaria una perspectiva de género, ya que cerca del 46% de los migrantes en Estados Unidos de Norteamérica son mujeres.

Por otro lado, en el país concurren diversos tipos de movilidad migratoria. Debido a su posición geográfica, a México se internan de manera indocumentada alrededor de

140 mil extranjeros al año, principalmente procedentes de Centroamérica, con el objetivo de cruzar hacia Estados Unidos de Norteamérica. Diversos factores, que van desde la marginación, la falta de información, la ausencia de una cultura de la legalidad, hasta la proliferación de organizaciones delictivas en la frontera norte de México, han conducido en ocasiones a violaciones de los derechos fundamentales de los migrantes. Por ello es fundamental un nuevo modelo de gestión y ordenamiento fronterizo, así como de protección a los derechos de los migrantes y sus familias.

Finalmente, es necesario contar con una política clara e incluyente en materia de refugiados y protección complementaria.

México con Responsabilidad Global, en las palabras de...

Es el momento coyuntural para que México se una al concierto de las naciones más desarrolladas y estimule e impulse la creación de riqueza.

Mercedes Baledón, Tlalpan, Distrito Federal

Si México quiere ser un nuevo actor global, lo primero que tiene que hacer es ser importante en su vecindario, es decir, ser líder a nivel regional. Quien no es líder en su región, no es tan relevante a nivel global.

Kevin Zapata, San Nicolás de los Garza, Nuevo León

Estrechar las relaciones entre México y Asia favoreciendo un intercambio económico que sirva a los mercados tanto mexicano como asiático, para favorecer el crecimiento de exportaciones e importaciones.

María Teresa Lona, Colima, Colima

Además de diversificar nuestros mercados creando nuevos tratados y acuerdos internacionales, hay que aprovechar los acuerdos bilaterales que ya tenemos con otros países.

Liliana Maldonado García, Matehuala, San Luis Potosí

México debe reposicionarse en el escenario internacional como una economía en crecimiento que incluye políticas sociales en su visión de desarrollo.

Fernanda Oceguera, mexicana radicada en Madrid, España

V.2. Plan de acción: consolidar el papel constructivo de México en el mundo

México implementará una política exterior constructiva y activa que defienda y promueva el interés nacional. Esa labor internacional se basará en cuatro objetivos claramente definidos.

En primer lugar, el diálogo político, que es la labor que permite ampliar y fortalecer la presencia de México en el mundo, así como dotar de un marco jurídico claro y confiable a la interacción con otros Estados. Incluye dentro de la actividad diplomática, en sentido estricto, el diálogo entre representantes gubernamentales con el fin de promover los intereses nacionales, así como fomentar relaciones de amistad, intercambio y cooperación entre los Estados. Este instrumento comprende también la difusión de los valores de México en el exterior, a través de una diversidad de ámbitos que van desde las labores tradicionales, como generar información y favorecer la comunicación con distintos interlocutores, hasta realizar esfuerzos en materia de diplomacia cultural y, más ampliamente, de diplomacia pública con base en las nuevas tecnologías de la información y la comunicación.

En términos de perspectiva de género, México debe destacar en su promoción de los derechos de las mujeres en los distintos foros internacionales en los que participa. También se procurará la adecuada implementación en el país de los acuerdos comprometidos a nivel mundial. En este sentido, es fundamental contribuir al cumplimiento de las recomendaciones de la Convención sobre la Eliminación de todas las Formas de Discriminación contra la Mujer (CEDAW, por sus siglas en inglés). Asimismo, se fomentará la protección de los derechos de las mujeres migrantes para prevenir la violencia, la trata y el secuestro.

Además, la política exterior se basará en la cooperación internacional para el desarrollo, como una expresión de solidaridad y, al mismo tiempo, un medio para impulsar al bienestar y la prosperidad de nuestro país y de la comunidad internacional. La cooperación internacional representa un área de oportunidad para México. Si bien a partir de la promulgación de la Ley de Cooperación Internacional para el Desarrollo (2011), el país apuntaló el nivel de recursos que asigna a la cooperación internacional, aún existe un rezago con respecto a la cooperación proporcionada por países con niveles de desarrollo comparables. Por tanto, es importante que la Agencia Mexicana de Cooperación Internacional para el Desarrollo (AMEXCID) consolide su papel de ejecutor y coordinador de cooperación internacional del gobierno mexicano y confirme en la práctica la imagen del país como un actor global activo, responsable y comprometido.

El segundo objetivo de la política exterior será el de promover el valor de México en el mundo mediante la difusión económica, turística y cultural. Las acciones en este rubro incluyen la promoción económica —del comercio y de las inversiones—, la turística y cultural. Su propósito central es colaborar con el sector privado para identificar oportunidades económicas, turísticas y culturales para las empresas, los productos y los servicios mexicanos, a fin de apoyar su proyección hacia otros países y generar empleos.

La promoción económica, turística y cultural de México en el exterior está a cargo de la Secretaría de Relaciones Exteriores, la Secretaría de Economía, la Secretaría de Turismo, la Secretaría de Hacienda y Crédito Público, ProMéxico, BANCOMEXT, el Consejo de Promoción Turística de México, CONACULTA, y la Secretaría de Agricultura, Ganadería, Desarrollo Rural, Pesca y Alimentación. Históricamente, el éxito de los programas de promoción a cargo de dichas dependencias ha estado estrechamente relacionado con la adecuada coordinación y cooperación entre éstas. La creación de mecanismos de coordinación, incluyendo la integración de un Gabinete Especializado de México con Responsabilidad Global, permitirá una adecuada coordinación, tanto en materia de planeación como de ejecución, entre las dependencias de la Administración Pública Federal en el exterior.

En tercer lugar, reafirmar el compromiso del país con el libre comercio, la movilidad de capitales y la integración productiva permitirá que México eleve y democratice su productividad. Esto significa que todos los individuos y las empresas, sin importar su escala o ubicación, tengan la posibilidad de participar en los beneficios de la globalización. Por tanto, es necesario que cuenten con las herramientas y la capacitación requerida para ser competitivos y aprovechar las oportunidades que ofrecen los mercados internacionales. En la medida en que la democratización de la productividad se refleje en un mayor bienestar para su población, México se consolidará como un líder natural en la región y referente a escala global.

Asimismo, es importante fortalecer la presencia de México en los foros y organismos regionales y multilaterales, como el Foro de Cooperación Económica Asia-Pacífico (APEC, por sus siglas en inglés), la Organización Mundial del Comercio (OMC), la Organización para la Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) y la Asociación Latinoamericana de Integración (ALADI). Adicionalmente, es relevante contribuir al establecimiento de reglas claras para las exportaciones, la inversión y la protección de los derechos de propiedad intelectual y contar con mecanismos apropiados para la

defensa de nuestros intereses comerciales, así como los de exportadores e inversionistas nacionales.

El cuarto objetivo de la política exterior consiste en velar por los intereses de los mexicanos en el extranjero y proteger los derechos de los extranjeros en el territorio nacional. Ello conlleva no sólo labores en materia de documentación e información, sino también la protección de los mexicanos que se encuentran en otros países, la atención de sus necesidades a través de servicios consulares eficaces y la promoción de su vinculación con sus lugares de origen, para favorecer el desarrollo personal y el respeto pleno de los derechos de nuestros connacionales. Incluye también el acompañamiento al sector privado mexicano en su creciente expansión hacia el exterior. De esta manera, se buscará establecer un Gobierno Cercano y Moderno para todos los mexicanos en el exterior.

Adicionalmente, se buscará garantizar en el territorio nacional los derechos de las personas migrantes, solicitantes de asilo, refugiadas y beneficiarias de protección complementaria. Esto incluye diseñar y ejecutar programas de atención especial a grupos vulnerables de migrantes, como niñas, niños y adolescentes, mujeres embarazadas, víctimas de delitos graves, personas con discapacidad y adultos mayores.

VI. OBJETIVOS, ESTRATEGIAS Y LÍNEAS DE ACCIÓN

El presente capítulo describe los objetivos, estrategias y líneas de acción que el Plan Nacional de Desarrollo 2013-2018 propone para alcanzar las Metas Nacionales y llevar a México a su máximo potencial (se presentan un total de 31 objetivos, 118 estrategias y 819 líneas de acción).

Los objetivos describen los motivos fundamentales de la acción de gobierno, aún sin especificar los mecanismos particulares para alcanzarlos. Para cada objetivo

contenido en estas secciones se definen estrategias. Las estrategias se refieren a un conjunto de acciones para lograr un determinado objetivo. Finalmente, para dar realidad operativa a las estrategias se puntualizan líneas de acción. Las líneas de acción son la expresión más concreta de cómo el Gobierno de la República se propone alcanzar las metas propuestas.

Estos elementos han sido compilados en un solo capítulo con la finalidad de agilizar la lectura de los diagnósticos y planes de acción de cada Meta Nacional, así como para simplificar la búsqueda de las acciones del Gobierno de la República. Al respecto, en las Secciones VI.1 a VI.5 se puntualizan objetivos, estrategias y líneas de acción para cada Meta Nacional (México en Paz, México Incluyente, México con Educación de Calidad, México Próspero, y México con Responsabilidad Global).

Con el objeto de incluir de manera efectivamente transversal las estrategias: i) Democratizar la Productividad; ii) Gobierno Cercano y Moderno; y iii) Perspectiva de Género, en la Sección VI.A se establecen estrategias y líneas de acción transversales que aplican a todas las Metas Nacionales. Complementariamente, en el apartado denominado Enfoque Transversal de las Secciones VI.1 a VI.5 se definen líneas de acción que puntualizan la incidencia de las Estrategias Transversales en cada Meta Nacional.

Con la finalidad de facilitar la consulta del contenido del presente capítulo y haciendo uso de las tecnologías de la información y la comunicación, la presente Administración Pública Federal ha puesto a disposición de la ciudadanía la página de Internet pnd.gob.mx. En ella se incluye el contenido del Plan Nacional de Desarrollo 2013-2018, así como una sección específica donde, de manera interactiva, la ciudadanía podrá tener acceso a la información contenida en este capítulo. Mediante el uso de herramientas de búsqueda, los funcionarios públicos y la ciudadanía en general podrán ubicar ágil y sencillamente los temas de su interés.

Para el presente Informe al Consejo de Representantes no se incluye el detalle de los objetivos, estrategias y líneas de acción del Plan Nacional de Desarrollo 2013-2018, los cuales pueden ser consultados en la página de Internet antes señalada.

VII. INDICADORES

La Administración Pública Federal se propuso incluir, por primera vez, dentro del Plan Nacional de Desarrollo 2013-2018, indicadores que reflejen la situación del país en relación con los temas considerados como prioritarios, para darles puntual seguimiento y conocer el avance en la consecución de las metas establecidas y, en su caso, hacer los ajustes necesarios para asegurar su cumplimiento. Los indicadores aquí propuestos fueron diseñados por instituciones y organismos reconocidos internacionalmente y son calculados periódicamente, lo cual asegura su disponibilidad, calidad e imparcialidad.

En los Programas Sectoriales se determinarán los valores que deberán alcanzar tales indicadores para medir efectivamente la acción del Gobierno de la República. Adicionalmente, se deberán revisar las metas anuales o bienales ante cambios metodológicos. En caso de no lograrse alguna de las metas o indicadores, se deberán plantear medidas correctivas de los programas públicos para propiciar el cumplimiento de las mismas.

No obstante, el comportamiento de los indicadores no depende únicamente de las acciones del gobierno. Éste se ve también afectado por factores externos como los efectos de los ciclos económicos internacionales, o subjetivos, como la percepción del país desde el exterior. Asimismo, los indicadores están sujetos a errores de medición. Por tanto, el seguimiento de los indicadores deberá tomar en cuenta éstas y otras consideraciones.

En el marco del Sistema de Evaluación del Desempeño, las dependencias y entidades de la Administración Pública Federal darán seguimiento, con base en indicadores, a los resultados de sus acciones en relación con el Plan Nacional de Desarrollo 2013-2018 y con los programas a su cargo, e informarán al respecto a la Secretaría de Hacienda y Crédito Público, con el propósito de que el Presidente de la República informe al Honorable Congreso de la Unión los resultados de su ejecución, de acuerdo con lo dispuesto en la Constitución Política de los Estados Unidos Mexicanos y la Ley de Planeación.

VII.A. Estrategias Transversales

En relación con las Estrategias Transversales del Plan Nacional de Desarrollo 2013-2018, se establecieron indicadores enfocados a medir la productividad del trabajo, la rendición de cuentas, la modernización del gobierno y la igualdad de género. La evolución de estos indicadores será una herramienta de gran utilidad al momento de diseñar políticas públicas y, en su caso, modificar su rumbo.

Indicador VII.A.1. Productividad del trabajo

Indicador: Índice Global de Productividad Laboral de la Economía, basado en horas trabajadas.

Descripción general: Evolución de la producción en comparación con la variación de los recursos laborales utilizados en el proceso productivo.

Observaciones: Este Índice resulta de la división del Índice del PIB real y el Índice de las Horas Trabajadas multiplicado por 100.

La medición del trabajo en términos de horas ilustra de manera más precisa el rendimiento del factor trabajo que una medición basada en el número de personas (o puestos de trabajo), debido a las jornadas laborales desiguales.

$$\text{IGPLEH} = \frac{\text{IPIB X } 100}{\text{IH}}$$

IGPLEH: Índice Global de Productividad Laboral de la Economía.

IPIB: Índice del Producto Interno Bruto a precios constantes.

IH: Índice de Horas Trabajadas.

Periodicidad: Anual.

ÍNDICE GLOBAL DE PRODUCTIVIDAD LABORAL DE LA ECONOMÍA
-Comportamiento histórico-

2007	2008	2009	2010	2011	2012
100.3	100.0	94.6	98.4	99.9	100.6

FUENTE: Secretaría del Trabajo y Previsión Social (STPS) e Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI).

Indicador VII.A.2. Índice de Integridad Global

Indicador: Índice de Integridad Global.

Descripción general: Este Índice representa uno de los conjuntos de datos más completos del mundo, pues proporciona datos cuantitativos y el análisis de los mecanismos de lucha contra la corrupción y rendición de cuentas del gobierno a nivel nacional en distintos países del mundo.

Observaciones: El Índice se compone de seis categorías:

1) Organizaciones no gubernamentales, medios e información pública.

2) Elecciones.

3) Salvaguardas en conflictos de interés del gobierno y sistemas de pesos y contrapesos.

4) Administración pública y profesionalización.

5) Supervisión y control del gobierno.

6) Marco legal anticorrupción, imparcialidad judicial y profesionalización de la procuración de justicia.

La tarjeta de puntuación de indicadores de integridad evalúa la existencia, la eficacia y el acceso ciudadano a mecanismos clave de gobernanza y de lucha contra la corrupción, a través de más de 300 indicadores.

El Índice agrupa a los países en cinco "niveles de rendimiento", según el puntaje total agregado de un país: muy fuerte (90 +), fuerte (80 +), moderado (70 +), débil (60 +), y muy débil (< 60).

Nota: Actualmente, el Índice se encuentra en revisión metodológica y será en 2014 cuando se obtenga una nueva medición.

Periodicidad: Bienal.

ÍNDICE DE INTEGRIDAD GLOBAL
-Comportamiento histórico-

2007	2009	2011
63	72	68

FUENTE: Global Integrity.[14]

[14] Global Integrity es una asociación que monitorea y promueve la transparencia y la rendición de cuentas gubernamentales.

Indicador VII.A.3. Desarrollo de Gobierno Electrónico

Indicador: Índice de Desarrollo de Gobierno Electrónico (EGDI, por sus siglas en inglés).

Descripción general: El Índice evalúa los sitios de Internet oficiales de los gobiernos, enfocándose en la disponibilidad de información electrónica y prestación de servicios electrónicos que proveen. Toma valores entre "0" y "1", siendo "1" el mejor resultado posible.

Observaciones: Consiste en un indicador compuesto que mide la voluntad y la capacidad de las administraciones nacionales en el uso de tecnologías de la información y la comunicación para prestar servicios públicos. El EGDI es un promedio ponderado de tres valores normalizados sobre las dimensiones más importantes del Gobierno Electrónico: el alcance y la calidad de los servicios en línea, el estado de desarrollo de la infraestructura de telecomunicaciones y el capital humano inherente.

Periodicidad: Bienal.

DESARROLLO DE GOBIERNO ELECTRÓNICO
-Comportamiento histórico-

2008	2010	2012
0.589	0.515	0.624

FUENTE Organización de las Naciones Unidas (ONU).

Indicador VII.A.4. Índice de Desigualdad de Género

Indicador: Índice de Desigualdad de Género.

Descripción general: El Índice de Desigualdad de Género (IDG) refleja la desventaja de las mujeres en tres dimensiones: salud reproductiva, empoderamiento y mercado laboral.

Observaciones: El Índice se compone de tres dimensiones medidas a través de cinco indicadores:

1) Tasa de Mortalidad Materna.

2) Tasa de Fecundidad Adolescente.

3) Mujeres y hombres con al menos educación secundaria completa.

4) Participación de mujeres y hombres en escaños parlamentarios.

5) Tasa de participación de mujeres y hombres en la fuerza laboral.

Se mide en una escala del "0" a "1", siendo "0" el máximo alcance de la igualdad.

Periodicidad: Bienal.

ÍNDICE DE DESIGUALDAD DE GÉNERO
-Comportamiento histórico-

2008	2010	2012
N.D.	0.408	0.382

N.D. No disponible.
FUENTE Fondo de Naciones Unidas para el Desarrollo (PNUD).

VII.1. México en Paz

Con base en el diagnóstico realizado en torno a la Meta Nacional "México en Paz", se propusieron dos indicadores generales a efecto de conocer el desempeño de la Administración para asegurar que los resultados de las políticas aplicadas sean los deseados.

Indicador VII.1.1. Estado de Derecho

Indicador: Índice del Estado de Derecho.

Descripción general: Refleja la percepción de la medida en que los agentes confían y respetan las reglas de la sociedad, y en particular la calidad del cumplimiento de contratos, derechos de propiedad, la policía y los tribunales, así como la posibilidad de existencia del crimen y la violencia.

Observaciones: Los Indicadores de Gobernabilidad son un conjunto de datos que resumen los puntos de vista sobre la calidad de la gobernabilidad, proporcionada por un gran número de encuestados de empresas, ciudadanos y expertos de países industriales y en desarrollo. Estos datos se obtienen de una serie de institutos de estudio, centros de investigación, organizaciones no gubernamentales, organismos internacionales y empresas del sector privado. La estimación de la gobernanza oscila entre aproximadamente -2.5 (débil) a 2.5 (fuerte).

Periodicidad: Anual.

ESTADO DE DERECHO
-Comportamiento histórico-

2007	2008	2009	2010	2011	2012
-0.53	-0.71	-0.59	-0.57	-0.49	N.D.

N.D. No disponible.
FUENTE: Banco Mundial (BM).

Indicador VII.1.2. Tasa de Victimización

Indicador: Número de víctimas de la delincuencia por cada 100 mil habitantes.

Descripción general: Recabar información con representatividad a nivel nacional y estatal (para ciertas variables), que permita llevar a cabo estimaciones de la incidencia delictiva que afecta a los hogares y a las personas integrantes del hogar, la cifra negra, las características del delito, las víctimas y el contexto de la victimización. Asimismo, busca obtener información sobre la percepción de la seguridad pública y sobre el desempeño y experiencias con las instituciones a cargo de la seguridad pública y la justicia.

Observaciones: Los objetivos generales de la Encuesta Nacional de Victimización y Percepción sobre Seguridad Pública son los siguientes:

- Hacer estimaciones sobre el número de personas que han sufrido victimización delictiva.

- Calcular el número de delitos ocurridos en el año de referencia.

- Hacer estimaciones sobre la cifra negra de los delitos y sus causas.

- Medir la percepción de los habitantes del país sobre la seguridad del lugar donde viven y de diferentes ámbitos de convivencia.

- Medir el grado de confianza en las instituciones de seguridad pública y la percepción del desempeño de las autoridades de seguridad pública y justicia.

- Identificar los cambios en las actividades y los hábitos de las personas por temor al delito.

- Estimar los gastos de las personas para protegerse de la delincuencia.

- Conocer la repercusión del delito sobre las víctimas.

- Reunir información sobre las características sociodemográficas de las víctimas.

- Reunir información sobre las características del victimario y su relación con la víctima.

- Identificar actitudes y experiencias de las víctimas con las instituciones de seguridad pública y de procuración de justicia.

Periodicidad: Anual.

TASA DE VICTIMIZACIÓN
-Comportamiento histórico-

2007	2008	2009	2010	2011	2012
N.D.	N.D.	N.D.	23 956	24 499	N.D.

N.D. No disponible.
FUENTE: Encuesta Nacional de Victimización y Percepción sobre Seguridad Pública, INEGI.

VII.2. México Incluyente

Un sistema integral de monitoreo y evaluación basado en resultados contribuye al mejoramiento de la gestión, la toma de decisiones y el logro de resultados de cada programa federal, tanto en su ámbito interno como para efectos de la rendición de cuentas y la transparencia, en los términos de las disposiciones aplicables.

En este marco, el seguimiento de los indicadores que aquí se presentan permitirá monitorear el avance de las políticas relacionadas con un México Incluyente, en términos de su contribución para alcanzar un mayor nivel de desarrollo para la población.

Indicador VII.2.1. Carencias de la población en pobreza extrema

Indicador: Carencias promedio de la población en pobreza extrema.

Descripción general: Este indicador cuantifica el número de carencias sociales promedio de la población en pobreza multidimensional extrema. Los indicadores de carencia social identifican elementos mínimos o esenciales sin los cuales una persona no puede ejercer plenamente los derechos sociales definidos en la ley. Los indicadores de carencia son: i) rezago educativo, ii) carencia por acceso a los servicios de salud, iii) carencia por acceso a la seguridad social, iv) carencia por calidad y espacios de la vivienda, v) carencia por acceso a los servicios básicos en la vivienda y vi) carencia por acceso a la alimentación.

Observaciones: Variables asociadas a los derechos sociales:

1) Educación: asistencia a la escuela y nivel educativo obligatorio.

2) Salud: acceso a servicios de salud.

3) Seguridad social: población económicamente activa, servicios médicos, incapacidad, Afore, jubilación, pensión, etcétera.

4) Alimentación: inseguridad alimentaria.

5) Vivienda: material de pisos, techos y muros, nivel de hacinamiento.

6) Servicios de vivienda: agua, drenaje, electricidad y combustible para cocinar.

Periodicidad: Bienal.

CARENCIAS DE LA POBLACIÓN EN POBREZA EXTREMA
-Comportamiento histórico-

2008	2010	2012
3.9	3.7	N.D.

N.D. No disponible.
FUENTE Consejo Nacional de Evaluación de la Política de Desarrollo Social (CONEVAL).

Indicador VII.2.2 Inseguridad alimentaria

Indicador: Población en pobreza extrema con carencia por acceso a la alimentación.

Descripción general: Este indicador identifica a la población en hogares en condición de pobreza multidimensional extrema, que presentan un grado de inseguridad alimentaria moderado o severo.

La escala de seguridad alimentaria evalúa aspectos como la preocupación por la falta de alimentos, los cambios en la calidad y cantidad de éstos y las experiencias de hambre.

Observaciones: La escala de seguridad alimentaria definida por el Consejo Nacional de Evaluación de la Política de Desarrollo Social (CONEVAL) reconoce cuatro posibles niveles de inseguridad alimentaria:

1) Inseguridad alimentaria severa.

2) Inseguridad alimentaria moderada.

3) Inseguridad alimentaria leve.

4) Seguridad alimentaria.

Periodicidad: Bienal.

PORCENTAJE DE POBLACIÓN EN POBREZA EXTREMA CON CARENCIA POR ACCESO A LA ALIMENTACIÓN
–Comportamiento histórico, en porcentaje-

2008	2010	2012
5.91	6.58	N.D.

N.D. No disponible.
FUENTE Consejo Nacional de Evaluación de la Política de Desarrollo Social (CONEVAL).

NÚMERO DE PERSONAS EN POBREZA EXTREMA CON CARENCIA POR ACCESO A LA ALIMENTACIÓN
–Comportamiento histórico, en millones-

2008	2010	2012
6.5	7.4	N.D.

N.D. No disponible.
FUENTE Consejo Nacional de Evaluación de la Política de Desarrollo Social (CONEVAL).

VII.3. México con Educación de Calidad

En relación con temas educativos se eligieron indicadores que servirán para medir la mejora en la calidad de la educación, a través de evaluaciones realizadas directamente a los estudiantes en las aulas y de indicadores para evaluar otros aspectos relacionados con la educación.

Indicador VII.3.1. Prueba ENLACE

Indicador: Evaluación Nacional del Logro Académico en Centros Escolares.

Descripción general: La aplicación de la Prueba ENLACE permite reunir información para identificar los aprendizajes que los alumnos han construido con el

apoyo de los docentes, lo mismo que para detectar aquellos que se les dificultan. Esta información es útil en tres niveles: el del aula, el del centro escolar y el de las áreas educativas.

Observaciones: La escala con la que se define la Prueba ENLACE considera valores que van de 200 a 800 puntos, con un puntaje medio de 500 puntos.

Periodicidad: Anual.

PRUEBA ENLACE
-Comportamiento histórico-

Factores	2007	2008	2009	2010	2011	2012
Español-Primaria (3°-6°)	507.8	513.8	520.4	532.2	542.6	550.9
Matemáticas-Primaria (3°-6°)	509.3	512.8	522.6	529.5	544.1	571.6
Español-Secundaria (1°-3°)	513.7	514.1	504.5	488.6	485.6	495.6
Matemáticas-Secundaria (1°-3°)	511.3	519.0	506.0	510.7	513.0	532.2

FUENTE: Secretaría de Educación Pública (SEP).

Indicador VII.3.2. Eficiencia terminal

Indicador: Eficiencia terminal del Sistema Educativo Nacional.

Descripción general: Mide el porcentaje de alumnos que logra concluir sus estudios de manera oportuna en cada nivel educativo, de acuerdo con la duración formal promedio establecida en los programas (6 años en primaria, 3 en secundaria, 3 en media superior y 5 en superior).

Este indicador refleja los impactos de los índices de reprobación y deserción escolar a lo largo del Sistema Educativo (educación básica, media superior y educación superior). Muestra la capacidad del Sistema Educativo para avanzar en el mejoramiento del flujo escolar. En la medida en que el indicador sea más alto, se manifestará un manejo más eficiente y efectivo de los recursos destinados a la educación.

Periodicidad: Anual.

EFICIENCIA TERMINAL
–Comportamiento histórico, en porcentaje-

Factores	2010/2011	2011/2012	2012/2013e/
Eficiencia terminal Primaria	94.9	95.1	96.0
Eficiencia terminal Secundaria	83.3	84.1	84.5
Eficiencia terminal Media Superior	62.2	61.3	63.3
Eficiencia terminal Superior	71.2	71.2	71.1

e/ Cifras estimadas.
FUENTE: Secretaría de Educación Pública (SEP).

VII.4. México Próspero

Para dar seguimiento a los objetivos establecidos dentro de esta Meta Nacional, se incluyeron indicadores que permitirán dar seguimiento al desempeño del quehacer gubernamental en temas relevantes como la competitividad económica o el acceso al financiamiento. El seguimiento de estos indicadores facilitará la gestión gubernamental ya que se tendrá una referencia en relación con la eficacia de las políticas aplicadas.

Indicador VII.4.1. Competitividad Global

Indicador: Índice de Competitividad Global.

Descripción general: El indicador hace una valoración de "1" a "7", siendo "7" la valoración que indica mayores niveles de competitividad.

Observaciones: El Índice es calculado utilizando información pública disponible y la Encuesta de Opinión Ejecutiva, una encuesta realizada por el Foro Económico Mundial en conjunto con una red de institutos asociados (que incluye instituciones líderes en investigación y organizaciones de negocios) en los países incluidos en el Informe de Competitividad Global.

Periodicidad: Anual.

COMPETITIVIDAD GLOBAL
–Comportamiento histórico -

Pilares	2010/2011	2011/2012	2012/2013
1. Instituciones	3.4	3.4	3.6
2. Infraestructura	3.7	4.0	4.0
3. Ambiente macroeconómico	5.2	5.2	5.2
4. Salud y educación básica	5.7	5.7	5.7
5. Educación superior y capacitación	3.9	4.1	4.1
6. Eficiencia en mercados de bienes	3.9	4.1	4.2
7. Eficiencia en el mercado laboral	3.8	3.9	4.0
8. Desarrollo del mercado financiero	3.8	3.9	4.2
9. Preparación tecnológica	3.6	3.7	3.8
10. Tamaño del mercado	5.5	5.6	5.6
11. Sofisticación empresarial	3.9	4.1	4.3
12. Innovación	3.0	3.2	3.3
Índice Global	4.2	4.3	4.4

FUENTE: Foro Económico Mundial.

Indicador VII.4.2. Crédito Interno al Sector Privado

Indicador: Crédito Interno al Sector Privado (% del PIB).

Descripción general: El Crédito Interno al Sector Privado se refiere a los recursos financieros otorgados al sector privado, mediante préstamos, compra de valores que no constituyen una participación de capital, créditos comerciales, otras cuentas por cobrar, entre otros, que crean un derecho de reembolso. En el caso de algunos países, estos derechos incluyen el crédito a empresas públicas.

Observaciones: Este indicador es elaborado por el Banco Mundial utilizando datos del Fondo Monetario Internacional, estadísticas financieras internacionales y archivos de datos, estimaciones del PIB del Banco Mundial y la OCDE.

Periodicidad: Anual.

CRÉDITO INTERNO AL SECTOR PRIVADO
-Comportamiento histórico, porcentaje del PIB-

2007	2008	2009	2010	2011	2012
21.8	21.0	23.2	24.7	26.1	N.D.

N.D. No disponible.
FUENTE: Banco Mundial (BM).

VII.5. México con Responsabilidad Global

En cuanto a los temas internacionales, se propuso la inclusión de dos indicadores que permitan conocer el desempeño del país como actor global. A través de estos indicadores se podrá medir la integración de nuestro país con el mundo y, por tanto, el impacto de las políticas enfocadas a reposicionar a México a nivel mundial, así como promover el libre comercio, la movilidad de capitales y la integración productiva.

Indicador VII.5.1. Presencia Global

Indicador: Índice Elcano de Presencia Global (IEPG).

Descripción general: Mide la presencia global en tres dimensiones:

1) Economía.

2) Defensa.

3) Presencia blanda.

Para determinar la ponderación de cada una de las variables, el Instituto Elcano recurre a un panel de expertos en relaciones internacionales quienes, mediante una encuesta, definen la ponderación de cada dimensión.

Observaciones: Tres dimensiones del Índice:

1) Presencia económica (ponderada con 38.5%), incluye energía, bienes primarios, manufacturas, servicios e inversión.

2) Presencia militar (ponderada con 15.5%), considera tropas y equipamiento.

3) Presencia blanda (ponderada con 46%), incorpora migraciones, turismo, cultura, deportes, información, tecnología, ciencia, educación y cooperación.

Periodicidad: Quinquenal (la última medición se realizó en 2011).

PRESENCIA GLOBAL
–Comportamiento histórico-

2000	2005	2010	2011
37.8	49.5	52.6	61.4

FUENTE: Real Instituto Elcano (España).

Indicador VII.5.2. Índice de Globalización

Indicador: Índice de Globalización.

Descripción general: Mide las tres dimensiones principales de la globalización:

1) Económica

2) Social

3) Política

En la construcción del Índice, cada una de las variables es transformada a una escala de “1” a “100”, donde “100” es el valor máximo para una variable específica en el

período 1970-2010 y "1" es el valor mínimo. Los valores más altos indican una mayor globalización.

Observaciones: A partir de los indicadores de las tres dimensiones, se calcula un Índice General de Globalización y subíndices referentes a:

1) Flujos económicos reales.

2) Restricciones económicas.

3) Datos sobre los flujos de información.

4) Datos sobre el contacto personal.

5) Datos sobre la proximidad cultural.

Periodicidad: Anual. El Índice 2013 se calculó con datos duros de 2010.

ÍNDICE DE GLOBALIZACIÓN
–Comportamiento histórico-

2007	2008	2009	2010	2011	2012
58.5	58.2	59.5	59.3	N.D.	N.D.

N.D. No disponible.
FUENTE: Escuela Politécnica Federal de Zúrich – KOF Index of Globalization.

VIII. SISTEMA NACIONAL DE PLANEACIÓN DEMOCRÁTICA

El Sistema Nacional de Planeación Democrática sirve para guiar las acciones de las dependencias y entidades de la Administración Pública Federal, y coordinar sus esfuerzos para lograr la consecución de las Metas Nacionales establecidas en el Plan Nacional de Desarrollo 2013-2018, desde una perspectiva nacional, regional y de cooperación interinstitucional. Por ese motivo y en cumplimiento de lo señalado en el

artículo 22 de la Ley de Planeación, la presente Administración elaborará los siguientes programas:

- Programa Sectorial de Gobernación.
- Programa Sectorial de Relaciones Exteriores.
- Programa Sectorial de Defensa Nacional.
- Programa Sectorial de Marina.
- Programa Nacional de Financiamiento del Desarrollo.
- Programa Sectorial de Desarrollo Social.
- Programa Sectorial de Medio Ambiente y Recursos Naturales.
- Programa Sectorial de Energía.
- Programa de Desarrollo Innovador.
- Programa Sectorial de Desarrollo Agropecuario, Pesquero y Alimentario.
- Programa Sectorial de Comunicaciones y Transportes.
- Programa Nacional de Procuración de Justicia.
- Programa Sectorial de Educación.
- Programa Sectorial de Salud.

- Programa Sectorial de Trabajo y Previsión Social.
- Programa Sectorial de Desarrollo Agrario, Territorial y Urbano.
- Programa Sectorial de Turismo.
- Programa Nacional de Desarrollo Social.
- Programa Nacional de Infraestructura.
- Programa Nacional de Juventud.
- Programa Nacional de Seguridad Pública.
- Programa Nacional de Vivienda.
- Programa Nacional Forestal.
- Programa Nacional México sin Hambre.
- Programa Nacional para el Desarrollo y la Inclusión de las Personas con Discapacidad.
- Programa Nacional Hídrico.
- Programa Nacional para la Igualdad de Oportunidades y no Discriminación contra las Mujeres.
- Programa Nacional para la Prevención Social de la Violencia y la Delincuencia.
- Programa Nacional para Prevenir y Eliminar la Discriminación.

- Programa Integral para Prevenir, Atender, Sancionar y Erradicar la Violencia contra las Mujeres.

- Programa Especial Concurrente para el Desarrollo Rural Sustentable.

- Programa Especial de Cambio Climático.

- Programa Especial de Cultura y Arte.

- Programa Especial de Cultura Física y Deporte.

- Programa Especial de Ciencia, Tecnología e Innovación.

- Programa Especial de los Pueblos Indígenas.

- Programa Especial de Migración.

- Programa Especial de Producción y Consumo Sustentable.

- Programa Especial para Democratizar la Productividad.

- Programa Regional de Desarrollo del Norte.

- Programa Regional de Desarrollo del Sur-Sureste.

Además de los programas anteriores, el Ejecutivo diseñará y ejecutará los programas Especiales, Regionales e Institucionales que considere pertinentes, así como los establecidos por ley. En línea con el Plan Nacional de Desarrollo 2013-2018, los programas que de éste emanen deberán ser sujetos de medición y seguimiento.

Fuente de información:
http://www.dof.gob.mx/nota_detalle.php?codigo=5299465&fecha=20/05/2013

SECTOR PRIMARIO

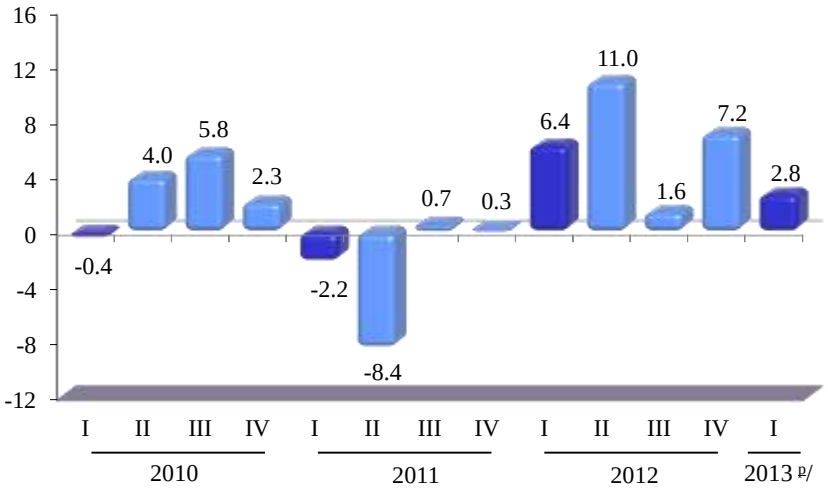
Producto Interno Bruto de las Actividades Primarias (INEGI)

El 17 de mayo de 2013, el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI) dio a conocer el *Producto Interno Bruto en México durante el primer trimestre de 2013 de las Actividades Primarias.* A continuación se presenta la información.

PIB de las Actividades Primarias

Con base en cifras preliminares de la Secretaría de Agricultura, Ganadería, Desarrollo Rural, Pesca y Alimentación (SAGARPA), el PIB de las Actividades Primarias (que incluyen al sector agricultura, ganadería, aprovechamiento forestal, pesca y caza) creció 2.8% en términos reales y a tasa anual en el trimestre enero-marzo de 2013, producto del alza mostrada en la agricultura, fundamentalmente; dicho resultado es reflejo de la mayor producción de cultivos como maíz, trigo y cebada en grano, maíz forrajero, aguacate, avena forrajera, caña de azúcar, sorgo forrajero, papaya, limón, cebolla, naranja, frijol, tomate verde y alfalfa verde.

PIB DE LAS ACTIVIDADES PRIMARIAS AL PRIMER TRIMESTRE DE 2013
-Variación porcentual real respecto al mismo período del año anterior-



p/ Cifras preliminares.
FUENTE: INEGI.

Fuente de información:
http://www.inegi.org.mx/inegi/contenidos/espanol/prensa/comunicados/pibbol.pdf

Subsector Pecuario (SAGARPA)

Información del Sistema de Información Agropecuaria (SIAP) de la Secretaría de Agricultura, Ganadería, Desarrollo Rural, Pesca y Alimentación (SAGARPA) señala que durante el primer trimestre de 2013, la producción de leche de bovino y caprino fue de 2 millón 578 mil 379 litros, cantidad que significó un aumento de 0.9% con relación al mismo período del año anterior. En particular, la producción de leche de bovino registró un incremento de 0.9% y contribuyó con el 98.6% del total del rubro, mientras que la de caprino creció 0.2% y participó con el 1.4% restante.

Durante el período enero-marzo de 2013, la producción total de carne en canal fue de 1 millón 449 mil 994 toneladas, cantidad 1.4% mayor a la observada en el primer trimestre de 2012. Específicamente, la producción de carne de aves fue de 687 mil 36

toneladas, lo que representó un incremento de 1.3% respecto a lo reportado en el mismo período del año anterior, y contribuyó con el 47.4% del total del rubro; por su parte, la producción de carne de porcino aumentó 3.2% y la de ovino 1.2%, participando con el 20.6 y 0.9%, en cada caso. Asimismo, la producción de carne de bovino registró un incremento de 0.4%, con una participación de 30.1%. Por el contrario, la producción de carne de caprino reportó una caída de 2.9%, con una participación de 0.7%, y la de guajolote registró una disminución de 4.0% y contribuyó con el 0.4% del total.

Por otro lado, en el primer trimestre de 2013, la producción de huevo para plato aumentó 1.4%. Por el contrario, la producción de miel disminuyó 18.2%, la de cera en greña cayó 15.3% y la producción de lana sucia se redujo en 8.4 por ciento.

PRODUCCIÓN PECUARIA
Enero-Marzo 2012-2013
-Toneladas-

Concepto	Pronóstico 2013	Enero-Marzo		Variación % (b)/(a)	% de Avance
		2012 (a)	2013* (b)		
Leche (miles de litros)	**11 084 526**	**2 554 604**	**2 578 379**	**0.9**	**23.3**
Bovino	10 938 001	2 518 699	2 542 388	0.9	23.2
Caprino	146 525	35 905	35 991	0.2	24.6
Carne en canal	**6 054 110**	**1 430 039**	**1 449 994**	**1.4**	**24.0**
Bovino	1 850 847	434 499	436 304	0.4	23.6
Porcino	1 259 602	289 219	298 602	3.2	23.7
Ovino	59 016	13 311	13 466	1.2	22.8
Caprino	41 093	9 785	9 503	-2.9	23.1
Ave[1/]	2 823 109	677 930	687 036	1.3	24.3
Guajolote	20 443	5 295	5 082	-4.0	24.9
Huevo para plato	2 517 256	564 050	571 804	1.4	22.7
Miel	62 978	12 238	10 012	-18.2	15.9
Cera en greña	2 138	272	231	-15.3	10.8
Lana sucia	5 242	511	468	-8.4	8.9

Nota: Los totales de leche y carne en canal podrían no coincidir con la suma de las cifras por producto debido a que los decimales están redondeados a enteros.
* Cifras preliminares al 29 de abril de 2013.
1/ Se refiere a pollo, gallina ligera y pesada que ha finalizado su ciclo productivo.
FUENTE: Servicio de Información Agroalimentaria y Pesquera (SIAP) con información de las Delegaciones de la SAGARPA.

Fuente de información:
http://www.siap.sagarpa.gob.mx/index.php?option=com_wrapper&view=wrapper&Itemid=364

Recursos para atender sector Pecuario ante sequía (SAGARPA)

El 21 de mayo de 2013, la Secretaría de Agricultura, Ganadería, Desarrollo Rural, Pesca y Alimentación (SAGARPA) informó que *2 mil 460 mdp aplicará SAGARPA para atender sector pecuario ante sequía.* A continuación se presenta la información.

El Secretario de la SAGARPA anunció la inversión de recursos extraordinarios por 2 mil 460 millones de pesos para atender a los ganaderos de México afectados por la sequía recurrente que se presenta en varios estados del país. Una parte de este monto, precisó, va dirigido a detonar créditos inmediatos, con lo que la bolsa de recursos alcanza los 8 mil 163 millones de pesos.

El titular de la SAGARPA afirmó que por instrucciones del Presidente de la República Mexicana, la dependencia a su cargo puso en marcha cinco líneas de acción ante la emergencia por sequía, las cuales garantizan el crédito, la disposición de forrajes, el repoblamiento del hato ganadero, la construcción de obras de captación y almacenamiento de agua, así como infraestructura y equipamiento para una ganadería más eficiente.

Enfatizó que, como lo estableció el Presidente de México, se trata de recursos que bajarán de manera inmediata para que lleguen oportunamente a los productores que lo necesitan.

Con base en un redireccionamiento de recursos y bajo el principio de déficit cero en el ejercicio presupuestario, la mayor parte de los 2 mil 460 millones de pesos será canalizado de la siguiente manera:

- Programa de apoyo a la inversión para mitigar los efectos climatológicos en la agricultura: dirigido a esquemas para la reconversión productiva y agricultura

protegida que abastezca de forraje, 643 millones de pesos, administrados por la Subsecretaría de Agricultura.

- Programa de apoyo a la inversión para mitigar los efectos de la sequía, heladas e inundaciones en el sector ganadero: incluye infraestructura y equipo de captación, almacenamiento y distribución de agua, así como corrales de acopio y confinamiento, 770 millones de pesos, administrados por la Coordinación General de Ganadería.

- Fondo de apoyo a contingencias y garantías líquidas: otorgamiento de períodos de gracia, apoyo a tratamiento de cartera, disminución del pago de intereses, entre otros, 350 millones de pesos administrados por la Subsecretaría de Alimentación y Competitividad, con apoyo de la Financiera Rural. Se prevé que estos recursos detonen créditos por cuatro mil 950 millones de pesos en el sector pecuario.

- Fondo para el repoblamiento del hato ganadero: 187 millones de pesos que a su vez detonan créditos por 753 millones de pesos.

- Proyecto Estratégico para el Desarrollo de Zonas Áridas (PRODEZA): recursos adicionales a su presupuesto original para maquinaria, equipo, infraestructura, obras y prácticas de conservación, y uso del suelo y agua, 300 millones de pesos.

Apoyo a lecheros y mejoramiento del PROGAN

Ante ganaderos reunidos en la LXXVII Asamblea General Ordinaria de la Confederación Nacional de Organizaciones Ganaderas (CNOG), el Secretario de la SAGARPA anunció el aumento de 60 centavos por cada litro de leche que los ganaderos del país venden a LICONSA. Explicó que tanto la SAGARPA como la

Secretaría de Desarrollo Social (SEDESOL) irán a partes iguales para cubrir este incremento.

Adelantó también que en el próximo presupuesto de la SAGARPA, que ya se planea desde este momento, se potenciarán los recursos del Programa de Producción Pecuaria Sustentable y Ordenamiento Ganadero y Apícola (PROGAN), toda vez que sus alcances y beneficios están probados.

Crece sector agropecuario a pesar de afectaciones por clima

El Secretario de la SAGARPA puntualizó que a pesar de los fenómenos climatológicos que han afectado a la agricultura y ganadería, el sector primario del país creció 2.8% durante el primer trimestre de 2013.

Resaltó que el sector agropecuario fue el que jaló hacia arriba a la economía en su conjunto, que reportó un crecimiento de 0.8% del Producto Interno Bruto (PIB).

Reiteró que desde el inicio de esta administración se planteó que si bien el sector agroalimentario no está en condiciones de ser el motor de crecimiento tampoco podía seguir siendo un lastre o un ancla para el desarrollo del país.

Un hecho, la gran reforma para el campo

El titular de la SAGARPA aseguró que ya se trabaja para garantizar la concreción de la gran reforma para el campo, que sería la séptima de este gobierno luego de la educativa, laboral, de telecomunicaciones, financiera, energética y hacendaria.

Destacó que es instrucción del Presidente de la República Mexicana tener esta reforma lo antes posible, toda vez que vendrá a revitalizar al sector agroalimentario de México.

Detalló que en particular se está ante una reforma compleja por tener varios componentes, lo que requiere un fuerte trabajo previo. Temas como el de semillas mejoradas, la organización productiva, los fertilizantes y la detonación del minifundio, entre otros, son objeto de esta iniciativa, señaló.

Finalmente, el funcionario federal reconoció el trabajo de la CNOG y su importante contribución al desarrollo del sector pecuario nacional, lo que representa un referente para la organización de pequeños productores en otras ramas productivas.

Fuente de información:
http://www.sagarpa.gob.mx/saladeprensa/2012/Paginas/2013B300.aspx

Estadística de Sacrificio de Ganado en Rastros Municipales por Entidad Federativa 2007-2012 (INEGI)

El 30 de abril de 2013, el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI) presentó los principales resultados de la publicación *Estadística de Sacrificio de Ganado en Rastros Municipales por Entidad Federativa 2007-2012.* A continuación se presenta la información.

Aspectos generales

El INEGI presenta los principales resultados de la publicación *Estadística de sacrificio de ganado en rastros municipales por entidad federativa 2007-2012*, la cual incorpora información básica del sacrificio de ganado que se realiza en los rastros municipales del país, que suman 879 en total.

La estadística de sacrificio de ganado en rastros municipales (ESGRM) proporciona datos sobre el comportamiento de las actividades de sacrificio de ganado y de producción de carne en canal. Las unidades de observación son todos aquellos establecimientos instalados y administrados por los gobiernos de los municipios.

Principales resultados:

Principales características del sacrificio de ganado en rastros municipales

En 2012 se contabilizaron 7.6 millones de cabezas de ganado sacrificadas, de las cuales el 60.3% fueron de la especie porcina, 36.5% bovina, 2.0% ovina y el 1.2% restante de ganado caprino.

PRODUCCIÓN DE CARNE EN CANAL, 2012
-Estructura y variación porcentual-

Carne en canal	Toneladas		Estructura porcentual anual	Variación porcentual anual
	2011	2012	2012	2011-2012
Total	**1 025 540**	**981 603**	**100.0**	**-4.3**
Ganado Bovino	698 730	654 530	66.7	-6.3
Ganado Porcino	321 157	322 065	32.8	0.3
Ganado Ovino	3 906	3 437	0.3	-12.0
Ganado Caprino	1 747	1 571	0.2	-10.1

FUENTE: INEGI.

La producción de carne en canal resultó de 981 mil 603 toneladas, contribuyendo con el 66.7% el ganado bovino, el porcino con 32.8%, ovino 0.3% y el caprino con 0.2%. En comparación con 2011, la producción nacional disminuyó 4.3 por ciento.

La producción de carne en canal predominante en el territorio nacional es la de ganado bovino, misma que es la de mayor participación en 24 estados, mientras que en siete entidades la de carne porcina fue la más importante.

PARTICIPACIÓN DE LA PRODUCCIÓN DE CARNE BOVINA Y PORCINA EN EL TOTAL DE CARNE EN CANAL POR PRINCIPALES ESTADOS DURANTE 2012
-Participación porcentual-
CARNE EN CANAL DE GANADO BOVINO

Tabasco	98.2
Chiapas	97.6
Durango	96.0
Nuevo León	93.2
Coahuila	91.4
Chihuahua	91.2
Tamaulipas	91.0
Baja California Sur	88.6
Baja California	85.9
Sonora	79.9
Sinaloa	76.9
Oaxaca	76.0
Zacatecas	75.3
San Luis Potosí	72.9
Michoacán	70.8
Jalisco	70.4
Nayarit	69.3
Veracruz	68.0
Hidalgo	67.8
Guanajuato	64.0
Guerrero	61.2
Morelos	55.1
Querétaro	54.1
Aguascalientes	52.6

FUENTE: INEGI.

PARTICIPACIÓN DE LA PRODUCCIÓN DE CARNE BOVINA Y PORCINA EN EL TOTAL DE CARNE EN CANAL POR PRINCIPALES ESTADOS DURANTE 2012
-Participación porcentual-
CARNE EN CANAL DE GANADO PORCINO

Yucatán	73.5
Quintana Roo	59.2
Estado de México	58.4
Campeche	57.0
Tlaxcala	53.1
Puebla	51.7
Colima	51.5

FUENTE: INEGI.

El precio medio de carne en canal se ubicó en 35 mil 608 pesos por tonelada, con una variación anual de 13.1% en 2012. Este aumento se derivó del avance en el precio medio en todas las especies: el de ganado bovino 14.8%, el de caprino 10.2%, el de porcino 9.9%, y el de ovino 9.7% en referencia con el de 2011.

PRECIOS MEDIOS DE CARNE EN CANAL, 2011-2012
-Variación porcentual-

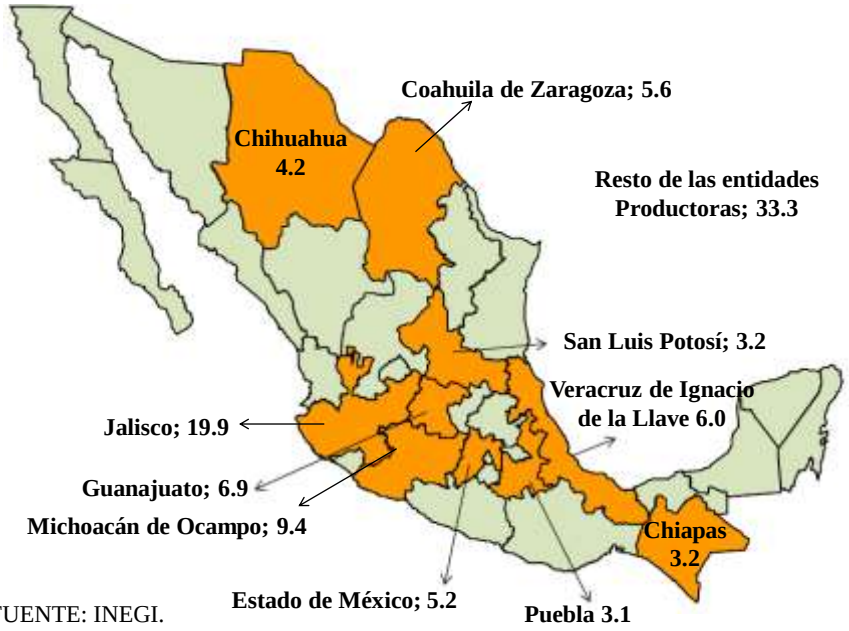
Ganado	Pesos por tonelada		Variación porcentual anual
	2011	2012	2011-2012
Total	**31 481**	**35 608**	**13.1**
Bovino	33 177	38 104	14.8
Porcino	27 778	30 540	9.9
Ovino	32 013	35 129	9.7
Caprino	32 457	35 756	10.2

FUENTE: INEGI.

Ganado bovino

Durante 2012, se produjeron 654 mil 530 toneladas de carne en canal de ganado bovino, de las cuales Jalisco generó el 19.9%, Michoacán de Ocampo 9.4%, Guanajuato 6.9%, Veracruz de Ignacio de la Llave 6%, Coahuila de Zaragoza 5.6%, Estado de México 5.2%, Chihuahua 4.2%, San Luis Potosí y Chiapas 3.2% cada una y Puebla con 3.1%. Estas entidades contribuyeron de manera conjunta con el 66.7% de la producción nacional de carne de esta especie.

PRODUCCIÓN DE CARNE EN CANAL DE GANADO BOVINO POR ENTIDAD FEDERATIVA, 2012
-Estructura porcentual-



FUENTE: INEGI.

En el mismo año, el precio medio de la carne en canal bovina se ubicó en 38 mil 104 pesos por tonelada, lo que representó un avance anual de 14.8%. Sobresalen los aumentos en las entidades de Estado de México (15.7%), Morelos (15.5%), Tamaulipas y Chihuahua (15.4% cada una), Guanajuato, Durango e Hidalgo (15.3% cada una), Michoacán de Ocampo y Puebla (15.2% cada una), y en Querétaro, Quintana Roo y Yucatán (15.1% cada una).

TOTAL NACIONAL PRODUCCIÓN Y PRECIO MEDIO DE CARNE EN CANAL DE GANADO BOVINO, 2007-2012
-Toneladas y pesos por tonelada-



FUENTE: INEGI.

Ganado porcino

En 2012, la producción de carne en canal porcina resultó de 322 mil 65 toneladas, de las cuales Jalisco contribuyó con 16.8%, el Estado de México 15%, Guanajuato y Michoacán de Ocampo 7.7% cada una, Puebla 6.8%, Yucatán 5.9%, Veracruz de Ignacio de la Llave 5.8%, Querétaro 4.5%, Guerrero 3.6% y Aguascalientes 2.8%. Este grupo de entidades aportó de forma agregada el 76.6% de la producción nacional de esta carne.

PRODUCCIÓN DE CARNE EN CANAL DE GANADO PORCINO POR ENTIDAD FEDERATIVA, 2012
-Estructura porcentual-



FUENTE: INEGI.

El precio medio de carne en canal de ganado porcino en 2012 fue de 30 mil 540 pesos por tonelada, mismo que presentó un crecimiento de 9.9% respecto a un año antes. Los mayores incrementos observados en el precio medio se reportaron en los estados de Oaxaca y Guerrero (10.6% cada uno), Durango (10.5%), Sinaloa (10.4%), Quintana Roo (10.3%) y Aguascalientes (10.2%), principalmente.

TOTAL NACIONAL PRODUCCIÓN Y PRECIO MEDIO DE CARNE EN CANAL DE GANADO PORCINO, 2007-2012
-Toneladas y pesos por tonelada-



FUENTE: INEGI.

Ganado ovino

La producción registrada de carne en canal ovina en 2012 se ubicó en 3 mil 437 toneladas, nivel alcanzado principalmente por la producción en canal obtenida en Aguascalientes que aportó 16.9% del total, Estado de México 14.7%, Jalisco 11.3%, Querétaro 10.1%, Sinaloa 9.7%, Oaxaca 8.8%, Puebla y Guanajuato 6.3% cada una, Michoacán de Ocampo 4.7% y Zacatecas 2.7%. Este grupo de entidades produjo de manera conjunta el 91.5% del total nacional.

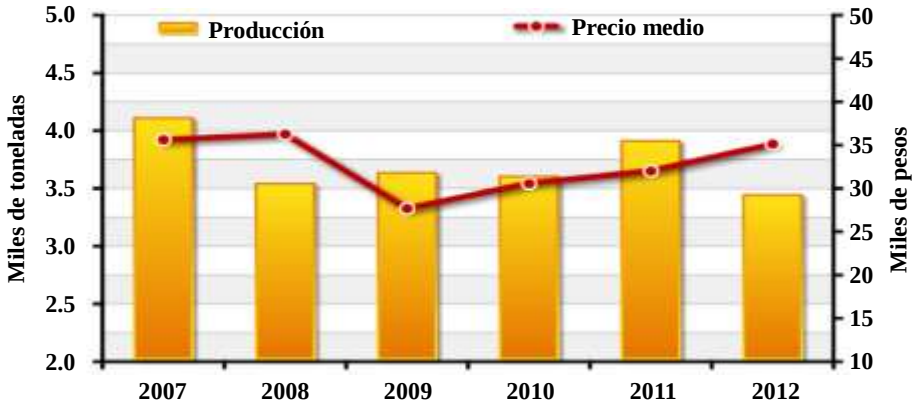
PRODUCCIÓN DE CARNE EN CANAL DE GANADO OVINO POR ENTIDAD FEDERATIVA, 2012
-ESTRUCTURA PORCENTUAL-



FUENTE: INEGI.

El precio medio de la carne en canal del ganado ovino creció 9.7% durante 2012, al situarse en 35 mil 129 pesos por tonelada, registrándose los mayores aumentos en Veracruz de Ignacio de la Llave (12.4%), Campeche (11.6%), Chihuahua (11.5%), Sonora (10.9%), Quintana Roo, San Luis Potosí y Sinaloa (10.6% cada una), Tamaulipas y Coahuila de Zaragoza (10.5% cada una), y en Guanajuato (10.3%).

TOTAL NACIONAL PRODUCCIÓN Y PRECIO MEDIO DE CARNE EN CANAL DE GANADO OVINO, 2007-2012
-Toneladas y pesos por tonelada-

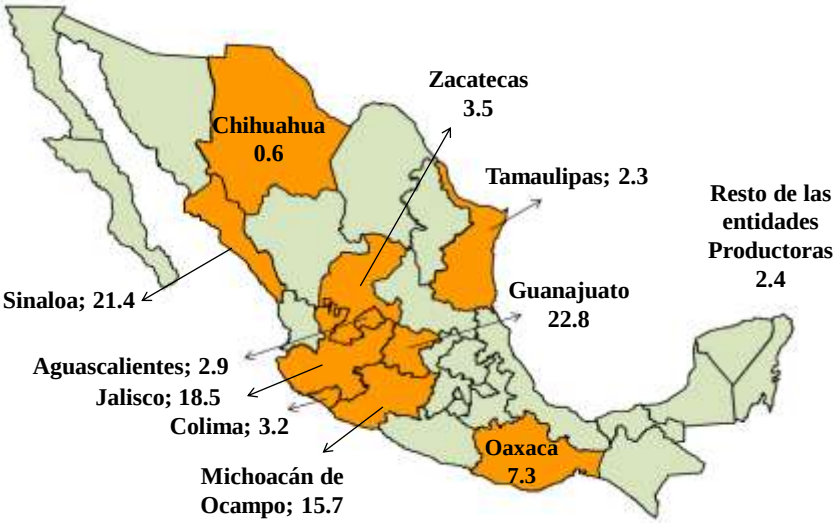


FUENTE: INEGI.

Ganado caprino

Durante 2012, la producción de carne en canal de ganado caprino resultó de 1 mil 571 toneladas, siendo la principal aportación la del estado de Guanajuato con 22.8%, seguida de Sinaloa 21.4%, Jalisco 18.5%, Michoacán de Ocampo 15.7%, Oaxaca 7.3%, Zacatecas 3.5%, Colima 3.2%, Aguascalientes 2.9% y Tamaulipas 2.3%. Este grupo de entidades generó en forma agregada el 97.6% de la producción nacional de este tipo de carne.

PRODUCCIÓN DE CARNE EN CANAL DE GANADO CAPRINO POR ENTIDAD FEDERATIVA, 2012
-Estructura porcentual-



FUENTE: INEGI.

Por su parte, el precio medio de la carne en canal del ganado caprino fue de 35 mil 756 pesos por tonelada, cifra que presentó un incremento anual de 10.2%. A nivel estatal, los que presentaron los mayores aumentos fueron Morelos (14.3%), Nayarit (12.5%), Sonora (10.8%), Oaxaca (10.7%), Guerrero y Estado de México (10.6% cada uno), Zacatecas y Colima (10.5% cada uno), entre otros.

PRODUCCIÓN Y PRECIO MEDIO DE CARNE EN CANAL DE GANADO CAPRINO, 2007-2012
-Toneladas y pesos por tonelada-



FUENTE: INEGI.

Nota metodológica

La publicación *Estadística de Sacrificio de Ganado en Rastros Municipales por Entidad Federativa, 2007-2012* proporciona información estadística sobre el sacrificio de ganado registrado en dichos establecimientos, excluyendo el Distrito Federal ya que en el año 1993 concluyó el proceso de cierre de este tipo de rastros. Cabe mencionar que el número de centros de sacrificio de ganado varía cada año de acuerdo con las altas y bajas que se presentan en este sector. En particular, para la generación de la estadística correspondiente a 2012 fueron captados 878 rastros municipales.

La recolección de la estadística de sacrificio de ganado en rastros municipales se realiza con apego a la normatividad institucional en materia de integración y generación de información estadística. El cuestionario forma EMSG-003 y los registros administrativos que poseen los gobiernos municipales, representan las fuentes básicas de información consideradas en este proyecto. En este sentido, se efectúa la recolección de información referente al número de cabezas sacrificadas, peso total en kilogramos del ganado en pie y carne en canal, y el precio por kilogramo del ganado en pie y carne en canal.

La publicación contiene 64 cuadros estadísticos que se organizan en cinco secciones. La primera muestra en forma resumida los resultados a nivel nacional y para cada una de las 31 entidades federativas; las cuatro restantes están dedicadas a los resultados obtenidos de las cuatro especies de ganado captadas (bovino, porcino, ovino y caprino).

Las variables que ofrece la publicación a nivel de entidad federativa y especie de ganado son el número de cabezas, producción de carne en canal, valor de la producción en miles de pesos a precios corrientes y precios medios de la carne en canal, con variaciones anuales y estructuras porcentuales.

Fuente de información:
http://www.inegi.org.mx/inegi/contenidos/espanol/prensa/Boletines/Boletin/Comunicados/Especiales/2013/abril/comunica39.pdf

Boletín de Información Oportuna del Sector Alimentario, cifras a febrero (INEGI)

El 29 de abril de 2013, el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI) publicó el *Boletín de Información Oportuna del Sector Alimentario, cifras a febrero*. A continuación se presenta la información.

RESUMEN

Concepto	Período	2011	2012	Variación porcentual
1. Referencias generales				
Producto Interno Bruto[a/,b/] (Millones de pesos a precios de 2003)				
• Total	4o. Trimestre	9 048 157	9 336 107	3.2
• Agricultura, Ganadería, Aprovechamiento Foresta, Pesca y Caza	4o. Trimestre	342 443	367 220	7.2
• Industria Alimentaria, de las Bebidas y del Tabaco	4o. Trimestre	455 827	468 856	2.9
Indicador trimestral de la actividad económica estatal[b/] (Base 2003=100.0)				
• Total	3er. Trimestre	123.4	127.5	3.3
• Actividades primarias	3er. Trimestre	100.6	102.3	1.7
Volumen de almacenamiento de agua (Millones de metros cúbicos)	Febrero	33 766.2	26 540.1	-21.4
2. Producción				
Cultivos básicos (Toneladas) **Siembra O-I**[c/] **(Producción probable)**				
• Maíz	Octubre a febrero	ND	ND	NC
• Frijol	Octubre a febrero	ND	ND	NC

• Trigo	Octubre a febrero	ND	ND	NC
• Arroz	Octubre a febrero	ND	ND	NC
• Sorgo	Octubre a febrero	ND	ND	NC
• Soya	Octubre a febrero	ND	ND	NC
• Ajonjolí	Octubre a febrero	ND	ND	NC
• Cártamo	Octubre a febrero	ND	ND	NC
Cosecha P-V[d/]				
(Producción obtenida)				
• Maíz	Septiembre a febrero	12 786 095	16 309 634	27.6
• Frijol	Septiembre a febrero	368 523	809 807	119.7
• Trigo	Septiembre a febrero	65 793	171 893	161.3
• Arroz	Septiembre a febrero	139 331	144 540	3.7
• Sorgo	Septiembre a febrero	3 376 814	3 629 085	7.5
• Soya	Septiembre a febrero	199 467	241 204	20.9
• Ajonjolí	Septiembre a febrero	36 899	36 903	0.0
• Cártamo	Septiembre a febrero	ND	ND	NC
Índice de volumen físico de la producción de la industria de alimentos				
(Base 2003=100.0)				
• Matanza de ganado, aves y otros animales comestibles	Enero	101.4	105.0	3.6
• Corte y empacado de carne de ganado, aves y otros animales comestibles	Enero	93.9	92.8	-1.2
• Preparación de embutidos y otras conservas de carne de ganado, aves y otros animales comestibles	Enero	114.4	115.6	1.0
• Elaboración de leche líquida	Enero	86.4	86.4	0.0
• Elaboración de leche en polvo, condensada y evaporada	Enero	134.5	129.0	-4.1
• Congelación de frutas y verduras	Enero	115.0	115.1	0.1
• Preparación y envasado de pescados y mariscos	Enero	105.1	98.2	-6.6
• Elaboración de harina de trigo	Enero	115.4	114.2	-1.0
• Elaboración de harina de maíz	Enero	110.1	99.6	-9.5
• Elaboración de galletas y pastas para sopa	Enero	119.0	116.5	-2.1
• Elaboración de aceites y grasas vegetales comestibles	Enero	14.1	112.5	-1.4
• Elaboración de café instantáneo	Enero	112.8	116.3	3.1
• Elaboración de refrescos y otras bebidas no alcohólicas	Enero	98.4	100.4	2.0
Producción de azúcar[e/] (Toneladas)	Noviembre a marzo	3 669 064.0	4 577 681.0	24.8
3. Insumos y apoyos financieros a la actividad agropecuaria				
Producción de fertilizantes (Toneladas)				
• Nitrogenados	Enero	26 191	33 873	29.3

• Fosfatados	Enero	84 643	93 924	11.0
Crédito de avío otorgado por Financiera Rural (Miles de pesos)				
• Ciclo Primavera-Verano[f/]	Abril a febrero	96 340	0	-100.0
• Ciclo Otoño-Invierno[c/]	Octubre a febrero	2 180 027	2 547 508	16.9
4. Abasto y comercialización				
Variación porcentual del índice nacional de precios al consumidor[g/]				
General	**Marzo**	**1.0**	**1.6**	**0.0[h/]**
• Alimentos	Marzo	1.4	2.2	0.8[h/]
• Carnes	Marzo	3.0	1.3	-1.7[h/]
• Pescados y mariscos	Marzo	3.9	3.4	-0.5[h/]
• Leche, derivados de leche y huevo	Marzo	0.9	0.0	-0.9[h/]
• Frutas y hortalizas	Marzo	-4.1	8.7	12.8[h/]
Comercio exterior de productos alimenticios (Miles de dólares)				
Exportación total[i/]	**Enero a febrero**	**3 596 867**	**3 576 200**	**-0.6**
• Carne de porcino	Enero a febrero	56 124	65 162	16.1
• Pescado fresco o refrigerado excepto filete	Enero a Febrero	16 960	24 307	43.3
• Crustáceos	Enero a febrero	76 646	72 423	-5.5
• Tomate fresco o refrigerado	Enero a febrero	389 511	435 462	11.8
• Pepino y pepinillo	Enero a febrero	96 926	82 009	-15.4
• Hortalizas frescas o refrigeradas	Enero a febrero	434 680	377 155	-13.2
• Hortalizas cocidas en agua o vapor	Enero a febrero	63 698	60 361	-5.2
• Aguacate, guayaba, mango y piña	Enero a febrero	173 784	197 708	13.8
• Cítricos frescos o secos	Enero a febrero	33 550	39 159	16.7
• Melón, sandía y papaya, frescos	Enero a febrero	33 924	35 499	4.6
• Café	Enero a febrero	119 789	97 617	-18.5
• Artículos de confitería sin cacao	Enero a febrero	78 063	73 239	-6.2
• Productos de panadería	Enero a febrero	124 769	120 884	-3.1
• Aguas y refrescos	Enero a febrero	36 704	39 953	8.9
Importación total[i/]	**Enero a febrero**	**3 951 205**	**3 665 783**	**-7.2**
• Carne de bovino, fresca o refrigerada	Enero a febrero	144 939	141 858	-2.1
• Carne de porcino	Enero a febrero	175 070	178 442	1.9
• Carnes y despojos de aves de corral	Enero a febrero	178 623	192 137	7.6
• Leche concentrada con o sin azúcar	Enero a febrero	130 662	123 595	-5.4
• Queso y requesón	Enero a febrero	57 883	71 094	22.8
• Manzanas, peras y membrillos	Enero a febrero	63 017	88 598	40.6
• Trigo y morcajo	Enero a febrero	235 658	189 552	-19.6
• Maíz	Enero a febrero	680 099	216 376	-68.2

• Arroz	Enero a febrero	60 723	78 660	29.5
• Sorgo de grano	Enero a febrero	29 571	133 953	353.0
• Cereales trabajos de otro modo excepto arroz	Enero a febrero	11 488	14 645	27.5
• Habas de soya	Enero a febrero	276 740	308 201	11.4
• Grasas animales bovino, ovino, caprino	Enero a febrero	62 798	60 919	-3.0
• Extracto de malta	Enero a febrero	34 316	34 288	-0.1
• Sopas, potajes o caldos	Enero a febrero	33 440	35 923	7.4

ND = No disponible.
NC = No calculado.
a/ Cifras anualizadas en valores básicos.
b/ Cifras correspondientes a los años 2011 y 2012, respectivamente.
c/ Ciclos Otoño-Invierno 2011/2012 y 2012/2013, respectivamente.
d/ Ciclos Primavera-Verano 2011 y 2012, respectivamente.
e/ Zafras 2011/2012 y 2012/2013, respectivamente.
f/ Ciclos Primavera-Verano 2012 y 2013, respectivamente.
g/ Variación porcentual respecto a diciembre del año anterior.
h/ Variación absoluta expresada en puntos porcentuales.
i/ Se refiere a la exportación e importación de productos seleccionados.
FUENTE: INEGI.

PRODUCTO INTERNO BRUTO TOTAL Y DEL SECTOR ALIMENTARIO
Cifras anualizadas en valores básicos
Del 1er. trimestre de 2011 al 4o. trimestre de 2012
-A precios de 2003-

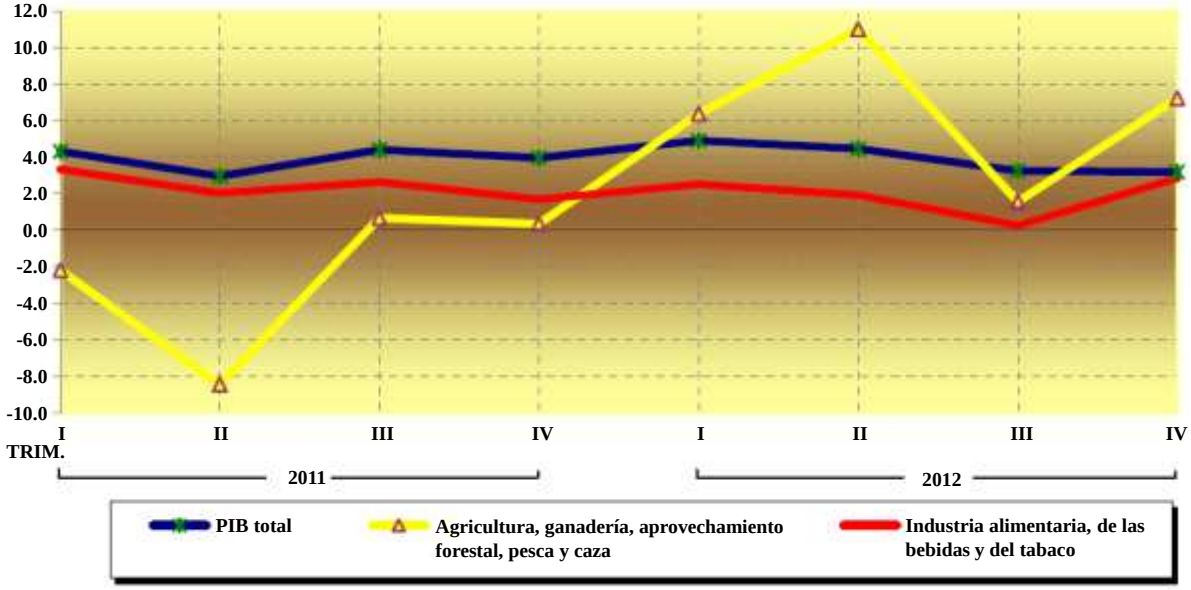
Período	PIB total[a/]	Agricultura, ganadería, aprovechamiento foresta, pesca y caza		Industria alimentaria, de las bebidas y del tabaco	
	Millones de pesos	Millones de pesos	Participación % en el PIB Total	Millones de pesos	Participación % en el PIB Total
2011	**8 693 539**	**305 030**	**3.5**	**450 976**	**5.2**
I Trimestre	8 318 129	276 889	3.3	447 945	5.4
II Trimestre	8 567 164	313 337	3.7	451 743	5.3
III Trimestre	8 840 705	287 449	3.3	448 388	5.1
IV Trimestre	9 048 157	342 443	3.8	455 827	5.0
2012	**9 034 714**	**325 373**	**3.6**	**459 499**	**5.1**
I Trimestre	8 726 028	294 549	3.4	459 198	5.3
II Trimestre	8 949 657	347 798	3.9	460 400	5.1
III Trimestre	9 127 062	291 923	3.2	449 540	4.9
IV Trimestre	9 336 107	367 220	3.9	468 856	5.0

Nota: El dato del total anual obtenido mediante los cálculos trimestrales difiere del cálculo anual, debido a que en este último, para la Rama 01 Agricultura, se incluye la producción del "año agrícola", el cual tiene una extensión diferente a la del año calendario; mientras que para el cómputo trimestral se elabora con base en el valor que se genera en cada trimestre del año, y calcula los totales anuales mediante promedio aritmético. Como parte del proceso normal de revisión de las cifras publicadas, cuando se elaboran los cálculos del cuarto trimestre, se incorpora la última información estadística básica disponible y se realiza la conciliación de los cálculos trimestrales con los anuales del Sistema de Cuentas Nacionales de México. Cifras preliminares a partir de la fecha que se índica.

a/ Se refiere al Valor Agregado Bruto, a precios básicos.

FUENTE: INEGI. Sistema de Cuentas Nacionales de México. *Producto Interno Bruto Trimestral*. Base 2003.

EVOLUCIÓN DEL PRODUCTO INTERNO BRUTO TOTAL Y DEL SECTOR ALIMENTARIO
Del 1er. trimestre de 2011 al 4o. trimestre de 2012
-Variación % anual-



FUENTE: INEGI.

PRODUCCIÓN NACIONAL DE CULTIVOS BÁSICOS
Año oferta 2011 y 2012
-Miles de toneladas-

Cultivo	2011 Total (1)	2012P/			Variación porcentual (5=2/1)
		Total (2=3+4)	Ciclo P-V 2011 (3)	Ciclo O-I 2011/2012 (4)	
Total	**32 755.7**	**29 564.9**	**17 059.3**	**12 505.6**	**-9.7**
Granos	**32 418.3**	**29 053.2**	**16 819.0**	**12 234.2**	**-10.4**
Maíz	20 073.3	18 383.2	12 864.2	5 519.0	-8.4
Frijol	965.0	627.7	369.3	258.4	-35.0
Trigo	3 778.4	3 124.9	65.8	3 059.1	-17.3
Arroz	212.5	165.6	139.8	25.8	-22.1
Sorgo	7 389.1	6 751.9	3 379.9	3 372.0	-8.6
Oleaginosas	**337.4**	**511.7**	**240.4**	**271.4**	**51.7**
Soya	171.3	207.9	203.5	4.4	21.4
Ajonjolí	36.7	41.6	36.9	4.7	13.5
Cártamo	129.5	262.2	ND	262.2	102.6

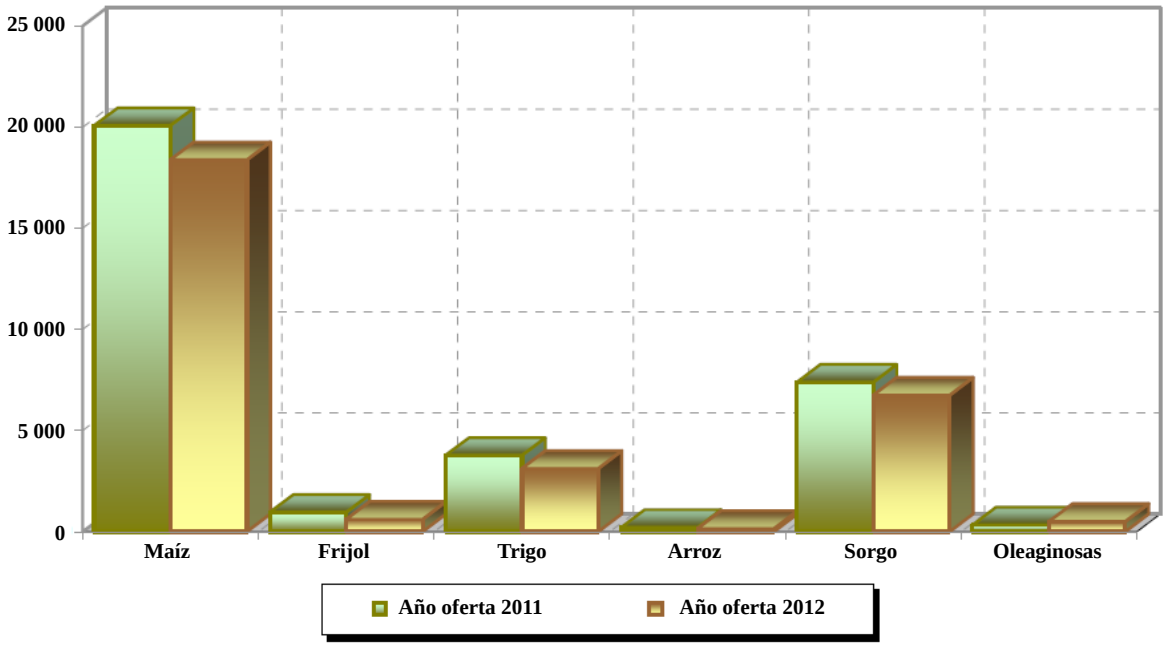
Nota: Se considera como año oferta la acumulación de resultados de los ciclos primavera-verano y otoño-invierno. La suma de las cifras parciales puede no coincidir con los totales, debido al redondeo de los datos.

P/ Cifras preliminares.

ND = No disponible.

FUENTE: SAGARPA. Servicio de Información y Estadística Agroalimentaria y Pesquera. http://www.siap.sagarpa.gob.mx (26 de octubre de 2012).

EVOLUCIÓN DE LA PRODUCCIÓN DE CULTIVOS BÁSICOS
Año oferta 2011 y 2012P/
-Miles de toneladas-



P/ Cifras preliminares.
FUENTE: INEGI.

ASEGURADOS DEL CAMPO REGISTRADOS EN EL INSTITUTO MEXICANO DEL SEGURO SOCIAL POR DELEGACIÓN ENERO Y FEBRERO DE 2013

Delegación	Enero			Febrero		
	Total de asegurados	Asegurados permanentes	Asegurados eventuales	Total de asegurados	Asegurados permanentes	Asegurados eventuales
Total	**407 028**	**238 341**	**168 687**	**422 881**	**238 914**	**183 967**
Aguascalientes	4 186	3 498	688	4 402	3 723	679
Baja California	14 752	3 363	11 389	20 177	3 350	16 827
Baja California Sur	5 287	1 454	3 833	5 663	1 428	4 235
Campeche	2 322	1 570	762	2 479	1 561	918
Coahuila de Zaragoza	12 350	8 998	3 352	12 331	8 997	3 334
Colima	56 616	4 217	2 399	6 814	4 319	2 495
Chiapas	11 897	8 410	3 487	12 027	8 445	13 582
Chihuahua	17 678	14 792	2 886	17 100	14 505	2 595
Distrito Federal Norte	0	0	0	0	0	0
Distrito Federal Sur	0	0	0	0	0	0
Durango	2 687	2 206	481	2 712	2 236	476
Guanajuato	13 712	10 080	3 632	14 147	10 242	3 905
Guerrero	1 605	771	834	1 670	733	937
Hidalgo	1 483	1 190	293	1 481	1 192	289
Jalisco	48 646	30 092	18 554	48 935	29 746	19 189
México Oriente	651	360	291	627	344	283
México Poniente	2 418	949	1 469	2 421	945	1 476
Michoacán de Ocampo	28 001	15 879	12 122	28 105	16 259	11 846
Morelos	10 244	6 657	3 587	10 287	6 650	3 637
Nayarit	12 944	9 668	3 276	13 532	9 750	3 782
Nuevo León	4 432	4 172	260	4 520	4 229	291
Oaxaca	4 049	2 251	1 798	4 147	2 255	1 892
Puebla	9 394	6 293	3 101	9 524	6 292	3 232
Querétaro	7 155	4 293	2 862	7 512	4 472	3 040
Quintana Roo	2 947	2 081	866	2 836	2 078	758
San Luis Potosí	18 031	9 833	8 198	17 993	9 762	8 231
Sinaloa	43 608	16 380	27 228	48 733	16 399	32 334
Sonora	29 943	13 306	16 637	32 563	13 379	19 184
Tabasco	7 369	4 301	3 068	8 062	4 306	3 756
Tamaulipas	16 072	10 167	5 905	16 142	10 130	6 012
Tlaxcala	196	159	37	194	157	37
Veracruz de Ignacio de la Llave Norte	22 058	14 150	7 908	20 536	14 152	6 384
Veracruz de Ignacio de la Llave Sur	39 723	23 597	16 126	40 624	23 652	16 972
Yucatán	2 345	1 568	777	2 296	1 539	757
Zacatecas	2 227	1 636	591	2 289	1 687	602

Nota: La estadística de "población derechohabiente del Instituto Mexicano del Seguro Social (IMSS)" incluye tanto a asegurados y pensionados como a sus familiares dependientes. Las cifras de asegurados y pensionados son determinadas con base en los registros administrativos del IMSS, mientras que las relativas a sus familiares corresponden a estimaciones determinadas con base en coeficientes familiares. Los coeficientes familiares. Los coeficientes familiares corresponden al promedio del número de derechohabientes por familia y se aplican al número de trabajadores asegurados y de pensionados. Por su parte, la estadística de "población de derechohabiente adscrita a unidad de medicina familiar (UMF) del IMSS" es determinada, tanto las cifras de asegurados y pensionados como la de sus familiares, con base en registros administrativos del Sistema de Acceso a Derechohabientes (AcceDer).

FUENTE: IMSS. Dirección de Finanza. Coordinación de Planeación. Informe Mensual de la Población Derechohabiente. México, DF.

PRODUCCIÓN AGRÍCOLA
AVANCE DE SIEMBRA DE CULTIVOS SELECCIONADOS
DEL CICLO OTOÑO-INVIERNO 2012/2013
A febrero de 2013[p/]

Cultivo	Superficie			Producción	Rendimiento
	Sembrada Miles de ha	Cosechable Miles de ha	Avance %	Probable[a/] Miles de t	t/ha
Total	**2 732.7**	**2 652.3**	**97.1**	**ND**	**NA**
Granos	**2 657.7**	**2 578.1**	**97.0**	**ND**	**NA**
Maíz	1 027.5	960.7	93.5	ND	NC
Frijol	241.5	233.3	96.6	ND	NC
Trigo	548.0	548.0	100.0	ND	NC
Arroz	4.0	4.0	100.0	ND	NC
Sorgo	836.6	832.1	99.5	ND	NC
Oleaginosas	**12.6**	**12.6**	**100.0**	**ND**	**NA**
Soya	0.3	0.3	100.0	ND	NC
Ajonjolí	12.3	12.3	100.0	ND	NC
Cártamo	ND	ND	NC	ND	NC
Otros	**62.4**	**61.5**	**98.6**	**ND**	**NA**
Jitomate	22.1	21.6	98.0	ND	NC
Chile verde	33.7	33.3	98.8	ND	NC
Fresa	6.6	6.6	100.0	ND	NC

Nota: la suma de las cifras parciales puede no coincidir con los totales, debido al redondeo de los datos.
a/ Respecto a la superficie cosechable.
ND = No disponible.
NC = No calculable.
NA = No aplica.
FUENTE: SAGARPA. Servicio de Información y Estadística Agroalimentaria y Pesquera.
http://www.slap.sagarpa.gob.mx (27 de marzo de 2013).

Fuente de información:
http://www.inegi.org.mx/prod_serv/contenidos/espanol/bvinegi/productos/integracion/sectorial/biosa/biosa.pdf

Subsisten 28 millones de mexicanos en pobreza alimentaria (Cámara de Diputados)

El 7 de mayo de 2013, la Cámara de Diputados comunicó que la Comisión Especial de Asuntos Alimentarios, que preside la diputada Gloria Bautista Cuevas del Partido de la Revolución Democrática (PRD), aseveró que aproximadamente 28 millones de mexicanos padecen pobreza alimentaria; de ellos, 20 millones viven en el campo, donde se producen, o deberían producirse, los alimentos.

Mencionó que el aumento de precios en los productos básicos y la dependencia alimentaria han generado que este fenómeno se agudice.

Agregó que en 2012 se gastaron 30 mil millones de dólares en la importación de alimentos, es decir, que se compra el 42% de lo que se consume. Esta cantidad representa el presupuesto que se destina al campo, y 6 veces más de lo otorgado a la producción de alimentos.

Como ejemplo, destacó que las importaciones de soya ascienden a 95% de lo que se consume; las de arroz 80, trigo 56, las de carne de res y puerco, el 40, las de maíz, 33 y las de frijol, a 20 por ciento.

Subrayó que a estos factores se suman los desastres climatológicos como sequías y heladas, las cuales han mermado la producción de maíz y otros productos alimenticios básicos.

La pobreza alimentaria también repercute en la salud, ya que la falta de acceso a una alimentación adecuada y sana ha llevado a que México sea el segundo lugar mundial en obesidad, el primero en obesidad infantil y a que el 40% de las generaciones futuras enfrenten desnutrición, y 30% sobrepeso.

En su informe de actividades, la Comisión añadió que los padecimientos de obesidad y desnutrición han contribuido a la alta incidencia en diabetes, cáncer y otras enfermedades crónicas no transmisibles, que en conjunto ocasionan 8 de cada 10 muertes en México.

Ante este panorama, establece que es necesario emprender medidas efectivas que impacten en las causas y consecuencias del problema del hambre y contribuyan a materializar el derecho a la alimentación.

Sostienen que la Comisión Especial de Asuntos Alimentarios tiene el reto de promover, contribuir y aportar los elementos para un marco jurídico que atienda esta necesidad.

El informe publicado en la Gaceta Parlamentaria indica que la Comisión dará seguimiento a las acciones de las autoridades en la lucha contra el hambre y aplicación de las políticas públicas.

Además, los integrantes de la Comisión trabajarán para convertirla en Comisión ordinaria, y promoverán la integración y defensa del presupuesto que se asigna a los programas orientados a atender el derecho a la alimentación y colaborarán con la elaboración de iniciativas que lo concreten.

Fuente de información:
http://www3.diputados.gob.mx/camara/005_comunicacion/a_boletines/2013_2013/mayo_mayo/07_07/1523_subsisten_28_millones_de_mexicanos_en_pobreza_alimentaria

Destacan logros de la reforma y presenta un nuevo Programa de trabajo y presupuesto (FAO)

El 22 de abril de 2013, el Director General de la Organización de las Naciones Unidas para la Alimentación y la Agricultura (FAO) inauguró el Consejo de la Organización, presentando el *Programa de Trabajo y Presupuesto 2014-2015*[15] que solicita un aumento de 1% del presupuesto de la Organización en términos reales para apoyar su trabajo esencial en la lucha contra el hambre y la malnutrición y la promoción del desarrollo agrícola sostenible.

El Director General también presentó los logros de los últimos años en materia de reducción de burocracia y otros costes que ayudarán a la organización a funcionar de forma más eficaz.

"Estamos hablando de una transformación ambiciosa que acaba de comenzar. Su impacto no siempre es visible inmediatamente. Sin embargo, es esencial para que la

[15] http://www.fao.org/bodies/council/cl146/es/

FAO pueda funcionar en el siglo XXI y desempeñar la misión para la que fue creada", afirmó.

Mayor eficiencia y fortaleza sobre el terreno

Efectuando un repaso a los últimos 16 meses desde que asumió la dirección de la Organización, el Director General aseveró que, además de los 6.5 millones de dólares que los países miembros solicitaron ahorrar a la FAO, la Organización fue capaz de reducir los costos en 19.3 millones de dólares adicionales. El ahorro total de 25.8 millones de dólares, casi cuatro veces más de lo requerido, se centró fundamentalmente en la racionalización del gasto en el ámbito administrativo, especialmente en la sede de la FAO.

También afirmó que este proceso permitió avanzar en la descentralización de la Organización, incluyendo la creación de 55 puestos profesionales en todo el mundo manteniendo la capacidad técnica de la sede central.

"Tal y como he explicado anteriormente, considero que una presencia activa sobre el terreno es la forma de hacer de la FAO una organización del conocimiento con sus pies en la tierra", manifestó.

El Director General pidió a los países que tengan en cuenta los esfuerzos para ofrecer el mejor rendimiento —como el ahorro sin precedentes, la reducción total de puestos de trabajo y el aumento neto de puestos descentralizados— cuando discutan el Programa de trabajo y presupuesto.

Subrayó que los importantes cambios ya realizados, y aquellos necesarios para continuar con el proceso, perfilarán una nueva FAO que se encamina a la consecución de sus objetivos fundamentales. "Por primera vez en la historia de la FAO, su

presupuesto será con base en los objetivos y resultados que pretendemos conseguir, y no solamente en las actividades que llevamos a cabo".

Mayor énfasis en la protección social

El Director General de aseguró que propone un fortalecimiento de las capacidades de la FAO en materia de protección social. La justificación –aseguró– es bastante simple.

"La misión principal de FAO es erradicar el hambre. Cuando se creó la FAO después de la Segunda Guerra Mundial, la causa principal del hambre era la producción insuficiente de alimentos. Por aquel entonces, la primera y única prioridad era aumentar la producción", afirmó.

Actualmente, explicó, aunque la producción de alimentos ha aumentado exponencialmente, todavía hay casi 870 millones de personas que padecen subnutrición crónica.

"Ahora el problema es más complejo y difícil de resolver. Hoy en día, la causa principal del hambre es la falta de acceso a los alimentos. Está relacionada con la pobreza, especialmente con la pobreza rural. Mejorar la protección social es una forma eficaz de fortalecer la capacidad de las personas pobres para comprar los alimentos que necesitan a corto plazo, y complementa las iniciativas que mejoran la productividad de los pequeños agricultores y el empleo rural", comentó el Director General de FAO.

Igualmente indicó que, de cara al futuro, hay cuatro ámbitos clave en la FAO que es preciso reforzar: el Programa de Cooperación Técnica (el trabajo técnico principal de la FAO sobre el terreno); la integración de la protección social en los esfuerzos para la reducción de la pobreza; los ámbitos de comunicación, promoción, asociación y desarrollo de capacidad; y la función de seguimiento y evaluación.

Temas principales de la agenda

En su nuevo Programa de trabajo y presupuesto, la FAO tiene como objetivo un aumento inferior al 1% del presupuesto que supondrá el inicio de una serie de cambios significativos en la forma de trabajo de la Organización. Algunos aspectos destacados del PTP son:

- Un incremento en el presupuesto de 10 millones de dólares para fortalecer los ámbitos prioritarios de trabajo como el Programa de Cooperación Técnica (trabajo técnico de la FAO sobre el terreno) incluyendo la capacidad de protección social

- El desarrollo e implementación de iniciativas programáticas regionales como parte de los Planes de Acción para los Objetivos Estratégicos; y

- El refuerzo de la descentralización.

El Consejo de la FAO confirmó el nombramiento de María Helena Semedo como nueva Subdirectora General (Conocimiento).

De nacionalidad caboverdiana, Semedo ha trabajado en la FAO desde 2003, cuando se incorporó a la Organización como Representante en Níger. En 2008 fue nombrada Representante Regional Adjunta para África y Coordinadora Subregional para África Occidental.

Fuente de información:
http://www.fao.org/news/story/es/item/174962/icode/
Para tener acceso a información relacionada visite:
http://www.fao.org/bodies/council/cl146/es/

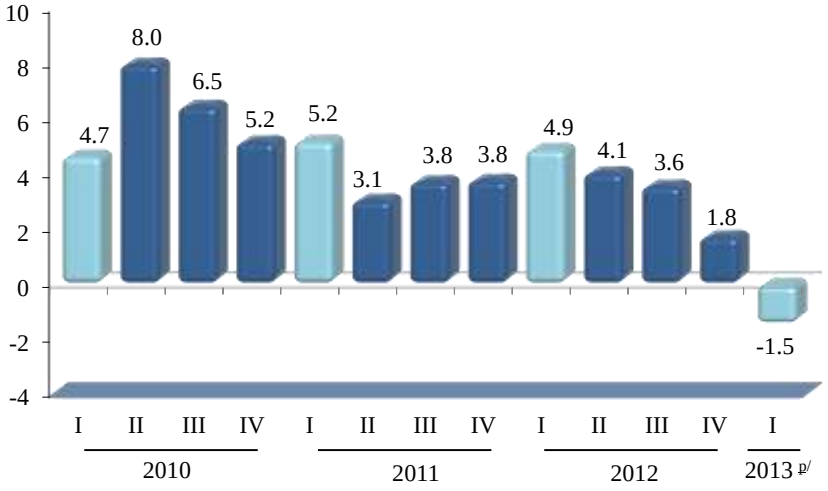
SECTOR SECUNDARIO

Producto Interno Bruto de las Actividades Secundarias (INEGI)

El 17 de mayo de 2013, el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI) dio a conocer el *Producto Interno Bruto de las Actividades Secundarias durante el primer trimestre de 2013.* A continuación se presenta la información.

El PIB de las Actividades Secundarias (integradas por la minería; electricidad, agua y suministro de gas por ductos al consumidor final; construcción, e industrias manufactureras) registró una disminución de 1.5% en el trimestre enero-marzo de 2013 respecto a igual trimestre de 2012, derivado de los descensos en tres de los cuatro sectores que las conforman: la construcción cayó 2.3%; las industrias manufactureras 1.6%, y la electricidad, agua y suministro de gas por ductos al consumidor final 1.3%; en cambio la minería observó un crecimiento de 0.2% (la no petrolera ascendió 3.7% y la petrolera se redujo 0.7%), en el lapso de referencia.

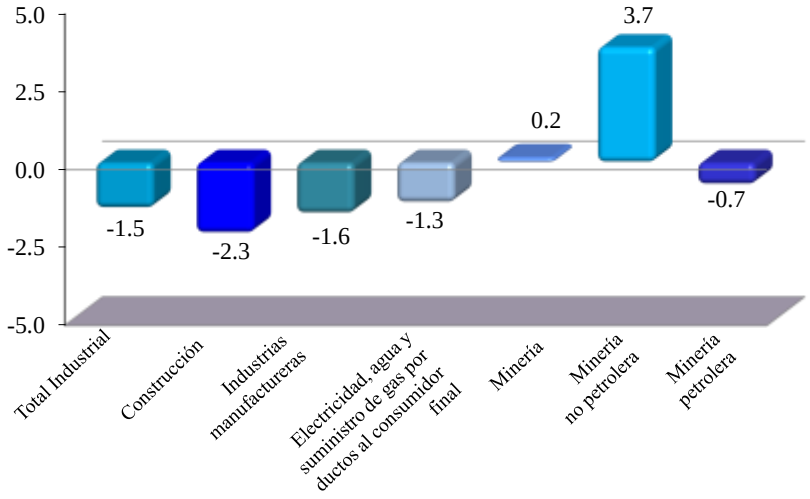
PIB DE LAS ACTIVIDADES SECUNDARIAS AL PRIMER TRIMESTRE DE 2013
-Variación porcentual real respecto al mismo período del año anterior-



p/ Cifras preliminares.
FUENTE: INEGI.

Cabe destacar que durante el primer trimestre de 2013, el desempeño del PIB de las Actividades Secundarias se debio al crecimiento de 3.7% en la Industria Minera no petrolera; mientras que el resto de los sectores mostraron retrocesos.

PIB DE LAS ACTIVIDADES SECUNDARIAS EN EL TRIMESTRE ENERO-MARZO DE 2013 p/
-Variación porcentual real respecto al mismo período del año anterior-

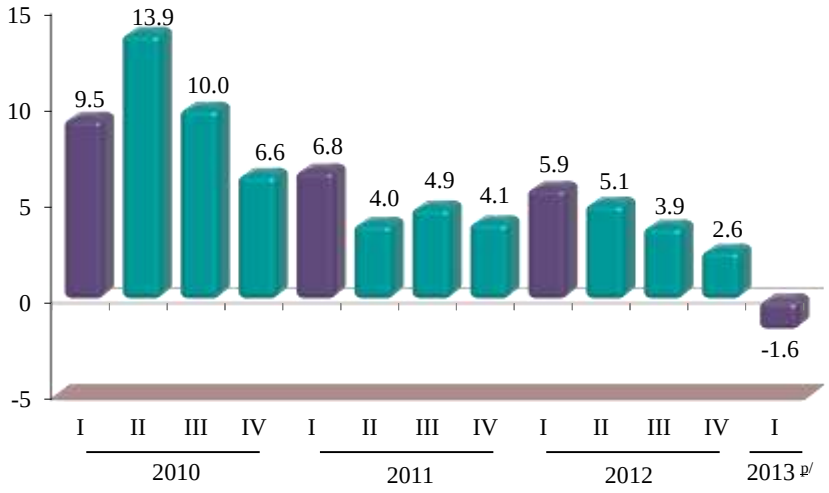


p/ Cifras preliminares.
FUENTE: INEGI.

PIB Manufacturero

Durante el período enero-marzo de 2013, el PIB manufacturero registró un desceso de 1.6% con respecto al mismo lapso del año anterior.

PIB DEL SECTOR MANUFACTURERO AL PRIMER TRIMESTRE DE 2013
-Variación porcentual real respecto al mismo período del año anterior-



p/ Cifras preliminares.
FUENTE: INEGI.

Al interior de las industrias manufactureras, descendió la producción de los subsectores de fabricación de equipo de transporte; equipo de generación eléctrica y aparatos y accesorios eléctricos; industrias metálicas básicas; productos a base de minerales no metálicos; industria química; industria del plástico y del hule; muebles y productos relacionados; industria de las bebidas y del tabaco, y productos de cuero, piel y materiales sucedáneos, excepto prendas de vestir, básicamente.

Fuente de información:
http://www.inegi.org.mx/inegi/contenidos/espanol/prensa/comunicados/pibbol.pdf

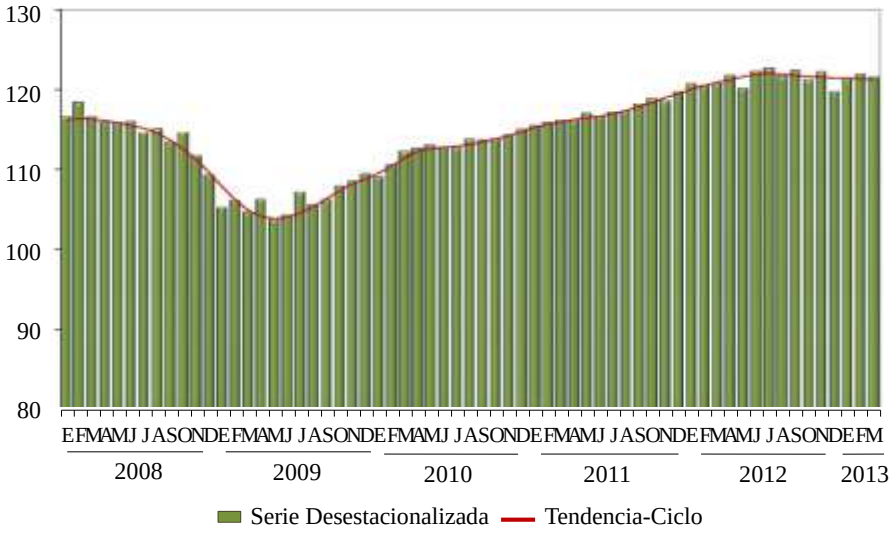
Actividad Industrial en México, a marzo de 2013 (INEGI)

El 10 de mayo de 2013, el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI) dio a conoce la *Información Oportuna sobre la Actividad Industrial en México durante marzo de 2013*, a continuación se presenta la información.

Actividad Industrial Total

Con base en cifras desestacionalizadas la Actividad Industrial en México (Minería; Electricidad, Agua y suministro de Gas por ductos al consumidor final; Construcción, y las Industrias Manufactureras), ésta retrocedió 0.30% durante marzo pasado respecto al mes inmediato anterior.

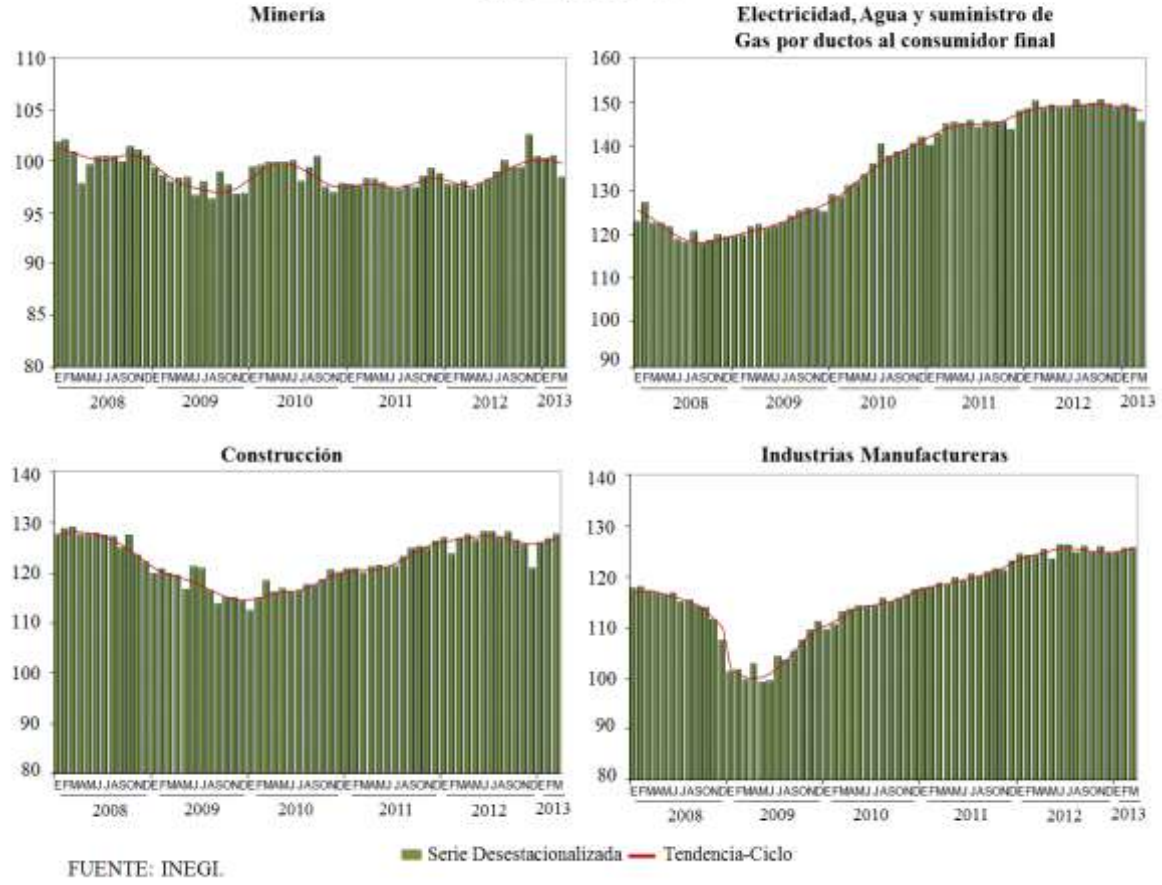
CIFRAS DESESTACIONALIZADAS Y TENDENCIA-CICLO DE LA ACTIVIDAD INDUSTRIAL A MARZO DE 2013
-Índice base 2003=100-



FUENTE: INEGI.

Por sector de actividad económica, la Electricidad, agua y suministro de gas por ductos al consumidor final se redujo 2.20% y la Minería 2.08%; en tanto que la Construcción aumentó 0.84% y las Industrias manufactureras 0.19% durante marzo de 2013 frente al mes precedente.

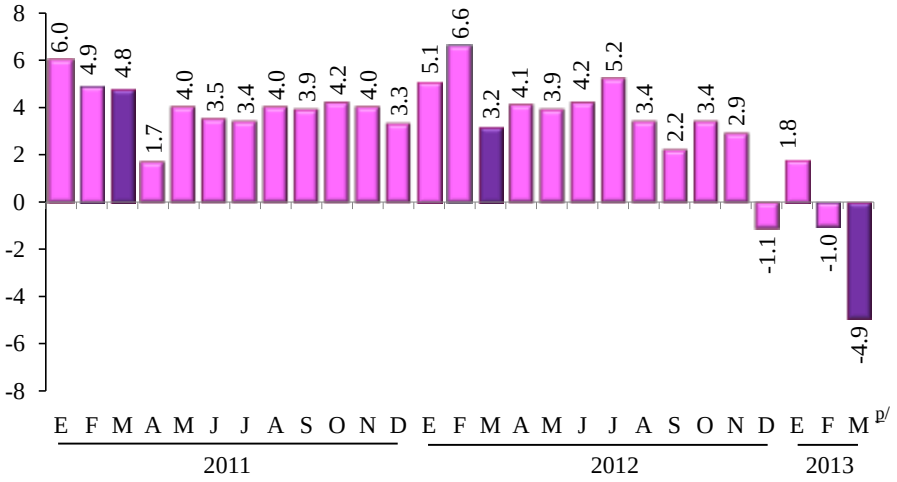
CIFRAS DESESTACIONALIZADAS Y TENDENCIAS-CICLO DE LOS COMPONENTES DE LA ACTIVIDAD INDUSTRIAL A MARZO DE 2013
-Índices base 2003=100-



FUENTE: INEGI

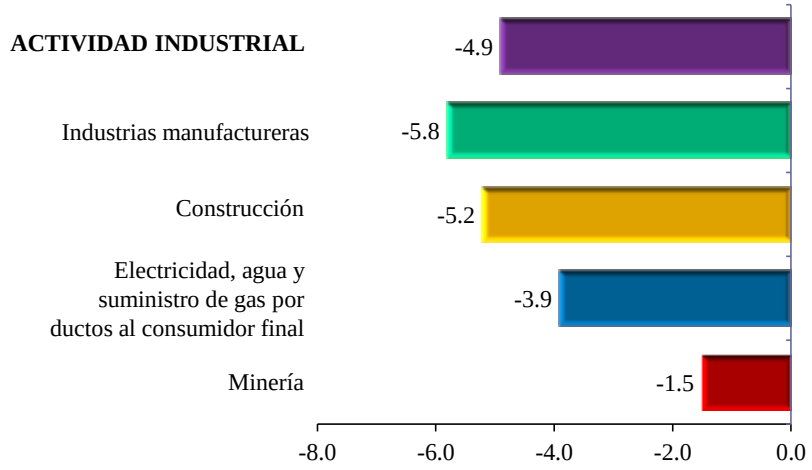
En su comparación anual y con cifras originales, la Actividad Industrial cayó 4.9% en términos reales durante marzo de 2013 con relación a igual mes de 2012, debido a los retrocesos mostrados en los cuatro sectores que la conforman.

PRODUCCIÓN INDUSTRIAL A MARZO DE 2013
-Variación porcentual real respecto al mismo mes del año anterior-



p/ Cifras preliminares.
FUENTE: INEGI.

PRODUCCIÓN INDUSTRIAL POR SECTOR A MARZO DE 2013 p/
-Variación porcentual real respecto al mismo período del año anterior-

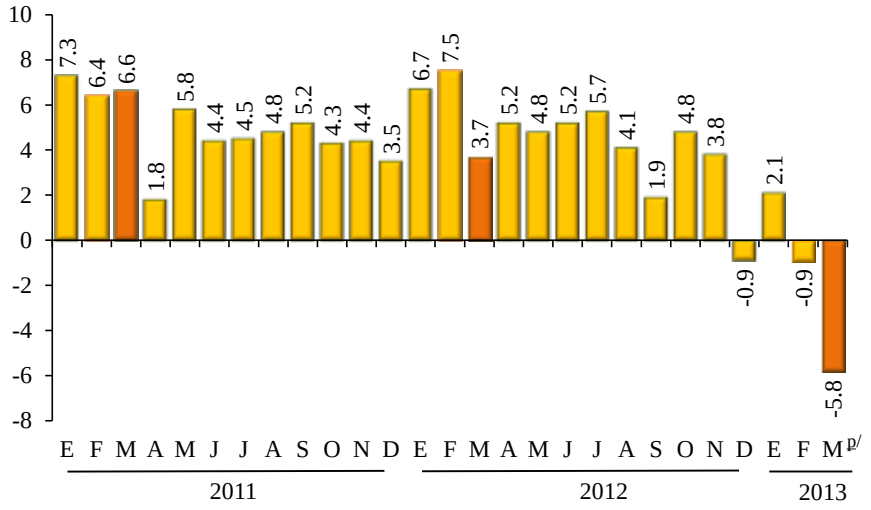


p/ Cifras preliminares.
FUENTE: INEGI.

Industrias Manufactureras

El sector de las Industrias Manufactureras retrocedió 5.8% a tasa anual en el tercer mes del presente año, como resultado del descenso de la producción de la mayoría de los subsectores, destacando el de equipo de transportes. Les siguieron el de la industria química; industria de las bebidas y del tabaco; industrias metálicas básicas; industria alimentaria; productos a base de minerales no metálicos; equipo de generación eléctrica y aparatos y accesorios eléctricos; industria del plástico y del hule, y de prendas de vestir, entre otros.

INDUSTRIAS MANUFACTURERAS A MARZO DE 2013
-Variación porcentual real respecto al mismo mes del año anterior-



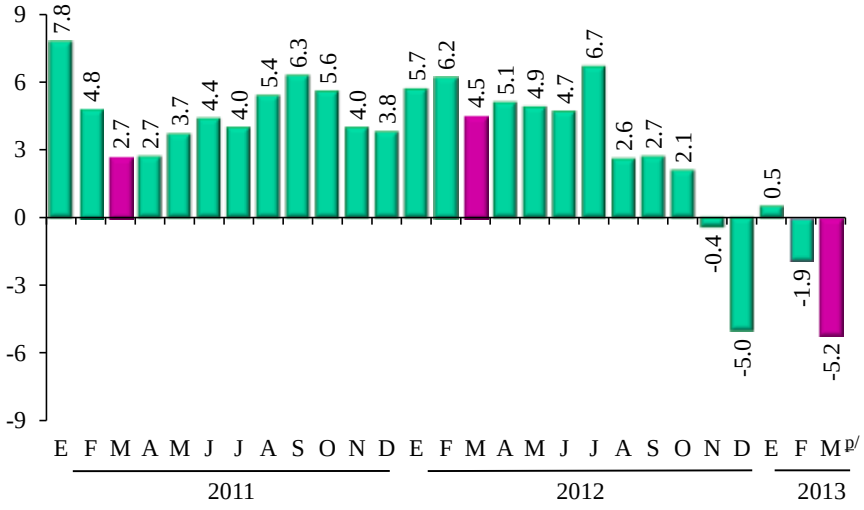
p/ Cifras preliminares.
FUENTE: INEGI.

Industria de la Construcción

La Industria de la Construcción disminuyó 5.2% en el mes en cuestión frente a la de marzo de 2012, derivado de las menores obras relacionadas con la edificación; construcción de obras de ingeniería civil u obra pesada, y trabajos especializados para la construcción. Lo anterior fue reflejo de una caída en la demanda de materiales de

construcción tales como: productos de asfalto; arena y grava; cemento; pinturas y recubrimientos; estructuras metálicas; cables de conducción eléctrica; concreto; perfiles, tubería y conexiones de plástico rígido sin soporte; "otros artículos de plástico reforzado", y tubos y bloques de cemento y concreto, principalmente.

INDUSTRIA DE LA CONSTRUCCIÓN A MARZO DE 2013
-Variación porcentual real respecto al mismo mes del año anterior-

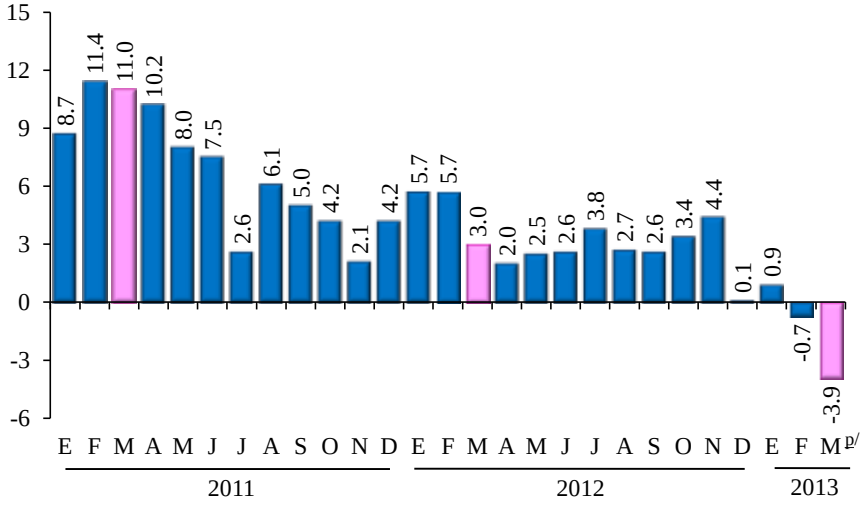


p/ Cifras preliminares.
FUENTE: INEGI.

Electricidad, Agua y suministro de Gas por ductos al consumidor final

La Electricidad, Agua y suministro de Gas por ductos al consumidor final retrocedió 3.9% a tasa anual en el mes de referencia.

ELECTRICIDAD, AGUA Y SUMINISTRO DE GAS* A MARZO DE 2013
-Variación porcentual real respecto al mismo mes del año anterior-



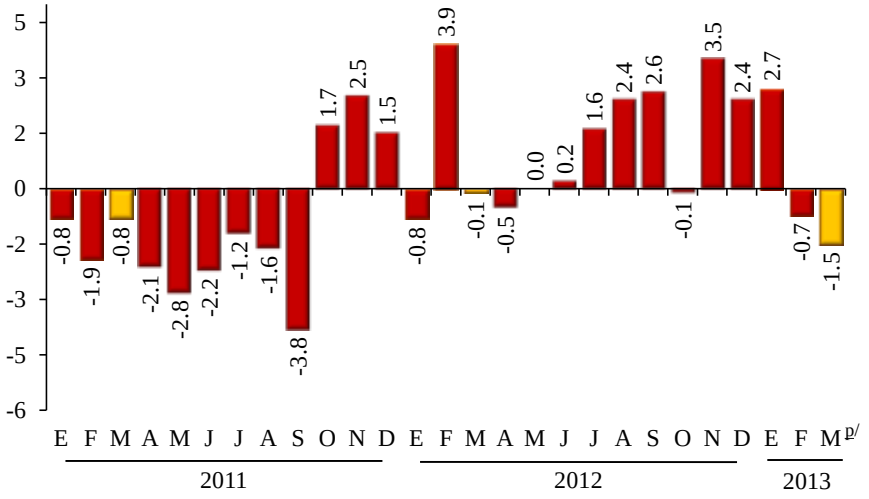
p/ Cifras preliminares.

* Por ductos al consumidor final.
FUENTE: INEGI.

Minería

La Minería se contrajo 1.5% en el tercer mes de 2013 respecto a igual mes del año anterior, como consecuencia de la caída de 3.7% en la producción no petrolera y de la caída de 0.9% en la petrolera, durante el mismo lapso.

MINERÍA A MARZO DE 2013
-Variación porcentual real respecto al mismo mes del año anterior-

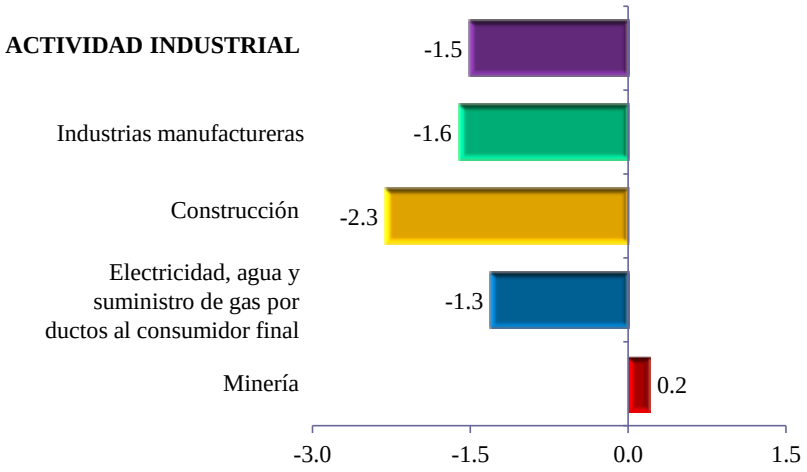


p/ Cifras preliminares.
FUENTE: INEGI.

Resultados durante el primer trimestre de 2013

En los primeros tres meses del año, la Actividad Industrial retrocedió 1.5% en términos reales con relación a igual período de 2012, producto del descenso de tres de los cuatro sectores que la integran. La Construcción disminuyó 2.3%; las Industrias manufactureras 1.6%, y la Electricidad, agua y suministro de gas por ductos al consumidor final 1.3%; mientras que la Minería creció 0.2% en el mismo lapso.

PRODUCCIÓN INDUSTRIAL POR SECTOR A ENERO-MARZO DE 2013p/
-Variación porcentual real respecto al mismo período del año anterior-



p/ Cifras preliminares.
FUENTE: INEGI.

PRODUCCIÓN INDUSTRIAL A MARZO DE 2013
-Variación porcentual real respecto al mismo período del año anterior-

Concepto	Marzo p/	Ene-Mar p/
Actividad Industrial Total	-4.9	-1.5
Minería	-1.5	0.2
Petrolera	-0.9	-0.7
No petrolera	-3.7	3.7
Electricidad, Agua y suministro de Gas por ductos al consumidor final	-3.9	-1.3
Construcción	-5.2	-2.3
Industrias Manufactureras	-5.8	-1.6

p/ Cifras preliminares.
FUENTE. INEGI.

Fuente de información:
http://www.inegi.org.mx/inegi/contenidos/espanol/prensa/comunicados/Actbol.pdf

Establecen Comité Nacional de Productividad (SEDESOL)

El 17 de mayo de 2013, la Secretaría del Trabajo y Previsión Social /STPS) publicó en el Diario Oficial de la Federación (DOF) el **Decreto por el que se establece el Comité Nacional de Productividad**, el cual se presenta a continuación.

Al margen un sello con el Escudo Nacional, que dice: Estados Unidos Mexicanos.- Presidencia de la República.

ENRIQUE PEÑA NIETO, Presidente de los Estados Unidos Mexicanos, en ejercicio de la facultad que me confiere el artículo 89, fracción I, de la Constitución Política de los Estados Unidos Mexicanos, con fundamento en los artículos 153-K y 153-L de la *Ley Federal del Trabajo*, y 31, 34, 38 y 40 de la *Ley Orgánica de la Administración Pública Federal*, y

CONSIDERANDO

Que es necesario impulsar el desarrollo integral y sustentable del país, con el propósito de generar condiciones de mayor bienestar para todas las familias mexicanas;

Que la economía mexicana ha registrado un retroceso en materia de productividad, lo que se refleja en una importante reducción de las tasas de crecimiento del Producto Interno Bruto del país, las cuales han sido inferiores en comparación a las de otros países con nivel de desarrollo similar al nuestro;

Que el ritmo de crecimiento de nuestra economía no ha permitido disminuir los niveles de pobreza, desempleo, subempleo y, en general, de la informalidad económica, con diversos efectos negativos en las condiciones de bienestar de millones de mexicanos;

Que el Gobierno de la República tiene especial interés en construir acuerdos y estrechar vínculos entre trabajadores y patrones, así como entre los sectores productivos del país, quienes son un factor fundamental en el crecimiento económico de México;

Que es compromiso del Gobierno Federal impulsar el crecimiento económico y el empleo de México, considerando a trabajadores, patrones, sectores productivos e instituciones académicas y de investigación en la definición de políticas públicas, a efecto de que se contribuya a la identificación de objetivos, metas, estrategias y prioridades en materia de productividad;

Que derivado de las reformas y adiciones a la *Ley Federal del Trabajo*, publicadas en el DOF el 30 de noviembre del 2012, se prevé la constitución de un *Comité Nacional de Productividad*, como órgano consultivo y auxiliar del Ejecutivo Federal y de la planta productiva, al ser la productividad factor fundamental y condición indispensable para el crecimiento económico, la ampliación y mejoramiento de las oportunidades de empleo y con ello, de modificación favorable de las condiciones de vida de la población en general;

Que la *Ley Federal del Trabajo* hace referencia al *Comité Nacional de Productividad* y a la *Comisión Nacional de Productividad* de manera indistinta, a pesar de que se trata del mismo órgano consultivo, lo cual se desprende del proceso legislativo que culminó con la reforma antes referida, y

Que en el mismo ordenamiento se establece que el Ejecutivo Federal fijará las bases para determinar la forma de designación de los miembros de la Comisión Nacional de Productividad, entendida ésta como el Comité Nacional de Productividad de conformidad con lo señalado en el considerando que antecede, así como las relativas a su organización y funcionamiento, por lo que he tenido a bien expedir el siguiente

DECRETO

Artículo Primero.- El presente Decreto tiene por objeto establecer el Comité Nacional de Productividad, en adelante el “Comité”, como órgano consultivo y

auxiliar del Ejecutivo Federal y de la planta productiva, así como fijar sus bases de organización y funcionamiento, y la forma de designación de sus miembros.

Artículo Segundo.- El Comité tiene por objeto contribuir a la definición de objetivos, metas, estrategias, acciones y prioridades en materia de productividad y empleo.

Artículo Tercero.- Además de lo previsto en el artículo 153-K de la *Ley Federal del Trabajo*, al Comité le corresponderá, en cumplimiento de su objeto, lo siguiente:

I. Proponer estrategias, políticas y acciones en materia de productividad y empleo, a fin de que sean consideradas por las dependencias y entidades de la Administración Pública Federal, en el ámbito de sus respectivas competencias;

II. Proponer mecanismos de coordinación entre las dependencias y entidades de la Administración Pública Federal, así como entre los sectores público, social y privado para el diseño, ejecución y evaluación de acciones para el incremento de la productividad;

III. Opinar sobre los programas relacionados con el objeto del Comité;

IV. Establecer procedimientos de consulta a los factores de la producción, al sector académico y a la población en general;

V. Emitir opinión sobre los procesos productivos de bienes y servicios que realiza el Gobierno Federal;

VI. Aprobar su Programa Anual de Actividades;

VII. Aprobar sus Lineamientos de Operación, y

VIII. Las demás funciones necesarias para el cumplimiento de su objeto.

Artículo Cuarto.- El Comité se integrará por:

I. El Secretario de Hacienda y Crédito Público, quien lo presidirá;

II. El Secretario de Economía;

III. El Secretario de Educación Pública;

IV. El Secretario del Trabajo y Previsión Social;

V. El Director General del Consejo Nacional de Ciencia y Tecnología;

VI. Cinco representantes de organizaciones empresariales;

VII. Cinco representantes de organizaciones sindicales de trabajadores;

VIII. Cuatro representantes de instituciones de educación superior;

IX. Un representante de institución de educación técnica media superior, y

X. Un representante de institución de capacitación para el trabajo.

La convocatoria de los vocales a que se refieren las fracciones VI a X será por invitación directa que formulen, de común acuerdo, los secretarios de Economía y del Trabajo y Previsión Social, y durarán dos años en sus funciones, pudiendo ser convocados para períodos subsecuentes.

Los vocales titulares podrán designar a sus respectivos suplentes. En el caso de las fracciones I a V, el suplente deberá contar con nivel jerárquico inmediato inferior al del titular.

La participación de los vocales en el Comité será honorífica.

En las ausencias del Secretario de Hacienda y Crédito Público, presidirá el Comité el Secretario del Trabajo y Previsión Social.

Artículo Quinto.- El Comité sesionará de forma ordinaria por lo menos cuatro veces al año y de forma extraordinaria cuantas veces sea necesario a solicitud de su Presidente.

En la convocatoria respectiva se indicará el día, hora y lugar en que tendrá verificativo la sesión. A ésta se adjuntará el orden del día y la documentación correspondiente de los asuntos a desahogar, los cuales deberán ser enviados a los vocales del Comité con una anticipación no menor de cinco días hábiles, para las sesiones ordinarias, y de dos días hábiles para las extraordinarias.

El Comité sesionará válidamente con la asistencia de la mayoría de sus integrantes y los acuerdos se tomarán por mayoría de votos de los vocales presentes, teniendo su Presidente voto de calidad en caso de empate.

Artículo Sexto.- Corresponde al Presidente del Comité:

I. Presidir las sesiones del Comité;

II. Solicitar al Comité la elaboración de diagnósticos, encuestas, estudios y análisis en materia de productividad, capacitación y adiestramiento, crecimiento económico y empleo;

III. Someter a estudio del Comité, para la definición de alternativas de solución o recomendación, los problemas nacionales, regionales o sectoriales relacionados

con la productividad, la capacitación y acreditación de competencias o habilidades laborales, el empleo y demás relacionados con el objeto del Comité;

IV. Solicitar al Comité la formulación de estudios sobre mejoras salariales asociadas a la productividad;

V. Someter a consideración del Comité, para su opinión y, en su caso, recomendación, diagnósticos y análisis sobre el funcionamiento y prospectivas de nuevos mercados laborales; innovación tecnológica; el financiamiento de actividades productivas; programas de empleo verde; mecanismos de vinculación entre el sector productivo y el sector educativo; nuevas profesiones; actualización de planes y programas de estudio, y demás relacionados con su objeto;

VI. Presentar a consideración del Comité la creación de subcomités de carácter sectorial, por rama de actividad, estatales o regionales, de conformidad con lo establecido en la *Ley Federal del Trabajo*;

VII. Invitar a participar en las sesiones del Comité a especialistas nacionales o extranjeros y a representantes de organismos públicos, privados o internacionales;

VIII. Solicitar al Secretario Ejecutivo informes de seguimiento de acuerdos y resultados de trabajos del Comité;

IX. Someter a consideración del Comité el Programa Anual de Actividades y el proyecto de Lineamientos de Operación;

X. Rendir el Informe Anual de Actividades del Comité;

XI. Ser el conducto para transmitir al Presidente de la República y a la planta productiva, los acuerdos, recomendaciones y estudios realizados por el Comité, y

XII. Las demás funciones que sean necesarias para dar cumplimiento a las tareas relacionadas con el objeto del Comité.

Artículo Séptimo.- El Comité contará para el ejercicio de sus atribuciones con un Secretario Ejecutivo, que será el Secretario del Trabajo y Previsión Social.

En el caso previsto en el último párrafo del Artículo Cuarto del presente Decreto, fungirá como Secretario Ejecutivo en la sesión de que se trate, el suplente del Secretario del Trabajo y Previsión Social.

Artículo Octavo.- El Secretario Ejecutivo del Comité tendrá las funciones siguientes:

I. Convocar a las sesiones ordinarias y extraordinarias que acuerde con el Presidente del Comité;

II. Auxiliar a la Presidencia del Comité en el desarrollo de las sesiones;

III. Dar seguimiento de los acuerdos del Comité con el apoyo del Secretario Técnico e informar al Presidente sobre sus avances y cumplimiento;

IV. Firmar las actas y los acuerdos de las sesiones y remitirlas para su firma a los miembros del Comité, dentro de los cinco días hábiles siguientes a aquél en que haya tenido verificativo la sesión de que se trate;

V. Coordinar, apoyar y dar seguimiento a los trabajos de los subcomités;

VI. Elaborar con apoyo del Secretario Técnico el Programa Anual de Actividades, el Informe Anual de Actividades y el proyecto de Lineamientos de Operación del Comité, y someterlos a consideración del Presidente, y

VII. Las demás que le encomiende el Comité.

Artículo Noveno.- El Comité se auxiliará de un Secretario Técnico, que será el Secretario Técnico del Gabinete Especializado de México Próspero, al que se refiere el "Acuerdo por el que se establece la integración y el funcionamiento de los gabinetes", publicado en el Diario Oficial de la Federación el 1 de abril del 2013.

Artículo Décimo.- El Secretario Técnico tendrá las funciones siguientes:

I. Proponer el orden del día de las sesiones ordinarias al Presidente y al Secretario Ejecutivo del Comité;

II. Formular la lista de asistencia a las sesiones del Comité, verificar el quórum, integrar la información que sustente cada asunto y elaborar las actas correspondientes;

III. Integrar los documentos de trabajo e informes que se requieran, así como expedir constancias y certificaciones de los acuerdos y demás documentación que obre en sus archivos;

IV. Llevar el registro y control de las actas, acuerdos y demás documentación relativa al funcionamiento del Comité y de los subcomités;

V. Apoyar al Secretario Ejecutivo en la coordinación y seguimiento de los trabajos del Comité y los subcomités;

VI. Apoyar al Secretario Ejecutivo en la elaboración del Programa Anual de Actividades, el Informe Anual de Actividades y el proyecto de Lineamientos de Operación del Comité, y

VII. Las demás que se establezcan en los Lineamientos de Operación o que le encomiende el Presidente o el Secretario Ejecutivo del Comité.

Artículo Décimo Primero.- Corresponde a los Vocales del Comité:

I. Asistir a las sesiones ordinarias y extraordinarias, con voz y voto;

II. Firmar las actas de acuerdos que se levanten en las sesiones del Comité;

III. Proponer los asuntos que estimen deban de ser sometidos a la consideración del Comité;

IV. Proponer acciones o medidas que tengan por objeto mejorar el funcionamiento del Comité, y

V. Las demás que establezcan los Lineamientos de Operación.

Artículo Décimo Segundo.- El Comité podrá establecer subcomités sectoriales, por rama de actividad, estatales y regionales, encargados de elaborar los programas a que se refiere el artículo 153-J de la Ley Federal del Trabajo, así como otros que sean necesarios para el cumplimiento de su objeto.

La forma de integración y funcionamiento de los subcomités se determinará en los Lineamientos de Operación.

TRANSITORIOS

PRIMERO.- El presente Decreto entrará en vigor el día siguiente al de su publicación en el Diario Oficial de la Federación.

SEGUNDO.- El Comité deberá celebrar su sesión de instalación dentro de los treinta días naturales siguientes a la fecha de entrada en vigor del presente Decreto.

TERCERO.- El Comité expedirá sus Lineamientos de Operación en la primera sesión ordinaria posterior a su instalación.

Fuente de información:
http://dof.gob.mx/nota_detalle.php?codigo=5299341&fecha=17/05/2013

Estados Unidos de Norteamérica aprueba la compra de Grupo Modelo (CNNExpansión)

El 22 de abril de 2013, la agencia de noticias en línea *CNNexpansión* publicó información en donde se precisa que una corte estadounidense firmó la aprobación para que Anheuser-Busch InBev pueda comprar el 50% que no posee de la mexicana Grupo Modelo, en una transacción valorada en 20 mil 100 millones de dólares.

En el trato también se incluye a la estadounidense Constellation Brands.

La autorización de la corte "resuelve la objeción que había manifestado el Departamento de Justicia de Estados Unidos de Norteamérica a la propuesta de adquisición por parte de AB InBev de la participación en Grupo Modelo de la cual no es titular actualmente", dijo la mexicana a través de un comunicado.

Grupo Modelo espera que la oferta de adquisición de acciones se liquide en junio de 2013.

El 19 de abril, Grupo Modelo informó que logró un acuerdo con el Departamento de Justicia de Estados Unidos de Norteamérica para que pueda ser adquirida en su totalidad por AB InBev, por lo que una Corte debería determinar si la operación procede o no.

La cervecera mexicana dijo que Anheuser-Busch InBev, Constellation Brands y Crown Imports LLC estuvieron en las negociaciones con el Gobierno estadounidense.

El acuerdo es sustancialmente similar a la estructura anunciada el 14 de febrero de 2013, pero incluye obligaciones adicionales diseñadas para garantizar una desinversión inmediata de los activos de AB InBev a Constellation, la expansión necesaria de la Compañía Cervecera de Coahuila por parte de Constellation, así como ciertas garantías de distribución para Constellation en Estados Unidos de Norteamérica, detalló Modelo en un comunicado.

"Una vez que la Corte apruebe la propuesta, Grupo Modelo, AB InBev y Constellation procederán de inmediato a completar las operaciones pendientes", detalló.

"Entre éstas se incluye la consumación de la fusión entre Dirección de Fábricas y Diblo, como sociedades fusionadas en Grupo Modelo, como sociedad fusionante; la oferta pública de acciones (OPA) por una cantidad de 9.15 dólares por acción en una operación en efectivo para la adquisición por parte de AB InBev de la participación de Grupo Modelo que no posee actualmente y, una vez que se liquide la OPA, la venta a Constellation de la Compañía Cervecera de Coahuila", señala el documento.

El 29 de junio de 2012, Anheuser Busch acordó la adquisición de 50% que no posee de Grupo Modelo por 20 mil 100 millones de dólares. Por el monto, se trata de la operación más grande en la historia de los corporativos mexicanos.

Sin embargo, el 31 de enero pasado, el Departamento de Justicia presentó una demanda para impedir la transacción al considerar que podría generar prácticas monopólicas en el mercado de cerveza estadounidense.

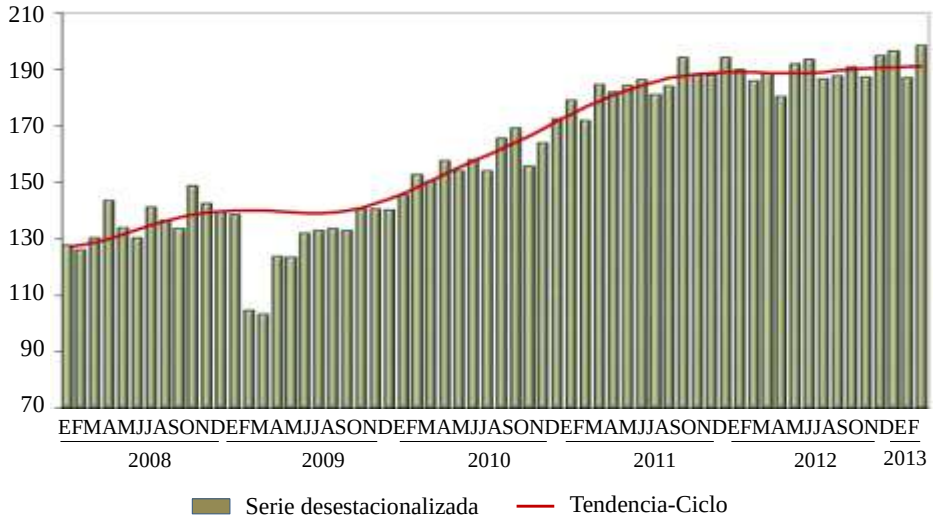
Fuente de información:
http://www.cnnexpansion.com/negocios/2013/04/22/grupomodelo-cerveza-eu-precios-ab-inbev

Industria Minerometalúrgica, cifras a febrero de 2013 (INEGI)

El 30 de abril de 2013, el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI) publicó la *Estadística de la Industria Minerometalúrgica con cifras a febrero de 2013*. A continuación se presentan los detalles.

El índice de volumen físico de la Producción Minerometalúrgica del país (referida a las actividades de extracción, beneficio, fundición y afinación de minerales metálicos y no metálicos) creció 6.19% con base en cifras desestacionalizadas en el segundo mes de 2013 frente al mes inmediato anterior.

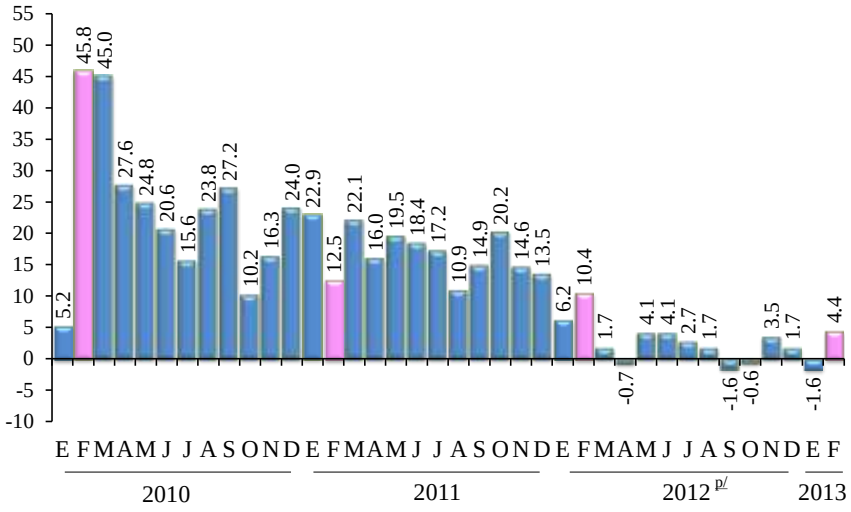
CIFRAS DESESTACIONALIZADAS Y TENDENCIA-CICLO DE LA PRODUCCIÓN MINEROMETALÚRGICA A FEBRERO DE 2013
-Índice base 1993=100-



FUENTE: INEGI.

En su comparación anual, la producción minerometalúrgica avanzó 4.4% en términos reales durante febrero del año en curso con relación a igual mes de 2012, como consecuencia del incremento de la producción de coque, pellets de fierro, oro, zinc, cobre y fluorita; en tanto que la de yeso, plomo, azufre, carbón no coquizable y plata disminuyó en el mes que se reporta.

PRODUCCIÓN MINEROMETALÚRGICA A FEBRERO DE 2013
-Variación porcentual anual respecto al mismo mes del año anterior-



p/ Cifras preliminares a partir del período que se indica.
FUENTE: INEGI.

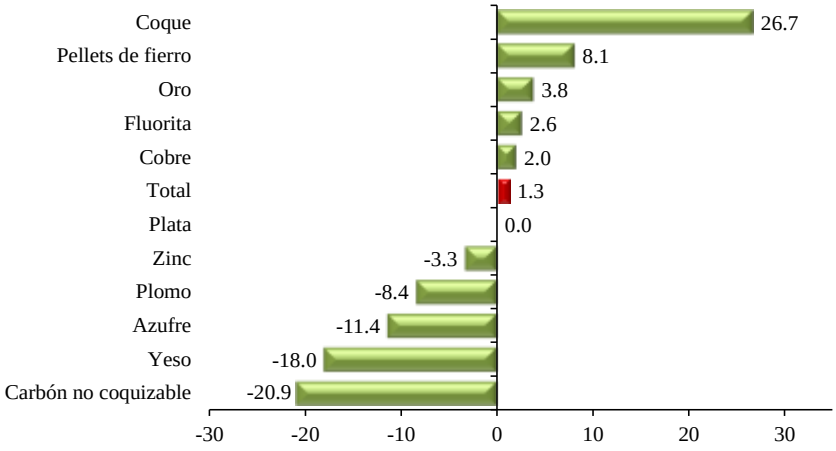
PRODUCCIÓN MINEROMETALÚRGICA
-Toneladas 1/-

Mineral	Febrero		Variación porcentual anual
	2012p/	2013	
Coque	132 618	164 718	24.2
Pellets de fierro	612 160	682 794	11.5
Oro	7 276	7 658	5.3
Zinc	33 638	35 226	4.7
Cobre	32 693	34 024	4.1
Fluorita	99 573	102 425	2.9
Plata	374 869	363 200	-3.1
Carbón no coquizable	1 136 065	1 074 324	-5.4
Azufre	80 576	74 191	-7.9
Plomo	18 819	16 553	-12.0
Yeso	347 415	251 383	-27.6

p/ Cifras preliminares a partir del período que se indica.
1/ Excepto el oro y la plata que son kilogramos.
FUENTE: INEGI.

Durante enero-febrero del año en curso, el índice de volumen físico de la producción minerometalúrgica aumentó 1.3% respecto a igual período de 2012, producto de una mayor producción de coque, pellets de fierro, oro, fluorita y cobre; mientras que la producción de carbón no coquizable, yeso, azufre, plomo y zinc se redujo en el período de referencia. Por su parte, la de plata no mostró variación en igual lapso.

PRODUCCIÓN MINEROMETALÚRGICA DURANTE ENERO-FEBRERO DE 2013
-Variación porcentual anual respecto al mismo período de un año antes-



FUENTE: INEGI.

La Producción Minera por Entidad Federativa (referida únicamente a las actividades de extracción y beneficio de minerales metálicos y no metálicos) presentó los siguientes resultados para febrero de 2013, de los principales metales y minerales:

La mayor producción de oro se concentró en Sonora que aportó 32.2% del total nacional, Chihuahua 18.8%, Zacatecas 16.9%, Guerrero 10.7%, Durango 8% y San Luis Potosí 6.3%; en tanto que Guanajuato, Estado de México, Oaxaca, Querétaro, Sinaloa y otras entidades produjeron en forma conjunta 7.1 por ciento.

La extracción y beneficio de plata se agrupó en cuatro estados: Zacatecas que contribuyó con 40.7%, Chihuahua 18.8%, Durango 12.2% y Sonora 7.4%; mientras que el 20.9% se realizó en Coahuila de Zaragoza, Guanajuato, Guerrero, Jalisco, Estado de México, Oaxaca, Querétaro, San Luis Potosí, Sinaloa y otros estados.

Por lo que se refiere a la producción de plomo, sobresalió la de Zacatecas con 51%, Chihuahua 22.3% y Durango con 9.4%; por su parte, Guerrero, Estado de México, Querétaro, San Luis Potosí, Sinaloa y otras entidades generaron 17.3% en el segundo mes de 2013.

PRODUCCIÓN MINERA SEGÚN PRINCIPALES ESTADOS PRODUCTORES
-Toneladas [1/] -

Mineral/Estado	Febrero		Variación porcentual anual
	2012[p/]	2013	
Oro	**7 318**	**7 988**	**9.2**
Sonora	2 231	2 572	15.3
Chihuahua	1 404	1 500	6.9
Zacatecas	1 349	1 348	-0.1
Guerrero	790	858	8.6
Durango	740	642	-13.3
Plata	**417 452**	**398 566**	**-4.5**
Zacatecas	172 367	162 242	-5.9
Chihuahua	89 944	74 813	-16.8
Durango	51 877	48 580	-6.4
Sonora	27 730	29 306	5.7
Plomo	**18 974**	**17 700**	**-6.7**
Zacatecas	10 118	9 035	-10.7
Chihuahua	4 404	3 949	-10.3
Cobre	**38 522**	**41 206**	**7.0**
Sonora	30 595	29 958	-2.1
Zacatecas	3 445	6 487	88.3
San Luis Potosí	1 691	1 922	13.7
Zinc	**50 957**	**47 841**	**-6.1**
Zacatecas	22 786	21 402	-6.1
Chihuahua	10 896	8 665	-20.5
San Luis Potosí	3 970	3 798	-4.3
Guerrero	3 698	3 714	0.4
Coque	**132 618**	**164 718**	**24.2**
Coahuila de Zaragoza	132 618	133 051	0.3
Michoacán de Ocampo	n.d	31 667	n.d
Fierro	**1 018 417**	**1 074 843**	**5.5**
Michoacán de Ocampo	367 367	397 995	8.3
Coahuila de Zaragoza	187 468	259 896	38.6
Colima	268 616	231 811	-13.7
Azufre	**80 576**	**74 191**	**-7.9**
Tabasco	31 330	27 971	-10.7
Chiapas	20 400	18 030	-11.6
Veracruz de Ignacio de la Llave	2 782	8 327	199.3
Tamaulipas	5 619	7 585	35.0
Nuevo León	10 766	4 288	-60.2
Fluorita	**99 573**	**102 425**	**2.9**
San Luis Potosí	90 902	95 105	4.6
Coahuila de Zaragoza	8 671	7 320	-15.6

p/ Cifras preliminares a partir del período que se indica.
1/ Excepto el oro y la plata que son kilogramos.
n.d No disponible.
FUENTE: INEGI.

La producción de cobre se llevó a cabo básicamente en Sonora con una participación de 72.7%, continuando Zacatecas con 15.7%, San Luis Potosí 4.7% y Chihuahua con 2.8 por ciento. El 4.1% restante se registró en Durango, Guerrero, Estado de México, Michoacán de Ocampo, Querétaro, Sinaloa y otras entidades.

En cuanto a la extracción y beneficio de zinc, la de Zacatecas significó 44.7% del total nacional durante febrero del año en curso, seguida por la de Chihuahua con 18.1%, San Luis Potosí 7.9%, Guerrero 7.8% y Estado de México con 7.3 por ciento. El complemento de 14.2% se originó de manera agregada en los estados de Durango, Querétaro, Sinaloa y otros estados.

La producción de coque se logró en Coahuila de Zaragoza con una aportación de 80.8% y en Michoacán de Ocampo con el 19.2%; la de fierro en los estados de Michoacán de Ocampo, Coahuila de Zaragoza y Colima que contribuyeron con 37.0, 24.2 y 21.6% en ese orden; el 17.2% se obtuvo en Chihuahua, Durango y otras entidades.

El azufre se produjo en los estados de Tabasco, Chiapas, Veracruz de Ignacio de la Llave, Tamaulipas y Nuevo León con 37.7, 24.3, 11.2, 10.2 y 5.8%, respectivamente; continuando Oaxaca con 5.3%, Guanajuato 3.7% e Hidalgo con 1.8%. Por lo que toca a la fluorita, San Luis Potosí alcanzó el 92.9% y Coahuila de Zaragoza el 7.1% en el mes de referencia.

Fuente de información:
http://www.inegi.org.mx/sistemas/calendariodifusion/coyuntura/default.aspx?_file=/inegi/contenidos/notasinformativas/ind_miner/NI-IM.pdf

Aprueban pago de 5% de ganancias de las mineras a estados y municipios (Cámara de Diputados)

El 25 de abril de 2013, el Pleno de la Cámara de Diputados aprobó reformas a las leyes Minera y de Coordinación Fiscal, para establecer el pago de una contraprestación por aprovechamiento de la extracción de sustancias minerales en beneficio de los estados y municipios en donde se realice la extracción.

Con las reformas aprobadas —en lo general— por 359 votos a favor, 77 en contra y 19 abstenciones, se fija la obligación para los concesionarios mineros de pagar un derecho de 5% sobre la diferencia positiva que resulte de disminuir los ingresos derivados de la enajenación o venta de la actividad extractiva las deducciones autorizadas.

Además, por 341 votos en pro, 68 en contra y 16 abstenciones, se avaló —en lo particular— una reforma al artículo Primero Transitorio, para que estos cambios entren en vigor 90 días siguientes de su publicación en el Diario Oficial de la Federación.

En el dictamen se precisa que este porcentaje es similar al que pagan las empresas mineras de varios países del mundo y las reformas generarán un beneficio económico justo para la Nación derivado de la explotación de los recursos del subsuelo que son propiedad originaria de la misma y propiciará un adecuado desarrollo de las zonas productoras y de las comunidades mineras asentadas en ellas.

Se menciona que en la *Ley de Coordinación Fiscal* se establece el destino específico de la recaudación: 30% al Fondo General de Participaciones y el 70% a distribuir en partes iguales entre las entidades federativas y los municipios en donde se realizan las actividades de extracción minera, creándose el Fondo de Aportaciones para el Desarrollo Regional Sustentable de Estados y Municipios Mineros.

De igual modo, se crea un Comité de Desarrollo Regional para las Zonas Mineras, con representación del gobierno federal, de los gobiernos estatales, de los municipios y de las comunidades indígenas o agrarias, así como una de las empresas mineras en la demarcación.

Los recursos serán empleados en centros escolares, pavimentación y mantenimiento de calles y caminos locales, alumbrado público, rellenos sanitarios, plantas de tratamiento de aguas residuales, obras de drenaje público, manejo de residuos sólidos, mejora de la calidad del aire, rehabilitación de ríos y cuerpos de agua y obras que afecten de manera positiva la movilidad urbana y transporte masivo.

En los artículos transitorios, se precisa que los titulares de concesiones y asignaciones mineras deberán llevar un formato de reporte de producción por unidad minera, mismo que expedirá la Secretaría de Economía y en el cual se desglose la información contable referente a los ingresos y las deducciones que se utilicen para el cálculo del derecho respectivo.

Además, se procederá a la cancelación de la concesión minera en los términos de la *Ley Minera*, a aquellos concesionarios o asignatarios que no presenten la información requerida en términos de esta disposición o que la misma sea falsa.

En el dictamen se subraya que los concesionarios o asignatarios que paguen el derecho correspondiente al gas asociado a los yacimientos de carbón mineral no estarán obligados al pago del nuevo derecho del 5%, únicamente respecto de dicho gas.

(…)

Con 341 votos en pro, 68 en contra y 16 abstenciones, quedaron en términos del dictamen, las reservas a los artículos 27 Bis, párrafo primero de la *Ley Minera*, así como 2º párrafos segundo y cuarto, y 47 Bis de la *Ley de Coordinación Fiscal*.

Se canalizó al Senado de la República para sus efectos constitucionales.

Fuente de información:
http://www3.diputados.gob.mx/camara/005_comunicacion/a_boletines/2013_2013/abril_abril/25_25/1449_aprueban_pago_de_5_por_ciento_de_ganancias_de_las_mineras_a_estados_y_municipios

La Industria Siderúrgica en México 2012 (INEGI)

El 10 de mayo de 2013, el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI) publicó el documento *La Industria Siderúrgica en México 2012*. A continuación se incluye la Presentación, la Introducción, el Resumen y una selección de cuadros y gráficas de 1. Importancia Económica, 2. Estructura productiva, 3. Comercialización y 4. Información financiera.

Presentación

El INEGI presentó la publicación *La Industria Siderúrgica en México 2012* Serie estadísticas sectoriales, documento que forma parte de una serie que comprende ocho títulos anuales, referidos a sectores seleccionados de la actividad económica del país.

En esta publicación se integra estadística relevante sobre la participación de la industria siderúrgica en los principales agregados macroeconómicos nacionales, así como respecto a su estructura y evolución en los últimos años, proporcionando de esta manera, elementos para el conocimiento y análisis de esta actividad industrial, con lo cual se fortalece el servicio público de información.

El presente número, que constituye el 27 de este título, se revisó, actualizó y complementó con la estadística más reciente disponible generada por la Cámara Nacional de la Industria del Hierro y del Acero, la Bolsa Mexicana de Valores SA de CV, la Secretaría de Economía, el International Iron and Steel Institute, la Organización de las Naciones Unidas y por el propio INEGI. Información que en su mayor parte cubre el período 2006-2011.

Es importante destacar que la concertación con las fuentes de información constituyó un factor primordial en la concreción de este producto; debido a ello, el Instituto hace patente su agradecimiento a las instituciones por su decidida colaboración y espera de las mismas, así como de los usuarios, sus opiniones y sugerencias para enriquecer el contenido de esta obra.

Para el Instituto, la difusión de sus productos estadísticos es de fundamental importancia, es por ello que este producto también se ofrece en versión electrónica dentro de la biblioteca digital de la página de Internet www.inegi.org.mx, donde además se puede consultar el acervo institucional disponible, el cual continuamente se está enriqueciendo.

Introducción

La información estadística constituye una herramienta fundamental para conocer objetivamente los fenómenos económicos y sociales en su dimensión, estructura, comportamiento, distribución e interrelaciones. De esta manera, su utilización es indispensable para llevar a cabo la elaboración de diagnósticos, la sustentación de estudios e investigaciones, la formulación, instrumentación y control de planes y programas, así como la evaluación de los resultados.

En México, el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI) produce información estadística mediante los programas de *Censos Nacionales (Población,*

Económicos y Agropecuario), Encuestas por muestreo (en Hogares, en Establecimientos y Especiales) y el de *Estadísticas Continuas (Demográficas y Económicas),* cuyos resultados se ofrecen a los usuarios a través de publicaciones y medios magnéticos.

Asimismo, el INEGI realiza otros dos programas que en forma importante utilizan los resultados obtenidos por los tres ya enunciados: el de *Estadística Derivada*, mediante el cual se genera estadística sobre los grandes agregados económicos nacionales, y el de *Integración de Estadísticas*, cuyo propósito es conjuntar, en un solo producto, estadísticas seleccionadas producidas por el Instituto y por instituciones de los sectores público, privado y social, con el fin de facilitar a los usuarios el acceso a un significativo volumen de información sobre un sector o actividad económica, o bien, cubriendo una amplia gama de temas, pero referidos a una unidad geográfica determinada, por ejemplo, el país, una entidad federativa o un municipio.

A este programa de integración de estadísticas corresponde la elaboración periódica de ocho publicaciones, cada una de éstas dedicada a un sector o actividad económica, mismas que en forma agregada contribuyen con alrededor de 40% en la generación del Producto Interno Bruto Nacional. Los títulos que corresponden a este grupo son: *La industria automotriz; La industria química; La industria siderúrgica; La industria textil y del vestido; La minería; El sector alimentario; El sector energético; y El ingreso y el gasto público*, conjunto de productos cuyo objetivo es integrar y difundir anualmente y con la mayor oportunidad posible, estadística relevante sobre la composición, magnitud y evolución de las actividades que abordan, es decir, se pretende caracterizar a éstas con el fin de coadyuvar al conocimiento y análisis sectorial.

Entre los objetivos específicos que se persiguen con este grupo de publicaciones están los siguientes: integrar estadística dispersa y difundirla bajo criterios uniformes, a

partir de una estructura temática común, de tal manera que se facilite su consulta; aportar elementos para la elaboración de diagnósticos; contribuir al desarrollo de los sistemas estadísticos a nivel sectorial; y promover la cultura estadística y el fortalecimiento del servicio público de información.

Por otro lado, se considera que la importancia de estos ocho productos se sustenta en los puntos que a continuación se indican: permiten el establecimiento de flujos permanentes de información estadística, entre las unidades generadoras y los usuarios; presentan, bajo un enfoque de complementariedad, estadísticas oficiales y de fuentes privadas e internacionales; aportan elementos para detectar vacíos y para evaluar la información disponible; y, finalmente, contribuyen a conformar una base de datos sectorial.

En virtud de los temas que se abordan, la mayor parte del contenido de las publicaciones se presenta a nivel nacional y, en los casos en que es posible, se desagrega por entidad federativa. En lo concerniente a la cobertura temporal, la estadística es de corte anual y comprende series de seis años, los cuales, en lo general abarcan hasta el año inmediato anterior al de la edición. Es importante señalar que, en ocasiones, las fuentes realizan cambios a la serie estadística o a las cifras de los últimos años debido a revisiones o adecuaciones metodológicas, por lo que puede haber diferencias entre los datos de una edición y otra. Este acervo de información se ofrece a los usuarios mediante cuadros estadísticos, complementados con gráficas seleccionadas para destacar los aspectos más significativos.

Conviene advertir que en algunos casos, el usuario podrá encontrar en estas publicaciones información sobre un mismo aspecto, pero que proviene de distintas fuentes. En este sentido, no necesariamente habrán de coincidir las cifras, situación que se explica a partir de la metodología y el esquema conceptual. Al respecto, si hay interés por profundizar acerca de estos elementos, se sugiere consultar las fuentes que

se citan en el cuadro o gráfica correspondiente. Lo anterior se recomienda también en el caso de requerir información más detallada o adicional a la que se ofrece en esta publicación, la cual constituye una selección de la disponible o generada por las fuentes.

Por la cobertura temática y temporal, así como por la selección y tratamiento de la información que contienen, estas publicaciones están orientadas fundamentalmente hacia grupos de usuarios específicos, que por su propia actividad o interés profesional se ubican en áreas relacionadas con los sectores que abarcan los ocho títulos. Sin embargo, lo anterior no descarta el hecho de que su utilidad sea extensiva a todo tipo de usuarios de información estadística interesados en el análisis de algunas de las principales actividades económicas de México.

En particular, *La industria siderúrgica en México 2012. Serie estadísticas sectoriales* presenta como preámbulo un resumen que ofrece una visión general de los aspectos más relevantes de la actividad. En cuanto a su contenido capitular, el primer apartado aborda la participación de esta industria en la actividad económica nacional, específicamente, en el sector industrial y la industria manufacturera, apoyándose para ello en las cifras del Sistema de Cuentas Nacionales de México (SCNM). El segundo capítulo contiene información sobre la estructura productiva del sector, para la cual ofrece estadística por rama de actividad económica generada por el SCNM, Censos Económicos y Encuesta Industrial Mensual complementada con datos proporcionados por la Cámara Nacional de la Industria del Hierro y del Acero (CANACERO). El tercer capítulo está referido al comercio exterior de productos de la industria siderúrgica, tanto interno como externo, con datos de CANACERO, Banco de México (BANXICO) y el propio INEGI. Incluye, además, estadística sobre índices de precios y consumo de la industria. El capítulo cuarto está conformado con información financiera proveniente de BANXICO, Secretaría de Economía y Bolsa Mexicana de Valores, SA de CV. Finalmente, con el propósito de ubicar la posición del sector en el

contexto latinoamericano e internacional, el capítulo quinto ofrece datos comparativos referentes a la producción y comercialización para un grupo de países seleccionados, integrando cifras generadas por CANACERO; el International Iron and Steel Institute; y la Organización de las Naciones Unidas.

Con el propósito de ofrecer a los usuarios una referencia adicional para el manejo de la estadística incluida en este título, se incorpora un glosario revisado y validado con base en las definiciones proporcionadas y utilizadas por las fuentes.

RESUMEN
2010 y 2011
Cifras al cierre del año

Concepto	2010	2011[p/]	Variación porcentual anual		
			2009/2008	2010/2009	2011/2010
1. Importancia económica de la industria siderúrgica					
Participación % en el valor agregado bruto					
A precios corrientes					
Total	1.5	1.6	-0.3[a/]	0.2[a/]	0.1[a/]
Sector industrial	4.4	4.5	-0.7[a/]	0.4[a/]	0.1[a/]
Industria manufacturera	8.4	9.0	-2.0[a/]	0.8[a/]	0.6[a/]
A precios constantes					
Total	1.0	1.0	-0.1[a/]	0.1[a/]	0.0[a/]
Sector industrial	3.1	3.1	-0.3[a/]	0.2[a/]	0.0[a/]
Industria manufacturera	5.4	5.3	-0.5[a/]	0.1[a/]	-0.1[a/]
Participación % en el personal ocupado					
Total	0.3	0.4	0.0[a/]	0.0[a/]	0.0[a/]
Sector industrial	1.2	1.3	0.1[a/]	0.0[a/]	0.0[a/]
Industria manufacturera	2.8	3.0	0.2[a/]	-0.1[a/]	0.1[b]
Valor agregado bruto en valores básicos (Millones de pesos)					
A precios corrientes	191 185	226 797	-23.3	23.2	18.6
A precios constantes	82 284	84 987	-17.3	13.0	3.3
Producción bruta en valores básicos (Millones de pesos)					
A precios corrientes	527 522	621 911	-23.4	23.4	17.9
A precios constantes	225 969	232 545	-17.2	13.0	2.9
Consumo intermedio (Millones de pesos)					
A precios corrientes	336 337	395 114	-23.4	23.6	17.5
A precios constantes	143 686	147 558	-17.1	13.0	2.7
2. Estructura productiva					
Producción de materias primas siderúrgicas (toneladas)					
Mineral de hierro	7 931 194	7 763 048	-8.4	12.1	-2.1
Coque	1 648 709	2 121 866	-15.0	25.3	28.7
Carbón “Todo-uno”	16 318 120	20 967 630	-12.4	20.4	28.5
Producción de metales básicos siderúrgicos (toneladas)					
Ferroaleaciones	215 490	212 731	-39.7	68.9	-1.3
Arrabio	4 706 542	4 609 087	-11.9	20.1	-2.1
Fierro esponja	5 368 078	5 853 825	-31.0	29.5	9.0
Acero	16 869 675	18 110 111	-17.9	19.4	7.4
Producción de laminados planos, no planos, piezas vaciadas y tubos (toneladas)	**14 579 884**	**15 793 997**	**-8.2**	**12.2**	**8.3**

Laminados planos	7 367 113	7 602 493	-9.2	24.1	3.2
Laminados largos	6 532 919	7 415 148	-6.7	1.0	13.5
Plazas vaciadas y forjadas	780	816	-13.3	-9.7	4.6
Tubos sin costura	679 072	775 540	-13.4	15.4	14.2
Tubos con costura[b/]	695 701	672 695	-6.5	17.3	-3.3
Producción de derivados siderúrgicos (toneladas)	**4 205 983**	**4 817 755**	**-6.8**	**10.3**	**14.5**
Producción de acero por proceso (toneladas)	**16 869 675**	**18 110 111**	**-17.9**	**19.4**	**7.4**
Horno eléctrico	11 714 641	13 043 744	-19.7	19.6	11.3
Convertidor al oxigeno	5 155 034	5 066 367	-13.5	18.9	-1.7
Horas trabajadas (Miles de horas)	**180 760**		**-8.4**	**4.0**	**-100.0**
Complejos Siderúrgicos	47 399	49 429	-0.9	1.7	4.3
Fabricación de desbastes primarios y ferroaleaciones	10 176	10 342	-20.1	15.4	1.6
Fabricación de tubos y postes de hierro y acero de material comprado	16 776	18 088	-4.2	2.0	7.8
Fabricación de otros productos de hierro y acero de material comprado	25 898	26 097	-9.4	-3.2	0.8
Industria del aluminio	22 953	22 244	-5.6	2.9	-3.1
Refinación de cobre	2 858	2 890	1.0	-21.3	1.1
Refinación de metales preciosos	6 225	6 612			
Refinación de otros metales no ferrosos	4 042	4 882	-7.5	11.3	20.8
Laminación secundaria de cobre	8 766	8 330	-8.6	3.4	-5.0
Moldeo por fundición de piezas de hierro y acero	22 672	27 487	-17.2	13.3	21.2
Moldeo por fundición de piezas metálicas no ferrosas	12 995	15 093	-22.0	17.5	16.1
3. Comercialización					
Ventas (toneladas)	**14 308 350**	**14 299 841**	**-8.4**	**19.1**	**-0.1**
Placa	1 622 081	1 840 677	-28.6	42.6	13.5
Lámina	5 968 669	5 776 668	-4.2	28.7	-3.2
Alambrón	1 278 392	1 340 090	5.8	17.8	4.8
Barras macizas	509 853	531 122	-7.1	15.5	4.2
Perfiles	845 310	723 822	-26.7	2.6	-14.4
Varilla corrugada	2 730 218	2 718 142	-1.6	2.6	-0.4
Tubos	1 353 827	1 369 320	-9.3	10.0	1.1
Exportación					
Volumen (toneladas)	**10 626 849**	**12 027 188**	**-30.4**	**59.0**	**13.2**
Materias primas	4 795 030	5 970 087	-18.2	88.6	24.5
Productos siderúrgicos	5 831 819	6 057 102	-36.2	40.8	3.9
Básicos	73 754	69 132	-37.2	142.9	-6.3
Semiterminados	1 409 320	1 641 091	-66.6	57.0	16.4
Laminados	3 268 623	3 118 891	-8.5	39.8	-4.6
Otros	1 080 122	1 227 988	-27.0	23.6	13.7
Valor (Miles de pesos)	**90 477 973**	**121 748 162**	**-19.2**	**14.4**	**34.6**
Materias primas	8 270 851	10 485 634	-21.4	47.9	26.8
Productos siderúrgicos	82 207 122	111 262 528	-19.0	11.9	35.3
Básicos	1 599 881	1 353 735	9.4	144.8	-15.4
Semiterminados	9 766 949	11 697 978	-74.5	81.8	19.8
Laminados	36 425 302	45 415 348	9.6	-1.3	24.7
Otros	34 414 990	52 795 466	-13.8	12.7	53.4
Importación					
Volumen (toneladas)	**27 045 262**	**19 059 132**	**-28.3**	**84.0**	**-29.5**
Materias primas	9 641 560	10 109 244	-21.3	22.2	4.9
Productos siderúrgicos	17 403 702	8 949 888	-35.0	155.7	-48.6
Básicos	288 354	288 354	-42.8	35.5	0.0
semiterminados	319 086	319 086	-36.9	-37.9	0.0
Laminados	5 706 957	5 706 957	-41.4	26.1	0.0
Otros	11 089 305	2 635 491	-0.9	614.2	-76.2
Valor (Miles de pesos)	**200 025 730**	**214 536 837**	**6.5**	**28.7**	**7.3**
Materias primas	19 002 828	24 492 116	-36.8	42.8	28.9
Productos siderúrgicos	181 022 903	190 044 721	13.8	27.4	5.0

Básicos	3 143 876	3 143 876	-46.9	49.5	0.0
Semiterminados	3 077 188	3 077 188	-36.0	-38.9	0.0
Laminados	93 410 668	93 410 668	-6.5	39.0	0.0
Otros	81 391 171	90 412 990	64.6	20.1	11.1
Consumo nacional aparente (toneladas)					
Arrabio	4 933 111	4 835 653	-13.6	20.9	-2.0
Fierro esponja	5 368 078	5 853 825	-31.0	29.5	9.0
Ferroaleaciones	203 521	205 387	-43.2	36.2	0.9
Acero	16 869 675	18 110 111	-17.9	19.4	7.4
Semiterminados (Planchón)	-1 090 234	-1 322 006	-79.5	184.1	21.3
Índice de precios al consumidor (Base 2a. quincena de diciembre de 2010)[c/]					
Índice general	103.6	107.2	4.2[a/]	3.8[a/]	3.7[a/]
Muebles metálicos	104.2	109.6	4.8[a/]	3.8[a/]	5.4[a/]
Otros productos metálicos	103.3	110.3	4.6[a/]	3.3[a/]	7.0[a/]

Nota: Se recomienda consultar los cuadros de cada capítulo para precisar las fuentes de información y, en caso, las notas aclaratorias de pie de página.
a/ Diferencia en puntos porcentuales.
b/ No son sumables debido a que son derivados de los tubos sin costura.
c/ Las cifras corresponden a 2011 y 2012.
p/ Preliminar.
FUENTE: INEGI.

1. Importancia Económica

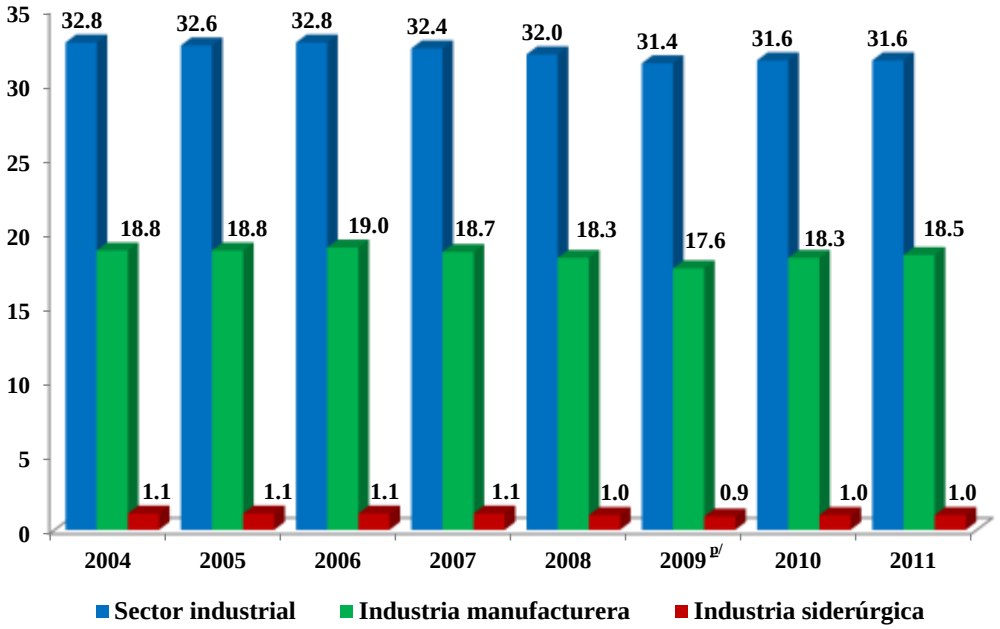
VALOR AGREGADO BRUTO EN VALORES BÁSICOS TOTAL, DEL SECTOR INDUSTRIAL, DE LA INDUSTRIA MANUFACTURERA Y DE LA INDUSTRIA SIDERÚRGICA SERIE ANUAL DE 2006 A 2011

Período	Total	Sector Industrial[a/]	Industria manufacturera	Industria Siderúrgica[b/]
A precios corrientes				
2006	9 943 093	3 573 967	1 864 045	168 599
2007	10 854 384	3 919 121	2 004 410	177 575
2008	11 837 772	4 359 297	2 111 791	202 402
2009[p/]	11 394 220	3 888 910	2 035 883	155 229
2010	12 485 511	4 343 331	2 269 310	191 185
2011	13 843 758	5 051 709	2 510 274	226 797
A precios constantes de 2003				
2006	8 087 457	2 655 419	1 533 894	89 918
2007	8 359 312	2 709 310	1 560 462	88 468
2008	8 461 193	2 705 494	1 549 082	87 999
2009[p/]	7 953 749	2 498 018	1 395 999	72 798
2010	8 377 281	2 650 317	1 533 969	82 284
2011	8 706 943	2 755 063	1 609 266	84 987

a/ Incluye los sectores Minería, Industria manufacturera, Construcción y electricidad, Gas y agua.
b/ Se refiere a la industria metálica básica.
p/ Preliminar.
FUENTE: INEGI. Sistema de Cuentas Nacionales de México para 2006. Cuentas de Bienes y Servicios 2006-2010 Base 2003. Segunda versión. Aguascalientes, Ags. 2012. Para 2007-2011: *Cuentas de Bienes y Servicios 2007-2011. Base 2003. Primera versión*. Aguascalientes, Ags. 2012.

PARTICIPACIÓN DEL VALOR AGREGADO BRUTO EN VALORES BÁSICOS TOTAL, DEL SECTOR INDUSTRIAL, DE LA INDUSTRIA MANUFACTURERA Y DE LA INDUSTRIA SIDERÚRGICA, 2004 A 2011

-Variación porcentual anual-



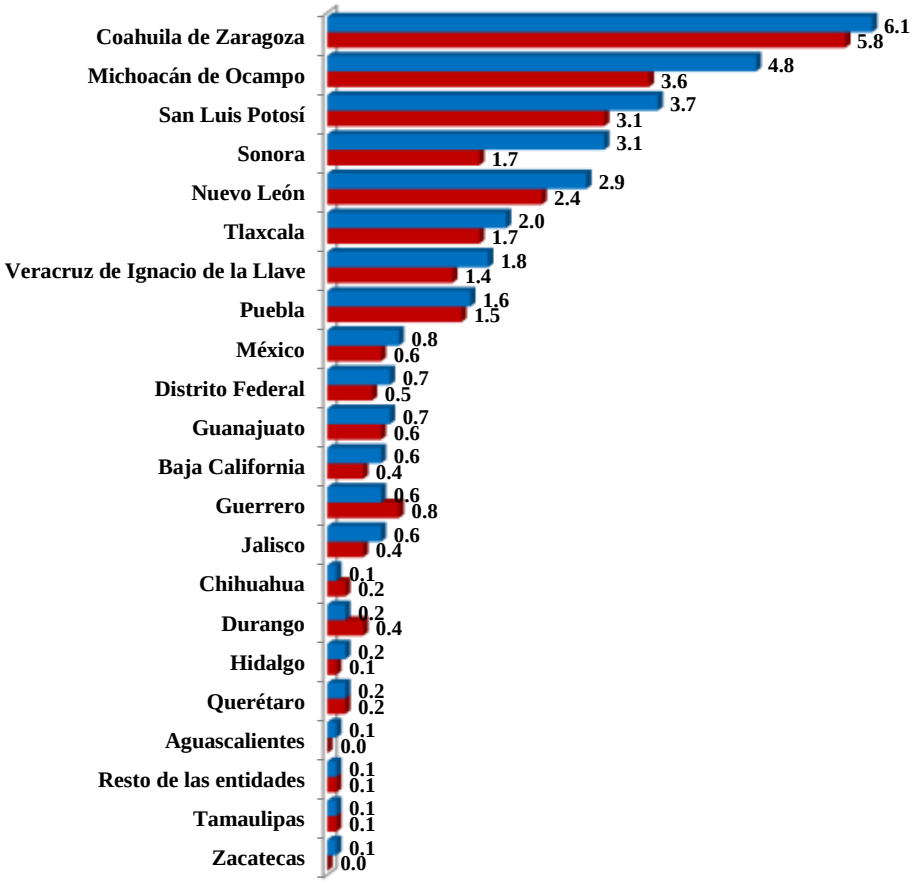
Nota: Se calcularon con base en los datos a precios de 2003.

p/ Preliminar.

FUENTE: INEGI. Sistema de Cuentas Nacionales de México. Para 2006: Cuentas de Bienes y Servicios 2006-2010 Base 2003. Segunda versión. Aguascalientes, Ags. 2012. Para 2007-2011: Cuentas de Bienes y Servicios 2007-2011. Base 2003. Primera versión. Aguascalientes, Ags. 2012 y base de datos de la publicación.

PARTICIPACIÓN DEL VALOR AGREGADO BRUTO DE LA INDUSTRIA SIDERÚRGICA EN EL DE LA INDUSTRIA MANUFACTURERA DE CADA ENTIDAD FEDERATIVA, 2005 Y 2009

-Porcentaje-



Nota: Se refiere a la división industrial VII (Industrias metálicas básicas). Las cifras se calcularon con base en los datos a precios constantes de 2003.

p/ Preliminar.

FUENTE: INEGI. Sistema de Cuentas Nacionales de México. Producto Interno Bruto por Entidad Federativa, 2005-2009 Aguascalientes, Ags., 2011. INEGI. Dirección General de Estadísticas Económicas. Dirección General Adjunta de Cuentas Nacionales. Dirección de Cuentas de Corto Plazo y Regionales.

2. Estructura productiva

VOLUMEN DE LA PRODUCCIÓN DE MATERIAS PRIMAS SIDERÚRGICAS POR PRODUCTO
SERIE ANUAL DE 2006 A 2011
-Toneladas-

	2006	2007	2008	2009	2010	2011 p/
Mineral de hierro a/	6 589 586	7 323 121	7 725 959	7 073 440	7 931 194	7 763 048
Carbón lavado	2 739 905	3 218 378	3 944 012	6 261 667	14 669 411	18 845 764
Coque b/	1 569 561	1 536 325	1 547 391	1 315 444	1 648 709	2 121 866
Chatarra c/	4 730 273	6 343 249	6 279 488	5 107 439	6 610 705	6 695 398
Carbón "Todo uno" d/	16 084 718	17 299 221	15 474 653	13 555 680	16 318 120	20 967 630

a/ Se refiere al contenido metálico, se estima que la ley del mineral es de 55 por ciento.
b/ Comprende la producción de coque obtenida con carbón de importación.
c/ Datos proporcionados a CANACERO por las empresas afiliadas.
d/ Comprende el carbón extraído independientemente del uso al que se le destine.
p/ Preliminar.
FUENTE: Para Carbón "Todo uno", Mineral de hierro y Coque: INEGI. Dirección General de Estadísticas Económicas. Para Carbón lavado y Chatarra: CANACERO. Anuario Estadístico de la Industria Siderúrgica Mexicana, 2006-2011, México, DF., 2013.

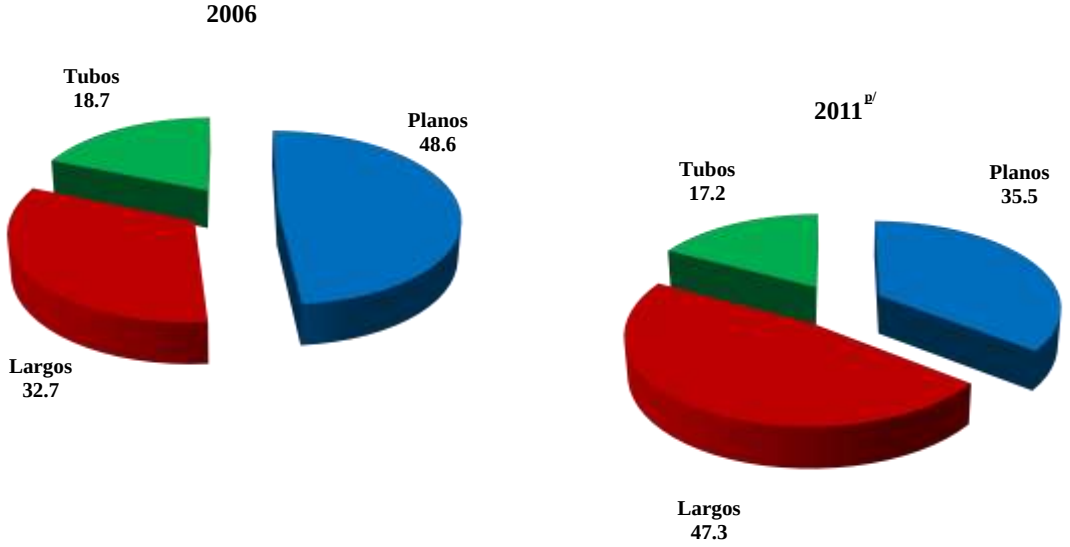
3. Comercialización

VOLUMEN DE LAS EXPORTACIONES DE MATERIAS PRIMAS Y PRODUCTOS SIDERÚRGICOS
SERIE ANUAL DE 2006 A 2011
-Toneladas-

Materias primas y productos siderúrgicos	2006	2007	2008	2009	2010	2011 p/
Total	**8 501 864**	**9 252 580**	**9 596 772**	**6 682 960**	**10 626 849**	**12 027 188**
Materias primas	**1 644 638**	**2 720 961**	**3 106 459**	**2 542 078**	**4 795 030**	**5 970 087**
Mineral de hierro	1 313 275	1 381 264	1 952 437	1 800 670	3 775 926	4 905 763
Carbón mineral	3 205	7 993	90 256	42 052	5 112	9 347
Coque	2 562	2 878	3 446	305	719	1 989
Chatarra	325 596	1 328 826	1 060 320	699 051	1 013 273	1 052 988
Productos siderúrgicos	**6 857 226**	**6 531 619**	**6 490 313**	**4 140 882**	**5 831 819**	**6 057 102**
Básicos	**26 659**	**161 630**	**48 328**	**30 369**	**73 754**	**69 132**
Hierro de primera fusión a/	11	120 062	26 548	1	0	2.783
Ferroaleaciones	26 648	41 568	21 780	30 368	73 754	69 129
Semiterminados (planchón) b/	**2 364 623**	**2 378 184**	**2 687 664**	**897 789**	**1 409 320**	**1 641 091**
Laminados	**3 079 262**	**2 649 850**	**2 556 318**	**2 338 762**	**3 268 623**	**3 118 891**
Planos	1 164 858	793 888	546 037	834 889	879 044	893 265
Largos	783 636	917 666	1 287 086	848 722	1 470 383	1 189 567
Tubos sin costura	448 109	336 400	303 181	222 667	365 420	433 288
Derivados	682 659	601 896	420 014	432 483	553 776	602 772
Otros	**1 386 682**	**1 341 955**	**1 198 003**	**873 962**	**1 080 122**	**1 227 988**

a/. Incluye arrabio y fierro esponja.
b/ Incluye lingotes, palanquilla, etcétera.
p/ Preliminar.
FUENTE: INEGI. Anuario Estadístico del Comercio Exterior de los Estados Unidos Mexicanos (varios años).

ESTRUCTURA DEL VOLUMEN DE LA EXPORTACIÓN DE PRODUCTOS SIDERÚRGICOS LAMINADOS
2006 Y 2011
-Porcentaje-



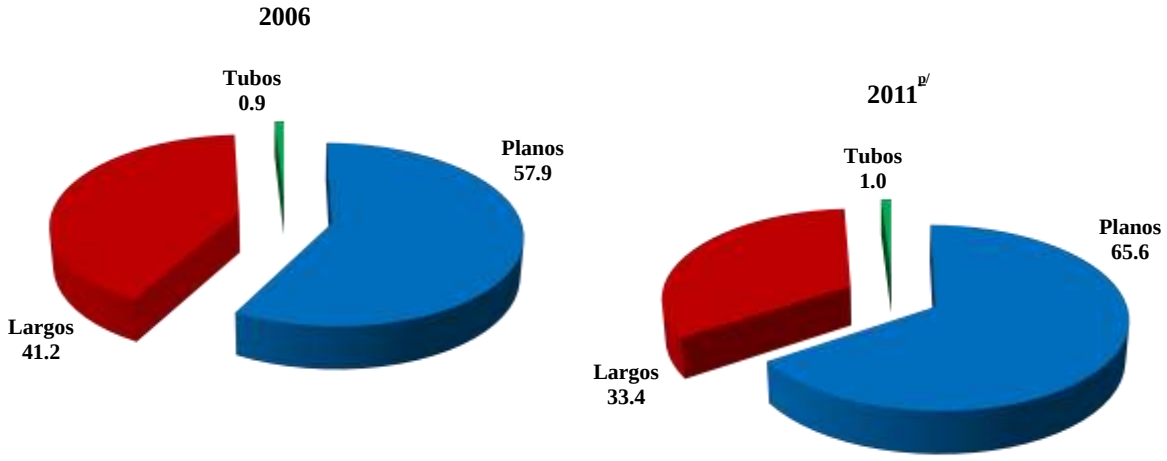
p/ Preliminar.
FUENTE: INEGI. Anuario Estadístico del Comercio Exterior de los Estados Unidos Mexicanos (varios años).

VOLUMEN DE LAS IMPORTACIONES DE MATERIAS PRIMAS Y PRODUCTOS SIDERÚRGICOS
SERIE ANUAL DE 2006 A 2011
-Toneladas-

Materias primas y productos siderúrgicos	2006	2007	2008	2009	2010	2011p/
Total	**28 360 527**	**20 501 544**	**20 507 050**	**14 697 051**	**27 045 262**	**19 059 132**
Materias primas	**13 424 439**	**10 131 369**	**10 033 491**	**7 891 807**	**9 641 560**	**10 109 244**
Mineral de hierro	3 877 891	3 126 786	3 874 726	830 907	766 129	1 459 704
Carbón mineral	7 622 014	5 314 084	4 553 432	6 003 170	7 698 186	7 580 768
Coque	323 134	272 151	348 304	208 033	390 883	335 881
Chatarra	1 601 400	1 418 349	1 257 029	849 697	786 362	732 881
Productos siderúrgicos	**14 936 088**	**10 370 175**	**10 473 559**	**6 805 244**	**17 403 702**	**8 949 888**
Básicos	**862 293**	**414 546**	**372 195**	**212 777**	**288 354**	**288 354**
Hierro de primera fusión[a/]	768 205	338 500	299 029	160 590	226 569	226 569
Ferroaleaciones	94 088	76 046	73 166	52 187	61 785	61 785
Semiterminados (planchón)[b/]	**1 323 446**	**1 040 474**	**814 441**	**514 059**	**319 086**	**319 086**
Laminados	**9 931 949**	**6 393 513**	**7 719 442**	**4 525 801**	**5 706 957**	**5 706 957**
Planos	4 759 622	2 842 111	5 087 716	2 471 820	2 979 702	2 979 702
Largos	3 393 966	2 051 952	1 061 575	813 614	1 051 274	1 051 274
Tubos sin costura	71 693	68 293	33 333	26 106	34 742	34 742
Derivados	1 706 668	1 431 156	1 536 818	1 214 261	1 641 240	1 641 240
Otros	**2 818 399**	**2 521 642**	**1 567 481**	**1 552 607**	**11 089 305**	**2 635 491**

a/. Incluye arrabio y fierro esponja.
b/ Incluye lingotes, palanquilla, etcétera.
p/ Preliminar.
FUENTE: INEGI. Anuario Estadístico del Comercio Exterior de los Estados Unidos Mexicanos (varios años).

ESTRUCTURA DEL VOLUMEN DE LAS IMPORTACIONES DE PRODUCTOS SIDERÚRGICOS LAMINADOS
2006 Y 2011
-Porcentaje-



p/ Preliminar.
FUENTE: INEGI. Anuario Estadístico del Comercio Exterior de los Estados Unidos Mexicanos (varios años).

4. Información financiera

CRÉDITO BANCARIO OTORGADO A LA INDUSTRIA SIDERÚRGICA
POR RAMA DE ACTIVIDAD SEGÚN TIPO DE BANCA
SERIE ANUAL DE 2007 A 2012
-Millones de pesos-

Rama de actividad	2007			2008			2009		
	Total	Comercial	Desarrollo	Total	Comercial	Desarrollo	Total	Comercial	Desarrollo
Total	**11 174**	**9 521**	**1 653**	**17 473**	**16 047**	**1 426**	**17 455**	**15 857**	**1 598**
Industrias básicas de hierro y acero	10 105	8 456	1 649	16 371	14 946	1 425	15 789	14 191	1 598
Industrias básicas de metales no ferrosos	1 069	1 065	4	1 102	1 101	1	1 666	1 666	0

FUENTE: BANXICO, http://www.banxico.org.mx. (consultada el 30 de abril de 2013).

Continúa…

CRÉDITO BANCARIO OTORGADO A LA INDUSTRIA SIDERÚRGICA
POR RAMA DE ACTIVIDAD SEGÚN TIPO DE BANCA
SERIE ANUAL DE 2007 A 2012
Millones de pesos

Rama de actividad	2010			2011			2012[P/]		
	Total	Comercial	Desarrollo	Total	Comercial	Desarrollo	Total	Comercial	Desarrollo
Total	**17 160**	**17 137**	**23**	**21 790**	**21 165**	**625**	**25 848**	**25 238**	**610**
Industrias básicas de hierro y acero	16 279	16 256	23	16 571	15 946	625	20 259	19 649	610
Industrias básicas de metales no ferrosos	881	881	0	5 219	5 219	0	5 589	5 589	0

FUENTE: BANXICO, http://www.banxico.org.mx. (consultada el 30 de abril de 2013).

Fuente de información:
http://www.inegi.org.mx/prod_serv/contenidos/espanol/bvinegi/productos/integracion/sociodemografico/Siderurgica/2012/702825041632.pdf

Indicadores de Opinión del Sector Manufacturero, abril de 2013 (INEGI)

Expectativas Empresariales Opinión del Sector Manufacturero
Cifras durante abril de 2013

El 3 de mayo de 2013, el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI) dio a conocer los resultados de la Encuesta Mensual de Opinión Empresarial, los cuales permiten conocer las *Expectativas Empresariales* de los directivos del sector manufacturero sobre variables relacionadas con el proceso productivo de su empresa.

En el cuarto mes de 2013, con base en cifras desestacionalizadas, las expectativas de los empresarios respecto a las de marzo pasado fueron desfavorables en los siguientes indicadores: disminuyeron Producción 4.30 puntos, Utilización de planta y equipo 2.36 puntos, Demanda nacional de sus productos 4.49 puntos, Exportaciones 5.68 puntos, e Inversión en planta y equipo 0.35 puntos.

En contraste, las relativas al Personal ocupado aumentaron 1.60 puntos y las de Inventarios de productos terminados 1.37 puntos, en el lapso de un mes.

En lo referente a las expectativas de los empresarios sobre los precios, los datos desestacionalizados muestran que las de los Precios de venta descendieron 0.12 puntos y las de los Precios de insumos se incrementaron 0.05 puntos en abril respecto a marzo de este año.

SERIES DESESTACIONALIZADAS DE LAS EXPECTATIVAS EMPRESARIALES A ABRIL DE 2013

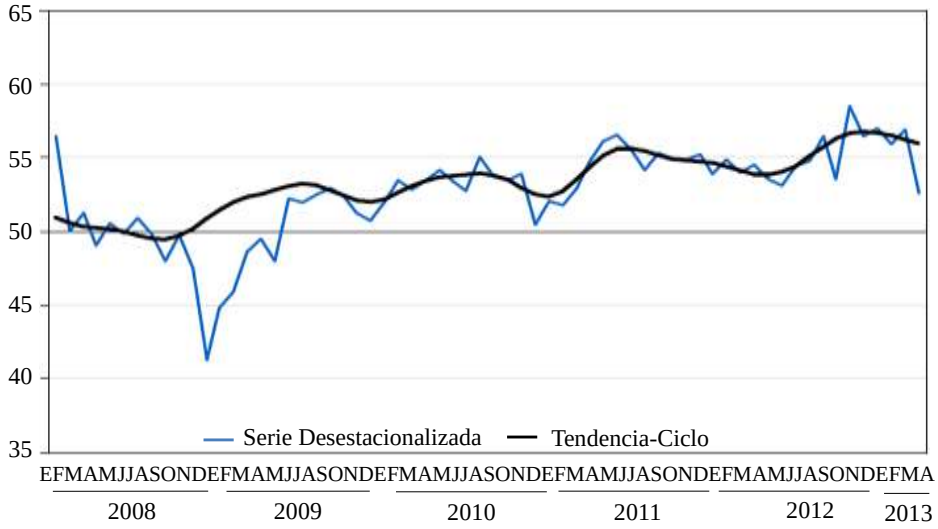
Indicadores	Índice 2013		Diferencia[1/]	Número de meses consecutivos por arriba o por debajo del umbral de 50 puntos
	Marzo	Abril		
a) Producción	56.9	52.6	-4.30	47 por arriba
b) Utilización de planta y equipo	55.3	52.9	-2.36	26 por arriba
c) Demanda nacional de sus productos	57.7	53.2	-4.49	45 por arriba
d) Exportaciones	57.7	52.0	-5.68	47 por arriba
e) Personal ocupado	50.3	51.9	1.60	45 por arriba
f) Inversión en planta y equipo	56.5	56.2	-0.35	30 por arriba
g) Inventarios de productos terminados	51.1	52.5	1.37	20 por arriba
h) Precios de venta	54.5	54.3	-0.12	112 por arriba
i) Precios de insumos	54.4	54.4	0.05	72 por arriba

Nota: Los indicadores se generan con los datos referidos al mes anterior del mes de la entrevista con excepción del último dato de la serie, el cual está referido al mes en que ocurre dicha entrevista.

1/ Las diferencias en puntos se obtienen de los respectivos indicadores considerando todos sus decimales.

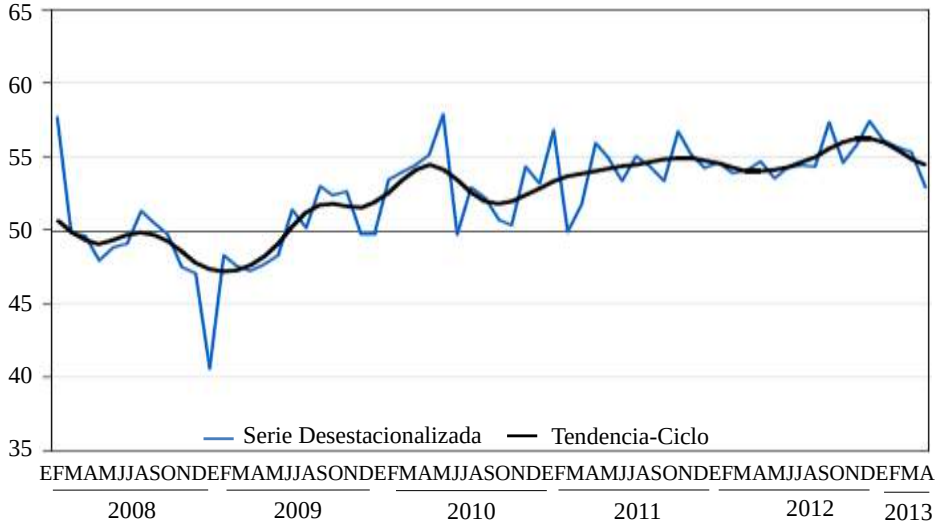
FUENTE: INEGI.

PRODUCCIÓN



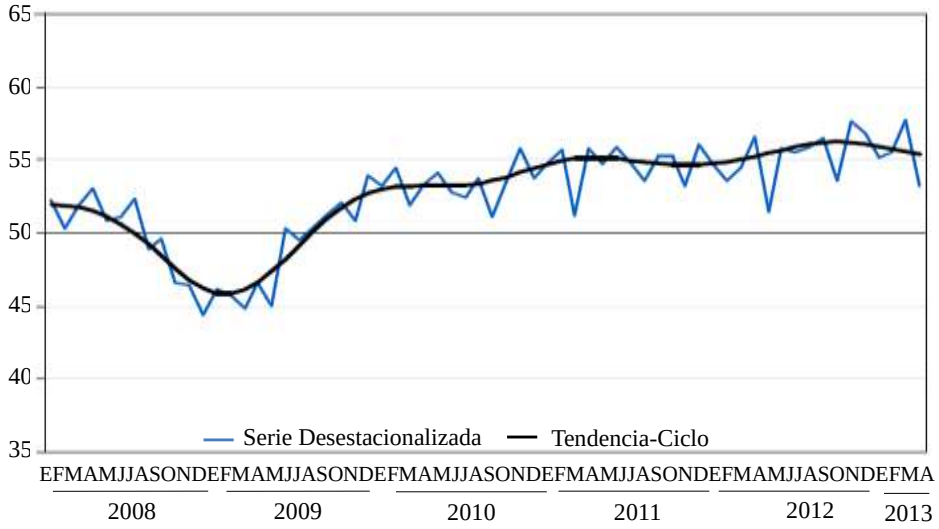
FUENTE: INEGI.

UTILIZACIÓN DE PLANTA Y EQUIPO



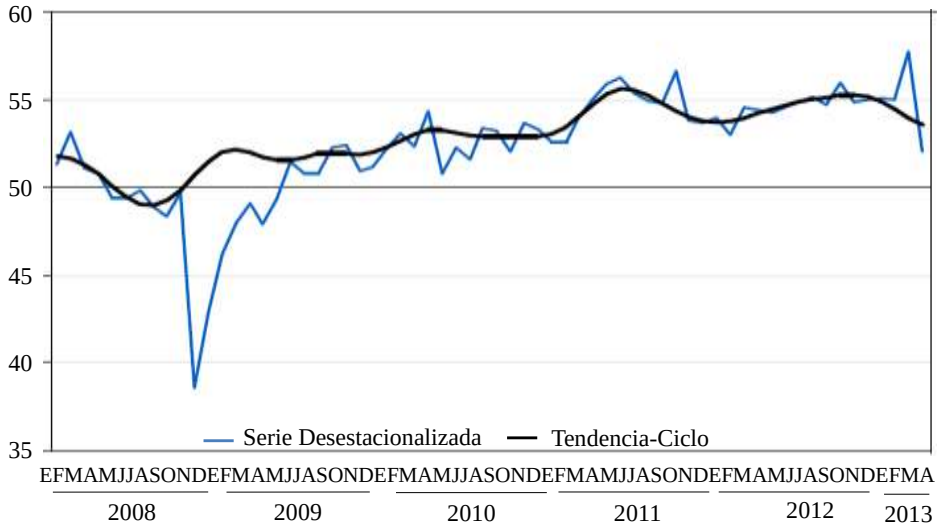
FUENTE: INEGI.

DEMANDA NACIONAL DE SUS PRODUCTOS



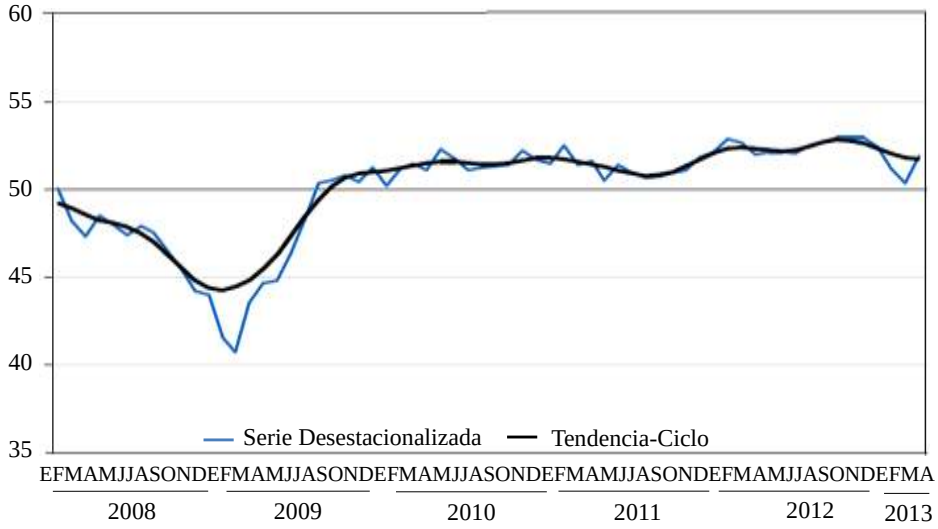
FUENTE: INEGI.

EXPORTACIONES



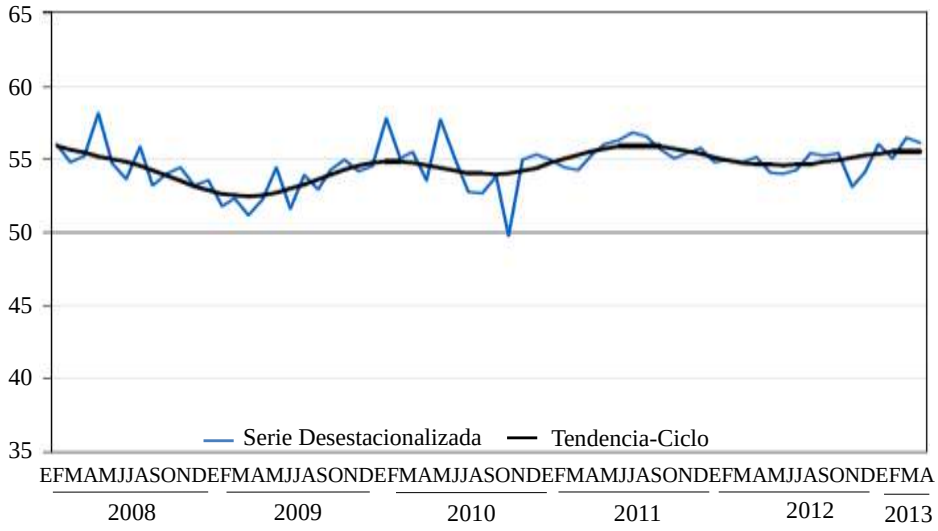
FUENTE: INEGI.

PERSONAL OCUPADO



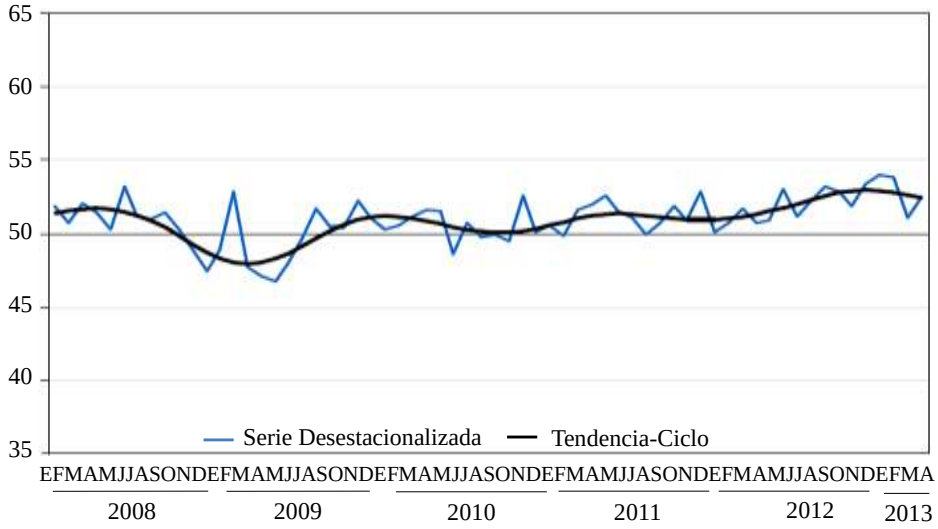
FUENTE: INEGI.

INVERSIÓN EN PLANTA Y EQUIPO



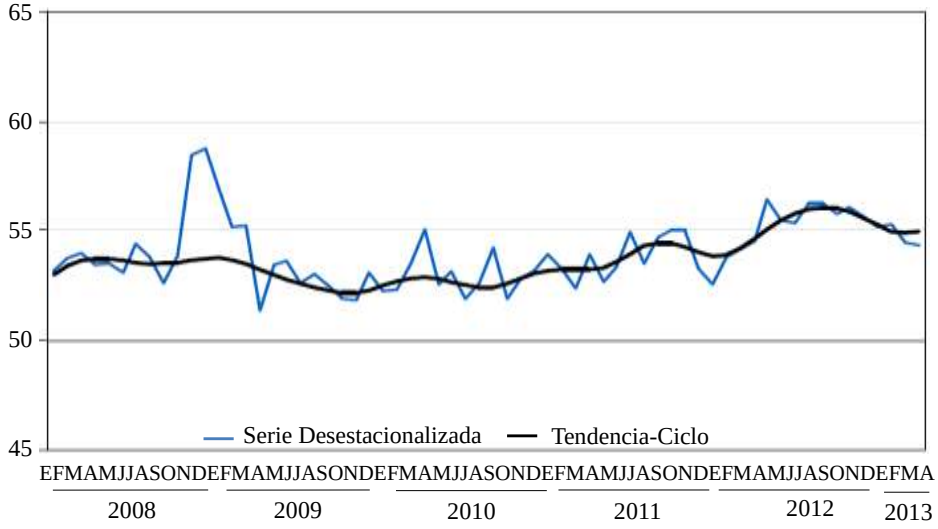
FUENTE: INEGI.

INVENTARIOS DE PRODUCTOS TERMINADOS



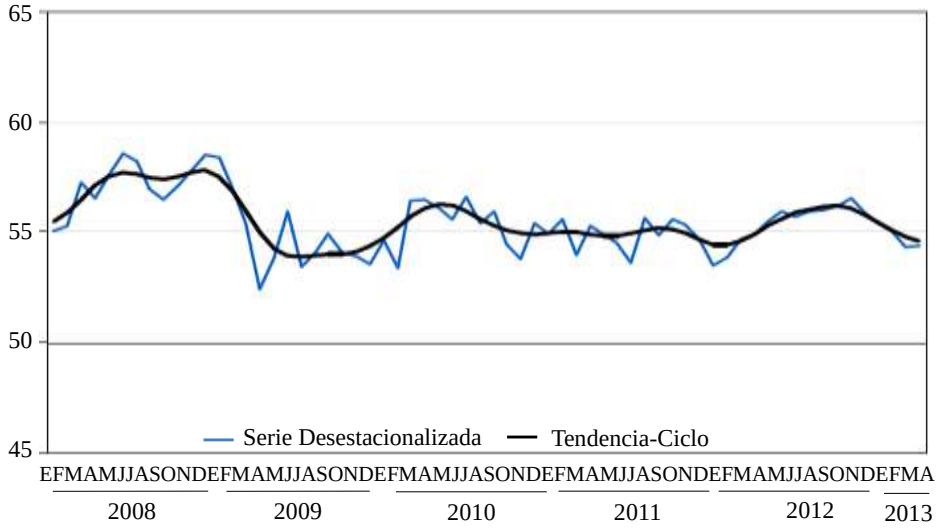
FUENTE: INEGI.

PRECIOS DE VENTA



FUENTE: INEGI.

PRECIOS DE INSUMOS



FUENTE: INEGI.

Cifras originales

Con cifras originales, en su comparación anual, las expectativas para abril de 2013 fueron favorables respecto a la Producción, Utilización de planta y equipo, Demanda nacional de sus productos, Exportaciones, Inversión en planta y equipo, y a los Inventarios de productos terminados; mientras que las expectativas sobre el Personal ocupado retrocedieron en el mes que se reporta con relación a igual mes de un año antes.

En cuanto a las expectativas sobre los Precios de venta, éstas registraron un aumento; en tanto que las de los Precios de insumos disminuyeron.

El cuadro siguiente presenta el comportamiento de los indicadores de las expectativas empresariales, con series originales:

EXPECTATIVAS EMPRESARIALES

Indicadores	Abril		Diferencia en puntos 1/
	2012	2013 p/	
a) Producción	52.4	56.5	4.1
b) Utilización de planta y equipo	52.7	56.2	3.5
c) Demanda nacional de sus productos	53.3	56.4	3.2
d) Exportaciones	52.9	55.2	2.3
e) Personal ocupado	51.6	51.6	-0.1
f) Inversión en planta y equipo	54.6	55.8	1.2
g) Inventarios de productos terminados	51.1	52.8	1.7
h) Precios de venta	54.7	55.0	0.3
i) Precios de insumos	55.1	54.6	-0.5

Nota: Los indicadores se generan con los datos referidos al mes anterior del mes de la entrevista con excepción del último dato de la serie, el cual está referido al mes en que ocurre dicha entrevista.

1/ Las diferencias en puntos se obtienen de los respectivos indicadores considerando todos sus decimales.

p/ Dato preliminar.

FUENTE: INEGI.

Fuente de información:
http://www.inegi.org.mx/inegi/contenidos/notasinformativas/exp_empre/NI-EE.pdf

Indicador de Confianza del Productor a abril de 2013 (INEGI)

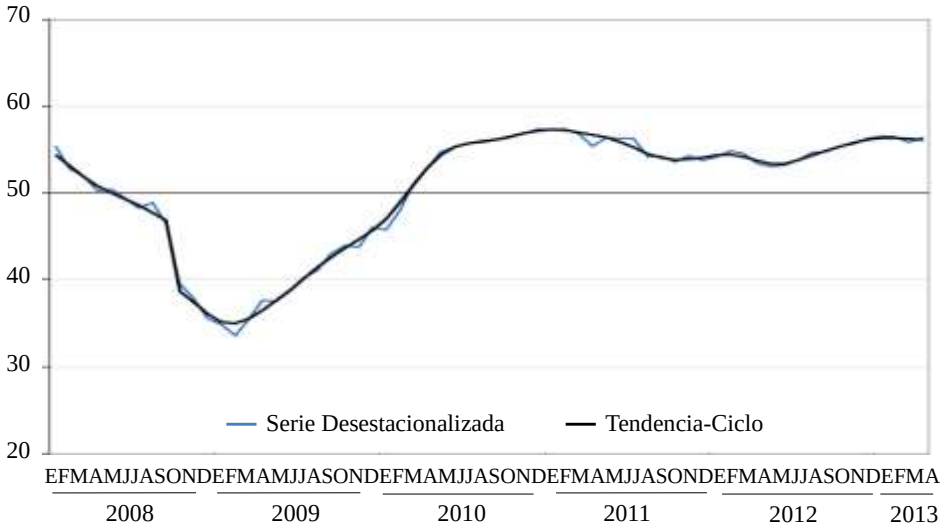
El 3 de mayo de 2013, el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI) dio a conocer el Indicador de Confianza del Productor (ICP) que está constituido por la percepción que tienen los directivos empresariales del sector manufacturero sobre la situación económica que se presenta en el país y en su empresa. Su periodicidad es mensual y se elabora con base en los resultados de la Encuesta Mensual de Opinión Empresarial (EMOE).

Indicador de Confianza del Productor por componentes

Con series desestacionalizadas, el Indicador de Confianza del Productor se ubicó en 56.4 puntos en abril de 2013, cifra que significó un aumento de 0.56 puntos respecto a

la del mes inmediato anterior de 55.8 puntos. Con este dato el ICP se mantiene por arriba del umbral de 50 puntos por 38 meses consecutivos.

CIFRAS DESESTACIONALIZADAS Y TENDENCIA-CICLO DEL INDICADOR DE CONFIANZA DEL PRODUCTOR AL MES DE ABRIL DE 2013



FUENTE: INEGI.

El desempeño mensual[16] de los componentes parciales que conforman el ICP fue el siguiente: el que da cuenta de si éste es el momento adecuado para invertir registró un crecimiento de 1.02 puntos, el que hace referencia a la situación económica presente de la empresa se incrementó en 0.35 puntos y el que mide la situación económica futura de la empresa fue mayor en 0.45 puntos, en sus series originales durante el cuarto mes de este año en comparación con marzo pasado.

[16] Con la información disponible a la fecha, tres componentes del ICP no presentan un patrón de estacionalidad definido, por lo que no se requiere realizar el ajuste por dicho efecto; en estos casos, la comparación del mes en cuestión respecto al inmediato anterior se hace utilizando la serie original. En la medida en que se cuente con un mayor número de observaciones, y eventualmente se detecte un patrón estacional, estas variables se reportarían en dicho formato. En cuanto al ICP y el indicador sobre la situación económica presente del país, éstos son sujetos a desestacionalización; el referente a la situación económica futura del país, si bien no presenta un patrón estacional, sí está influido por el efecto de la frecuencia de los días de la semana, por lo que para su comparación mensual se utiliza la serie ajustada por dicho efecto.

Con la información disponible a la fecha, el indicador que capta la apreciación sobre la situación económica presente del país se redujo 0.02 puntos según cifras desestacionalizadas, y el indicador que hace mención a la situación económica futura del país en abril de 2013 se elevó 1.72 puntos respecto al mes precedente. Este indicador parcial no presenta un comportamiento estacional, pero sí está influido por el efecto de semana santa.

COMPORTAMIENTO MENSUAL
INDICADOR DE CONFIANZA DEL PRODUCTOR Y SUS COMPONENTES
A ABRIL DE 2013

Indicadores	Índice de marzo de 2013	Índice de abril de 2013	Diferencia[1/]	Número de meses consecutivos por arriba o por debajo del umbral de 50 puntos
Indicador de Confianza del Productor[2/]	**55.8**	**56.4**	**0.56**	**38 por arriba**
a) Momento adecuado para invertir[3/]	48.5	49.5	1.02	65 por debajo
b) Situación económica presente del país[2/]	54.7	54.6	-0.02	36 por arriba
c) Situación económica futura del país[4/]	58.5	60.3	1.72	46 por arriba
d) Situación económica presente de la empresa[3/]	56.8	57.2	0.35	38 por arriba
e) Situación económica futura de la empresa[3/]	62.9	63.3	0.45	112 por arriba

Nota: Los indicadores se generan con los datos referidos al mes de la entrevista.
1/ Las diferencias en puntos se obtienen de los respectivos indicadores considerando todos sus decimales.
2/ Componente sujeto a desestacionalización.
3/ Componente no sujeto a desestacionalización.
4/ Componente ajustado por el efecto de la frecuencia de semana santa.
FUENTE: INEGI.

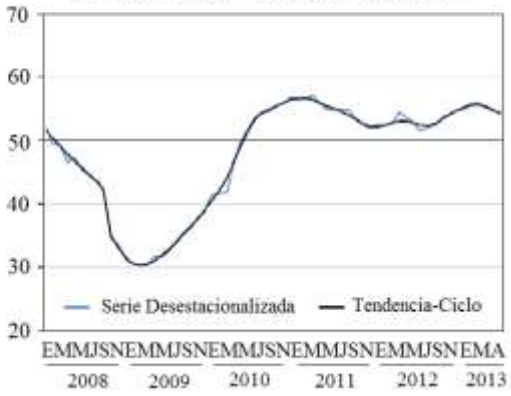
Las gráficas siguientes muestran la evolución y tendencias de los componentes que integran al Indicador de Confianza del Productor:

COMPORTAMIENTO Y TENDENCIAS-CICLO DE LOS COMPONENTES DEL INDICADOR DE CONFIANZA DEL PRODUCTOR AL MES DE ABRIL DE 2013

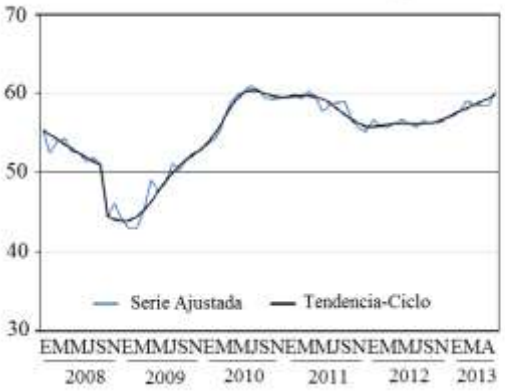
Momento adecuado para invertir



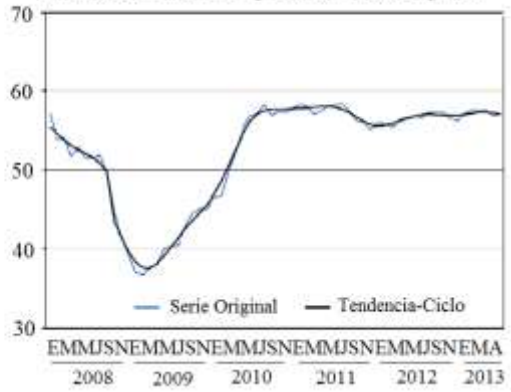
Situación económica presente del país[1/]



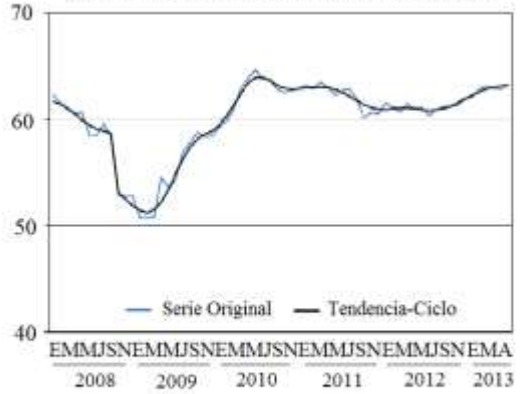
Situación económica futura del país[2/]



Situación económica presente de la empresa



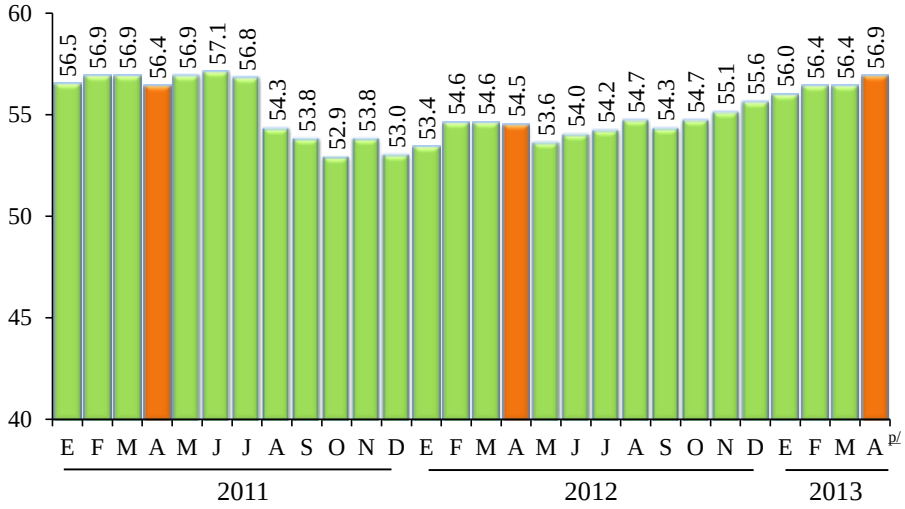
Situación económica futura de la empresa



1/ Componente sujeto a desestacionalización.
2/ Componente no sujeto a desestacionalización, pero sí incluye el ajuste por el efecto de la semana santa.
FUENTE: INEGI.

En su comparación anual, el Indicador de Confianza del Productor se estableció en 56.9 puntos durante abril de 2013, nivel superior en 2.4 puntos respecto al de igual mes de 2012, cuando fue de 54.5 puntos.

INDICADOR DE CONFIANZA DEL PRODUCTOR
-SERIE ORIGINAL-



Nota: El indicador se genera con los datos referidos al mes de la entrevista.
p/ Dato preliminar.
FUENTE: INEGI.

El incremento anual del ICP en el mes en cuestión resultó de aumentos en sus cinco componentes parciales, los cuales se precisan en el cuadro siguiente.

COMPONENTES DEL INDICADOR DE CONFIANZA DEL PRODUCTOR
CIFRAS ORIGINALES

Indicadores	Abril		Diferencia en puntos 1/
	2012	2013 p/	
Indicador de Confianza del Productor	**54.5**	**56.9**	**2.4**
a) Momento adecuado para invertir	44.6	49.5	4.8
b) Situación económica presente del país	53.5	55.3	1.8
c) Situación económica futura del país	56.5	59.3	2.8
d) Situación económica presente de la empresa	56.9	57.2	0.3
e) Situación económica futura de la empresa	61.2	63.3	2.2

Nota: Los indicadores se generan con los datos referidos al mes de la entrevista.
1/ Las diferencias en puntos se obtienen de los respectivos indicadores considerando todos sus decimales.
p/ Dato preliminar.
FUENTE: INEGI.

Indicador de Confianza del Productor por grupos de subsectores de actividad

En abril pasado, el Indicador de Confianza del Productor registró crecimientos anuales en los siete grupos de subsectores que lo conforman: en el de Derivados del petróleo y del carbón, industria química, del plástico y del hule avanzó 4.9 puntos; Equipo de transporte 4.4 puntos; Equipo de computación, accesorios electrónicos y aparatos eléctricos 2.8 puntos; Productos metálicos, maquinaria, equipo y muebles 1.4 puntos; Textiles, prendas de vestir, cuero y piel, madera, papel y otras 1.3 puntos; Alimentos, bebidas y tabaco 0.6 puntos, y en el de Minerales no metálicos y metálicas básicas aumentó 0.1 puntos, todos ellos en comparación con el dato de abril de 2012.

INDICADOR DE CONFIANZA DEL PRODUCTOR POR GRUPOS DE SUBSECTORES DE ACTIVIDAD
CIFRAS ORIGINALES

Grupos	Abril		Diferencia en puntos[1/]
	2012	2013[p/]	
Indicador de Confianza del Productor	**54.5**	**56.9**	**2.4**
Alimentos, bebidas y tabaco	53.4	54.0	0.6
Derivados del petróleo y del carbón, industria química, del plástico y del hule	54.7	59.6	4.9
Minerales no metálicos y metálicas básicas	55.6	55.7	0.1
Equipo de computación, accesorios electrónicos y aparatos eléctricos	53.0	55.8	2.8
Equipo de transporte	57.3	61.6	4.4
Productos metálicos, maquinaria, equipo y muebles	54.9	56.3	1.4
Textiles, prendas de vestir, cuero y piel, madera, papel y otras	49.9	51.2	1.3

Nota: Los indicadores se generan con los datos referidos al mes de la entrevista.
1/ Las diferencias en puntos se obtienen de los respectivos indicadores considerando todos sus decimales.
p/ Dato preliminar.
FUENTE: INEGI.

Fuente de información:
http://www.inegi.org.mx/inegi/contenidos/espanol/prensa/comunicados/confianza.pdf

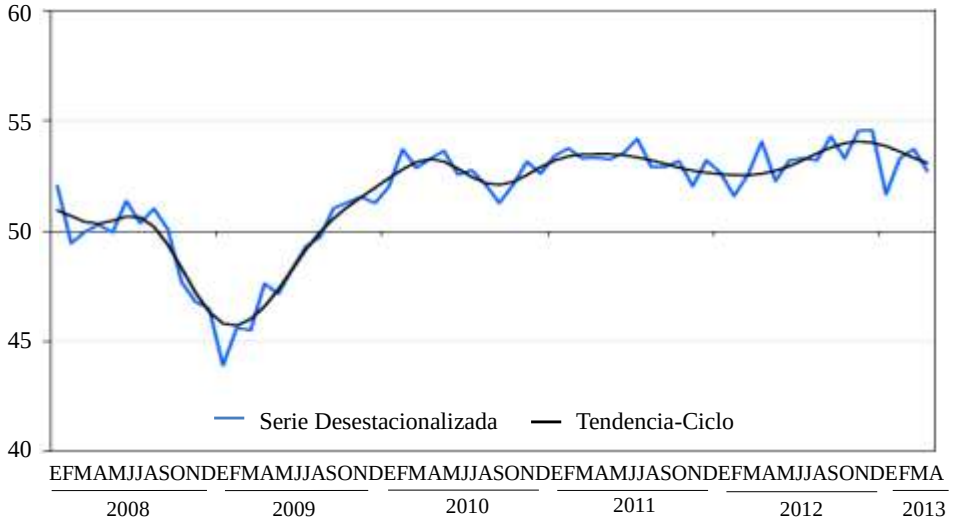
Indicador de Pedidos Manufactureros a abril de 2013 (INEGI)

El 3 de mayo de 2013, el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI) y el Banco de México (Banxico) dieron a conocer el Indicador de Pedidos Manufactureros (IPM) del cuarto mes de 2013. Dicho indicador se deriva de integrar las expectativas de los directivos empresariales del sector referido con relación a cinco variables que capta la Encuesta Mensual de Opinión Empresarial (EMOE). Éstas cubren la siguiente secuencia del proceso productivo de la actividad manufacturera: volumen esperado de pedidos, producción esperada, niveles esperados de personal ocupado, oportunidad en la entrega de insumos por parte de los proveedores e inventarios de insumos.

Indicador de Pedidos Manufactureros por componentes

En abril de 2013, el IPM con cifras desestacionalizadas exhibió una disminución de 1.01 puntos respecto al mes previo, al ubicarse en 52.7 puntos. Con este resultado, el IPM acumula 44 meses consecutivos situándose por encima del umbral de 50 puntos.

SERIE DESESTACIONALIZADA Y TENDENCIA-CICLO DEL INDICADOR DE PEDIDOS MANUFACTUREROS AL MES DE ABRIL DE 2013



FUENTE: INEGI.

Con datos ajustados por estacionalidad, en el cuarto mes del año en curso el subíndice del IPM referido al volumen esperado de pedidos mostró un retroceso mensual de 3.05 puntos, el del volumen esperado de la producción disminuyó 1.56 puntos, el del nivel esperado del personal ocupado descendió 0.82 puntos y el correspondiente a los inventarios de insumos se redujo 2.33 puntos.

Por su parte, el componente relacionado con la oportunidad en la entrega de insumos por parte de los proveedores, si bien no presenta un comportamiento estacional, sí

exhibe un efecto por la frecuencia de los días de la semana, por lo que para su comparación mensual se utiliza la serie ajustada por dicho efecto. Así, en abril de 2013, este subíndice registró un avance mensual de 4.06 puntos.

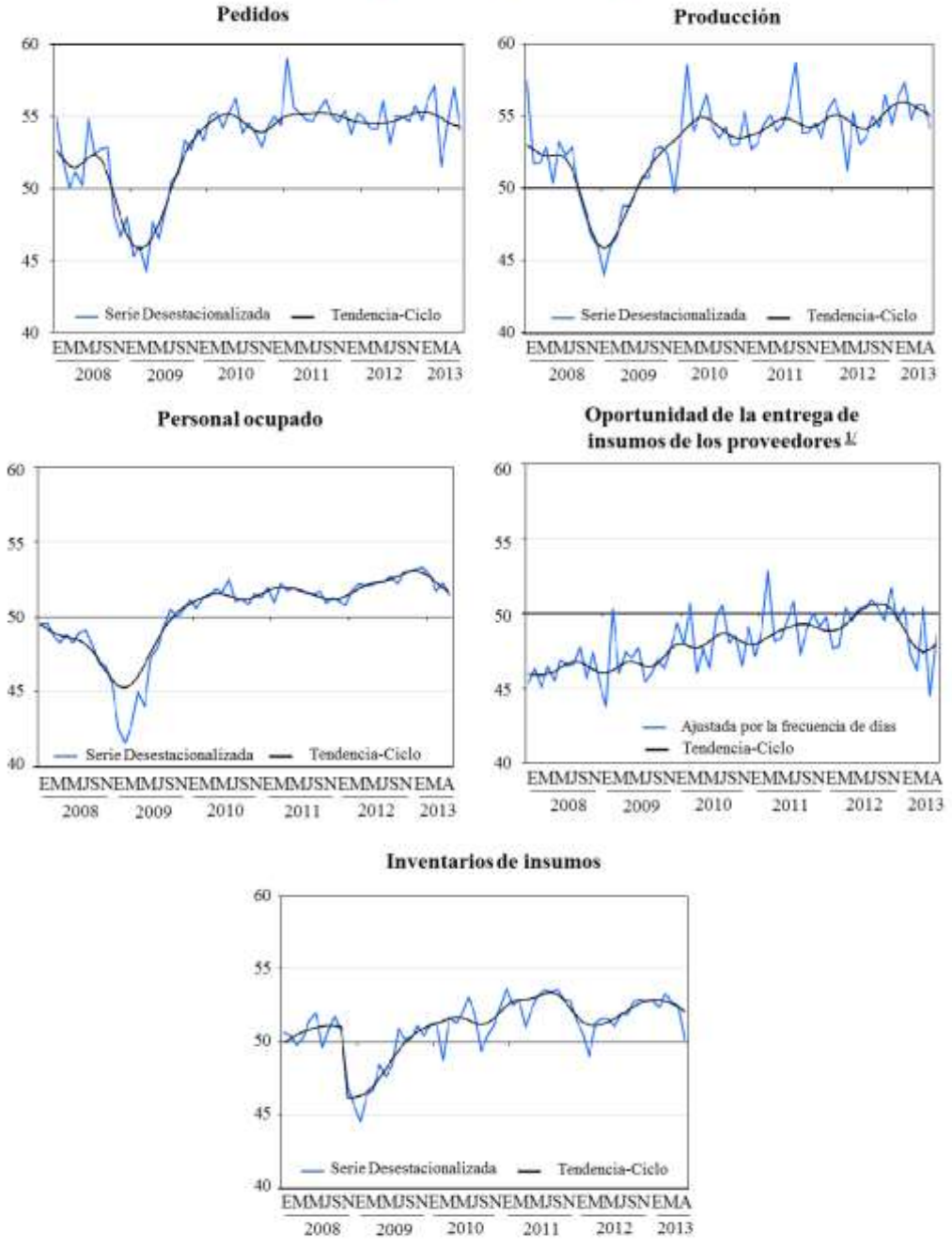
INDICADOR DE PEDIDOS MANUFACTUREROS Y SUS COMPONENTES
SERIES DESESTACIONALIZADAS

Indicadores	Índice de marzo de 2013	Índice de abril de 2013	Diferencia en puntos[1/]	Número de meses consecutivos por arriba o por debajo del umbral de 50 puntos
Indicador de Pedidos Manufactureros	**53.7**	**52.7**	**-1.01**	**44 por arriba**
a) Pedidos	57.1	54.0	-3.05	46 por arriba
b) Producción	55.8	54.2	-1.56	40 por arriba
c) Personal ocupado	52.2	51.4	-0.82	42 por arriba
d) Oportunidad de la entrega de insumos de los proveedores[2/]	44.4	48.5	4.06	2 por debajo
e) Inventarios de insumos	52.5	50.2	-2.33	15 por arriba

Nota: Los indicadores se generan con los datos referidos al mes de la entrevista.
1/ Las diferencias en puntos se obtienen de los respectivos indicadores considerando todos sus decimales.
2/ Componente no ajustado por estacionalidad, pero corregido por el efecto de la frecuencia de los días de la semana.
FUENTE: INEGI.

Las gráficas siguientes reportan la evolución en los últimos años de las cifras desestacionalizadas y tendencias-ciclo de los componentes que integran el Indicador de Pedidos Manufactureros:

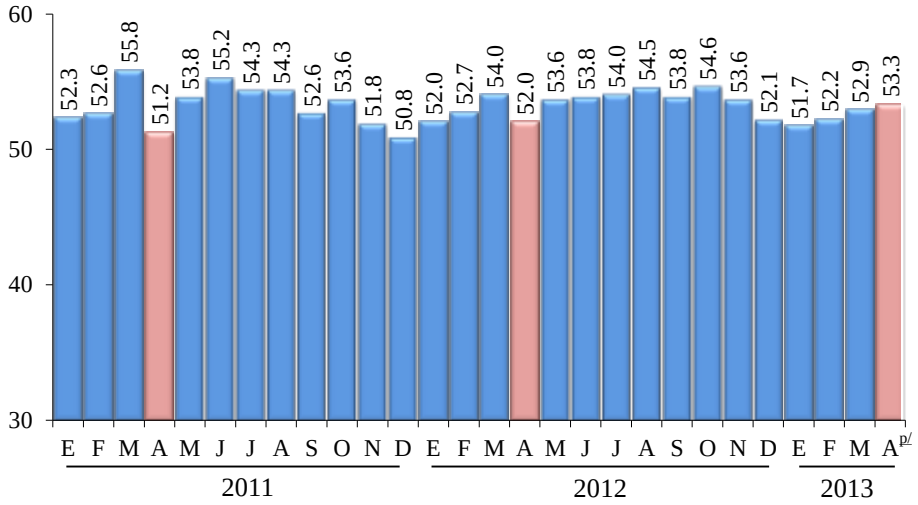
SERIES DESESTACIONALIZADAS Y TENDENCIAS-CICLO DE LOS COMPONENTES DEL INDICADOR DE PEDIDOS MANUFACTUREROS AL MES DE ABRIL DE 2013



1/Componente no ajustado por estacionalidad, pero corregido por el efecto de la frecuencia de los días de la semana.
FUENTE: INEGI.

En abril de 2013, el Indicador de Pedidos Manufactureros se ubicó en 53.3 puntos en sus datos originales, lo cual significó un avance de 1.2 puntos con relación a la cifra del mismo mes de 2012.

INDICADOR DE PEDIDOS MANUFACTUREROS
-SERIE ORIGINAL-



p/ Dato preliminar.
FUENTE: INEGI.

En el mes que se reporta, dos de los cinco componentes que integran el IPM registraron crecimientos a tasa anual con cifras originales, en tanto que los tres subíndices restantes mostraron contracciones.

COMPONENTES DEL INDICADOR DE PEDIDOS MANUFACTUREROS
SERIES ORIGINALES

Indicadores	Abril		Diferencia en puntos[1/]
	2012	2013[p/]	
Indicador de Pedidos Manufactureros	**52.0**	**53.3**	**1.2**
a) Pedidos	53.1	56.0	2.9
b) Producción	52.7	56.5	3.8
c) Personal ocupado	51.7	51.6	-0.2
d) Oportunidad de la entrega de insumos de los proveedores	50.0	47.3	-2.7
e) Inventarios de insumos	51.0	49.6	-1.5

Nota: Los indicadores se generan con los datos referidos al mes de la entrevista.
1/ Las diferencias en puntos se obtienen de los respectivos indicadores considerando todos sus decimales.
p/ Dato preliminar.
FUENTE: INEGI.

Indicador de Pedidos Manufactureros por grupos de subsectores de actividad

Respecto al Indicador de Pedidos Manufactureros por grupos de subsectores de actividad, en abril de 2013 el grupo de Alimentos, bebidas y tabaco presentó un aumento de 2 puntos con relación al nivel del mismo mes del año anterior en sus cifras originales; el de Derivados del petróleo y del carbón, industria química, del plástico y del hule mostró una expansión de 2.4 puntos; el de Minerales no metálicos y metálicas básicas creció 1.3 puntos; el de Equipo de computación, accesorios electrónicos y aparatos eléctricos, y el de Equipo de transporte se incrementaron 0.1 puntos de manera individual; el de Productos metálicos, maquinaria, equipo y muebles disminuyó 0.5 puntos, y el de Textiles, prendas de vestir, cuero y piel, madera, papel y otras reportó una alza de 1.9 puntos.

INDICADOR DE PEDIDOS MANUFACTUREROS POR GRUPOS DE SUBSECTORES DE ACTIVIDAD
SERIES ORIGINALES

Grupos	Abril		Diferencia en puntos[1/]
	2012	2013[p/]	
Indicador de Pedidos Manufactureros	**52.0**	**53.3**	**1.2**
Alimentos, bebidas y tabaco	51.9	53.9	2.0
Derivados del petróleo y del carbón, industria química, del plástico y del hule	51.5	53.9	2.4
Minerales no metálicos y metálicas básicas	52.6	53.9	1.3
Equipo de computación, accesorios electrónicos y aparatos eléctricos	52.2	52.3	0.1
Equipo de transporte	52.5	52.6	0.1
Productos metálicos, maquinaria, equipo y muebles	52.2	51.7	-0.5
Textiles, prendas de vestir, cuero y piel, madera, papel y otras	51.2	53.1	1.9

Nota: Los indicadores se generan con los datos referidos al mes de la entrevista.
1/ Las diferencias en puntos se obtienen de los respectivos indicadores considerando todos sus decimales.
p/ Dato preliminar.
FUENTE: INEGI.

Fuente de información:
http://www.inegi.org.mx/inegi/contenidos/espanol/prensa/comunicados/pedidos.pdf

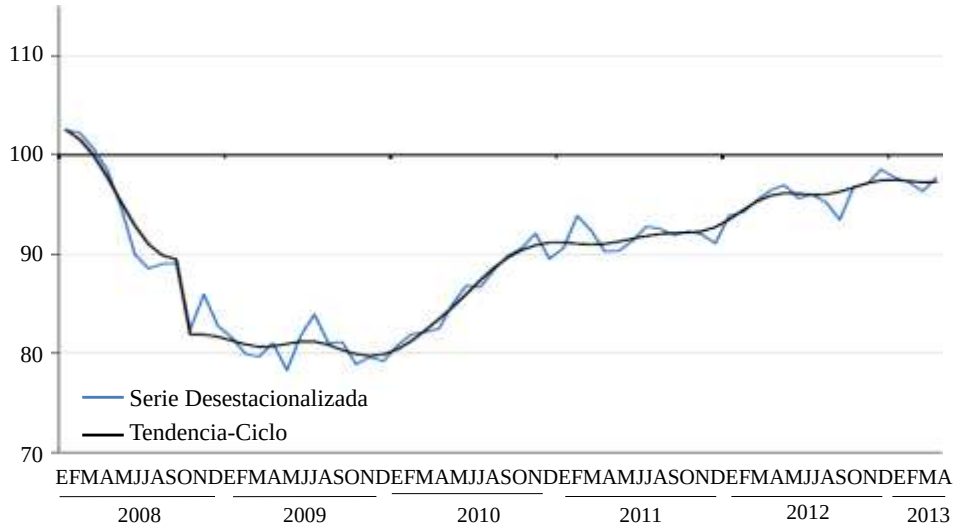
Índice de Confianza del Consumidor a abril de 2013 (INEGI)

El 6 de mayo de 2013, el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI) dio a conocer el Índice de Confianza del Consumidor (ICC) de abril, mismo que se elabora con la información obtenida de la Encuesta Nacional sobre la Confianza del Consumidor (ENCO), que recaban de manera conjunta el INEGI y el Banco de México (Banxico) en 32 ciudades del país, las cuales comprenden a la totalidad de las entidades federativas. Cabe señalar que el ICC se conforma de cinco indicadores parciales: dos recogen las opiniones sobre la situación económica actual y esperada del hogar de los entrevistados; otros dos captan las percepciones sobre la situación económica presente y futuras del país, y el quinto considera la visión de los consumidores acerca de que tan propicio es el momento actual para adquisición de bienes de consumo duradero.

Comportamiento de los componentes del Índice de Confianza del Consumidor: Cifras desestacionalizadas

En abril de 2013, el ICC presentó con cifras ajustadas por estacionalidad un aumento de 1.42% respecto al mes previo.

CIFRAS DESESTACIONALIZADAS Y TENDENCIA-CICLO DEL ÍNDICE DE CONFIANZA DEL CONSUMIDOR AL MES DE ABRIL DE 2013
-Índice enero de 2003=100-



FUENTE: INEGI y Banxico.

Con datos desestacionalizados, en abril de este año, el indicador que hace mención a la situación económica que se espera para los miembros del hogar dentro de doce meses, respecto a la que registran en el momento actual, disminuyó 1.54% con relación al mes anterior. El que capta la situación económica del país hoy en día comparada con la que prevaleció hace doce meses se incrementó 0.30% a tasa mensual. El componente que evalúa las expectativas sobre la condición económica del país dentro de un año respecto a la situación actual avanzó 3.99% frente al nivel alcanzado en marzo pasado. El indicador que mide las posibilidades en el momento actual por parte de los integrantes del hogar, comparadas con las de hace un año, para efectuar compras de bienes durables, tales como muebles, televisor, lavadora y otros aparatos electrodomésticos, reportó un incremento mensual de 2.74%. Por su parte,

con la información disponible a la fecha, el indicador que hace referencia a la situación económica de los integrantes del hogar en el momento actual frente a la que tenían hace doce meses, el cual no presenta un comportamiento estacional, en su serie ajustada por el efecto de la semana santa creció 1.49% respecto al mes precedente.

CIFRAS DESESTACIONALIZADAS Y DE TENDENCIAS-CICLO DE LOS COMPONENTES DEL ÍNDICE DE CONFIANZA DEL CONSUMIDOR AL MES DE ABRIL DE 2013
-Índices base enero de 2003=100-

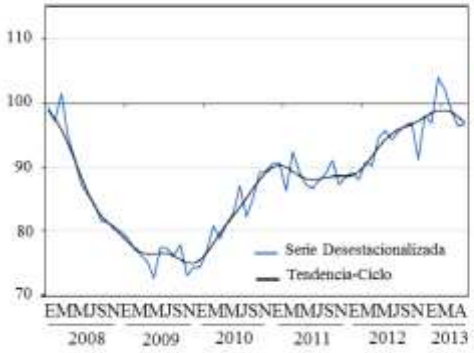
Situación económica en el momento actual de los miembros del hogar comparada con la de un año antes[1/]



Situación económica esperada de los miembros del hogar dentro de 12 meses, respecto a la actual



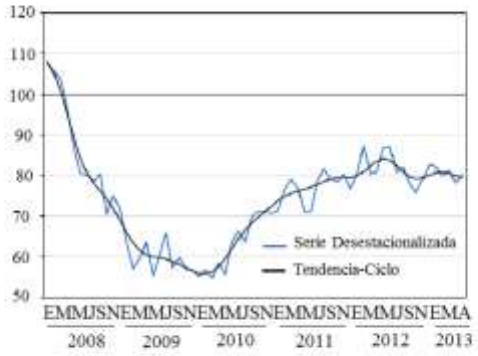
Situación económica del país hoy en día, comparada con la de hace 12 meses



Situación económica del país esperada dentro de 12 meses, respecto a la actual situación



Posibilidades en el momento actual de los integrantes del hogar comparadas con las de hace un año para realizar compras de bienes durables, tales como muebles, televisor, lavadora y otros aparatos electrodomésticos



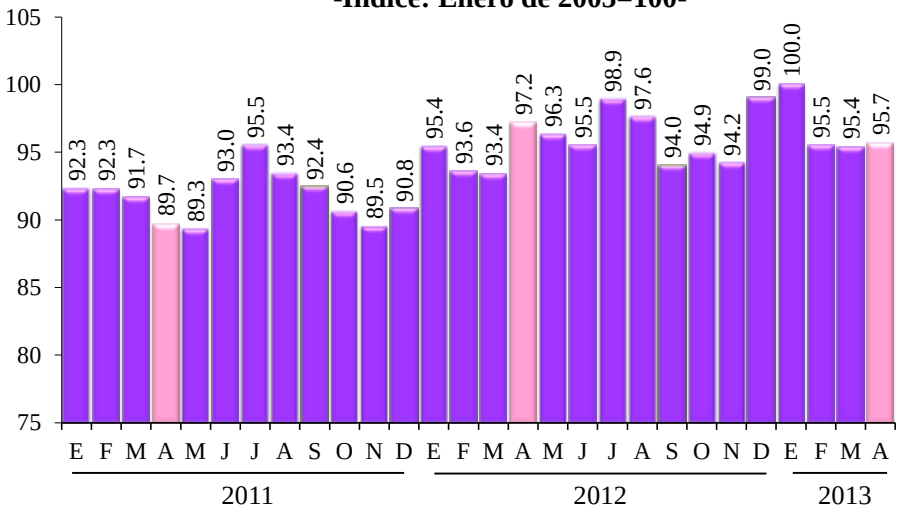
1/Componente no sujeto a desestacionalización, sin embargo sí está influido por el efecto de la semana santa, por lo que para su comparación mensual se utiliza la serie original ajustada por dicho efecto.

FUENTE: INEGI y Banxico.

Comportamiento de los componentes del Índice de Confianza del Consumidor: Cifras originales

El Índice de Confianza del Consumidor en su serie original se ubicó en 95.7 puntos durante abril del presente año (enero de 2003=100). Esta cifra significó una disminución de 1.5% con relación al nivel alcanzado en abril de 2012.

EVOLUCIÓN DEL ÍNDICE DE CONFIANZA DEL CONSUMIDOR AL MES DE ABRIL DE 2013
-Índice: Enero de 2003=100-



FUENTE: INEGI y Banxico.

ÍNDICE DE CONFIANZA DEL CONSUMIDOR Y SUS COMPONENTES
-Índices: enero de 2003=100-

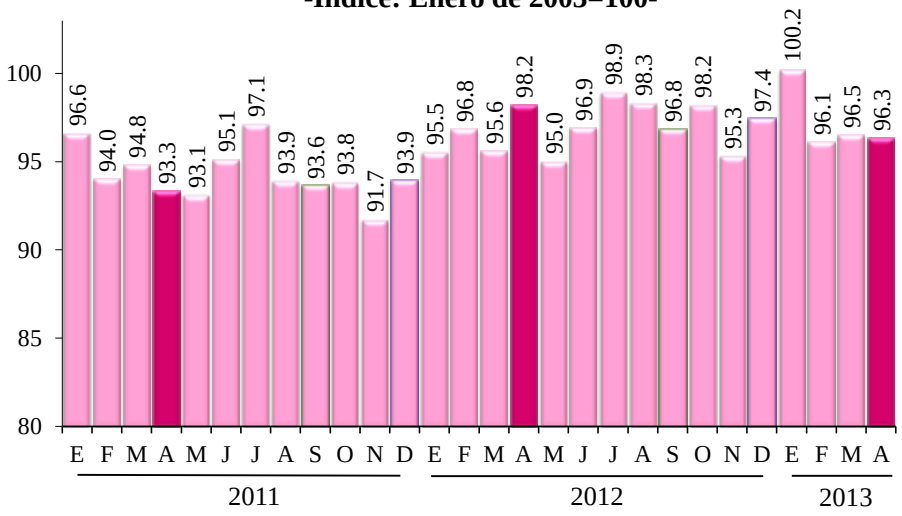
	2012									2013			
	Abr.	May.	Jun.	Jul.	Ago.	Sep.	Oct.	Nov.	Dic.	Ene.	Feb.	Mar.	Abr.
ÍNDICE DE CONFIANZA DEL CONSUMIDOR	**97.2**	**96.3**	**95.5**	**98.9**	**97.6**	**94.0**	**94.9**	**94.2**	**99.0**	**100.0**	**95.5**	**95.4**	**95.7**
Componentes:													
1. Situación económica en el momento actual de los miembros del hogar comparada con la que tenían hace 12 meses.	98.2	95.0	96.9	98.9	98.3	96.8	98.2	95.3	97.4	100.2	96.1	96.5	96.3
2. Situación económica esperada de los miembros del hogar dentro de 12 meses, respecto de la actual.	101.5	101.2	101.0	106.1	105.9	103.0	104.0	99.9	104.0	105.8	101.9	105.1	102.5
3. Situación económica del país hoy en día, comparada con la de hace 12 meses.	97.0	94.7	95.7	99.2	99.1	91.2	95.2	94.8	102.5	103.4	97.9	96.8	95.8
4. Situación económica del país dentro de 12 meses, con respecto a la situación actual.	102.3	101.1	102.8	106.9	106.8	103.3	99.3	100.2	108.2	107.7	100.9	103.4	103.2
5. Posibilidades en el momento actual de los integrantes del hogar comparadas con las de hace un año, para realizar compras, tales como muebles, televisor, lavadora y otros aparatos electrodomésticos.	87.2	89.3	81.3	83.1	77.7	75.8	78.0	80.6	82.9	82.9	80.5	75.2	80.8

FUENTE: INEGI.

En particular, el comportamiento de los cinco componentes parciales que se integran para medir el Índice de Confianza del Consumidor durante abril de 2013 fue el siguiente:

a) El indicador que hace referencia a la situación económica de los integrantes del hogar en el momento actual, con relación a la que tenían hace doce meses, registró un nivel de 96.3 puntos en abril de 2013, cifra 2% inferior a la observada en el mismo mes de 2012.

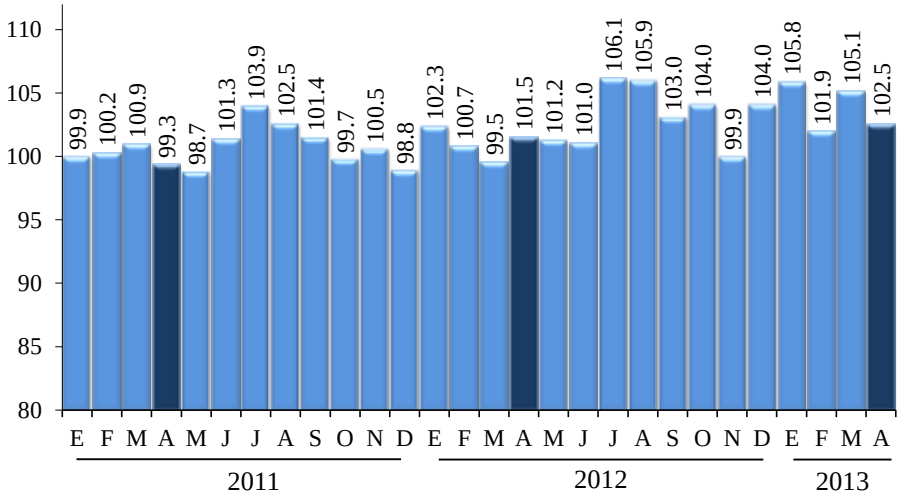
SITUACIÓN ECONÓMICA EN EL MOMENTO ACTUAL DE LOS MIEMBROS DEL HOGAR COMPARADA CON LA QUE TENÍAN HACE 12 MESES
-Índice: Enero de 2003=100-



FUENTE: INEGI y Banxico.

b) Por su parte, el componente relativo a la situación económica que se espera para los miembros del hogar dentro de doce meses, respecto a la que registran en el momento actual, se situó en el cuarto mes de 2013 en 102.5 puntos. Dicho resultado representó un aumento de 1% sobre los 101.5 puntos alcanzados en abril del año anterior.

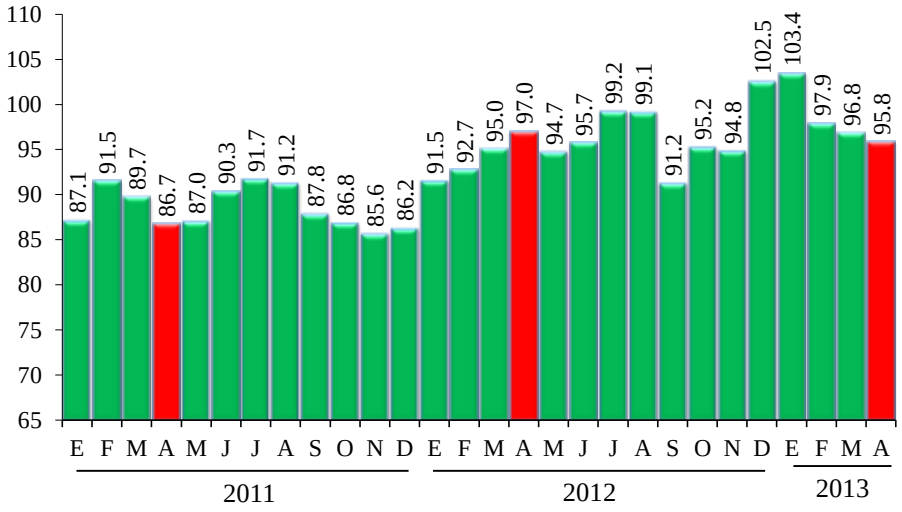
SITUACIÓN ECONÓMICA ESPERADA DENTRO DE 12 MESES DE LOS MIEMBROS DEL HOGAR RESPECTO DE LA ACTUAL
-Índice enero de 2003=100-



FUENTE: INEGI y Banxico.

c) En el mes que se reporta, el indicador que compara la situación económica del país hoy en día, con la que prevaleció hace doce meses, presentó un nivel de 95.8 puntos, lo cual significó una caída de 1.2% con relación al observado en abril de 2012.

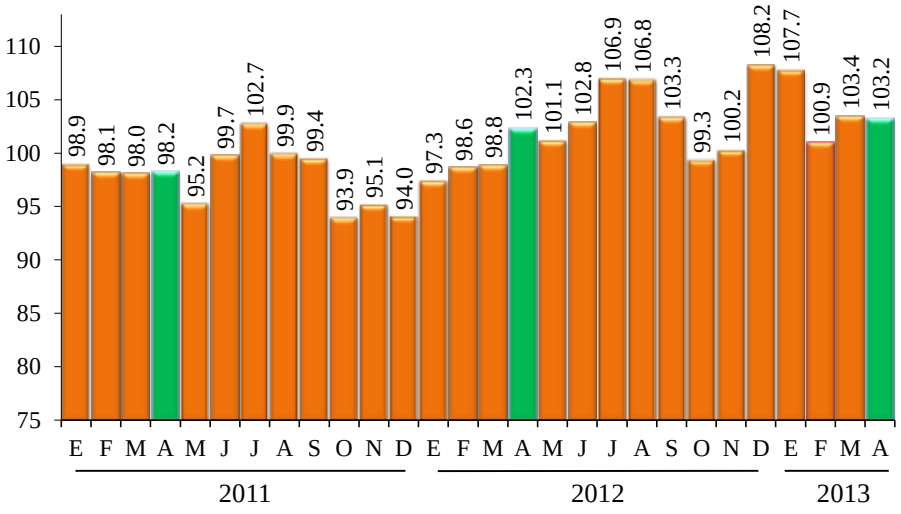
SITUACIÓN ECONÓMICA DEL PAÍS HOY EN DÍA COMPARADA CON LA DE HACE 12 MESES
-Índice enero de 2003=100-



FUENTE: INEGI y Banxico.

d) El componente que mide la percepción de los consumidores sobre la situación económica del país dentro de doce meses, respecto a la actual, mostró un avance anual de 0.9% en abril pasado, al registrar 103.2 puntos.

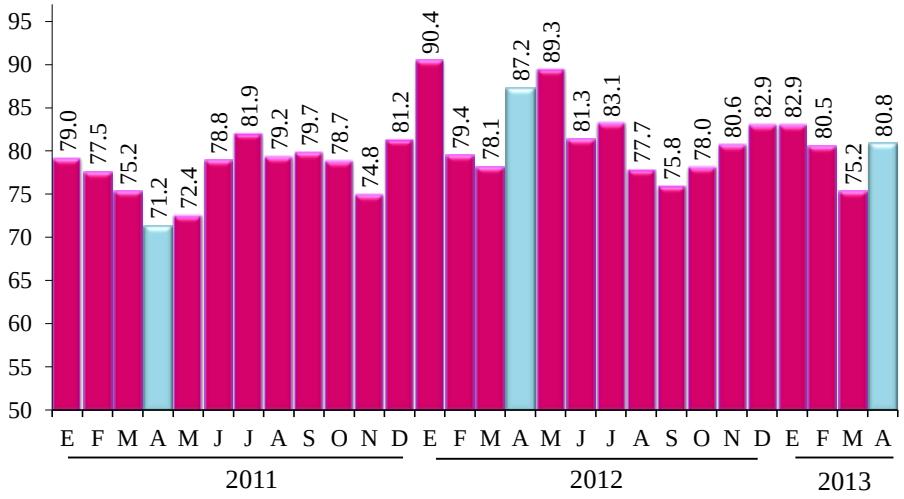
SITUACIÓN ECONÓMICA DEL PAÍS DENTRO DE 12 MESES RESPECTO A LA ACTUAL SITUACIÓN
-Índice enero de 2003=100-



FUENTE: INEGI y Banxico.

e) Por último, el indicador que evalúa las posibilidades en el momento actual por parte de los integrantes del hogar, comparadas con las de hace un año, para comprar bienes durables, tales como muebles, televisor, lavadora y otros aparatos electrodomésticos, se ubicó en 80.8 puntos en abril de 2013, lo cual significó una contracción anual de 7.3 por ciento.

POSIBILIDADES EN EL MOMENTO ACTUAL DE LOS INTEGRANTES DEL HOGAR COMPARADAS CON LAS DE HACE UN AÑO PARA REALIZAR COMPRAS DE MUEBLES, TELEVISOR, LAVADORA Y OTROS APARATOS ELECTRODOMÉSTICOS
-Índice enero de 2003=100-



FUENTE: INEGI y Banxico.

Fuente de información:
http://www.inegi.org.mx/inegi/contenidos/espanol/prensa/comunicados/indcon.pdf

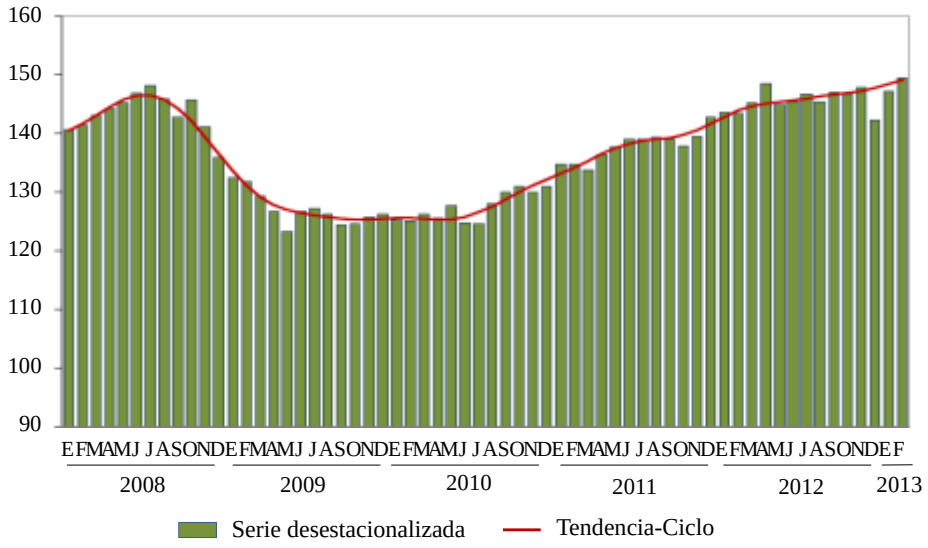
Inversión Fija Bruta, durante febrero de 2013 (INEGI)

El 8 de mayo de 2013, el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI) dio a conocer el *Indicador Mensual de la Inversión Fija Bruta en México, con cifras durante febrero de 2013.* A continuación se presenta la información.

Inversión Fija Bruta Total

Con base en cifras desestacionalizadas, la Inversión Fija Bruta (Formación Bruta de Capital Fijo) se incrementó 1.60% durante febrero de este año respecto al nivel registrado en el mes inmediato anterior.

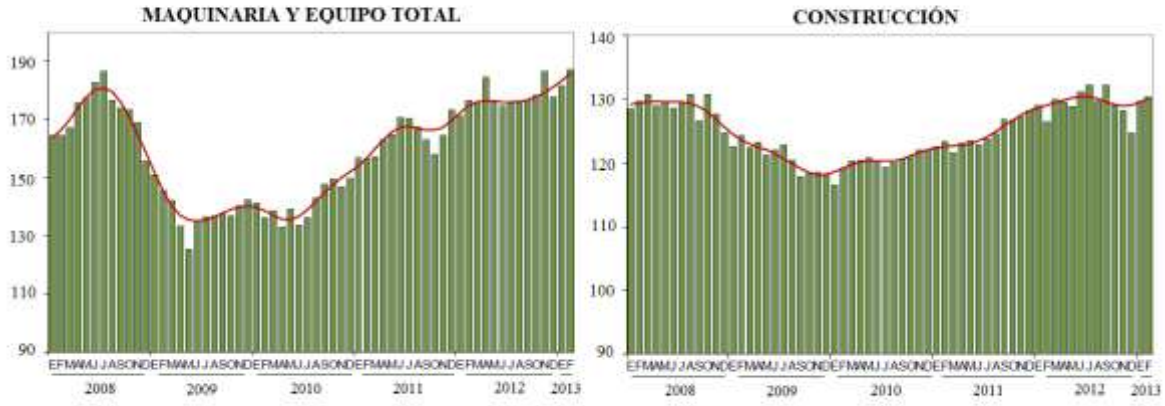
CIFRAS DESESTACIONALIZADAS Y TENDENCIA-CICLO DE LA INVERSIÓN FIJA BRUTA A FEBRERO DE 2013
-Índice base 2003=100-



FUENTE: INEGI.

Por componentes de la Inversión Fija Bruta, los gastos efectuados en maquinaria y equipo total se elevaron 3.09% (a su interior los de origen importado mostraron una alza de 4.85% y los nacionales disminuyeron 0.79%) y los de construcción lo hicieron en 0.46% durante febrero de 2013 frente a los del mes previo, según datos ajustados por estacionalidad.

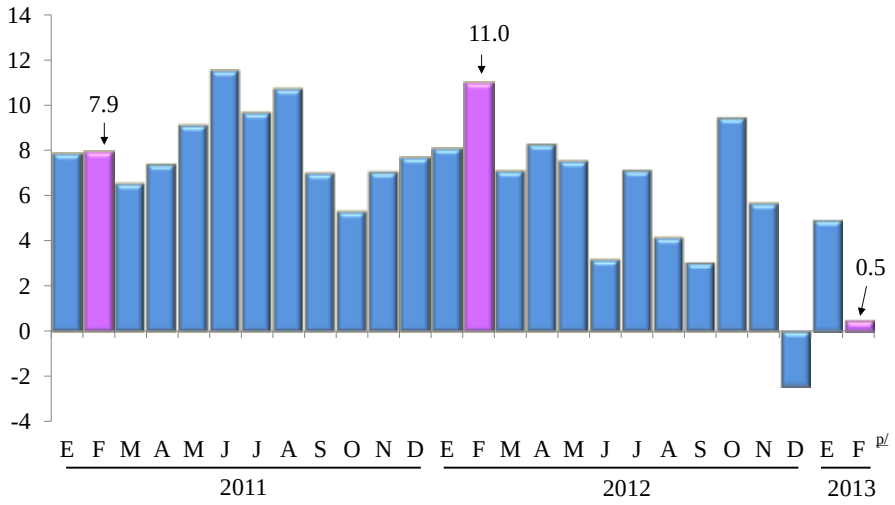
CIFRAS DESESTACIONALIZADAS Y TENDENCIAS-CICLO DE LOS COMPONENTES DE LA INVERSIÓN FIJA BRUTA A FEBRERO DE 2013
– Índices base 2003=100 –



FUENTE: INEGI.

En su comparación anual y con cifras originales, la Inversión Fija Bruta aumentó 0.5% durante el mes de referencia respecto a la de igual mes de 2012.

INVERSIÓN FIJA BRUTA
-Variación porcentual real respecto al mismo período del año anterior-
2011-2013



p/ Cifras preliminares.
FUENTE: INEGI.

Por componentes, los resultados fueron los siguientes:

Maquinaria y equipo total

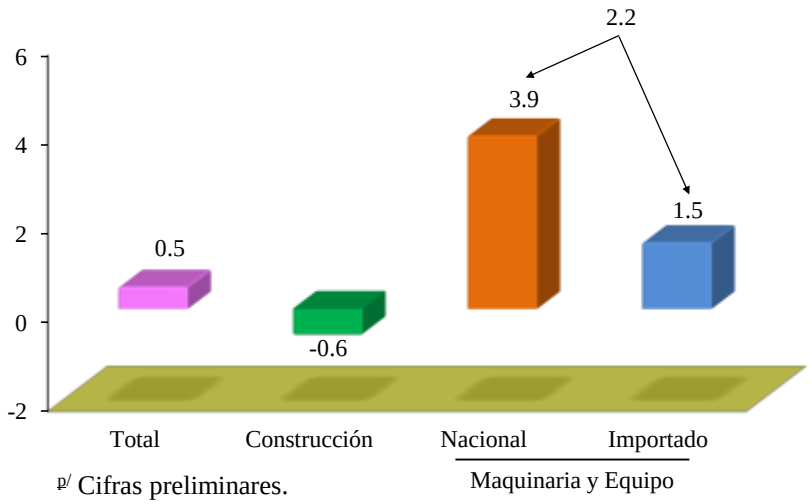
La inversión fija bruta en maquinaria y equipo total creció 2.2% en febrero de 2013 con relación al mismo mes del año anterior.

Los gastos en maquinaria y equipo de origen nacional crecieron 3.9% en febrero pasado frente a los del mismo mes de 2012, debido al incremento en las compras de automóviles y camionetas; equipo aeroespacial; sistemas de refrigeración industrial y comercial; "otros instrumentos de navegación, medición, médicos y de control"; maquinaria y equipo para la industria extractiva, y para la industria del hule y del plástico; bombas; acumuladores y pilas; maquinaria y equipo para levantar y

trasladar; computadoras y equipo periférico, y de maquinaria y equipo para la industria del vidrio y otros minerales no metálicos, entre otras.

Por su parte, los gastos en maquinaria y equipo de origen importado fueron superiores en 1.5% a tasa anual en el segundo mes de este año, como consecuencia del avance en las compras de vehículos terrestres y sus partes; vehículos y material para vías férreas; instrumentos y aparatos de óptica y médicos; barcos y artefactos flotantes, y manufacturas diversas, principalmente.

INVERSIÓN FIJA BRUTA
-Variación porcentual real respecto al mismo período del año anterior-
Febrero de 2013 p/



p/ Cifras preliminares.
FUENTE: INEGI.

Construcción

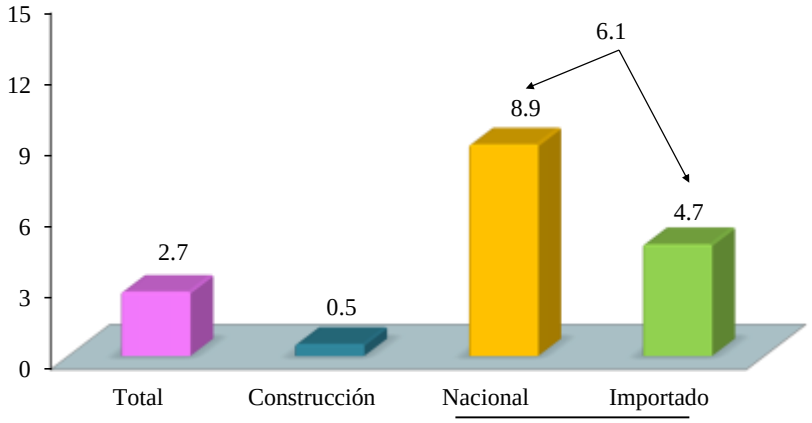
Los gastos realizados en construcción registraron un retroceso de 0.6% en febrero de este año, derivado de las menores obras de edificación de vivienda; de inmuebles comerciales, institucionales y de servicios; de naves y plantas industriales; construcción de carreteras, puentes y similares; obras de urbanización; obras marítimas, fluviales y subacuáticas; sistemas de distribución de petróleo y gas; obras

para el tratamiento, distribución y suministro de agua y drenaje, y obras de generación y conducción de energía eléctrica, fundamentalmente.

Resultados durante el primer bimestre de 2013

La Inversión Fija Bruta registró un aumento de 2.7% durante los dos primeros meses del presente año con relación al mismo lapso de 2012. Los resultados por componentes son los siguientes: los gastos en maquinaria y equipo total crecieron 6.1% (los de origen nacional 8.9% y los importados 4.7%), y en la construcción avanzaron 0.5% en igual período.

INVERSIÓN FIJA BRUTA
-Variación porcentual real respecto al mismo período del año anterior-
Enero-febrero de 2013 p/



p/ Cifras preliminares.
FUENTE: INEGI.

INVERSIÓN FIJA BRUTA A FEBRERO DE 2013

-Variación porcentual real respecto al mismo período del año anterior-

Concepto	Febrero p/	Ene-Feb p/ de 2013
Inversión Fija Bruta	**0.5**	**2.7**
Maquinaria y Equipo	2.2	6.1
Nacional	3.9	8.9
Importado	1.5	4.7
Construcción	-0.6	0.5

p/ Cifras preliminares.
FUENTE: INEGI.

Fuente de información:
http://www.inegi.org.mx/inegi/contenidos/espanol/prensa/comunicados/inver.pdf

Indicador IMEF del Entorno Empresarial Mexicano, abril de 2013 (IIEEM)

El 2 de mayo de 2013, el Instituto Mexicano de Ejecutivos de Finanzas (IMEF) presentó su Indicador IMEF del Entorno Empresarial Mexicano (IIEEM) con información al mes de abril de 2013. De acuerdo con la información generada con este indicador, el IMEF declara que el crecimiento moderado se mantiene.

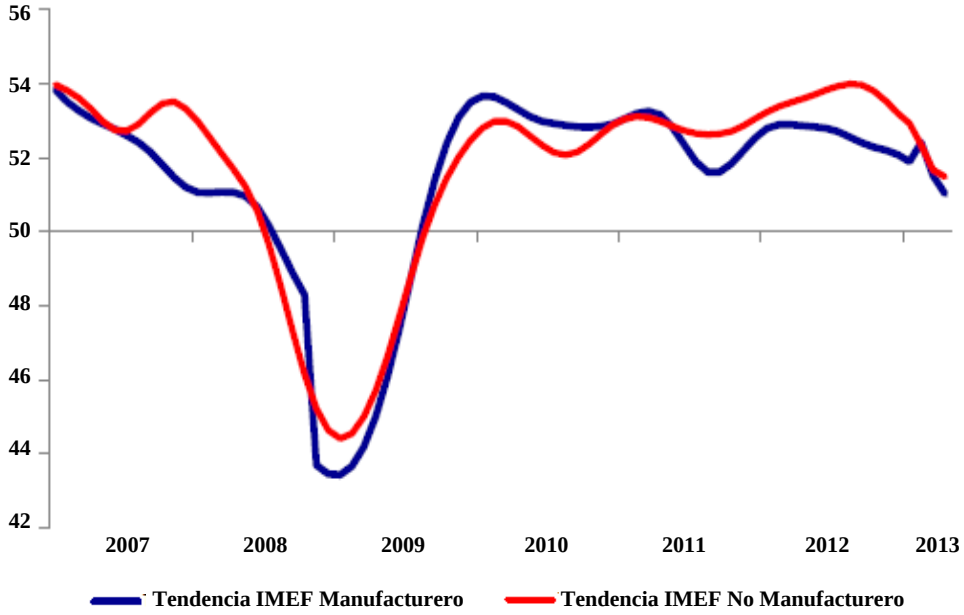
Resultados principales

El Indicador IMEF Manufacturero ajustado por estacionalidad registró 50.7 puntos, cayendo por tercer mes consecutivo. En consecuencia, la serie tendencia-ciclo se ubicó en el nivel más bajo desde agosto de 2009.

Por otro lado, el Indicador IMEF No Manufacturero ajustado por estacionalidad disminuyó por séptimo mes consecutivo, para ubicarse en 51.2 puntos. Estas caídas consecutivas hicieron que la tendencia-ciclo registrara el menor nivel de los últimos 42 meses.

Ambos indicadores se mantuvieron ubicados por arriba del umbral de 50 puntos, lo que implica expansión de la economía, pero las tendencias apuntan a que el crecimiento continuará perdiendo fuerza en los próximos meses.

TENDENCIA DE LOS INDICADORES IMEF MANUFACTURERO Y NO MANUFACTURERO



FUENTE: IMEF.

El Indicador IMEF Manufacturero

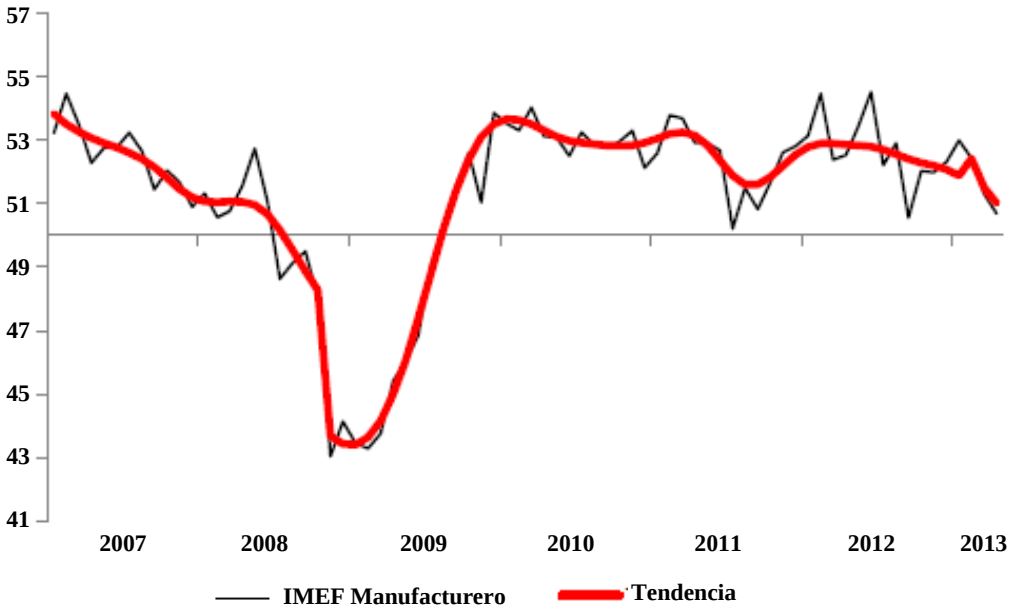
En abril, el indicador IMEF Manufacturero ajustado por estacionalidad registró 50.7 puntos, cayendo por tercer mes consecutivo. Esto hizo que la tendencia-ciclo se ubicara en el nivel más bajo de los últimos 44 meses, lo que confirma que persiste la desaceleración en el sector y que el crecimiento de la economía continuará perdiendo fuerza en los próximos meses.

En su análisis de la coyuntura económica internacional, el Comité Técnico del Indicador IMEF subrayó que prevalece la desaceleración de China y los obstáculos para la recuperación de las economías avanzadas, lo que implica riesgos para el

crecimiento de México. En diversas economías de la zona euro persisten ajustes fiscales, problemas de competitividad. En Estados Unidos de Norteamérica la demanda privada ha mostrado cierta fortaleza a través del crédito y de mejorías en el mercado hipotecario. Sin embargo, se mantiene la incertidumbre sobre el impacto de los recortes automáticos en el gasto público.

Con respecto al análisis de la coyuntura de la economía mexicana, el Comité señaló la moderación en el crecimiento en el sector industrial, así como en algunos indicadores relacionados con los servicios.

INDICADOR IMEF MANUFACTURERO



FUENTE: IMEF.

En abril, tres de los cinco subíndices del indicador IMEF Manufacturero ajustados por estacionalidad disminuyeron. El subíndice Nuevos Pedidos bajó 1.9 puntos para ubicarse en 51.8 puntos. El subíndice Producción decreció 1.5 puntos para llegar a 52.5 puntos. El subíndice Inventarios sufrió una reducción de 3.1 puntos para llegar a 49.8 puntos. En contraste, los subíndices de Empleo y Entrega de Productos

aumentaron, aunque marginalmente. Ambos subíndices llegaron a 51.2 y 46.9 puntos, respectivamente.

INDICADOR IMEF MANUFACTURERO
-series desestacionalizadas*-

2012/2013	Índice Total	Ajustado por tamaño de empresa	Nuevos pedidos	Producción	Empleo	Entrega de Productos	Inventarios
Diciembre	52.3	53.1	54.7	54.6	52.8	50.3	51.5
Enero	53.0	53.3	54.7	55.6	52.8	47.5	50.6
Febrero	52.4	52.6	54.1	54.7	51.3	47.5	53.1
Marzo	51.3	53.4	53.7	54.1	50.0	46.3	52.8
Abril	50.7	52.2	51.8	52.5	51.2	46.9	49.8

* No se encontraron factores estacionales para los subíndices de entrega de productos e inventarios, por lo que sus series originales y ajustadas son iguales.
FUENTE: IMEF.

En conclusión, el Indicador IMEF Manufacturero ajustado por estacionalidad se mantuvo ubicado por arriba del umbral de 50 puntos, lo que implica expansión de la economía, pero las tendencias apuntan a que el crecimiento continuará perdiendo fuerza en los próximos meses.

El Indicador IMEF No Manufacturero

En abril, el Indicador IMEF No Manufacturero ajustado por estacionalidad disminuyó por séptimo mes consecutivo, para ubicarse en 51.2 puntos; 0.3 puntos menos respecto del mes anterior. Esto hizo que la tendencia-ciclo registrara el menor nivel de los últimos 42 meses. Aunque el nivel del indicador refleja expansión de la economía interna, principalmente comercio y servicios, señala que dicho crecimiento perderá vigor.

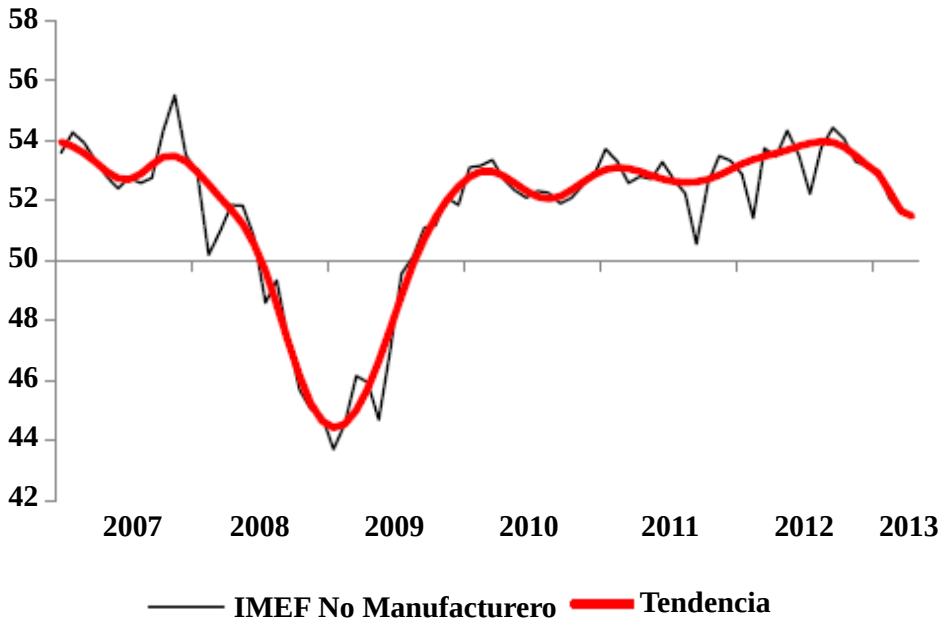
En su análisis de la coyuntura, el Comité Técnico del Indicador IMEF subrayó que la confianza del consumidor, el empleo y la tasa de desocupación mantuvieron una

ligera tendencia positiva. Sin embargo, otras variables asociadas al mercado interno muestran una desaceleración consistente con el Indicador IMEF No Manufacturero; entre ellas, las ventas al menudeo.

En abril, dos de los cuatro subíndices que componen el indicador IMEF No Manufacturero, ajustado por estacionalidad registraron incrementos y dos caídas. Por un lado, los subíndices de Nuevos Pedidos y Producción aumentaron 0.7 y 0.4 puntos, para ubicarse en 53.3 y 53.8 puntos, respectivamente. Por otro lado, los subíndices de Empleo y Entrega de Productos cayeron 0.7 y 0.9 puntos, alcanzando los 50.9 y 48.2 puntos, respectivamente.

En conclusión, el Indicador IMEF No Manufacturero se ubicó por arriba de los 50.0 puntos, por lo que se espera que los sectores comercio y servicios de la economía mexicana continuarán expandiéndose, aunque a un ritmo más moderado

INDICADOR IMEF NO MANUFACTURERO



FUENTE: IMEF.

INDICADOR IMEF NO MANUFACTURERO
-Series desestacionalizadas*-

2012/2013	Índice Total	Ajustado por tamaño de empresa	Nuevos pedido	Producción	Empleo	Entrega de productos
Diciembre	53.1	54.2	55.2	55.0	52.7	51.3
Enero	53.0	51.0	56.1	55.1	50.9	49.0
Febrero	52.1	52.6	54.3	53.5	50.0	47.7
Marzo	51.6	53.2	52.6	53.4	51.6	49.2
Abril	51.2	53.0	53.3	53.8	50.9	48.2

* No se encontraron factores estacionales para los subíndices de empleos y entrega de productos, por lo que sus series originales y ajustadas son iguales.
FUENTE: IMEF.

¿Qué es el Indicador IMEF?

El Indicador IMEF es un índice de difusión que cuantifica el entorno económico con base en una encuesta de cinco preguntas cualitativas. En particular, el Indicador IMEF está construido para ayudar a anticipar la dirección de la actividad manufacturera y no manufacturera en México y, a partir de la evolución esperada de esos sectores, inferir la posible evolución de la economía en general en el corto plazo.

El Indicador IMEF varía en un intervalo de 0 a 100 puntos y el nivel de 50 puntos representa el umbral entre una expansión (mayor a 50) y una contracción (menor a 50), de la actividad económica. En principio, cuando el índice se encuentra por encima del umbral, un aumento se interpreta como señal de una expansión futura más rápida; cuando el índice se encuentra por debajo del umbral, un decremento se interpreta como señal de una contracción futura más lenta. No obstante, el indicador no proporciona información específica sobre la magnitud de los cambios esperados.

El responsable principal de la elaboración del Indicador IMEF es el Comité Técnico del Indicador IMEF del Instituto Mexicano de Ejecutivos de Finanzas (IMEF), que

cuenta con el apoyo técnico y normativo del INEGI. El Comité Técnico ofrece una interpretación oportuna del indicador, analiza aspectos técnicos, metodológicos y operativos, asegura su continuidad y evalúa su eficacia. Este comité está integrado por especialistas de los sectores privado, público y académico.

El IMEF levanta la encuesta entre sus socios y redes de afiliados para así computar las series originales de los indicadores. El INEGI brinda el apoyo para los ajustes estacionales y el cálculo de las tendencias-ciclo de todas las series. No obstante, todas las labores son realizadas por el IMEF mediante su Comité Técnico.

La difusión del Indicador IMEF es oportuna. Mensualmente el Comité Técnico edita este boletín en el que informa los resultados de la última encuesta. Los resultados se publican los días primero de cada mes (o el día hábil siguiente si esa fecha cae en viernes, sábado, domingo o día festivo) a las 12:00 horas del mes siguiente al que se reporta. La información está disponible en la página de Internet del Indicador IMEF (www.iieem.org.mx), a la cual también se puede tener acceso mediante la página principal del IMEF (www.imef.org.mx).

Fuente de información:
http://www.imef.org.mx/main.aspx?pid=bWnk1cotW41DhhsX94WgRw==&idioma=1&parent=BfgdjnGyzOK%2bZZiYmONBO%2bgX7GaW7w97

Colaboración México–Estados Unidos de Norteamérica (IMPI)

El 6 de mayo de 2013, el Instituto Mexicano de la Propiedad Industrial (IMPI) dio a conocer que en el marco de las reuniones de los mandatarios de México y de Estados Unidos de Norteamérica se subrayó la naturaleza estratégica de la relación bilateral, que da pie a discutir una amplia gama de temas regionales y mundiales que unen a Estados Unidos de Norteamérica y México, y que impactan en la vida diaria de los ciudadanos de ambos países. Los Presidentes discutieron las formas de profundizar la

relación económica y comercial, y reafirmaron su compromiso para concluir una ambiciosa colaboración Trans-Pacífico este año. El Presidente Obama destacó la conexión "cercana" entre la gente, incluyendo el intercambio educacional como parte de la iniciativa "100 mil Strong in the Americas".

Al reconocer la importancia de proteger los derechos de propiedad intelectual dentro de los objetivos de crecimiento económico e innovación, el Presidente Obama se congratuló de la reciente firma del Memorándum de Entendimiento entre la Oficina de Patentes y Marcas de Estados Unidos de Norteamérica y su contraparte el Instituto Mexicano de la Propiedad Industrial. Dicho Memorándum profundizará la cooperación entre las dos entidades en muchas áreas, incluyendo la concientización pública de la importancia de la propiedad intelectual, el intercambio de expertos, y en el compartir las mejores experiencias en la administración de una oficina de propiedad intelectual.

Además, ambos mandatarios anunciaron la formación de un Foro Bilateral sobre Educación Superior, Innovación e Investigación, el cual tendrá como objetivo expandir las oportunidades económicas para los ciudadanos de ambos países, desarrollar una visión compartida en cooperación educativa, y compartir las mejores experiencias en educación superior e innovación.

Fuente de información:
http://www.impi.gob.mx/wb/IMPI/colaboracion_mexico__estados_unidos
Para tener acceso a información adicional visite:
http://www.impi.gob.mx/wb/IMPI/gira_exposicion_temporal

Conferencia anual de municipios (Presidencia de la República)

El 16 de mayo de 2013, la Presidencia de la República informó que que en la *Conferencia Anual de Municipios 2013*, el Presidente de México se pronunció por una

gran alianza entre los tres órdenes de gobierno, para construir un *federalismo articulado, coordinado y corresponsable*.

Por ello anunció *5 líneas de acción en materia municipal*, incluidas en el *Plan Nacional de Desarrollo 2013-2018*[17]:

- Primera.- Impulsar la *inclusión y participación efectiva de los gobiernos estatales y municipales*, en las distintas instancias de acuerdo y toma de decisiones de las políticas públicas nacionales, tales como el Sistema Nacional de Coordinación Fiscal, el Sistema Nacional de Salud o el Sistema Nacional de Desarrollo Social, entre otros.

- Segunda.- Promover *Convenios Únicos de Coordinación para el Desarrollo*, que definan con claridad, la articulación de esfuerzos entre los tres órdenes de gobierno.

- Tercera.- Implementar un programa que busque nuevas áreas de oportunidad para una *efectiva descentralización*. El objetivo será el fortalecimiento institucional de los gobiernos estatales o municipales.

- Cuarta.- Impulsar *estrategias e iniciativas de Ley* que clarifiquen los ámbitos de competencia y de responsabilidad de cada orden de gobierno.

- Quinta.- Promover el *desarrollo de capacidades institucionales y modelos de gestión*, para lograr administraciones públicas estatales y municipales más efectivas, especialmente para fortalecer sus ingresos propios.

Para agilizar la puesta en marcha de estas líneas de acción, el Presidente Peña instruyó a la Secretaría de Gobernación a establecer mecanismos que aseguren la

[17] http://www.pnd.org.mx/

comunicación periódica y permanente con la Conferencia Anual de Municipios de México, a fin de revisar y dar seguimiento a la agenda que han planteado.

Asimismo, a través del Instituto Nacional para el Federalismo y el Desarrollo Municipal (INAFED), el Jefe del Ejecutivo ordenó un amplio programa nacional de capacitación y certificación de competencias de funcionarios públicos municipales, y apoyar el desarrollo de mejores instrumentos de gestión pública local.

Fuente de información:
http://www.presidencia.gob.mx/5-lineas-de-accion-en-materia-municipal/
Para tener acceso a información adicional visite:
http://www.presidencia.gob.mx/articulos-prensa/llama-el-presidente-pena-nieto-a-la-corresponsabilidad-de-las-autoridades-para-cumplirle-a-la-ciudadania/
http://www.presidencia.gob.mx/articulos-prensa/conferencia-anual-de-municipios-2013/
http://www.presidencia.gob.mx/articulos-prensa/diversas-intervenciones-durante-la-conferencia-anual-de-municipios-2013/

Avalan Reformas de ley para fortalecer el sector social de la economía (Cámara de Diputados)

El 25 de abril de 2013, la Cámara de Diputados aprobó, con 454 votos a favor, cero en contra y una abstención, reformas a la *Ley de la Economía Social y Solidaria*, reglamentaria del párrafo séptimo del artículo 25 de la Constitución Política, con el objetivo de promover e impulsar el fortalecimiento del sector social de la economía.

La reformas, enviadas al Senado de la República para sus efectos constitucionales, establecen que se considerarán como fines del Sector Social de la Economía, participar en la generación de fuentes de trabajo y de mejores formas de vida para todas las personas; impulsar el pleno potencial creativo e innovador de los trabajadores, ciudadanos y la sociedad; promover la productividad como mecanismo de equidad social.

Asimismo, se prevé que la organización y funcionamiento del Instituto Nacional de la Economía Social será determinada en términos del acuerdo que al respecto emita el

Secretario de Economía. Se establece que los recursos destinados al fomento del sector social de la economía son prioritarios y de interés público, por lo cual serán objeto de seguimiento y evaluación; no podrán sufrir disminuciones en sus montos presupuestarios, excepto en los casos y términos que establezca la Cámara de Diputados al aprobar el Presupuesto de Egresos de la Federación.

Se adiciona en la fracción VIII y XVII al artículo 14 para establecer como función del Instituto Nacional de Economía Social la de sistematizar la información y la de publicar anualmente un compendio de información básica vía digital e impresa sobre los organismos del sector.

Se eliminan las disposiciones referentes al Congreso Nacional y Consejo Nacional de los Organismos del Sector Social de la Economía, así como la referente al Registro Nacional de los Organismos del Sector Social de la Economía; y se incorporan las definiciones de los organismos de representación, reconociendo éstos como espacios de participación colectiva, del Consejo Consultivo de Fomento de la Economía Social y del Acuerdo de Organización y Funcionamiento del Instituto Nacional de la Economía Social.

Se adiciona un segundo párrafo al artículo 31 de la ley, para abrir la posibilidad de existir a organismos integradores que ayuden al desarrollo y mejoramiento de las capacidades económicas de éstos.

Asimismo, se reforma el artículo 32 de esta ley para establecer que los organismos de representación podrán agruparse con el propósito de orientar procesos de desarrollo del movimiento y unificar acciones de defensa y representación nacional o internacional.

(…)

Fuente de información:
http://www3.diputados.gob.mx/camara/005_comunicacion/a_boletines/2013_2013/abril_abril/25_25/1450_avala_el_pleno_reformas_de_ley_para_fortalecer_el_sector_social_de_la_economia

Las MiPyMES y su impulso hacia la transformación económica y social del país (SHCP)

El 19 de mayo de 2013, la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) publicó en el informe semanal de su vocero la nota informativa *Las MiPyMES y su impulso hacia la transformación económica y social del país.* A continuación se presenta la información.

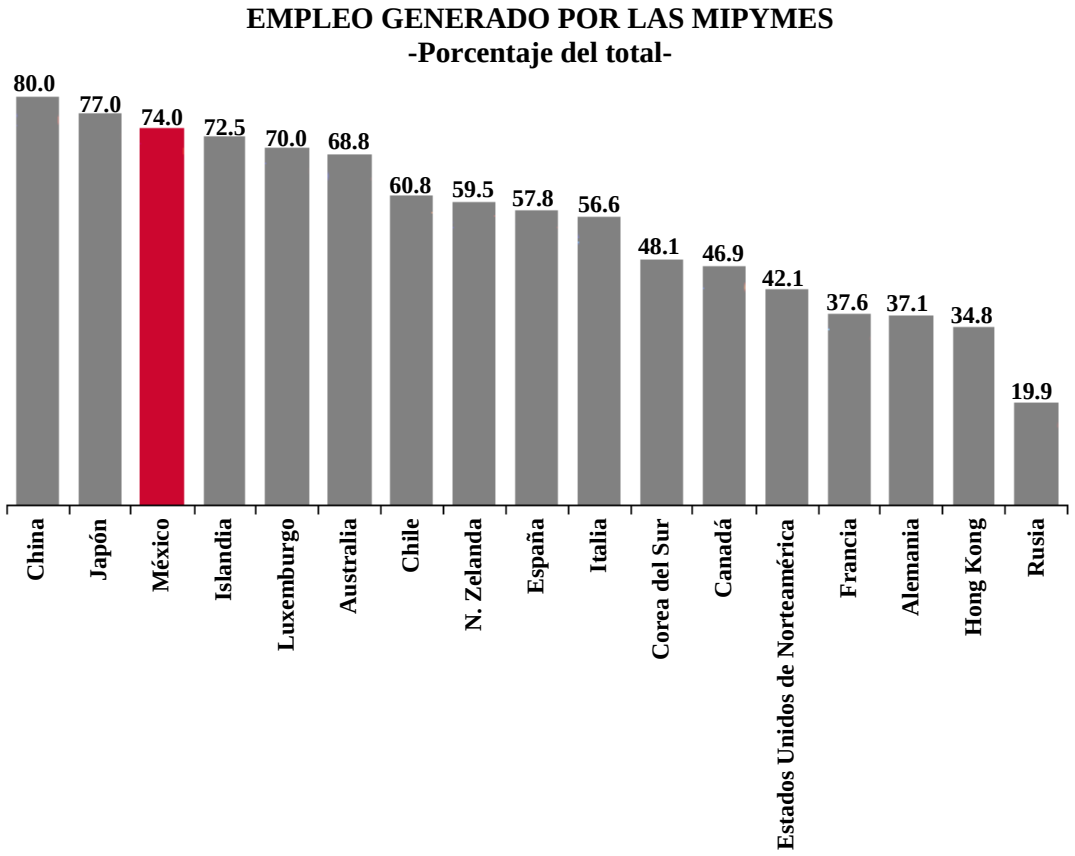
La política económica de la Administración del Presidente de la República Mexicana tiene el objetivo prioritario de democratizar la productividad, estableciendo una agenda de mediano plazo que incluye medidas orientadas para aumentar la capacidad de crecimiento de la economía mexicana, y con ello, el bienestar de la población.

Para lograr dicho propósito, el Gobierno de la República busca canalizar un mayor nivel de financiamiento para las Micro, Pequeñas y Medianas Empresas (MiPyMES).

Situación actual para las MiPyMES

Las MiPyMES constituyen la columna vertebral de la economía nacional por su alto impacto en la generación de empleos y en la producción nacional. De acuerdo con datos del Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI), en México existen más de 4 millones de unidades empresariales, de las cuales 99.8% son MiPyMES y éstas generan 52% del Producto Interno Bruto (PIB).

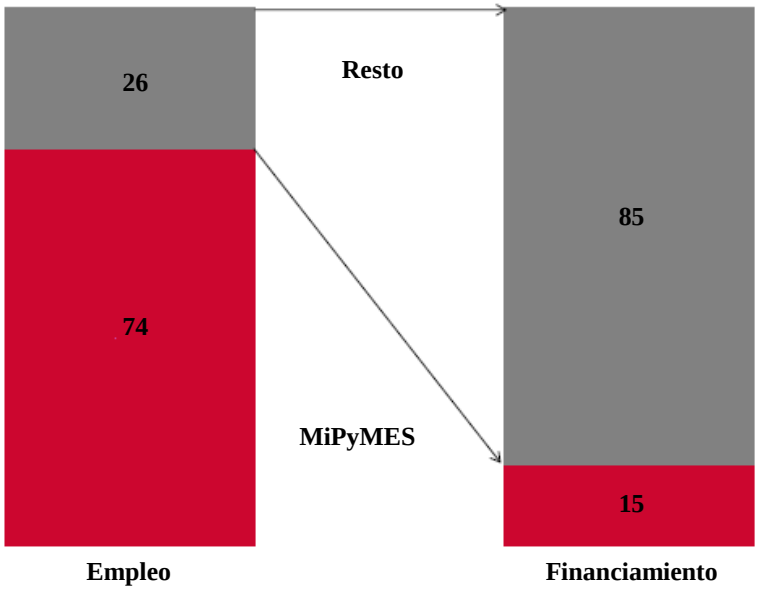
Así, la contribución de las MiPyMES en la creación de empleos en nuestro país es significativamente mayor que en varios países alrededor del mundo.



FUENTE: International Finance Corporation, World Bank (MSME Country Indica-tors) e INEGI.

Por otra parte, a pesar de que nuestro país cuenta con una importante base de MiPyMES, actualmente el financiamiento otorgado a dichas unidades productivas es insuficiente. Contrasta el que en el 2012 las MiPyMES generaron cerca del 74% del empleo en el país, y sólo recibieron el 15% del total de los créditos. Ante esta situación, la mayoría de éstas se financian a través de canales informales.

EMPLEO Y FINANCIAMIENTO A MIPYMES, 2012
-Porcentaje-



FUENTE: Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV), Secretaría de Economía e INEGI.

Acciones de la presente Administración

Derivado de lo anterior, el Gobierno de la República presentó el pasado 8 de mayo la Iniciativa de Reforma Financiera que comprende cuatro ejes rectores [18] para transformar a la banca y el crédito en palancas de desarrollo de hogares y empresas para lograr un mayor crecimiento económico, empleo y competitividad.

En este sentido, la Iniciativa de Reforma Financiera en su primer eje rector busca relanzar a la Banca de Desarrollo (BD) para convertirla en una fuente de acceso al crédito y a los servicios financieros de áreas prioritarias entre las que se encuentran las MiPyMES.

[18] Fomentar el crédito a través de la Banca de Desarrollo (BD); II) Incrementar la competencia en el sector financiero; III) Ampliar el crédito de las instituciones financieras privadas, y IV) Asegurar la solidez y prudencia del sector financiero en su conjunto.

Nacional Financiera, Sociedad Nacional de Crédito, Institución de Banca de Desarrollo (Nafinsa) destaca como una institución clave para promover el acceso de las MiPyMES a productos de financiamiento, capacitación, asistencia técnica e información, principalmente, para que las empresas logren una productividad cada vez mayor, a través de sus programas empresariales como: Cadenas Productivas, Compras del Gobierno Federal, Garantías, Crédito PyME, Red de Negocios y Microcrédito, entre otros más.

Entre algunas de las más recientes acciones y resultados de Nafinsa destacan:

- Mejoras en las condiciones de precio y accesibilidad: los recursos con los que garantiza parte del riesgo crediticio para que el financiamiento llegue al segmento MiPyMES se están subastando con nuevas modalidades, buscando reducir la tasa de interés aplicada a empresarios que cuentan con un historial crediticio, además de incorporar a nuevos clientes que todavía no están bancarizados ampliando el porcentaje de cobertura de riesgo.

  Por ejemplo, el pasado mes de abril, Nafinsa subastó 5 mil millones de pesos (mmp) con lo que se podrán disminuir las tasas para clientes recurrentes en un promedio de 20%, e incorporar, en una primera etapa, a 6 mil PyMES que antes no contaban con la alternativa de financiamiento bancario.

- Con el Programa de Compras de Gobierno a MiPyMES durante el primer trimestre del presente año:

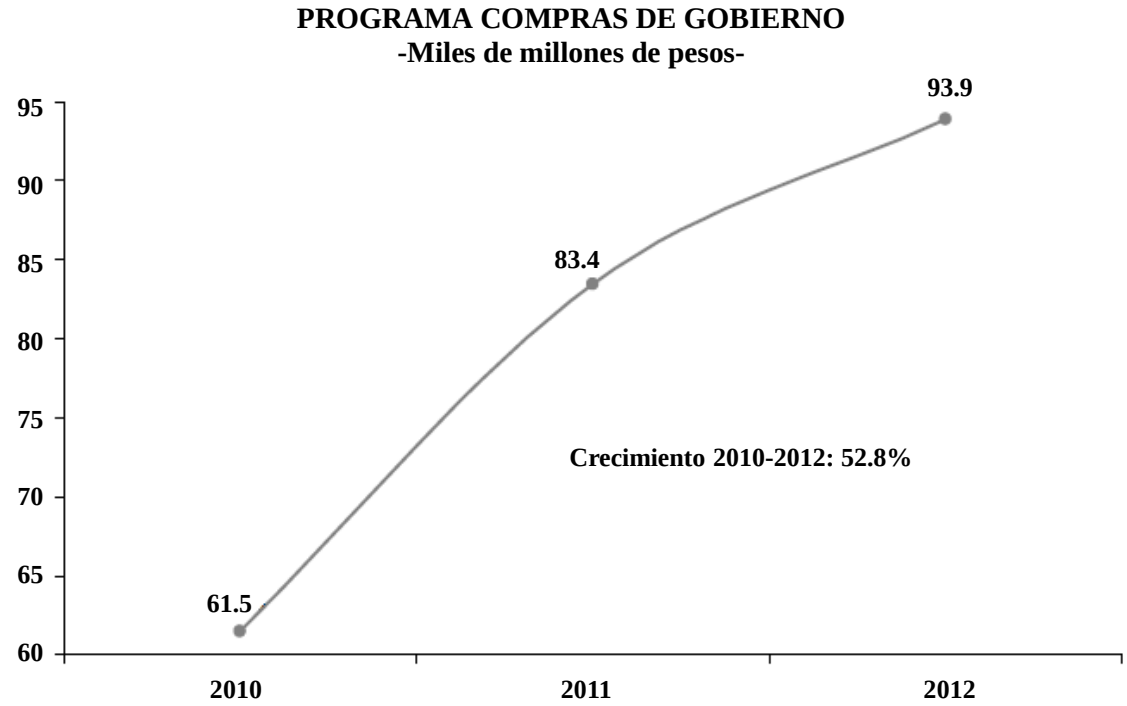
  - Se ha generado una derrama de financiamiento de casi 14 mmp en liquidez para 40 mil proveedores afiliados a través de descuento electrónico de facturas por cobrar.

- De las compras que el Gobierno Federal hace a empresas pequeñas y medianas, Nafinsa financia hasta el 50% del valor de los contratos, con lo que se han canalizando 500 millones de pesos.

Como parte del último punto, cabe destacar que el Gobierno de la República ha establecido su compromiso de aprovechar la fuerza de compra del Gobierno[19] para detonar a las MiPyMES; vinculando así la demanda del Gobierno con la oferta de estas unidades económicas. De esta forma, las contrataciones del sector público se convierten en un motor de crecimiento económico y desarrollo empresarial que fortalece el mercado interno.

Si bien al cierre del año pasado las adquisiciones del Gobierno a MiPyMES a través del Programa Compras de Gobierno ascendieron a 93.9 mmp (lo que representa el 28% del total de las adquisiciones del Gobierno de la República), monto superior en 52.8% respecto al nivel adquirido en 2010, este nivel sigue siendo insuficiente.

[19] En México, alrededor del 40% del Presupuesto de la Administración Pública se destina a contrataciones públicas y representa el 8% del Producto Interno Bruto.



FUENTE: Secretaría de Economía.

Por ello, el pasado 13 de mayo, el Presidente de la República Mexicana instruyó a las dependencias que conforman la Comisión Intersecretarial de Compras y Obras de la Administración Pública Federal a la Micro, Pequeña y Mediana Empresa, a tomar las siguientes medidas:

1. Diseñar un esquema de desarrollo de proveedores que brinde capacitación a las MiPyMES con potencial para suministrar bienes y servicios al gobierno.

2. Otorgar apoyos a las MiPyMES para la obtención de las fianzas que requieren los procesos de contratación gubernamental.

3. Implementar una línea 01-800 para atender a las MiPyMES que ya son proveedoras del gobierno, o que buscan serlo.

4. Revisar el marco normativo a fin de reducir las barreras de entrada de las MiPyMES a la contratación pública y, en su caso, proponer las iniciativas de reforma correspondientes.

5. Fomentar los procesos de innovación en el sector empresarial a través de las compras de gobierno.

Con estas acciones, el Gobierno de la República busca: 1) transformar el mercado de las contrataciones públicas en México haciéndolo más transparente y eficiente, 2) brindar a las MiPyMES esquemas adecuados que promuevan su competitividad para ofrecer sus productos y servicios, y 3) ampliar el número de proveedores potenciales del Gobierno Federal, lo que redundará en un acceso a más productos y servicios de mayor calidad y a mejores precios, lo que favorece a la sociedad en general.

Conclusiones

Debido a la importancia de las MiPyMES en nuestro país, es importante instrumentar acciones que contribuyan a su establecimiento, crecimiento y consolidación, para fortalecer su papel como agentes de transformación económica y social, que generen empleos productivos y bien remunerados.

Las políticas de apoyo para las MiPyMES establecidas en el Programa Compras de Gobierno, así como los objetivos que se buscan con la Iniciativa de Reforma Financiera constituyen un acto de responsabilidad del Gobierno de la República para impulsar, con una visión de Estado, el desarrollo nacional que genere mejores condiciones de vida para las familias mexicanas.

Fuente de información:
http://www.shcp.gob.mx/SALAPRENSA/doc_informe_vocero/2013/vocero_20_2013.pdf

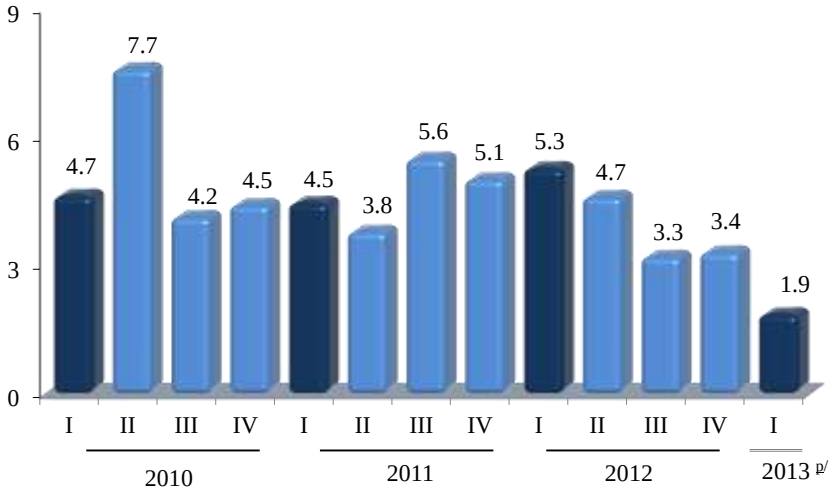
SECTOR TERCIARIO

Producto Interno Bruto de las Actividades Terciarias (INEGI)

El 17 de mayo de 2013, el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI) dio a conocer el *Producto Interno Bruto en las Actividades Terciarias durante el primer trimestre de 2013.* A continuación se presenta la información.

El PIB de las Actividades Terciarias aumentó 1.9% a tasa anual durante el primer trimestre de 2013.

PIB DE LAS ACTIVIDADES TERCIARIAS AL PRIMER TRIMESTRE DE 2013
-Variación porcentual real respecto al mismo período del año anterior-

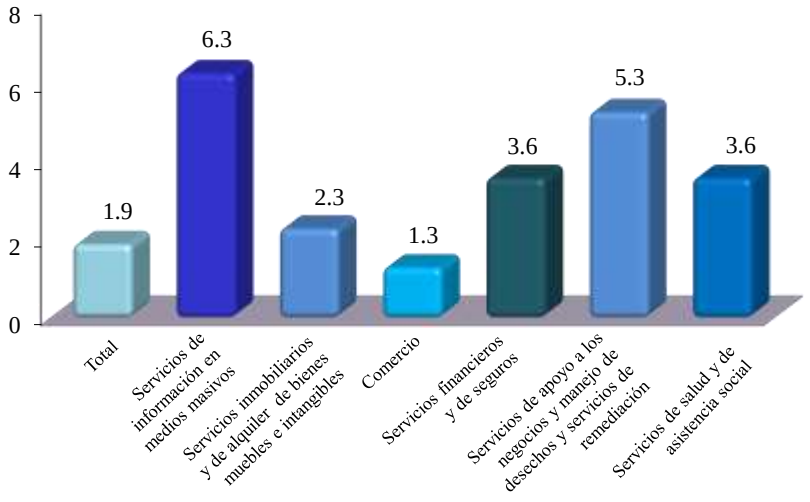


p/ Cifras preliminares.
FUENTE: INEGI.

Destacó por su contribución a dicha variación, el PIB de los servicios de información en medios masivos con un avance de 6.3%; servicios inmobiliarios y de alquiler de bienes muebles e intangibles 2.3%; comercio 1.3%; servicios financieros y de seguros 3.6%; servicios de apoyo a los negocios y manejo de desechos y servicios de

remediación 5.3%, y el de los servicios de salud y de asistencia social con 3.6%, entre otros.

PIB DE LAS ACTIVIDADES DEL SECTOR SERVICIOS EN EL TRIMESTRE ENERO-MARZO DE 2013 p/
-Variación porcentual real respecto al mismo período del año anterior-



p/ Cifras preliminares.
FUENTE: INEGI.

Fuente de información:
http://www.inegi.org.mx/inegi/contenidos/espanol/prensa/comunicados/pibbol.pdf

Informe de las ventas del sector automotriz, cifras De abril y primer cuatrimestre de 2013 (AMIA)

El 7 de mayo de 2013, la Asociación Mexicana de la Industria Automotriz (AMIA), A.C. publicó la información correspondiente al mes de abril y primer tercio de 2013, sobre las ventas del sector automotriz. Los aspectos más sobresalientes son:

- Suben 19.5% las ventas internas en abril 2013, respecto a abril 2012. El primer tercio de 2013 es 9.0% mayor al registrado en 2012.

- La venta interna de abril 2013 se ubica en niveles de 2004 y el volumen acumulado de 2013 en los del año 2002.

- El bimestre marzo-abril de 2013 es mayor en 8.4% respecto al mismo período de 2012.

- Crece 15.6% la producción total en abril de 2013 para llegar a 238 mil 766 unidades. El acumulado creció 5.0% en este primer tercio respecto al del mismo período del año pasado.

- La exportación en abril de 2013 crece 2.8%, con una cifra de 185 mil 548 unidades. El volumen acumulado del primer cuatrimestre de 2013 es 2.3% menor al del año pasado.

- El volumen acumulado de 2013 el mercado interno de Estados Unidos de Norteamérica es 6.9% mayor al de 2012, con un total de ventas de 4 millones 955 mil 755 unidades ligeras vendidas.

CIFRAS DE ABRIL Y PRIMER TERCIO DE 2013

Período	Producción total	Exportación	Venta al público
Abril 2013	238 766	185 548	83 527
Abril 2012	206 489	180 545	69 890
Variación %	15.6	2.8	19.5
Diferencia	32 277	5 003	13 637
Enero – Abril 2013	966 337	743 923	330 756
Enero – Abril 2012	920 127	761 117	303 464
Variación %	5.0	-2.3	9.0
Diferencia	46 210	-17 194	27 292

FUENTE: AMIA, A.C.

El BCE deja puerta abierta a medidas no convencionales

El presidente del Banco Central Europeo (BCE) tomó la semana pasada una decisión histórica, más por el hecho de situar las tasas de interés en los mínimos desde la fundación del BCE que por la magnitud del recorte de tipos. Los mercados llevaban tiempo descontando la posibilidad de una reducción de tasas. De hecho, la tasa de interés del BCE, que oficialmente se mantenía en el 0.75%, no se correspondía con la realidad del mercado. La tasa de interés se fija para operaciones a plazo de una semana en actividades directas de financiamiento con el BCE y estaba desde hace mucho tiempo muy por encima de las cotizaciones de tasas a plazos cortos.

Teniendo en cuenta que las tasas de mercado ya eran inferiores al 0.5% en que los ha situado el BCE, cabe preguntarse si la disminución tendrá algún impacto real en la economía. Lo cierto es que el problema en Europa sigue siendo de transmisión a las empresas y particulares de la liquidez ofrecida por el BCE al sector financiero, y no del nivel de tasa oficial o de mercado.

Es por este motivo por el que algunos analistas esperaban medidas concretas que tuvieran como objetivo reactivar el crédito al sistema. En el Reino Unido, el Gobierno y el Banco de Inglaterra han establecido un programa de financiamiento por crédito, por el cual se incentiva a la industria financiera a ofrecer préstamos a cambio de incentivos fiscales y de financiamiento. Aunque este programa no ha tenido hasta el momento el impacto esperado por los reguladores británicos, lo cierto es que sigue vigente.

Por el momento, el Presidente del BCE no ha anunciado ninguna medida concreta, probablemente porque no está dentro de las atribuciones del BCE, pero ha expresado su intención de trabajar en algún mecanismo de apoyo a pequeñas y medianas empresas (Pymes) y empresarios de manera que el crédito fluya con mayor agilidad. Los gobiernos y bancos centrales en Europa deberán agudizar el ingenio de manera

que se implanten medidas que incentiven la concesión de créditos por parte de las entidades financieras[20].

Expectativas de crecimiento en México

El pronóstico de los analistas económicos consultados por el Banco de México en su encuesta de abril 2013, indica que la expectativa de crecimiento del Producto Interno Bruto (PIB) para el cierre de este año se ubica en 3.35%, a inicios del año, los encuestados indicaron un crecimiento del PIB de 3.55%. La expectativa de inflación de este año está en 3.90 y de 3.77% para 2014, en tanto que a inicios de año la expectativa fue de 3.67 y 3.6%, respectivamente.

Según los analistas, los principales factores que podrían limitar el ritmo de la actividad económica en los próximos seis meses son: la debilidad de los mercados externos y de la economía mundial; la inestabilidad financiera internacional; los problemas de seguridad pública y la ausencia de cambio estructural en México[21].

Índice de Confianza del Consumidor (ICC)

En Estados Unidos de Norteamérica, el ICC se situó en 68.1 puntos, 1.6% inferior respecto al mismo mes del año pasado y 35.9% menor al reportado en abril 2007.

En México, el 5° componente del ICC que mide las posibilidades de consumo de bienes durables, en abril 2013 registró 80.8 puntos, que representan un decremento anual de 7.3% respecto al registrado en el mes de abril 2012, este nivel de confianza es 24.6% inferior al que se registró en abril de 2007[22].

[20] Banco Central Europeo. Mayo 6 de 2013.
[21] Banco de México. Expectativas del Sector Privado. Mayo 2, 2013.
[22] Índice de confianza del consumidor en México. INEGI, Mayo 6 de 2013.

A pesar de la tendencia positiva mostrada durante los últimos 37 meses, los niveles de venta registrados en el primer cuatrimestre de 2013 son similares a las ventas registradas en los primeros cuatro meses de 2002, mostrando con esto más de una década perdida en el mercado interno permaneciendo éste como el principal tema de la agenda automotriz.

Ventas al mercado nacional

En este cuarto mes del año, la venta de automóviles y camiones ligeros se incrementó 19.5% con respecto al mismo mes de 2012, esto se debió (como se había indicado el mes anterior) a que en abril de 2012 se registró el período de descanso de Semana Santa, lo que provoca que la comparación de estos meses sea desigual. La venta en abril fue de 83 mil 527 vehículos, mientras que en abril 2012 se registraron 69 mil 890 unidades.

El bimestre marzo-abril 2013 acumuló un total de 166 mil 294 unidades vendidas, lo cual es 8.4% mayor al del mismo período del 2012.

El acumulado al primer cuatrimestre de este año es 9.0% mayor al registro del año anterior, con un volumen de 330 mil 756 autos y camiones ligeros comercializados en este período.

Las ventas internas de este inicio de año todavía son similares a los primeros cuatro meses de 2002.

Producción Total Nacional

La producción total de vehículos en abril 2013 alcanzó un volumen de 238 mil 766 unidades que comparadas con las 206 mil 489 del mismo mes en 2012 muestra un incremento de 15.6%, el resultado de abril es el volumen más alto para un mes de

abril en la historia de la producción de vehículos ligeros. Por su parte, el volumen acumulado del año registró un crecimiento de 5.0% de vehículos ligeros fabricados comparado con el primer cuatrimestre de 2012 y también es el volumen más alto de producción alcanzado en cualquier primer tercio de años anteriores.

La producción destinada al mercado de exportación aporta el 81.6% del total de vehículos ligeros producidos en el país.

Exportación

La exportación de unidades en abril 2013 registró un volumen de 185 mil 548 vehículos ligeros comercializados en el exterior, que comparados con los 180 mil 545 de abril 2012 representan un incremento de 2.8%, siendo el mejor mes de abril en la historia de la exportación automotriz terminal. El acumulado de enero-abril de 2013 reporta una disminución de 2.3%, al totalizar 743 mil 923 unidades en 2013 mientras que en 2012 se registraron 761 mil 117 unidades exportadas en el mismo período, esto es resultado de la entrada en vigor de las restricciones a la exportación en Brasil y Argentina que aún no existían en los meses de enero y febrero del año pasado.

EXPORTACIÓN MENSUAL 2012-2013

Destino	Abril		Dif. %	Participación (%)	
	2012	2013		2012	2013
Estados Unidos de Norteamérica	115 548	119 923	3.8	64.0	64.6
Canadá	16 347	11 004	-32.7	9.1	5.9
Latinoamérica	27 400	24 081	-12.1	15.2	13.0
África	1 145	1 343	17.3	0.6	0.7
Asia	2 842	7 853	176.3	1.6	4.2
Europa	17 233	18 511	7.4	9.5	10.0
Otros	30	2 833	9 343.3	0.0	1.5
TOTAL	**180 545**	**185 548**	**2.8**	**100.0**	**100.0**

FUENTE: AMIA, A.C.

EXPORTACIÓN ACUMULADA
ENERO-ABRIL 2012-2013

Destino	Enero-Abril		Dif. %	Participación (%)	
	2012	2013		2012	2013
Estados Unidos de Norteamérica	475 684	494 338	3.9	62.5	66.5
Canadá	57 893	56 146	-3.0	7.6	7.5
Latinoamérica	140 840	86 625	-38.5	18.5	11.6
África	7 921	8 653	9.2	1.0	1.2
Asia	9 426	25 183	167.2	1.2	3.4
Europa	62 055	63 681	2.6	8.2	8.6
Otros	7 298	9 297	27.4	1.0	1.2
TOTAL	**761 117**	**743 923**	**-2.3**	**100.0**	**100.0**

FUENTE: AMIA, A.C.

Al comparar los volúmenes regionales acumulados de exportación de enero-abril 2013 con los obtenidos en el mismo período de 2012, se observa que cuatro de los seis principales destinos de la exportación de vehículos ligeros fabricados en México, cerraron con incrementos en el orden siguiente: la exportación para Asia creció 167.2%; para África 9.2%; a Estados Unidos de Norteamérica 3.9% y a Europa 2.6 por ciento.

Los destinos que registraron decremento en enero-abril de 2013 son: Latinoamérica con una caída del 38.5% y Canadá con 3.0%, respecto a enero-abril de 2012. Esta caída es —al igual que los meses anteriores— resultado de la instrumentación de los cupos de exportación a Brasil y Argentina que son los principales mercados de nuestros vehículos en América del Sur.

Estados Unidos de Norteamérica continúa siendo el principal destino de nuestras exportaciones con el 66.5% del total exportado en este año.

Mercado de vehículos en Estados Unidos de Norteamérica

El mercado de vehículos ligeros nuevos en Estados Unidos de Norteamérica acumulado de enero-abril de 2013 comparado con el mismo período de 2012 fue 6.9% mayor, y 3.1% mayor al primer cuatrimestre de 2007.

Los vehículos fabricados en México exportados a Estados Unidos de Norteamérica en este mes representan el 10.0% del total de las ventas de vehículos ligeros en dicho país en 2013 con 494 mil 338 unidades.

El reporte de *Ward's Automotive* indica una venta de vehículos ligeros en Estados Unidos de Norteamérica de 4 millones 955 mil 755 unidades en el primer tercio de 2013, de las cuales, las importaciones desde Alemania aumentaron 8.7%; de Japón caen 5.0%; de México crecen 3.9%; las procedentes de Corea crecen 1.4% y las de Canadá crecieron 1.4 por ciento.

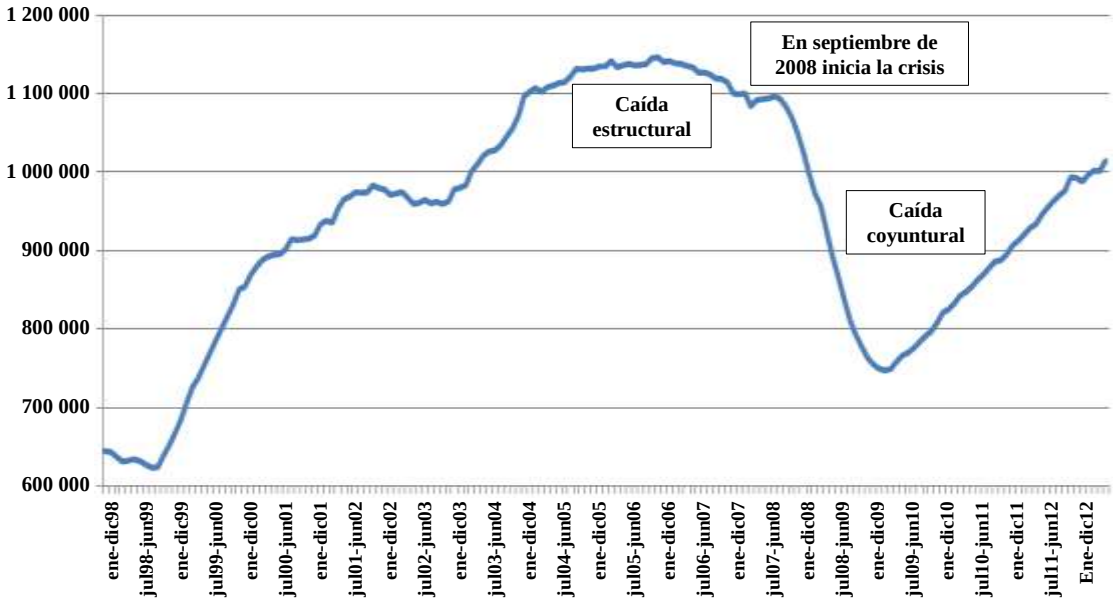
MERCADO DE VEHÍCULOS LIGEROS EN ESTADOS UNIDOS DE NORTEAMÉRICA
- Acumulado enero-abril 2013-2012 -

Origen	2012	2013	Dif %
Alemania	206 590	224 582	8.7
Japón	550 408	522 699	-5.0
Canadá	519 735	527 019	1.4
Corea	216 723	219 823	1.4
México	**475 684**	**494 338**	**3.9**
Otros	83 659	85 744	2.5
Total importaciones	2 052 799	2 074 205	1.0
Mercado de Estados Unidos de Norteamérica	2 584 567	2 881 550	11.5
TOTAL	**4 637 366**	**4 955 755**	**6.9**

* A partir de enero 2013, se separa la venta de Canadá del mercado total de Estados Unidos de Norteamérica.

FUENTE: Ward's Automotive Reports y DesRosiers Reports Canadá.

VENTA ANUALIZADA EN EL MERCADO INTERNO MEXICANO, 1998-2013



FUENTE: AMIA, A.C.

La gráfica de monitoreo de la evolución del mercado interno de vehículos ligeros nuevos anualizada a la fecha muestra un ligero cambio de tendencia, retomando el sentido ascendente que no se veía desde enero de 2010. Al mes de abril de 2013, el volumen de venta aún se mantiene debajo de los niveles de venta observados al mes de abril de 2007, representando ventas similares a las registradas en 2002, marcando de nuevo más de una década perdida en el mercado interno.

MERCADOS EN AMERICA LATINA
-Acumulado enero–marzo de 2012-2013-

Acumulado Ene-mar	Venta Mercado Interno			Producción Total			Exportación		
	2012	2013	Dif. %	2012	2013	Dif. %	2012	2013	Dif. %
Argentina	194 855	202 951	4.2	163 837	176 003	7.4	82 641	86 838	5.1
Brasil	818 364	830 474	1.5	738 106	827 727	12.1	111 761	111 504	-0.2
México	233 574	247 229	5.8	713 638	727 571	2.0	580 572	558 375	-3.8

FUENTE: ADEFA, ANFAVEA Y AMIA, A.C.

La revisión de los indicadores automotrices de los principales países productores de vehículos en América Latina nos muestra el desempeño en el acumulado a marzo del

presente año comparado con el mismo período de 2012, en ventas al mercado interno, producción total y exportación.

En Argentina se observa un incremento general en sus indicadores, la venta de vehículos nuevos en el mercado interno presenta un incremento del 4.2%; la producción 7.4% mayor al año anterior y la exportación crece un 5.1%, respecto al primer trimestre de 2012.

En Brasil, la venta al mercado interno muestra un incremento de 1.5%; la producción de vehículos ligeros crece 12.1% y las exportaciones caen 0.2%, respecto a los volúmenes reportados en el período enero-marzo de 2012.

Los indicadores automotrices de México son positivos para la venta y la producción, reportan incrementos de 5.8 y 2.0% respectivamente. En tanto que la exportación está 3.8% por abajo del registro en enero-marzo de 2012.

Fuente de información:
http://www.amia.com.mx/

Comercialización de vehículos automotores, cifras a abril de 2013 (AMDA)

El 7 de mayo de 2013, la Asociación Mexicana de Distribuidores de Automotores, A.C., AMDA, presentó su publicación *Reporte Mercado Interno Automotor* con cifras del sector al mes de abril. A continuación se incluye la información.

Vehículos ligeros comercializados en abril de 2013

Las ventas anualizadas fueron de 1 millón 15 mil 39 unidades en abril de 2013, es decir la suma de los 12 meses de mayo de 2012 a abril de 2013. En esta ocasión se registra crecimiento de 8.8% superior al mismo lapso de 2012 cuando se cerró con 933 mil 223 vehículos.

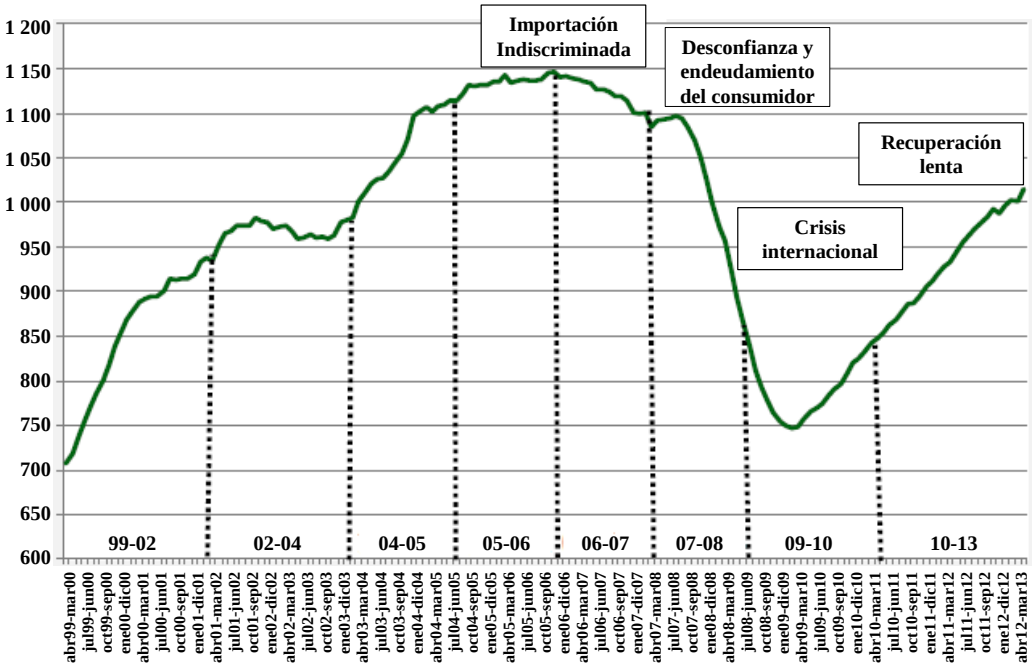
Por su parte, respecto al acumulado de 12 meses inmediato anterior (abril de 2012 a marzo de 2013), las ventas aumentaron 1.36% con 13 mil 637 unidades más. Este indicador fue superior en 1.44 puntos porcentuales respecto al período inmediato anterior.

VENTAS ACUMULADAS 12 MESES

Período		Unidades	Var. % mes anterior
Diciembre 09	Noviembre 10	807 426	1.34
Enero 10	Diciembre 10	820 406	1.61
Febrero 10	Enero 11	825 108	0.57
Marzo 10	Febrero 11	832 576	0.91
Abril 10	Marzo 11	842 293	1.17
Mayo 10	Abril 11	847 107	0.57
Junio 10	Mayo 11	854 109	0.83
Julio 10	Junio 11	862 565	0.99
Agosto 10	Julio 11	869 139	0.76
Septiembre 10	Agosto 11	877 888	1.01
Octubre 10	Septiembre 11	885 953	0.92
Noviembre 10	Octubre 11	887 606	0.19
Diciembre 10	Noviembre 11	895 931	0.85
Enero 11	Diciembre 11	905 886	1.20
Febrero 11	Enero 12	912 417	0.72
Marzo 11	Febrero 12	920 130	0.85
Abril 11	Marzo 12	928 579	0.92
Mayo 11	Abril 12	933 223	0.50
Junio 11	Mayo 12	944 856	1.25
Julio 11	Junio 12	954 999	1.07
Agosto 11	Julio 12	962 842	0.82
Septiembre 11	Agosto 12	970 488	0.79
Octubre 11	Septiembre 12	976 451	0.61
Noviembre 11	Octubre 12	983 875	0.76
Diciembre 11	Noviembre 12	992 594	0.89
Enero 12	Diciembre 12	987 747	-0.49
Febrero 12	Enero 13	996 719	0.91
Marzo 12	Febrero 13	1 002 209	0.55
Abril 12	Marzo 13	1 001 402	-0.08
Mayo 12	Abril 13	1 015 039	1.36

FUENTE: AMDA, con información de AMIA.

FACTORES DE IMPACTO NEGATIVO EN EL CONSUMIDOR
- Serie anualizada de 1999 a 2013 -



FUENTE: Elaborado por AMDA con información de AMIA.

Vehículos ligeros comercializados en abril de 2012 y 2013

VEHÍCULOS LIGEROS COMERCIALIZADOS
EN ABRIL DE 2012 y 2013

Segmento	2012	2013	Variación	
			Unidades	Porcentaje
Subcompactos	21 396	25 826	4 430	20.7
Compactos	19 946	24 641	4 695	23.5
De lujo	4 198	5 194	996	23.7
Deportivos	386	377	-9	-2.3
Usos múltiples	13 380	16 045	2 665	19.9
Camiones ligeros	10 454	11 303	849	8.1
Camiones pesados*	130	141	11	8.5
Total	**69 890**	**83 527**	**13 637**	**19.5**

* Camiones pesados incluye: F450, F550.
FUENTE: AMDA.

Estos resultados colocan al mercado en una posición por encima de la registrada en 2004 y por debajo de las ventas de 2005 para este mismo período. Abril de 2013 registra tasa de crecimiento de 19.5 por ciento.

VEHÍCULOS LIGEROS COMERCIALIZADOS
DE ENERO A ABRIL DE 2012 y 2013

Segmento	2012	Estructura %	2013	Estructura %	Variación	
					Absoluta	Relativa
Subcompactos	101 058	33.3	101 963	30.8	905	0.9
Compactos	82 748	27.3	99 993	30.2	17 245	20.8
De lujo	16 453	5.4	19 726	6.0	3 273	19.9
Deportivos	1 542	0.5	1 727	0.5	185	12.0
Uso múltiple	56 873	18.7	64 660	19.5	7 787	13.7
Camiones ligeros	44 257	14.6	42 002	12.7	-2 255	-5.1
Camiones pesados*	533	0.2	685	0.2	152	28.5
Total	**303 464**	**100.0**	**330 756**	**100.0**	**27 292**	**9.0**

* Camiones pesados incluye: F450, F550.
FUENTE: AMDA.

Ventas mensuales desestacionalizadas en 2013

UNIDADES COMERCIALIZADAS 2013

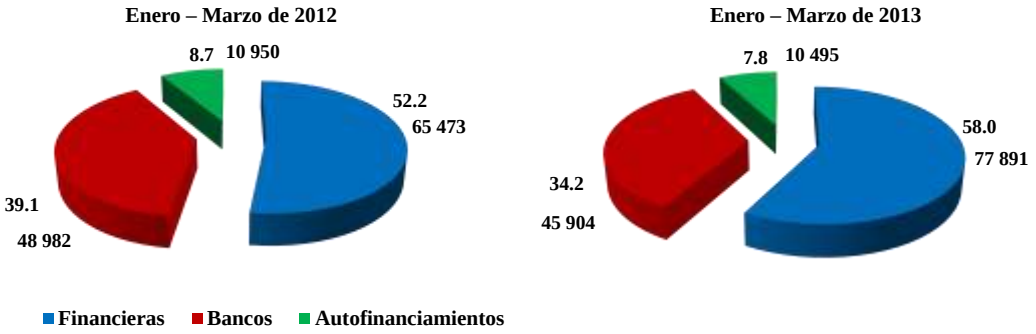
Segmento	Marzo	Abril	Variación	
			Unidades	Porcentaje
Subcompactos	25 546	25 826	280	1.1
Compactos	25 827	24 641	-1 186	-4.6
De lujo	4 792	5 194	402	8.4
Deportivos	429	377	-52	-12.1
Usos múltiples	15 825	16 045	220	1.4
Camiones ligeros	10 082	11 303	1 221	12.1
Camiones pesados*	266	141	-125	-47.0
Total	**82 767**	**83 527**	**760**	**0.9**

* Camiones pesados incluye: F450, F550.
FUENTE: AMDA.

Financiamiento a la adquisición de vehículos

A marzo de 2013, la colocación de créditos para la adquisición de vehículos registró un incremento de 7.1%, lo que equivale a 8 mil 885 unidades más. Las cifras de este período están aún 27.4% por debajo de las registradas en 2007.

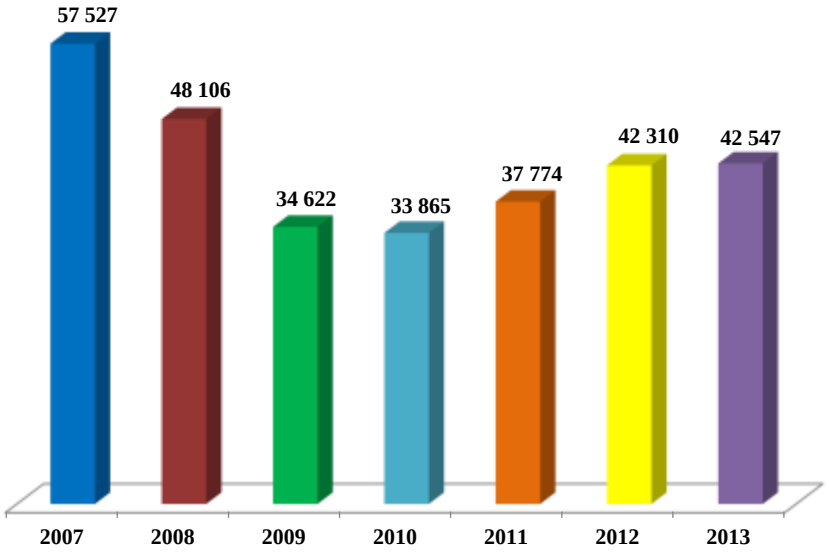
PARTICIPACIÓN EN EL TOTAL DE UNIDADES FINANCIADAS



Nota: Incluye información de la mayoría de las instituciones crediticias, por lo tanto es un indicador de tendencia.
FUENTE: AMDA con información de JATO Dynamic.

En marzo de 2013, la colocación de créditos para la adquisición de vehículos registró un incremento de 0.6%, lo que equivale a 237 unidades más. Aún 26% por debajo de 2007.

UNIDADES FINANCIADAS EN MARZO*
DE CADA AÑO 2007-2013



* Incluye información de la mayoría de las instituciones crediticias, por lo tanto es un indicador de tendencia.
FUENTE: AMDA con información de JATO Dynamic.

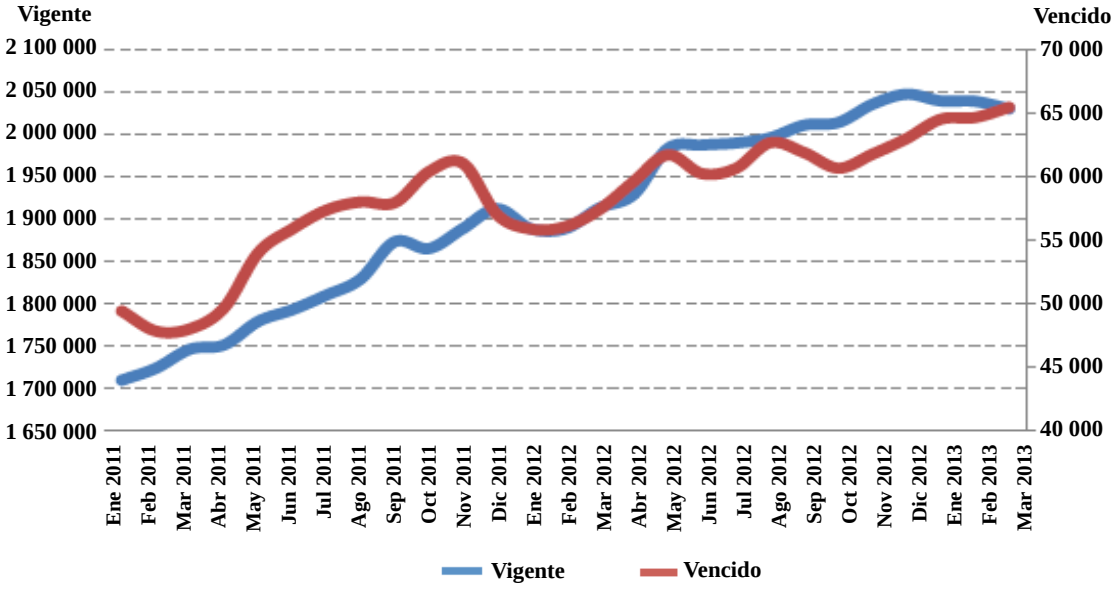
Con todo y la tendencia creciente en los niveles de financiamiento, resulta insuficiente la participación del crédito en la adquisición de vehículos.

Crédito otorgado por la banca comercial

El crédito vigente otorgado por la banca comercial al sector privado del país, registró una variación anual (marzo de 2013, respecto al mismo mes de 2012) de 6.1%, en tanto que el 14.0% correspondió al crédito vencido.

CRÉDITO OTORGADO POR LA BANCA COMERCIAL AL SECTOR PRIVADO DEL PAÍS

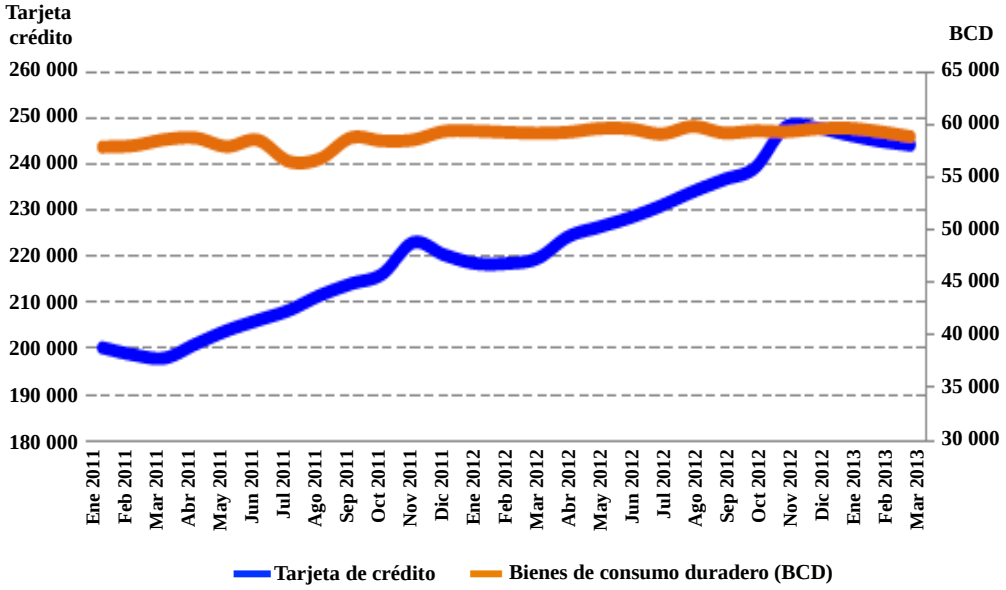
- Millones de pesos diciembre 2010=100 -



FUENTE: Banxico.

Para el caso del crédito vigente otorgado por la banca comercial al consumo, durante el mismo período, el 11.2% correspondió a tarjeta de crédito, mientras que la variación de los bienes de consumo duradero reportaron una caída de 0.5 por ciento.

CRÉDITO VIGENTE OTORGADO POR LA BANCA COMERCIAL AL CONSUMO
-Millones de pesos diciembre 2010=100-



FUENTE: Banxico.

Vehículos usados importados

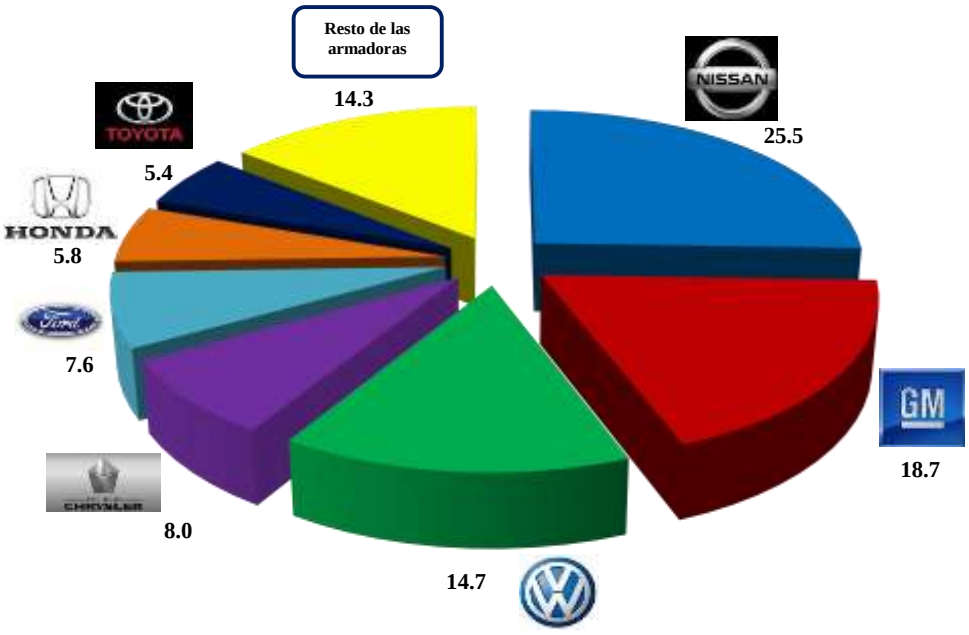
A marzo de 2013, la importación de autos usados fue de 152 mil 970 unidades, lo que equivale al 61.9% del total de ventas de vehículos nuevos. La importación aumentó 44.3% respecto a mismo lapso de 2012, lo que representó 46 mil 930 unidades más.

VEHÍCULOS USADOS IMPORTADOS
MARZO DE 2012 y 2013

Año	Febrero				Acumulado enero a marzo			
	2013	2012	Absolutos	Relativos (%)	2013	2012	Absolutos	Relativos (%)
Usados importados	48 809	36 877	11 932	32.4	152 970	106 040	46 930	44.3

FUENTE: AMDA.

PARTICIPACIÓN DE LAS MARCAS ENERO A ABRIL DE 2013
-En porcentajes-



FUENTE: AMDA.

Estas siete marcas comercializan el 85.6% del total de vehículos en México. En contraste, en el mismo lapso de referencia, cinco empresas registraron números negativos: Subaru (61.9%), Isuzu (47.3%), Mitsubishi (15.7%), Lincoln (2.6%) y Mercedes Benz (1.9%).

Desempeño por marcas enero-abril de 2013

En los meses de enero a abril de 2013, Volkswagen, General Motors, Nissan, Honda y Toyota participaron con el 69.8% del total nacional de ventas con 230 mil 995 unidades, en tanto que en el mismo lapso del año pasado alcanzaron el 69.0% con 209 mil 358 automotores.

En ese mismo lapso, estas cinco marcas aportaron 21 mil 637 unidades más a la comercialización de vehículos ligeros.

DESEMPEÑO POR MARCAS CON NÚMEROS POSITIVOS
ENERO-ABRIL DE 2012 Y 2013

Marca	2012	% del Total	2013	% del Total	Variación	
					Absoluta	Relativa
Volkswagen	40 935	13.5	47 859	14.5	6 924	16.9
General Motors	56 293	18.6	61 836	18.7	5 543	9.8
Nissan	79 056	26.1	84 243	25.5	5 187	6.6
Honda	16 540	5.5	18 837	5.7	2 297	13.9
Toyota	16 534	5.4	18 220	5.5	1 686	10.2

FUENTE: AMDA con información de AMIA.

De acuerdo con este mismo orden de comparación, las empresas con números negativos (Mitsubishi, Isuzu, Subaru, Mercedes Benz y Lincoln) comercializaron el 1.8% del total nacional de ventas con 6 mil 89 unidades, mientras que en 2012 participaron con el 2.3% y 6 mil 908 unidades, lo que significó 819 vehículos menos.

DESEMPEÑO POR MARCAS CON NÚMEROS NEGATIVOS
ENERO-ABRIL DE 2012 Y 2013

Segmento	2012	% del Total	2013	% del Total	Variación	
					Absoluta	Relativa
Mitsubishi	2 930	1.0	2 471	0.7	-459	-15.7
Isuzu	467	0.2	246	0.1	-221	-47.3
Subaru	113	0.0	43	0.0	-70	-61.9
Mercedes Benz	2 830	0.9	2 776	0.8	-54	-1.9
Lincoln	568	0.2	553	0.2	-15	-2.6

FUENTE: AMDA con información de AMIA.

Origen de la comercialización en México

ORIGEN DE LA COMECIALIZACIÓN EN MÉXICO
EN ABRIL DE 2012 y 2013

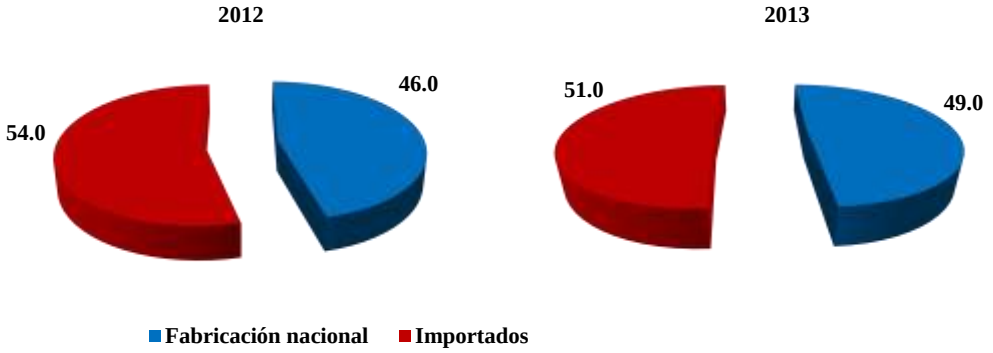
Origen	2012	% del total	2013	% del total
Fabricación nacional	32 180	46.0	40 192	48.0
Importados	37 710	54.0	43 335	52.0
Total	69 890	100.0	83 527	100.0

FUENTE: AMDA.

En abril de 2013, la comercialización de unidades de fabricación nacional aumentó 2 puntos porcentuales.

La comercialización de vehículos ligeros importados perdió terreno en el mercado interno contra los hechos en México.

ORIGEN DE LA COMERCIALIZACIÓN EN MÉXICO
ENERO-ABRIL DE 2012 y 2013
% DEL TOTAL



FUENTE: AMDA.

Los 10 modelos más vendidos

LOS DIEZ MODELOS MÁS VENDIDOS

Posición	Modelo	Marca	Segmento	Unidades	% del Mercado	Variación anual (%)
1	Aveo	GM	Subcompactos	20 417	6.2	17.4
2	Jetta 4 ptas clásico	VW	Compactos	16 086	4.9	51.4
3	Versa	Nissan	Compactos	15 957	4.8	14.6
4	Tsuru	Nissan	Subcompactos	14 462	4.4	13.3
5	Nuevo Jetta	VW	Compactos	11 266	3.4	29.2
6	Sentra 2.0	Nissan	Compactos	10 950	3.3	81.7
7	Spark	GM	Subcompactos	10 950	3.3	21.7
8	Tiida	Nissan	Compactos	8 583	2.6	-28.2
9	CR-V	Honda	Usos múltiples	7 617	2.3	-11.5
10	Chasis largo	Nissan	Camiones	7 579	2.3	0.3

FUENTE: AMDA con información de AMIA.

Los diez modelos de mayor venta en el mercado mexicano durante los meses de enero a abril de 2013 acumularon 123 mil 867 unidades, lo que significa una cobertura del 37.4% del total de vehículos ligeros comercializados en el lapso de referencia.

Nissan coloca en esta tabla cinco de los 10 modelos más vendidos en el país; Honda uno, General Motors dos y Volkswagen un par.

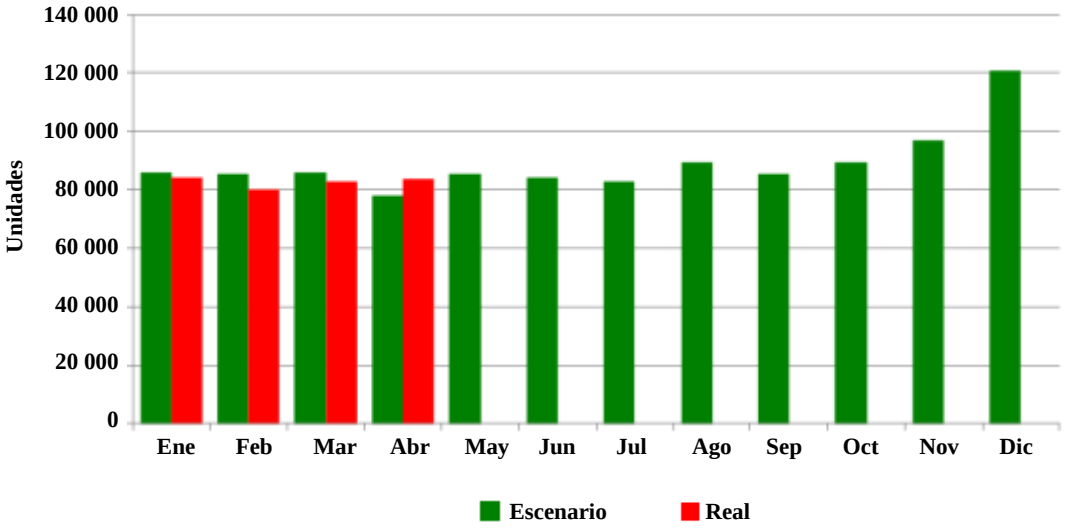
Pronóstico mensual de vehículos ligeros

El volumen de unidades comercializadas en los meses de enero a abril de 2013 fue de 330 mil 756 vehículos, -1.3% por debajo de lo estimado para este lapso.

PRONÓSTICO MENSUAL DE VEHÍCULOS LIGEROS

	Enero a abril	Variación % ene-abril	Pronóstico para mayo de 2013
Pronóstico Real	335 111 330 756	-1.3	85 647

PRONÓSTICO MENSUAL DE VEHÍCULOS LIGEROS



FUENTE: AMDA.

Panorama económico mundial

- De acuerdo con el Fondo Monetario Internacional (FMI), la economía mundial pierde fuerza.

- Se redujo a 3.3% su pronóstico de expansión para este año y espera que la eurozona se contraiga 0.3% y que la economía de Estados Unidos de Norteamérica crezca 1.9 por ciento.

- Países emergentes se mantienen como motores de crecimiento global: FMI.

- La caída de la economía se agrava en los países de la zona euro. La Comisión Europea prevé una contracción de la actividad económica de 0.4% este año, y el crecimiento en 2014 será más débil del estimado hace dos meses.

- La economía Latinoamericana crecerá 3.5% este año ante un menor dinamismo de Brasil: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL).

- México crecerá 3.5% en 2013, un nivel mayor al de Brasil, pero inferior a los de Perú, Chile y Paraguay.

- El crecimiento del sector fabril de China se debilitó en abril al tiempo que los nuevos pedidos de exportación cayeron por primera vez este año. El índice chino de gerentes de compras elaborado por HSBC cayó a 50.4 en abril desde 51.6 de marzo.

Ventas en algunos países

VEHÍCULOS COMERCIALIZADOS EN ABRIL
- Unidades -

País	Abril			Acumulado		
	2013	2012	Variación %	2013	2012	Variación %
Estados Unidos de Norteamérica	1 285 446	1 184 641	8.5	4 974 534	4 652 248	6.9
Italia	116 209	130 321	-10.8	471 750	538 153	-12.3
Brasil	316 705	244 801	29.4	1 104 341	1 017 343	8.6
España	62 317	56 250	10.8	243 042	260 368	-6.7
Canadá	171 807	157 777	8.9	527 019	519 735	1.4
México	83 527	69 890	19.5	330 756	303 464	9.0

FUENTE: AN, FEDERAUTO, AMDA, DESROSSIERS, FENABRAVE Y ANFAC.

Exportaciones manufactureras y automotriz

Las exportaciones manufactureras registraron un aumento de 10.2% en marzo de 2013 respecto al mes previo, y uno de 1.99% de marzo de 2013 respecto al mismo mes de 2012.

Por su parte, las exportaciones automotrices crecieron 16.7% en marzo de 2013 respecto a febrero del mismo año y 9.5% respecto a marzo de 2012.

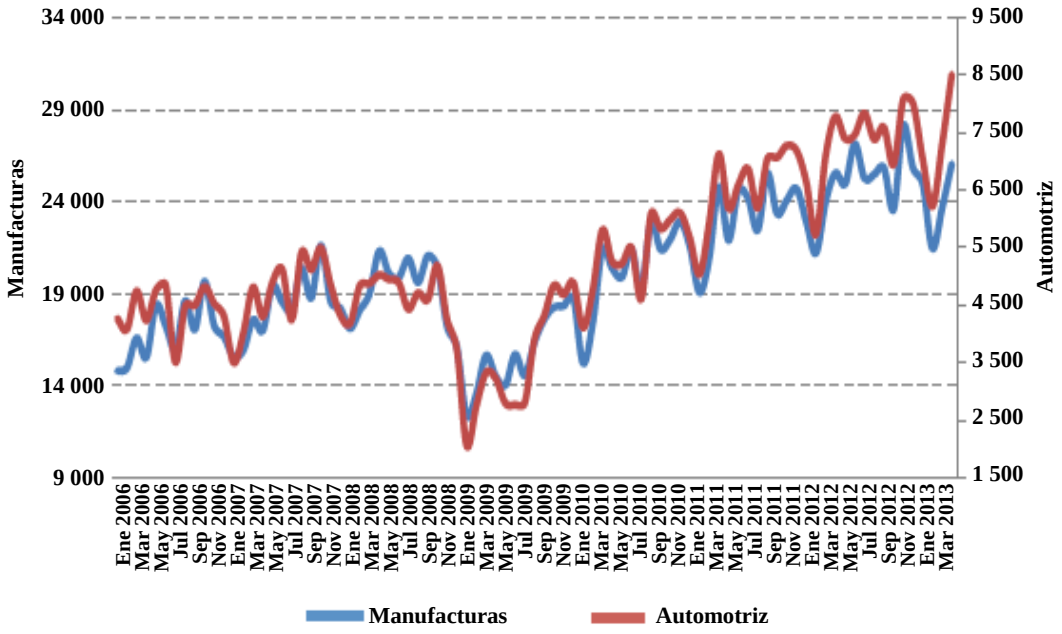
- El déficit del sector manufacturero en febrero de 2013 fue de 4 mil 953 millones de dólares.

- El superávit de la balanza automotriz fue en febrero de 2013 de 5 mil 480 millones de dólares.

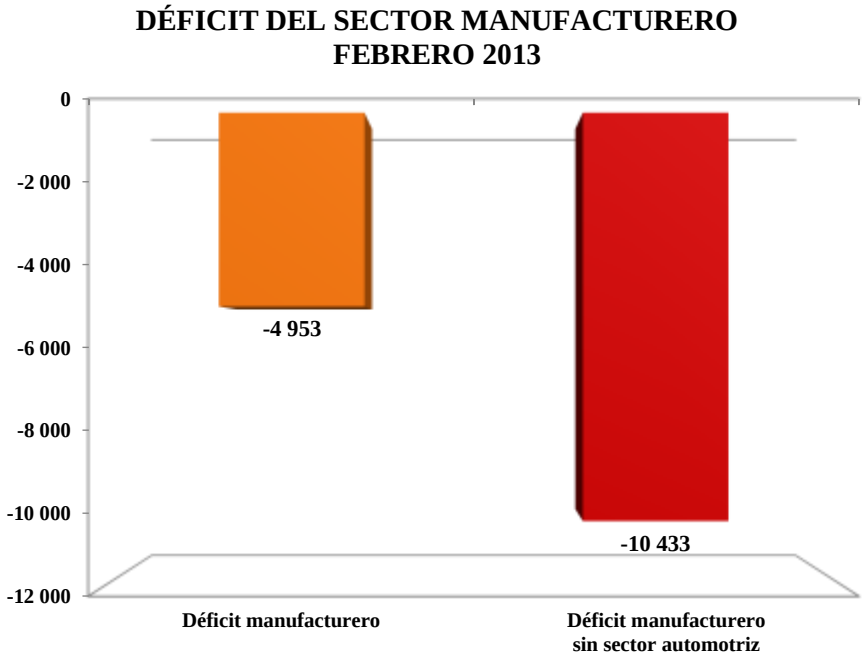
- Sin considerar el saldo positivo de la balanza automotriz, el déficit manufacturero hubiera sido de 10 mil 433 millones de dólares.

EXPORTACIONES MANUFACTURERAS

-Millones de dólares-



FUENTE: INEGI.



FUENTE: INEGI.

Fuente de información:
http://www.amda.mx/images/stories/estadisticas/coyuntura/2013/1304Reporte_Mercado_Automotor.pdf

Anuncio de Inversión de Honda en México por 470 mdd (SE)

El 2 de mayo de 2013, la Secretaría de Economía (SE) dio a conocer las palabras del Secretario de Economía con motivo del Anuncio de Inversión de Honda para la nueva planta de producción de transmisiones para automóviles en Guanajuato.

El Secretario de Economía y el Gobernador de Guanajuato atestiguaron el anuncio de Honda de México para la construcción de una nueva planta de transmisiones en Celaya, que tendrá una inversión inicial de 470 millones de dólares, con capacidad anual de producción de 350 mil transmisiones y la generación de 1 mil 500 empleos.

El Secretario de Economía señaló que el Presidente de la República Mexicana ha dejado claramente establecido que ahora el país tiene que consolidar una política

industrial que aumente el valor del contenido nacional en las cadenas productivas, a partir de dos bases fundamentales: una política de financiamiento clara para apoyar a las pequeñas y medianas empresas y una política de innovación que permita desarrollar proveeduría nacional a los más altos estándares.

Añadió que México es reconocido mundialmente por ser el octavo productor de vehículos y el cuarto mayor exportador de vehículos ligeros a nivel mundial.

Resaltó que la relación comercial entre México y Japón es de aproximadamente 22 mil millones de dólares.

El Gobernador de Guanajuato agradeció a la empresa japonesa la confianza, que con su inversión confirma que México sigue siendo un lugar atractivo para los inversionistas; por ello, hizo un llamado a seguir consolidando la infraestructura que mantenga comunicado al país.

A su vez, el encargado del despacho de Proméxico mencionó que éste es el proyecto de inversión extranjera más grande del sector automotriz en lo que va de la presente administración. Destacó que mediante la transferencia de tecnología y conocimientos Honda de México contribuye de manera fundamental a la creación de un México más próspero.

Planta de transmisiones CVT

La Planta fabricará transmisiones del tipo continuamente variables (CVT) para los automóviles producidos en México y para otras plantas de la marca en Norteamérica. De esta forma, se aumentará la capacidad de producción anual de transmisiones, en la región, de 1.3 millones a más de 1.7 millones de unidades en el 2016.

Cuando esta nueva planta llegue a su máxima capacidad (más de 700 mil unidades al año), la capacidad total de producción de transmisiones en Norteamérica alcanzará una cifra anual superior a los 2 millones de unidades. Este número se acercará al de la producción de autos de Honda en la región, que será de 1.92 millones cuando la Planta de Celaya inicie su operación.

El complejo se ubicará en el mismo sitio donde operará la de automóviles, la cual actualmente se encuentra en construcción y que a partir de la primavera del 2014 producirá el modelo Honda Fit, cuya capacidad de producción anual será de 200 mil unidades.

En el anuncio de inversión de Honda estuvieron presentes el Embajador de Japón en México, el Presidente y Director General de Honda México, el Vicepresidente de Honda México, el Vicepresidente Ejecutivo de Honda Motor, el Presidente Municipal de Celaya, así como representantes del sector automotriz.

Intervención del Secretario de Economía durante el evento.

“Gracias. Buenos días tengan todos ustedes. La verdad es que para mí es un placer y un orgullo tener a esta Secretaría, la Secretaría de Economía, como anfitrión de este gran Anuncio.

Para mí es un placer recibir en esta casa al señor Gobernador de Guanajuato, quien siempre que hemos estado en su Estado ha sido un gran anfitrión, siempre atendiéndonos y dándonos todas las facilidades para la coordinación y para el trabajo en conjunto. Gracias, señor Gobernador.

Señor Alcalde, bienvenido a esta su casa, la Secretaría de Economía, nos da mucho gusto que sea Celaya la sede de este Anuncio.

Embajador de Japón, todos los días me sorprende usted con su español, cada día es mejor, y lo felicito, realmente, ojalá nos recomiende a su maestro, para ver si nos enseña algo de japonés, para cuando vayamos a visitar su país;

Señor Vicepresidente Ejecutivo de Honda Motor, bienvenido a México, y bienvenido, sobre todo, por este gran anuncio que continúa la gran trayectoria de su empresa;

Al equipo de México, al señor Director General de Honda México, al señor Vicepresidente de Honda México gracias por estar con nosotros.

Y bueno, reconozco la gran presencia del equipo de ProMéxico, todos los compañeros que veo en esta sala, y que están trabajando duro para seguir trayendo buenas noticias a México en materia de inversión.

Siempre presente en estos eventos, como Director de la Industria Automotriz, de la Asociación de la Industria Automotriz en México, bienvenido a esta, tu casa, que en algún tiempo realmente era tu casa, pero que nos dejaste para mejor vida en el sector privado.

Señores miembros de los medios de comunicación, bienvenidos a la Secretaría de Economía.

El encargado del despacho de ProMéxico inició su intervención contando algo así como una historia, y la historia que contó fue la historia de Honda en México. Pero es bien interesante pensar que la historia de Honda en México es justamente acompañando a la historia de transformación del país.

Cuando Honda decide tomar su primera inversión en el 85, que bien nos lo recordó el encargado del despacho de ProMéxico, es justamente cuando México tomaba la decisión de integrarse al sistema global de comercio.

Y en esa decisión obviamente empezó una nueva ruta en la estrategia internacional y de globalización del país.

En ese momento el país todavía luchaba por mantener una ruta estratégica en sus decisiones macro para lograr la estabilidad que hoy todos compartimos y que hoy todos juntos hemos construido y que nos fue llevando poco a poco a ir acompañando el proceso y el modelo de integración global.

El siguiente parteaguas en la historia de Honda en México ocurre justo cuando México da el siguiente gran salto de integración global y pone una marca en la historia con el Tratado de Libre Comercio de América del Norte, justamente una década después del 85, Honda anuncia en 1995 su gran inversión. Y ocurre justo después de la entrada en operación del Tratado de Libre Comercio de América del Norte.

Ahí vemos que la historia de una empresa se construye con las grandes decisiones que toma un país, y esas grandes decisiones fueron la integración inteligente en la región de Norteamérica donde ahí construir un automóvil pasa innumerables veces a través de las fronteras generando un contenido regional que le da a los autos producidos en México una competitividad global y una historia del éxito que hoy tiene la industria automotriz mexicana.

Fueron los cuartos exportadores globales, fue un país que el año pasado rompió el récord de las 3 millones de unidades producidas en México, es sólo posible por la constante definida a través de gobiernos de diferentes signos políticos, para seguir constantes en el proceso de una integración inteligente a la globalidad.

Pero lo más interesante es que con este Anuncio, el señor Vicepresidente Ejecutivo de Honda Motor, que una vez más me recuerda cuando escuché su español, le pregunté que dónde lo había aprendido, y me recuerda que las cosas no ocurren aleatoriamente.

El señor Vicepresidente Ejecutivo de Honda Motor estuvo en México en 1976 como alumno del Colegio de México, a partir de ahí se integra justamente a Honda, pero ya llevaba la semilla de mi admiración, el respeto y el amor por nuestra patria.

Yo creo que esa historia se teje en fino a raíz de su ingreso a Honda, y ahora ser Vicepresidente Ejecutivo de esa gran empresa, que nos permite hoy de la mano del Gobernador del Estado de Guanajuato, poder escribir la siguiente página de esta historia.

Y la siguiente página de esta historia se simboliza con el Anuncio de una planta de transmisiones que el proyecto contempla construir de arranque 350 mil unidades de transmisión.

¿Por qué es el siguiente hecho? Porque el Presidente de los Estados Unidos Mexicanos ha dejado claramente establecido que ahora el país tiene que consolidar una política industrial que aumente el valor del contenido nacional en las cadenas productivas, y en ese sentido este es el mejor ejemplo que tenemos para ir integrando valor en estas cadenas e ir consolidando el siguiente lanzamiento que se va a dar en la política industrial a partir de dos bases fundamentales que el Presidente ha sido claro en diseñar: una política de financiamiento clara para apoyar a las pequeñas y medianas empresas, y una política de innovación que nos permita desarrollar proveeduría nacional a los más altos niveles y estándares que requiere la industria automotriz mexicana como un punto claro en las líneas estratégicas de crecimiento que el país necesita, así es que estaré muy contento de acompañar al señor Presidente justo cuando el próximo año, en compañía del señor Gobernador de Guanajuato estemos dando el banderazo de producción a la Planta de los nuevos modelos de Honda para poder realmente consolidar y cristalizar este tercer hito en el desarrollo de la visión de largo plazo de esta asociación estratégica que Honda tiene con México.

Señor Embajador, no puedo estar más de acuerdo con usted que en la visita que acabamos de realizar a Japón y donde usted hizo favor de acompañar a la delegación mexicana que acompañó al Presidente marca un renacimiento estratégico en la relación de Japón y México.

Si bien el Acuerdo de Asociación Estratégica que hemos consolidado con nuestro país ha dado grandes frutos, todavía el potencial hacia adelante es inimaginable. Hoy en día nuestro comercio bilateral es aproximadamente de 22 mil millones de dólares, pero lo que esta relación puede dar es mucho más. Y justamente fuimos testigos conjuntamente el señor Embajador y un servidor, de la nueva alianza que consolidaron el Primer Ministro de Japón y el Presidente de México. En ese Acuerdo las coincidencias fueron múltiples. Dos gobiernos que arrancan, dos gobiernos con visiones claras, y dos gobiernos que están seguros que la siguiente etapa de desarrollo se basa en una política industrial fortalecida que hoy también en Japón está dando muestras de resultado con una reactivación de su sector exportador y de una consolidación por primera vez de una estrategia de política monetaria que le está trayendo un nuevo dinamismo a la economía japonesa.

Y en ese contexto, con el Presidente, dimos la bienvenida del ingreso de Japón a las negociaciones transpacíficas, al TPP, que nos da mucho gusto tenerlo ahora incluido en la próxima ronda de negociaciones que esperemos estemos a tiempo de incorporarnos en el próximo mes de julio en Lima, Perú, al menos ese es el compromiso de México y esa es la alianza que hemos construido con ustedes en el marco del Tratado del Pacífico.

Finalmente, esto es posible porque hay una gran coordinación, como lo dijo el señor Gobernador, entre diferentes instancias de gobierno. Una gran consolidación que se refleja en la calidad de funcionarios en todos los niveles, desde el gran apoyo de el Secretario de Desarrollo Económico en el Estado de Guanajuato, el profesionalismo

con el que la alcaldía de Celaya dirige sus esfuerzos para facilitar este tipo de inversiones, y sin duda el trabajo que se hace a nivel federal a través de la promoción y la consolidación de la estrategia de políticas públicas que redunden en historias de éxito como las que hoy estamos aquí compartiendo.

No quiero dejar este evento sin reconocer que Honda seguirá siendo nuestro aliado estratégico a futuro. El señor Presidente de los Estados Unidos Mexicanos recibe al Presidente de los Estados Unidos de Norteamérica y un punto central para simbolizar lo que significa la alianza estratégica en América del Norte, y la relación con Estados Unidos de Norteamérica, es justamente lo que ha significado el éxito del sector automotriz.

El señor Presidente de México compartirá con el Presidente de los Estados Unidos de Norteamérica en esta nueva dimensión del diálogo económico esta historia de éxito que sin duda deberá concluir que debemos seguir trabajando juntos para garantizar la competitividad de América del Norte en el contexto de integración global.

Les agradezco mucho su presencia, y celebremos todos esta buena noticia para Japón y para México. Gracias."

Fuente de información:
http://www.economia.gob.mx/eventos-noticias/informacion-relevante/9491-boletin050-13
http://www.economia.gob.mx/eventos-noticias/sala-de-prensa/discursos/9493-version-estenografica-de-las-palabras-del-secretario-de-economia-ildefonso-guajardo-villarreal-con-motivo-del-anuncio-de-inversion-de-honda-para-nueva-planta-de-produccion-de-transmisiones-para-automoviles-en-guanajuato

Anuncia Audi Inversión en México por 1 mil 300 millones de dólares (SE)

El 4 de mayo de 2013, la Secretaría de Economía (SE) informó que Audi anuncia una inversión en México por 1 mil 300 millones de dólares. A continuación se presenta la información.

El Secretario de Economía y el Gobernador de Puebla colocaron la Primera Piedra de la Planta Armadora AUDI en el municipio de San José Chiapa, Puebla, la cual tendrá una inversión inicial de 1 mil 300 millones de dólares y creará 3 mil 800 nuevos empleos directos en su primera etapa.

Al acudir con la representación del Presidente de la República Mexicana, el titular de la SE consideró que esta planta, que generará alrededor de 150 mil vehículos anuales, refleja la confianza de las inversiones extranjeras en México.

Ante directivos de la empresa alemana, empresarios, diplomáticos y representantes del gobierno estatal y municipal, señaló que "hacemos un compromiso con Audi", que es un gran aliado de inversiones productivas generadoras de empleos y desarrollo, y consecuencia de la exitosa relación entre México y Alemania.

Sostuvo que para alcanzar un México próspero, el Presidente de México ha dejado claramente establecido que ahora el país tiene que consolidar una política industrial que aumente el valor del contenido nacional en las cadenas productivas y, en ese sentido, esta política industrial habrá de ser compatible con la política de integración comercial que como país hemos venido implementando desde hace ya más de 20 años.

Destacó que México en 2012 rompió la meta de producción de vehículos con 3 millones anuales, lo que nos convierte en el octavo productor a nivel mundial y el cuarto exportador en el rubro automotriz.

Dijo que "este anuncio vino a sumarse a la ya extensa y profunda integración global de la industria automotriz en nuestro país, acompañando, por ejemplo, a Nissan-Jatco; Honda; Mazda; Volkswagen, y muchas otras empresas líderes que en este inicio de Administración han realizado anuncios importantes, los cuales confirman que este es el momento de México, es el momento de crecer".

El Titular de la SE afirmó que desde la entrada en vigor del Tratado de Libre Comercio con la Unión Europea, el comercio bilateral entre México y Alemania pasó de 7.3 mil millones de dólares, a 18 mil millones de dólares, creciendo a un ritmo promedio de 8% cada año.

Mientras tanto, las inversiones de empresas alemanas en nuestro país crecieron de 347.8 millones de dólares en 2000, a 752 millones de dólares en 2012.

El Secretario hizo énfasis en que con la instalación de la planta en este municipio, habrá una reactivación económica en la zona de Puebla-Tlaxcala, región que representa una alianza estratégica económica y comercial, en donde se instalarán empresas de autopartes.

Por su parte, el Director de la Nueva Planta de Audi en México, dijo que con esta planta se profundiza la buena relación de la empresa con Puebla y su Gobierno y agregó que México sigue siendo un centro de atracción para la inversión alemana. "Audi refleja la confianza en México como destino de inversiones", puntualizó.

Asimismo, el Presidente de la Junta Directiva de Audi, dijo que la elección de Audi fue consciente por las ventajas geográficas y la red de tratados comerciales que tiene México. También, aseguró que vendrán otros socios pues había más de 100 directivos de empresas proveedoras que desean establecerse cerca de esta planta.

En su intervención, el Gobernador de Puebla consideró que se dio un paso importante en la dirección correcta. "Estoy convencido de que con empresas como Audi gana Puebla y gana México", aseguró.

Junto a la colocación de la Primera Piedra de la Planta de Audi, el Secretario de Economía, el Gobernador de Puebla y los directivos de Audi depositaron diversos materiales en una cápsula del tiempo.

El Secretario de Economía depositó una pequeña bandera de México y una fotografía del Presidente de la República Mexicana con la actual Canciller de Alemania, tomada durante un encuentro reciente. A su vez, el gobernador hizo lo propio con una Medalla Conmemorativa del 150 aniversario de la Batalla de Puebla.

En el evento estuvieron presentes también el Embajador de Alemania en México; el Embajador de México en Alemania; el Gobernador de Tlaxcala; y el Presidente Municipal de San José de Chiapa.

Fuente de información:
http://www.economia.gob.mx/eventos-noticias/informacion-relevante/9496-boletin051-13

Audi estudia duplicar su producción en Méxcio a 300 mil vehículos (Sentido Común)

El 6 de mayo de 2013, la revista electrónica Sentido Común publicó un artículo de Christoph Rauwald, el cual se reproduce a continuación.

Audi, el segundo fabricante mundial de automóviles de lujo, considerará duplicar su capacidad en una planta en México a 300 mil vehículos a largo plazo y aumentar su producción en Brasil para competir mejor con el líder mundial Bayerische Motoren Werke (BMW) en el continente americano.

La nueva fábrica en México, que producirá 150 mil unidades anuales del vehículo utilitario deportivo Q5 a partir de 2016, cuenta con espacio suficiente para fabricar a la larga un segundo modelo, como el SUV Q6, afirmó el Presidente Ejecutivo, Rupert Stadler, en una entrevista en una ceremonia para conmemorar el inicio de la construcción de la planta.

El fabricante de automóviles decidirá este año sobre la conveniencia de empezar a fabricar automóviles en Brasil.

El ascenso de Audi para superar a Mercedes-Benz de Daimler como la segunda marca premium más grande se vio impulsado, principalmente, por su presencia en Europa y su temprana incursión en China. El fabricante de automóviles de Ingolstadt, Alemania, está apostando a una presencia de producción expandida en el continente americano para ganar terreno en la región.

“En 2020, uno de cada siete Audis de nuestra producción mundial irán” a América del Norte, dijo Stadler en un discurso pronunciado durante la ceremonia. “Entonces hemos llegado a nuestra meta y fortalecido al continente americano como el tercer pilar de nuestras ventas, además de Asia y Europa”.

Audi, que representó más de la mitad de las ganancias del trimestre pasado de la empresa matriz Volkswagen, planea comprar localmente al menos 65% del contenido para su fábrica en San José Chiapa, Puebla, una ciudad entre la capital y el puerto de Veracruz. La inversión de 1 mil 200 millones de dólares creará 3 mil 800 puestos de trabajo en la ciudad, afirmó el Director General.

La decisión sobre la posibilidad de producir automóviles en Brasil debe tomarse este año debido a los esfuerzos del gobierno brasileño por amurallar su mercado, comentó Bernd Martens, jefe de compras de Audi.

“Desde un punto de vista estratégico, sería bueno estar allí porque la economía se está desarrollando y creemos que el número de personas que pueden permitirse un coche premium de nivel básico está destinado a crecer”, dijo Martens.

Audi está estudiando la posibilidad de producir automóviles con sistema modular de Volkswagen en Brasil y podría hacerlo a una escala menor en una de las plantas existentes de VW en el país, afirmó el funcionario.

Audi ha logrado progresos en los últimos años al conseguir más clientes estadounidenses con una línea de productos más amplia. En los primeros cuatro meses, sus ventas en Estados Unidos de Norteamérica subieron 15% a 47 mil 343 vehículos.

Sin embargo, esa cantidad es la mitad de lo que venden sus dos principales rivales. Mercedes, empresa a la que Audi superó a nivel mundial en 2011, vendió 92 mil 822 vehículos para encabezar el segmento de lujo de Estados Unidos de Norteamérica, mientras que BMW entregó 88 mil 127.

BMW y Mercedes "están más establecidos en el mercado, tienen más distribuidores y entraron al mercado de todoterrenos en Estados Unidos de Norteamérica mucho antes que Audi, todas ellas ventajas importantes", dijo Tim Urquhart, analista de IHS Automotive en Londres. “A largo plazo esperamos que Audi le quite cuota de mercado a Mercedes-Benz en particular, y la producción de Q5 que comenzará en México contribuirá a este propósito en buena medida”.

Las ventas de Audi en Estados Unidos de Norteamérica aumentarán 48% a 206 mil 301 vehículos en 2018 desde 139 mil 347 el año pasado, prevé IHS. Eso se compara con un aumento de 15% durante el mismo período a 316 mil 479 en Mercedes y un incremento de 20% a 338 mil 491 unidades en BMW.

A nivel mundial, Audi se ve impulsado por su liderazgo en China y Europa. Las entregas en el primer trimestre aumentaron 6.8% a 369 mil 500 vehículos, menos que BMW por 11 mil 900 vehículos y ampliando la brecha con Mercedes a 44 mil 600.

Las ganancias de Audi son críticas para financiar la estrategia de expansión de Volkswagen, que tiene como objetivo superar a General Motors y Toyota Motor como el mayor fabricante de autos del mundo. Audi representó 56% de las ganancias operativas del primer trimestre de la empresa automovilística con sede en Wolfsburg, Alemania.

Volkswagen está apostando a los bajos costos laborales de México para mejorar los márgenes de ganancia de Audi, que ya superan a BMW y Mercedes. La filial de VW reportó una ganancia operativa como porcentaje de los ingresos de 11.1% en el primer trimestre, superando 9.9% de BMW y 3.3% de Mercedes.

Los trabajadores de la industria automovilística de México son 20% más baratos que en Estados Unidos de Norteamérica y Canadá, de acuerdo con Luis Lozano, socio automotriz líder en PriceWaterhouseCoopers en la Ciudad de México.

Mercedes opera una fábrica en Alabama, mientras que BMW fabrica todoterrenos SUV en Carolina del Sur. Los costos laborales en México son de alrededor de siete dólares por hora, dijo Stadler.

La expansión es parte de los esfuerzos de Audi de volverse una empresa global saliendo de su red de producción dominada por Alemania. Hasta hace cuatro años, Audi producía 75% de sus vehículos en las ciudades alemanas de Ingolstadt y Neckarsulm.

Para 2017, la compañía prevé que la proporción de las plantas alemanas caiga a 45% conforme la producción anual suba a 1.9 millones de vehículos desde 1.5 millones el año pasado, de acuerdo con los datos de IHS Automotive.

El próximo año Audi producirá por primera vez más automóviles fuera de Alemania que en el país, dijo Martens.

Fuente de información:
http://www.sentidocomun.com.mx/articulo.phtml?id=3054

Nissan producirá vehículo carga pequeño Chevrolet City Express de GM (Sentido Común)

El 14 de mayo de 2013, la revista electrónica *Sentido Común* informó ue Nissan Motor, el segundo productor de vehículos en Japón, anunció que alcanzó un acuerdo con la compañía automotriz estadounidense, General Motors, para producir un vehículo de carga pequeño en su planta de Cuernavaca, en el estado de Morelos, que General Motors Company (GMC) comercializará en Estados Unidos de Norteamérica y Canadá.

El nuevo camión ligero, que se conocerá como Chevrolet City Express, saldrá a la venta en el otoño del próximo año y se edificará con la plataforma que utiliza hoy Nissan en México para ensamblar sus vans, NV2000, que vende en México, Estados Unidos de Norteamérica y Canadá.

"Nuestros clientes de flotillas nos han pedido un vehículo de entrada en el segmento de los camiones comerciales pequeños, por lo que esta adición al portafolio de Chevrolet reforzará nuestra posición con clientes flotilleros y comerciales", dijo Ed Peper, Vicepresidente de flotillas y ventas comerciales de GMC en Estados Unidos de Norteamérica, en un comunicado.

El acuerdo es el primero entre estas dos compañías y es parecido al que alcanzaron recientemente las empresas japonesas, Toyota, el mayor fabricante de autos del mundo, y Mazda Motor, el tercer fabricante de autos en Japón.

Bajo ese acuerdo Mazda ensamblará 50 mil unidades de Toyota de un vehículo compacto en la planta que está edificando en Salamanca, en el estado de Guanajuato y que está programada para iniciar operaciones a inicios del próximo año.

Nissan, con sede en Yokohama y que fue la encargada de difundir el acuerdo, no reveló detalles financieros del contrato de venta de vehículos ensamblados en Cuernavaca que celebró con GM.

La empresa japonesa tampoco tampoco aclaró si tendrá que ampliar su planta en Cuernavaca para satisfacer la demanda tanto sus vans, como las del nuevo vehículo de carga para GM, que tiene sus cede en Detroit.

“Trabajar con socios para ampliar mercados que integren nuestros productos innovadores, impulsa el crecimiento de Nissan y la eficiencia de nuestra manufactura”, dijo Joe Castelli, Vicepresidente de vehículos comerciales y de flotillas de Nissan.

Nissan resaltó las ventajas que tendrán los clientes de GMC al adquirir un producto ensamblado en México, ya que éstos tendrán un bajo costo de mantenimiento para un vehículo de esa clase. La empresa japonesa resaltó el reducido precio que tienen los servicios de los vehículos que ensambla bajo la plataforma de su auto NV2000, y la alta eficiencia de su motor y transmisión.

Nissan también resalto su “estructura de seguridad que ayuda a minimizar los daños en casos de accidente”.

Para Nissan, la selección de su tecnología y de su fábrica en Cuernavaca son reflejo de la confianza que tienen aún sus rivales en su capacidad y calidad de producción.

"Este hito refleja la más alta calidad, productividad y reputación adquirida por el equipo de manufactura de Nissan en el país", dijo José Luis Valls, Presidente y Director General de Nissan Mexicana, la subsidiaria del productor de autos japonés.

Además de la planta en Cuernavaca, Nissan cuenta con otra fábrica en Aguascalientes, sitio en el cual está además construyendo su tercer centro manufacturero en el país.

Nissan Mexicana es la empresa que ha ocupado por tres años consecutivos el sitio número uno en ventas en México.

Fuente de información:
http://www.sentidocomun.com.mx/articulo.phtml?id=3202

Producción de vehículos crece ampliamente en México y Brasil (WSJ)

El 7 de mayo de 2013, el periódico *The Wall Street Journal* publicó la nota *Producción de vehículos crece ampliamente en México y Brasil*. A continuación se presenta la información.

Las crecientes ventas de autos en Brasil ayudaron a generar una producción récord en abril, luego que el gobierno extendiera rebajas tributarias hasta fin de año, lo que alivió los temores de que un difícil panorama económico global perjudicaría la producción industrial del país, informó el martes la Asociación Nacional de Fabricantes de Vehículos Automotores, o Anfavea.

En México, por otro lado, la producción automotriz registró en abril un aumento de 16% frente al mismo mes del año pasado, gracias a que las ventas locales impulsaron el resultado del mes pasado luego que compradores postergaran sus compras en marzo

por el feriado de Semana Santa, informó el martes la Asociación Mexicana de la Industria Automotriz, Amia.

Las ventas de autos, camiones y buses ascendieron en Brasil 18% a 311 mil 453 unidades en abril. El resultado representa un aumento de 29% en relación con abril de 2012, cuando las ventas fueron débiles debido a que la creciente morosidad en préstamos automotrices causó una contracción en los créditos de autos y una caída en las ventas. En lo que va del año, las ventas han registrado un aumento de 8.2% frente a los primeros cuatro meses de 2012.

El gobierno de Brasil redujo el impuesto IPI a las ventas de automóviles en mayo del año pasado luego que disminuyeran las ventas. El gobierno tenía previsto aumentar el impuesto gradualmente este año, pero señaló a inicios del mes pasado que el menor impuesto quedaría vigente hasta fin de año.

La producción de automóviles también aumentó en abril. Los fabricantes aumentaron la producción en 30.7% frente a igual mes de un año atrás, a 340 mil 865 vehículos, un récord para el sector. Eso también representa un aumento de 6.8% en relación con la producción de marzo, señaló Anfavea.

En lo que va del año, la producción ha crecido 17%, gracias en parte a una recuperación en la producción de buses y camiones. En abril, la producción de camiones creció 57%, y durante los primeros cuatro meses del año creció 44 por ciento.

Las exportaciones ascendieron a 1 mil 540 millones de dólares durante abril, un 16% más que en abril de 2012 y un 11% por sobre marzo. En lo que va del año, las exportaciones han crecido 2.8 por ciento.

Fiat vendió 54 mil 894 vehículos en abril, seguido de Volkswagen AG con 49 mil 311 unidades vendidas, y General Motors Co., con 45 mil 822 vehículos de pasajeros. Ford Motor Co. ocupó el cuarto puesto con 18 mil 176 autos.

En México, la producción alcanzó un nuevo récord para el mes de 238 mil 766 autos y camionetas.

Las exportaciones aumentaron 2.8% el mes pasado a 185 mil 548 unidades, también un récord para el mes de abril, indicó Amia.

Las exportaciones de autos mexicanos a Estados Unidos de Norteamérica aumentaron 3.8% en abril, mientras que las exportaciones a América Latina declinaron 12% debido a las cuotas de importación en Brasil y Argentina.

Las ventas nacionales de autos aumentaron 20% en abril a 83 mil 527 vehículos, según Amia.

En los primeros cuatro meses del año, la producción de autos creció 5% frente a igual período de 2012 a 966 mil 337 unidades.

Fuente de información:
http://online.wsj.com/article/SB10001424127887323372504578468931721399560.html?mod=WSJS_inicio_LeftWhatsNews

Reforma Urbana, siete propuestas para las Ciudades de México (IMCO)

El 17 de abril de 2013, el Instituto Mexicano para la Competitividad A. C. (IMCO), el Centro de Transporte Sustentable EMBARQ México y el Centro Mario Molina para Estudios Estratégicos sobre Energía y Medio Ambiente A.C. (CMM) dieron a conocer sus propuestas al Plan Nacional de Desarrollo, haciendo un llamado a las autoridades

gubernamentales y a la sociedad en general para actuar en favor de una Reforma Urbana para las ciudades mexicanas. A continuación se incluyen sus propuestas.

Reforma Urbana es una reforma estructural dirigida a otorgar al país un marco institucional, legal y financiero orientado a detonar el inmenso potencial social y económico de las ciudades de México, y a mejorar la calidad de vida de los casi 90 millones de habitantes que viven en ellas.

Por qué es necesaria una Reforma Urbana

El comienzo de un nuevo sexenio plantea grandes metas y compromisos económicos, sociales y ambientales. Para alcanzarlos resulta fundamental contar con el aporte de las ciudades. Ellas concentran el 78% de la población, y las 93 urbes más importantes contribuyen con el 88% de la producción bruta del país.

Sin embargo, el patrón de ocupación territorial que siguen las urbes mexicanas atenta gravemente contra la consecución de los grandes objetivos de país. Nuestras ciudades han crecido siguiendo un modelo en 3D —Distante, Disperso y Desconectado— caracterizado por la expansión desproporcionada, fragmentada y no planificada de la mancha urbana. Así, mientras la población urbana de México se duplicó en los últimos 30 años, la superficie urbanizada se multiplicó por 6. Un modelo de ocupación territorial así resulta altamente improductivo, profundiza la desigualdad y genera altos niveles de contaminación y emisiones de gases de efecto invernadero (GEI). A su vez, esto aumenta el riesgo urbano al cambio climático, que se potencia por la ocupación de territorios susceptibles a fenómenos meteorológicos extremos.

El modelo en 3D es en buena medida el resultado de la carencia de un sistema integral de instrumentos de planeación urbana, y de una institucionalidad débil y fragmentada, en la cual lo urbano queda disperso en numerosas dependencias que no actúan de manera coordinada ni tienen la capacidad real para incidir en la manera en que

nuestras ciudades se desarrollan. A ello ayuda la existencia de un marco legal que no favorece la planeación del territorio, no desincentiva la especulación del suelo, ni brinda los incentivos.

Siete propuestas para las Ciudades de México

Las ciudades no se desarrollan de manera aislada, sino en conjunto con otras ciudades y dentro de un marco en que las políticas locales son parte de una gran estrategia nacional urbana. Aunque la planeación y gestión de las ciudades son tareas que constitucionalmente competen al ámbito estatal y municipal, es primordial recuperar la influencia de lo federal en el contexto urbano para así alcanzar objetivos de alcance nacional que no pueden depender de iniciativas locales aisladas. Para ello, Reforma Urbana propone siete.

Propuesta 1: Planear el Territorio

Reto

Actualmente cada sector, secretaría, programa y fondo gubernamental vincula su operación y asignación de recursos a una serie de instrumentos de planeación que usualmente carecen de una visión integral de la planeación, programación, financiamiento y gestión del territorio, duplican esfuerzos o dejan áreas desatendidas, y dificultan la coordinación interinstitucional. Instrumentos obligatorios para la asignación de recursos que no están reconocidos en el Sistema Nacional son, por ejemplo, los Planes Integrales de Movilidad Urbana Sustentable, Planes de Desarrollo Comunitario, Planes Estratégicos Metropolitanos, Planes de Manejo de Cuencas, Planes de Manejo de Centros Históricos, entre otros. Instrumentos enmarcados en alguna Ley, pero no vinculados entre sí, aun teniendo objetivos similares son los Planes de Acción de Cambio Climático, Programas de Ordenamiento del Territorio,

Programas de Ordenamiento Ecológico, Planes Municipales de Desarrollo Urbano, etcétera.

Objetivo

Promover la coordinación interinstitucional y facilitar la planeación, gestión y evaluación de las políticas y acciones sobre el territorio.

Herramienta

Creación de un Sistema Nacional Unificado de Planeación del Territorio. Este enfoque integral se basará en tres grandes estrategias:

1. Simplificación e integración de los actuales instrumentos de planeación territorial. El Sistema establecerá la obligatoriedad de la elaboración y actualización de estos instrumentos de planeación bajo un esquema que fomente la coordinación interinstitucional, la participación y observación ciudadana.

2. Establecimiento de guías y metodologías para la elaboración de los instrumentos reconocidos en el Sistema Nacional de Planeación del Territorio. En ellas se definirán mecanismos de coordinación interinstitucional, así como procedimientos para su monitoreo y evaluación.

3. Vinculación de los instrumentos integrales de planeación a los presupuestos, programas y fondos federales y a la asignación de recursos hasta el nivel municipal, así como a los resultados del desempeño y cumplimiento de metas.

Propuesta 2: Acercar la Ciudad

Reto

Las ciudades en México crecen de manera dispersa y fragmentada. Las causas son la existencia de instrumentos de planeación y financieros que en la práctica fomentan la expansión urbana, el alto costo del suelo urbano, y la falta de mecanismos fiscales y normativos que faciliten el desarrollo intraurbano. Esto aumenta distancias y tiempos de viaje, hace que nuestras ciudades sean caras y difíciles de administrar y mantener, y aleja a los sectores de menores recursos de sus fuentes de trabajo, redes sociales, y equipamientos urbanos.

Objetivo

Generar mecanismos legales, fiscales y financieros para habilitar las 85 mil hectáreas de terrenos urbanos disponibles en las ciudades mexicanas de más de 50 mil habitantes, y facilitar la renovación de áreas susceptibles de cambio. Ello permitirá detonar la construcción de equipamientos, áreas verdes y de 5 millones de viviendas localizadas en suelos con diversidad de usos, cercanos a fuentes de trabajo, y con accesibilidad a sistemas integrados de transporte.

Herramienta

Creación del Programa Nacional “Acercar a la Ciudad” a cargo de la Secretaría de Desarrollo Agrario, Territorial y Urbano (SEDATU), a través del cual se integren y articulen políticas y fondos federales orientados a promover el desarrollo de proyectos urbanos en la ciudad interior, dándose prioridad a la construcción de vivienda para las familias en rezago habitacional. El Programa se basará en cinco líneas estratégicas:

1. Creación de un Fondo Federal para la adquisición de reserva territorial por parte de estados y municipios. En sus reglas de operación condicionará la entrega de recursos al cumplimiento estricto y auditable de lineamientos de control sobre las formas urbanas.

2. Gestión de suelos de propiedad federal susceptibles de ser urbanizados para su ocupación en proyectos integrales de densificación urbana.

3. Fortalecimiento de programas de autoconstrucción, ampliación y mejoramiento de vivienda, y promoción de esquemas de renta en zonas intraurbanas.

4. Establecimiento de normas de construcción ad hoc e incentivos financieros y fiscales para el desarrollo de vivienda de interés social en zonas intraurbanas.

5. Establecimiento de un marco normativo y fiscal que impida la especulación del suelo urbano.

Propuesta 3: Fortalecer lo Metropolitano

Reto

Aunque la Constitución faculta a los gobiernos locales para generar acuerdos intermunicipales, temas como la planeación urbana, la movilidad, la atención a riesgos ambientales, y las estrategias ante el cambio climático han quedado fuera de la agenda de coordinación metropolitana o intermunicipal, resultando en visiones y acciones fragmentadas y/o contradictorias. Sistemas ambientales que trascienden las jurisdicciones administrativas, como las cuencas hídricas, cuencas atmosféricas, y áreas naturales protegidas, que también deben ser gestionados a nivel metropolitano, en la práctica son atendidos por organismos gubernamentales que no funcionan de manera coordinada ni poseen una visión integral. Asimismo, los fondos federales destinados a fortalecer la consolidación de las zonas metropolitanas no exigen el

cumplimiento de criterios mínimos de planeación integral, corresponsabilidad, e institucionalidad metropolitana.

Objetivo

Facilitar la gestión estratégica y sustentable de las ciudades a través del fortalecimiento de la institucionalidad metropolitana, la mejora y alineamiento de los instrumentos de planeación y de gestión, y el condicionamiento de los esquemas de financiamiento metropolitano al cumplimiento de criterios de planeación integral para la ocupación del territorio.

Herramienta

Creación de un marco integral de fortalecimiento de la capacidad institucional metropolitana a través de los siguientes mecanismos:

1. Potenciamiento de programas y fondos federales dirigidos a la consolidación de zonas metropolitanas, estableciendo criterios mínimos de planeación, integración, cumplimiento y coordinación entre distintos órdenes de gobierno.

2. Generación de incentivos para el fortalecimiento de instituciones locales a cargo de la planeación integral, y el seguimiento y evaluación de políticas de carácter metropolitano. Incluye la creación de organismos descentralizados para la prestación de servicios públicos urbanos y ambientales.

3. Generación de órganos de gestión ambiental con facultades para planear, financiar, instrumentar y supervisar programas e infraestructura de alcance metropolitano en los temas de agua, residuos, calidad del aire y suelo.

Propuesta 4: Mover la Ciudad

Reto

México carece de una política nacional de transporte urbano sustentable. La existencia de sistemas de transporte público desconectados, ineficientes, incómodos, inseguros y contaminantes, así como la implantación de un modelo de desarrollo urbano que favorece el uso del automóvil particular, ha provocado un explosivo aumento en los niveles de congestión vehicular en las ciudades mexicanas, con el subsecuente aumento en los tiempos de traslado, mayor contaminación y pérdidas económicas millonarias. El Programa de Transporte Masivo (PROTRAM) ha sido un valioso esfuerzo para revertir esta tendencia, pero no alcanza a satisfacer las necesidades del país: deja fuera a las ciudades de menos de 500 mil habitantes, y no asigna financiamiento a proyectos de movilidad no motorizada. Asimismo, y aunque sus reglas de operación así lo establecen, los proyectos financiados no se vinculan a procesos integrales de desarrollo urbano. Finalmente, la continuidad del programa se ve amenazada al no contar con una fuente permanente de financiamiento.

Objetivo

Mejorar las condiciones de movilidad en las ciudades mediante la implementación de sistemas integrados de transporte público, fomento a opciones no motorizadas, y generación de políticas para el uso más racional del automóvil particular.

Herramienta

Creación de “Mover la Ciudad”, Programa Nacional para la Movilidad Urbana Sustentable que asumirá la rectoría de todos los programas y proyectos de movilidad urbana financiados con fondos federales. Éstos considerarán la expansión de la asistencia a ciudades intermedias, y la ampliación del tipo de proyectos actualmente

financiados. El Programa incluirá la participación de los tres órdenes de gobierno para la coordinación con estrategias de desarrollo urbano orientadas a la movilidad sustentable. Contará con una fuente de financiamiento permanente que se podrá obtener a través de distintas vías:

1. Asignación de una partida específica en el Presupuesto de Egresos de la Federación.

2. Reorientación de fondos hoy destinados a la construcción de infraestructura vial urbana y a subsidiar combustibles.

3. Aumento de las opciones para el cofinanciamiento local.

Propuesta 5: Revitalizar el Barrio

Reto

Gran parte de los conjuntos de vivienda de interés social, particularmente aquéllos situados en zonas periféricas extremas, han experimentado un sostenido proceso de deterioro. Cinco millones de viviendas están deshabitadas en México, situación generada en gran medida por la alta concentración de pobreza en un mismo lugar, la lejanía de los nuevos conjuntos a los centros de trabajo, la falta de equipamientos, la mala calidad de los servicios públicos, y la ausencia de mantenimiento por parte de los municipios y de los propios vecinos.

Objetivo

Consolidar el tejido urbano a través de la intervención física y social en barrios altamente deteriorados, pero cuya infraestructura y viviendas cuentan con potencial de recuperación. Con ello se pretende ampliar la oferta habitacional, mejorar las

condiciones de seguridad y habitabilidad en los barrios, reducir costos de operación y mantenimiento, fomentar la participación ciudadana, así como proveer un entorno social y económico más favorable para el desarrollo de equipamiento, comercio, redes de servicios y sistemas integrados de transporte.

Herramienta

Creación de "Revitalizar el Barrio", Programa Nacional de intervención física y social orientada al mejoramiento de zonas urbanas en deterioro en todo México. El Programa revalorizará el papel del barrio como unidad homogénea de intervención integral —urbanística, social, económica y ambiental— a través de un proceso de gestión participativa con las comunidades y gobiernos locales. Ello implica la recuperación y renovación de viviendas abandonadas, construcción de equipamiento, mejora del espacio público, e implementación de programas de integración social (laborales, educativos, de seguridad y salud pública, etcétera). El Programa será un esfuerzo interdisciplinario y multisectorial que ampliará, unificará y dará un enfoque integral a distintos programas y fondos federales hoy dispersos, fomentando la participación y corresponsabilidad de gobiernos locales y organizaciones comunitarias.

Propuesta 6: Reorientar el Financiamiento a la Vivienda

Reto

Aunque en las reglas de operación se explicita, en la práctica la asignación de los subsidios y recursos federales para la vivienda no considera la inserción de los nuevos conjuntos en la estructura urbana ni su concordancia con planes de desarrollo metropolitano. A su vez, los programas tampoco toman en cuenta las características de la demanda, lo que origina, entre otras cosas, que se subsidien segundas viviendas. Esta manera de distribuir recursos públicos ha contribuido a dos resultados perversos:

perpetuar las condiciones de pobreza de muchas familias, al incentivarlos a que vivan en zonas lejanas a los lugares de empleo, con bajo acceso a los servicios públicos y equipamiento, y alimentar la expansión horizontal de las manchas urbanas, elevando los costos de provisión de servicios y mantenimiento de las ciudades.

Objetivo

Alinear adecuadamente los incentivos del gobierno federal a través de una reingeniería de los criterios de asignación de recursos y subsidios federales. Estos deberán ser sometidos al cumplimiento de metas de calidad de vida de ciudades compactas y sustentables.

Herramienta

Asociar la asignación de los subsidios en el sector de la vivienda al cumplimiento de indicadores estrictos de ubicación y calidad de vida de comunidades sustentables. A su vez, crear instrumentos económicos y redirigir los existentes para que la política de vivienda responda a las necesidades de las personas en rezago habitacional, en lugar de a los intereses de la oferta. Ejemplos de eso son los programas que amplían las alternativas para tener acceso a una vivienda, como las garantías para rentar vivienda intraurbana, y los incentivos para la compra de vivienda usada y esquemas de autoconstrucción, entre otros.

Propuesta 7: Innovar en la Ciudad

Reto

En México existe escaso margen para la innovación urbana. Entre las causas se encuentran la brevedad de los mandatos municipales, las inadecuadas reglas de operación para los programas públicos, así como la existencia de un aparato

gubernamental que prefiere la implementación de fórmulas ya probadas. En este sentido, la innovación urbana tiene un grado de riesgo inherente que rara vez las instituciones públicas están dispuestas a asumir. A su vez, las empresas, universidades, centros de investigación, organismos no gubernamentales y organizaciones de la sociedad civil carecen de los espacios e incentivos necesarios para participar en proyectos de semejante naturaleza. Nuestras ciudades innovan poco, pero copian mucho, siendo común la importación de modelos, sistemas y tecnologías sin el necesario proceso de adaptación a la realidad local, lo que comúnmente se traduce en malos procesos de implementación y pobres resultados.

Objetivo

Fomentar la creación e instrumentación de soluciones novedosas aplicables a la realidad específica de las ciudades de México, atrayendo actores que hoy no tienen cabida en la generación de políticas públicas, programas y proyectos de carácter urbano.

Herramienta

Creación del Fondo Sectorial “Innovar en la Ciudad” Consejo Nacional de Ciencia y Tecnología CONACYT-SEDATU, orientado a financiar la investigación, desarrollo y pruebas piloto de iniciativas relacionas con vivienda, transporte público y movilidad no motorizada, planeación territorial, infraestructura urbana, medio ambiente, espacio público, etcétera. Estará abierto a universidades, centros de investigación, e investigadores independientes, pero también a la iniciativa privada y organizaciones de la sociedad civil.

El Fondo fomentará la creación de asociaciones entre los investigadores, observatorios urbanos, y los tres órdenes de gobierno para concretar la implementación de las iniciativas y garantizar su seguimiento y evaluación.

Fuente de información:
http://www.embarqmexico.org/sites/default/files/reforma%20urbana1.pdf

Encuesta sobre las Expectativas de los Especialistas en Economía del Sector Privado: Abril de 2013 (Banxico)

El 2 de mayo de 2013, el Banco de México (Banxico) dio a conocer la *Encuesta sobre las Expectativas de los Especialistas en Economía del Sector Privado: Abril de 2013.* A continuación se presenta la información.

En esta nota se reportan los resultados de la encuesta de abril de 2013, sobre las expectativas de los especialistas en economía del sector privado. Dicha encuesta fue recabada por Banxico entre 33 grupos de análisis y consultoría económica del sector privado nacional y extranjero. Las respuestas se recibieron entre el 15 y el 29 de abril.

El siguiente cuadro muestra un resumen de los principales resultados de la encuesta, comparándolos con los de la encuesta del mes previo (ver siguiente cuadro).

EXPECTATIVAS DE LOS ESPECIALISTAS SOBRE LOS PRINCIPALES INDICADORES DE LA ECONOMÍA
-Media de los pronósticos-

	Encuesta	
	Marzo de 2013	**Abril de 2013**
Inflación General (dic.-dic.)		
Expectativa para 2013	3.75	3.90
Expectativa para 2014	3.73	3.77
Inflación Subyacente (dic.-dic.)		
Expectativa para 2013	3.37	3.35
Expectativa para 2014	3.39	3.38
Crecimiento del PIB (anual)		
Expectativa para 2013	3.46	3.35
Expectativa para 2014	3.95	3.96
Tasa de Interés Cete 28 días (cierre del año)		
Expectativa para 2013	4.08	4.05
Expectativa para 2014	4.43	4.24
Tipo de Cambio Pesos/Dólar (cierre del año)		
Expectativa para 2013	12.44	12.19
Expectativa para 2014	12.56	12.19

FUENTE: Banco de México.

De la encuesta de abril de 2013, destaca lo siguiente:

- Las expectativas de inflación general para el cierre de 2013 aumentaron con respecto a la encuesta de marzo, en tanto que las correspondientes a los próximos 12 meses disminuyeron y las referentes al cierre de 2014 se mantuvieron en niveles similares. En cuanto a las expectativas de inflación subyacente, las correspondientes a los cierres de 2013 y 2014 permanecieron en niveles similares a las de la encuesta anterior, al tiempo que la mediana de los pronósticos para el cierre de 2013 disminuyó.

- La probabilidad que le asignaron los analistas a que la inflación general se ubique dentro del intervalo de variabilidad de más o menos un punto porcentual en torno al objetivo de 3% disminuyó en relación con el mes previo para el cierre de 2013, en tanto que se mantuvo en niveles similares para el cierre de 2014. En cuanto a la inflación subyacente, la probabilidad de que ésta

se encuentre en el intervalo entre 2 y 4% permaneció cercana a la de la encuesta anterior para los cierres de 2013 y 2014.

– En lo que respecta a las expectativas de crecimiento del Producto Interno Bruto (PIB) real en 2013, éstas disminuyeron en promedio con respecto a la encuesta de marzo. Para 2014, los especialistas consultados las mantuvieron en niveles similares, si bien la mediana de dichos pronósticos disminuyó.

– En cuanto al tipo de cambio, las perspectivas los cierres de 2013 y 2014 disminuyeron en relación con las reportadas en la encuesta del mes previo.

A continuación se detallan los resultados correspondientes a las expectativas de los analistas respecto a la inflación, el crecimiento real del PIB, las tasas de interés y el tipo de cambio. Asimismo, se reportan sus pronósticos con relación a indicadores del mercado laboral, de finanzas públicas, del sector externo, de la percepción sobre el entorno económico y, finalmente, sobre el crecimiento de la economía estadounidense.

Inflación

Los resultados relativos a las expectativas de inflación general y subyacente anual para el cierre de 2013, para los próximos 12 meses y para los cierres de 2014 y 2015 se presentan en el cuadro *Expectativas de inflación anual*. Asimismo, la inflación general mensual esperada para cada uno de los próximos doce meses y los pronósticos de inflación subyacente para el mes en que se levantó la encuesta se muestran en el cuadro *Expectativas de inflación mensual*.

Como puede apreciarse, si bien la media de las expectativas de inflación general para el cierre de 2013, aumentaron con respecto a las de la encuesta de marzo, en tanto que las correspondientes al cierre de 2014 se mantuvieron en niveles similares. Asimismo,

las perspectivas de inflación general para los próximos 12 meses disminuyeron en relación con la encuesta previa. En cuanto a las expectativas de inflación subyacente, las correspondientes al cierre de 2013, a los próximos 12 meses y al cierre de 2014 permanecieron en niveles similares a las de la encuesta anterior, si bien la mediana de los pronósticos para el cierre de 2013 disminuyó y la referente a los próximos 12 meses aumentó.

EXPECTATIVAS DE INFLACIÓN ANUAL
-Por ciento-

	Inflación General		Inflación Subyacente	
	Encuesta		Encuesta	
	Marzo	Abril	Marzo	Abril
Para 2013 (dic.-dic.)				
Media	3.75	3.90	3.37	3.35
Mediana	3.70	3.90	3.36	3.30
Para los próximos 12 meses				
Media	3.65	3.47	3.30	3.32
Mediana	3.60	3.39	3.25	3.30
Para 2014 (dic.-dic.)				
Media	3.73	3.77	3.39	3.38
Mediana	3.61	3.62	3.30	3.31
Para 2015 (dic.-dic.)				
Media	3.53	3.54	3.30	3.29
Mediana	3.52	3.51	3.30	3.28

FUENTE: Banco de México.

EXPECTATIVAS DE INFLACIÓN MENSUAL
-Por ciento-

		Media		Mediana	
		Encuesta		Encuesta	
		Marzo	Abril	Marzo	Abril
Inflación General					
2013	**Mar.**	0.48		0.36	
	Abr.	0.06	0.03	-0.07	0.06
	May.	-0.17	-0.36	-0.30	-0.35
	Jun.	0.32	0.19	0.21	0.20
	Jul.	0.35	0.33	0.35	0.30
	Ago.	0.27	0.24	0.27	0.25
	Sep.	0.42	0.39	0.40	0.39
	Oct.	0.49	0.45	0.47	0.44
	Nov.	0.71	0.68	0.71	0.65
	Dic.	0.42	0.38	0.44	0.40
2014	**Ene.**	0.53	0.49	0.49	0.47
	Feb.	0.33	0.35	0.34	0.34
	Mar.	0.25	0.33	0.27	0.30
	Abr.		-0.02		-0.01
Inflación Subyacente					
2013	**Abr.**		0.13		0.12

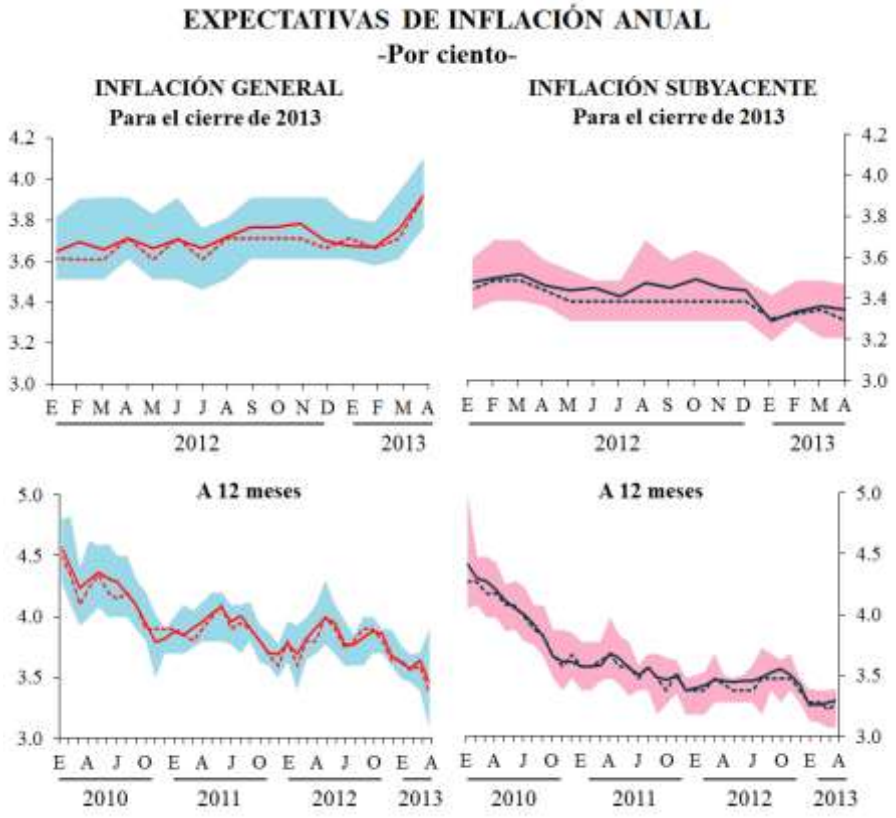
FUENTE: Banco de México.

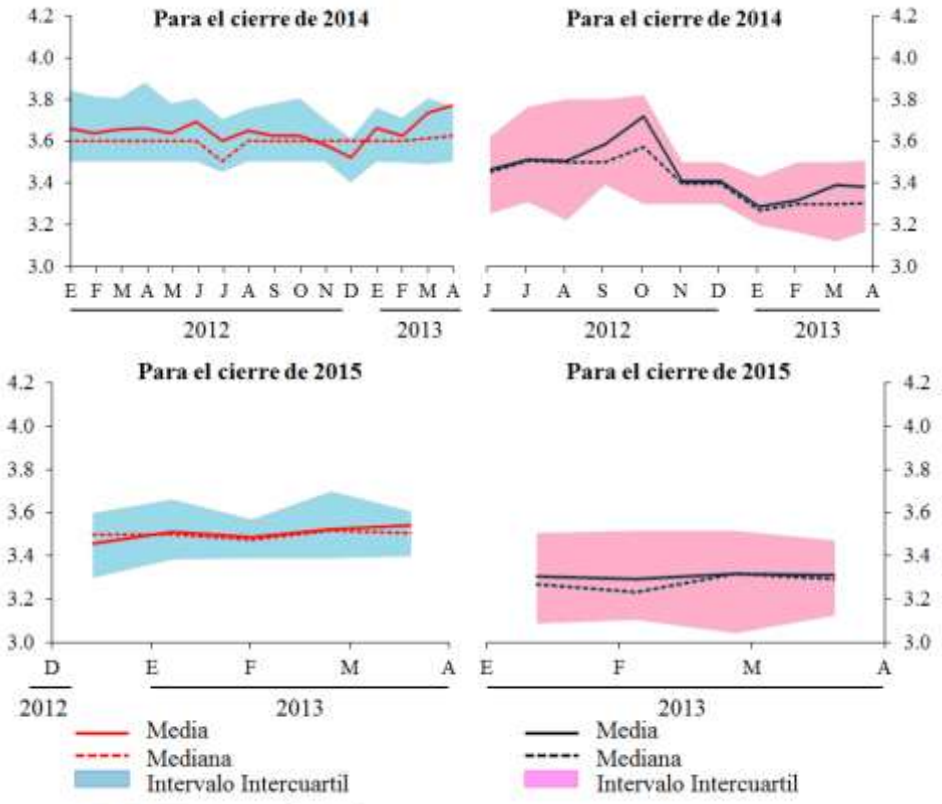
A continuación se presentan dos series de gráficas. La gráfica *Expectativas de inflación anual* muestra el comportamiento reciente de las expectativas de inflación anual para el cierre de 2013, para los próximos 12 meses y para los cierres de 2014 y 2015.[23] La gráfica *Expectativas de la inflación anual (Probabilidad media de que la inflación se encuentre en el intervalo indicado)* presenta la media de las probabilidades que los analistas asignan a que la inflación general y subyacente, para los mismos plazos, se ubique dentro de distintos intervalos.[24] Como puede observarse, para la inflación general correspondiente al cierre de 2013, si bien los analistas

[23] En específico, se muestra en las gráficas la media, la mediana y el intervalo intercuartil. La media representa el promedio de las respuestas de los analistas en cada encuesta mensual. La mediana es el valor que divide a la mitad a la distribución de las respuestas obtenidas cada mes, una vez que éstas han sido ordenadas de menor a mayor; es decir, es el valor en el cual se acumula el 50% de la distribución de los datos. El intervalo intercuartil corresponde al rango de valores entre el primer y el tercer cuartil de la distribución de respuestas obtenidas de los analistas cada mes.

[24] A cada especialista encuestado se le pregunta la probabilidad de que la variable de interés se encuentre en un rango específico de valores para el período de tiempo indicado. Así, cada especialista, en cada encuesta, le asigna a cada rango un número entre cero y cien, bajo la restricción de que la suma de las respuestas de todos los rangos de valores sea igual a cien. En las gráficas correspondientes de este reporte se muestra para cada rango el promedio de las respuestas de los analistas encuestados, de modo que se presenta una distribución de probabilidad "promedio".

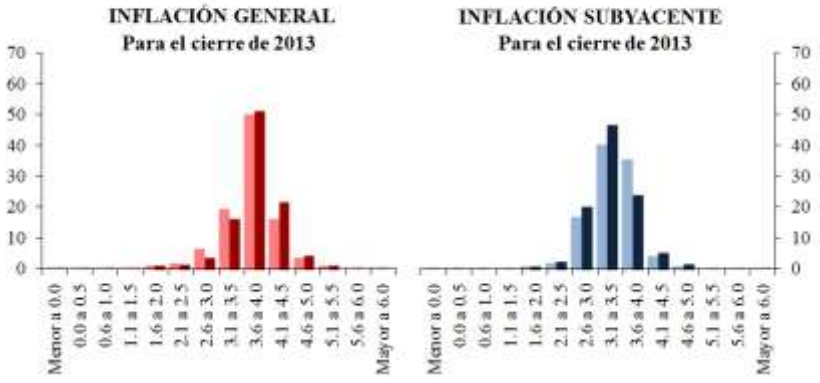
aumentaron la probabilidad otorgada al intervalo de 4.1 a 4.5%, continuaron asignando la mayor probabilidad al intervalo de 3.6 a 4.0%. Para 2014, los especialistas económicos asignaron la mayor probabilidad al intervalo de 3.1 a 3.5%, de igual forma que en el mes previo, si bien dicha probabilidad aumentó con respecto a la encuesta anterior. En cuanto a la inflación subyacente, el intervalo al que los especialistas consultados continuaron asignando la mayor probabilidad para los cierres de 2013 y 2014 es el de 3.1 a 3.5%, al tiempo que disminuyeron la probabilidad otorgada al intervalo de 3.6 a 4.0% para ambos cierres de año.

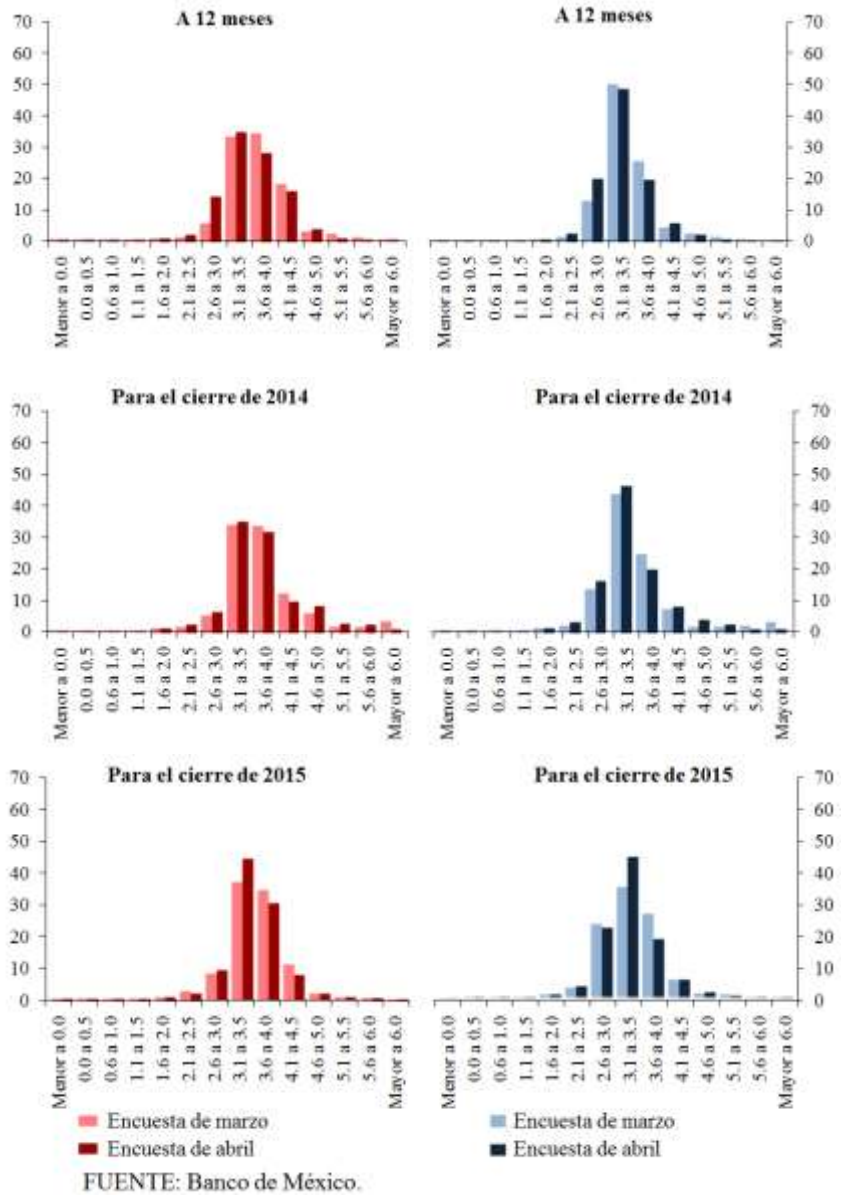




FUENTE: Banco de México.

EXPECTATIVAS DE INFLACIÓN ANUAL
-Probabilidad media de que la inflación se encuentre en el intervalo indicado-

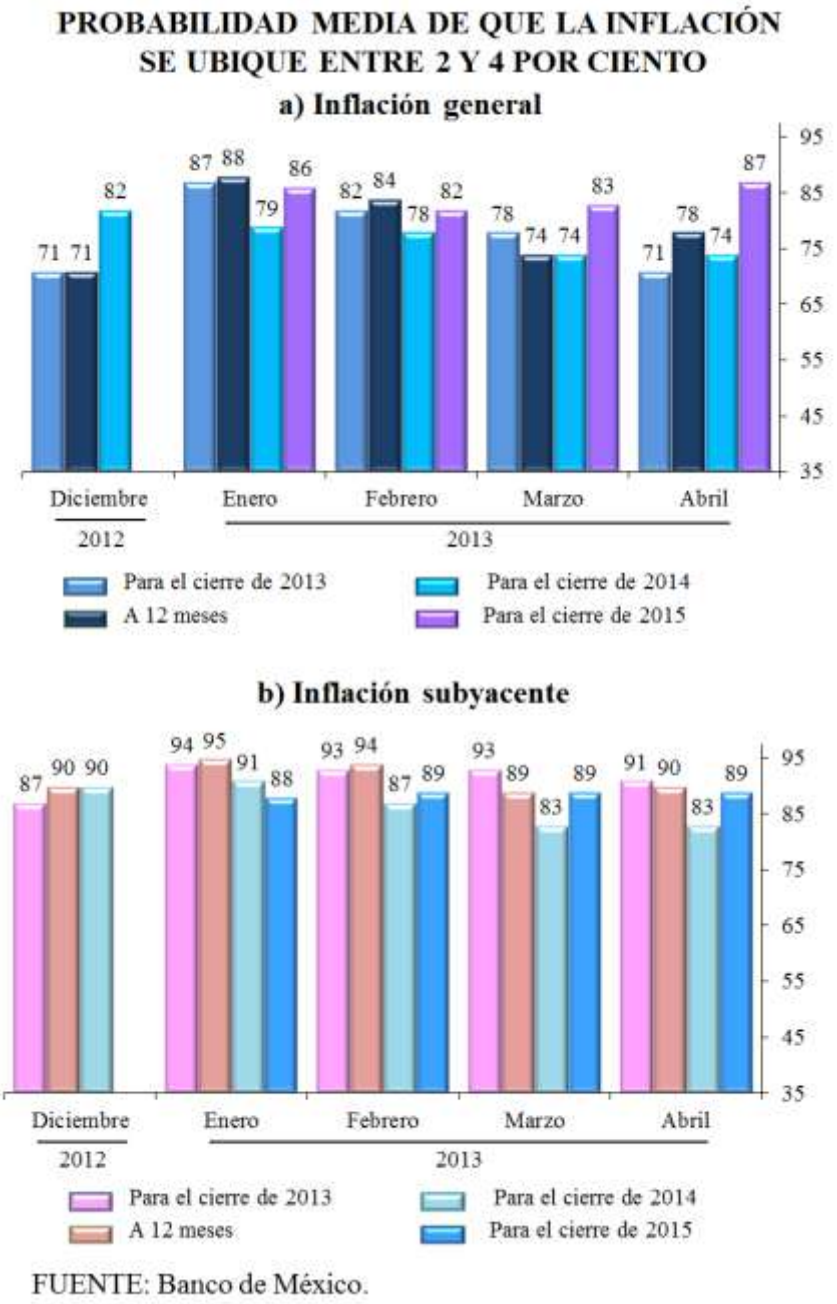




FUENTE: Banco de México.

En lo que corresponde a la probabilidad que los analistas asignaron en promedio a que la inflación general se ubique dentro del intervalo de variabilidad de más o menos un punto porcentual en torno al objetivo de 3%, para el cierre de 2013, ésta disminuyó en relación con la encuesta de marzo, mientras que se mantuvo en niveles similares a la encuesta previa para el cierre de 2014 (ver la gráfica *Probabilidad media de que la inflación se ubique ente 2 y 4% (a) Inflación general*). En cuanto a la inflación subyacente, la probabilidad de que ésta se encuentre en el intervalo entre 2 y 4%

permaneció cercana a la de la encuesta de anterior para los cierres de 2013 y 2014 (ver la gráfica *Probabilidad media de que la inflación se ubique ente 2 y 4% (b) Inflación subyacente*).



FUENTE: Banco de México.

Finalmente, las expectativas promedio de largo plazo para la inflación general correspondientes al horizonte de uno a cuatro años se mantuvieron en niveles

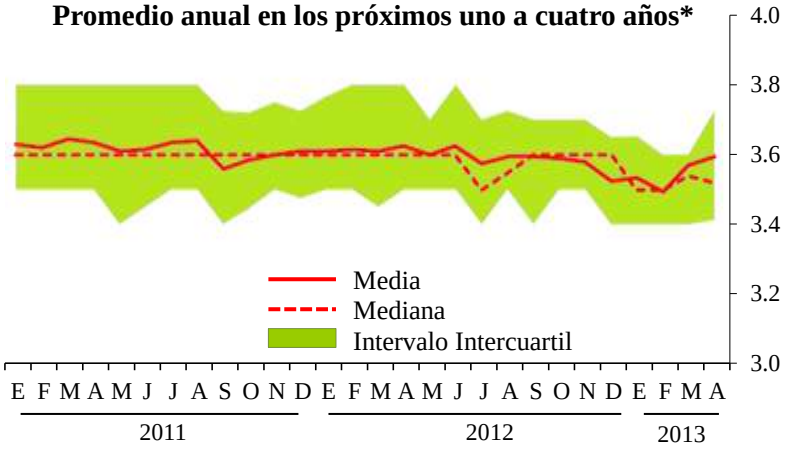
similares a las de la encuesta de marzo. Por su parte, las perspectivas para la inflación general correspondientes al horizonte de cinco a ocho años aumentaron con respecto a la encuesta previa, si bien la mediana de las mismas se mantuvo sin cambio (ver el cuadro siguiente y la gráfica *Expectativas de largo plazo para la inflación general*).

EXPECTATIVAS DE LARGO PLAZO PARA LA INFLACIÓN GENERAL
-Por ciento-

	Media		Mediana	
	Encuesta		Encuesta	
	Marzo	Abril	Marzo	Abril
Promedio anual				
De uno a cuatro años[1/]	3.57	3.60	3.54	3.52
De cinco a ocho años[2/]	3.47	3.53	3.50	3.50

1/ Corresponde al promedio anual de 2014 a 2017.
2/ Corresponde al promedio anual de 2018 a 2021.
FUENTE: Banco de México.

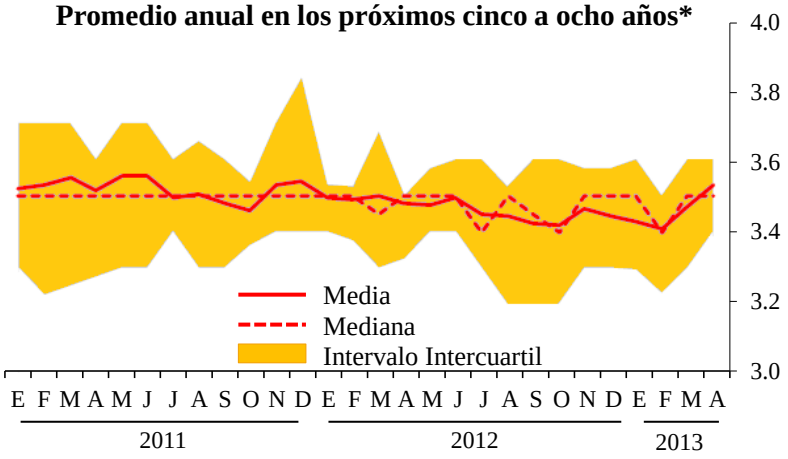
EXPECTATIVAS DE LARGO PLAZO PARA LA INFLACIÓN GENERAL
-Por ciento-
Promedio anual en los próximos uno a cuatro años*



* De enero a diciembre de 2011 abarcan el período 2012-2015. De enero a diciembre de 2012 corresponden al período 2013-2016 y a partir de enero de 2013 se refieren al período 2014-2017.

FUENTE: Banco de México.

EXPECTATIVAS DE LARGO PLAZO PARA LA INFLACIÓN GENERAL
-Por ciento-
Promedio anual en los próximos cinco a ocho años*



* De enero a diciembre de 2011 se refieren al período 2016-2019. De enero a diciembre de 2012 corresponden al período 2017-2020 y a partir de enero de 2013 comprenden el período 2018-2021.
FUENTE: Banco de México.

Crecimiento real del PIB

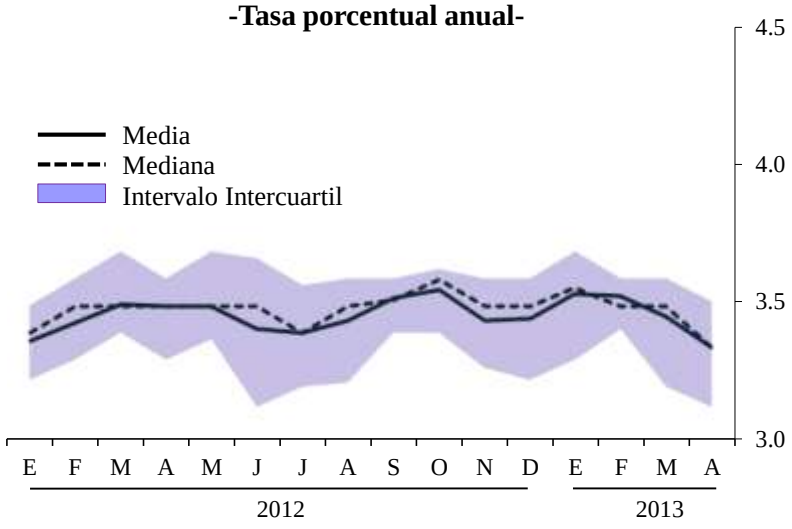
A continuación se presentan los resultados de los pronósticos de los analistas para el crecimiento real del PIB de México en 2013, 2014 y 2015, así como para el promedio de los próximos diez años (ver el cuadro *Pronósticos de la variación del PIB* y las cuatro gráficas siguientes). Asimismo, se presentan las expectativas sobre las tasas de variación anual del PIB para cada uno de los trimestres de 2013 y 2014 (ver la gráfica *Pronósticos de la variación del PIB trimestral*). Destaca que las previsiones para 2013 disminuyeron con respecto a las de la encuesta de marzo. Para 2014, dichas perspectivas se mantuvieron cercanas a las del mes previo, si bien la mediana de los pronósticos disminuyó.

PRONÓSTICOS DE LA VARIACIÓN DEL PIB
-Tasa anual en por ciento-

	Media		Mediana	
	Encuesta		Encuesta	
	Marzo	Abril	Marzo	Abril
Para 2013	3.46	3.35	3.50	3.35
Para 2014	3.95	3.96	4.00	3.90
Para 2015	3.94	3.99	4.00	4.00
Promedio próximos 10 años[1/]	3.81	3.93	3.77	3.80

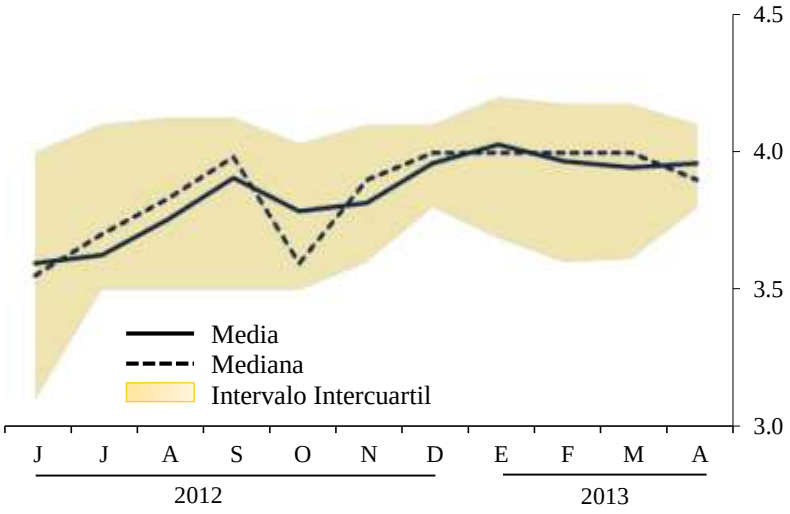
1/ Corresponde al promedio anual de 2014 a 2023.
FUENTE: Banco de México.

PRONÓSTICOS DE LA VARIACIÓN DEL PIB PARA 2013
-Tasa porcentual anual-



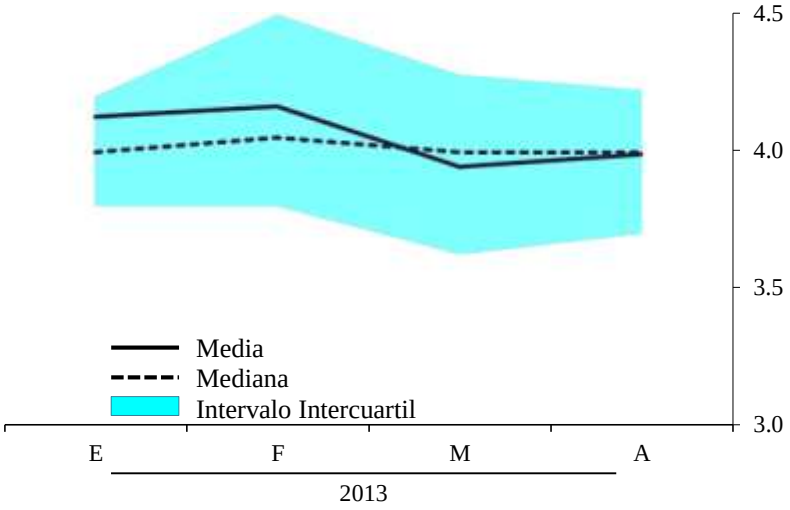
FUENTE: Banco de México.

PRONÓSTICOS DE LA VARIACIÓN DEL PIB PARA 2014
-Tasa porcentual anual-



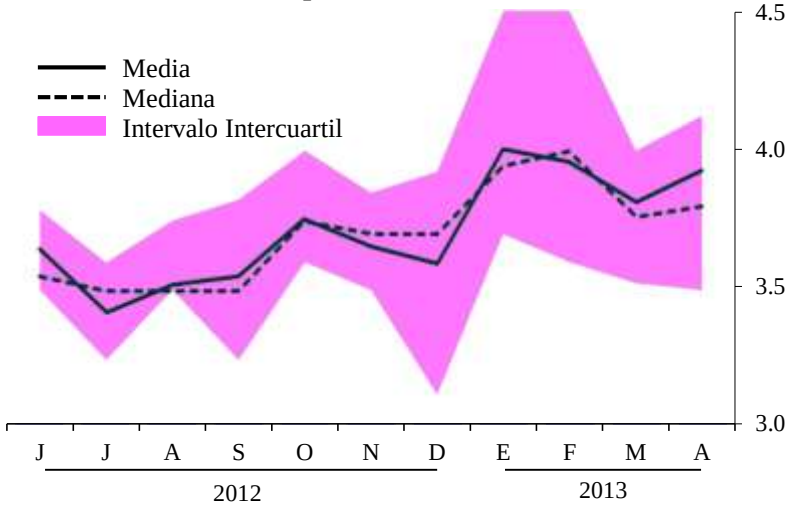
FUENTE: Banco de México.

PRONÓSTICOS DE LA VARIACIÓN DEL PIB PARA 2015
-Tasa porcentual anual-



FUENTE: Banco de México.

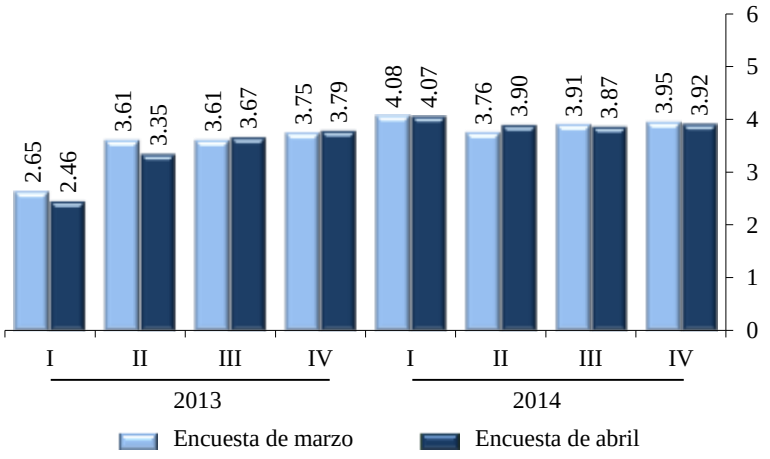
PRONÓSTICOS DE LA VARIACIÓN DEL PIB
PROMEDIO PARA LOS PRÓXIMOS DIEZ AÑOS*
-Tasa porcentual anual-



* De junio a diciembre de 2012 se refieren al período 2013-2022 y a partir de enero de 2013 comprenden el período 2014-2023.

FUENTE: Banco de México.

PRONÓSTICOS DE LA VARIACIÓN DEL PIB TRIMESTRAL
-Tasa porcentual anual-



FUENTE: Banco de México.

Se consultó a los analistas sobre la probabilidad de que en alguno de los próximos trimestres se observe una reducción respecto al trimestre previo en el nivel del PIB real ajustado por estacionalidad; es decir, la expectativa de que se registre una tasa negativa de variación trimestral desestacionalizada del PIB real. Como puede

apreciarse en el cuadro siguiente, la probabilidad media de que en alguno de los trimestres sobre los que se preguntó se observe una caída del PIB aumentó en relación con la encuesta anterior, excepto para el trimestre 2013-III, si bien dichas probabilidades en general permanecen en niveles bajos.

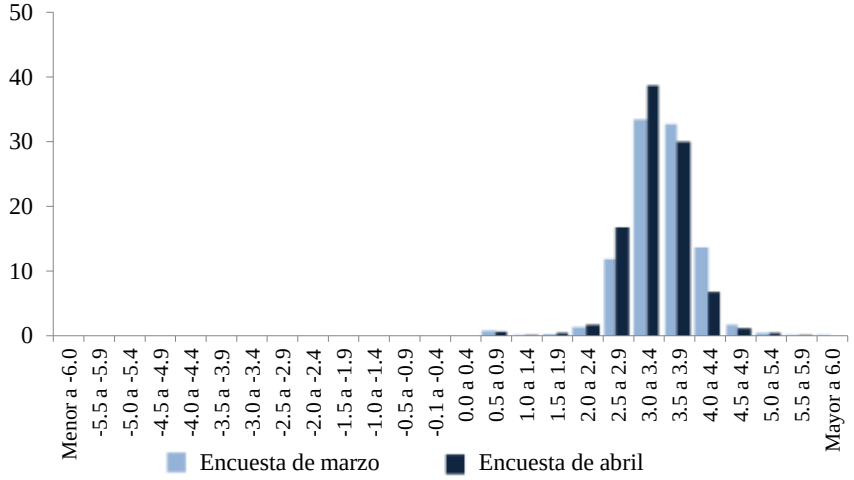
PROBABILIDAD MEDIA DE QUE SE OBSERVE UNA REDUCCIÓN EN EL NIVEL DEL PIB REAL AJUSTADO POR ESTACIONALIDAD RESPECTO AL TRIMESTRE PREVIO
-Por ciento-

	Encuesta			
	Enero	**Febrero**	**Marzo**	**Abril**
2013-I respecto al 2012-IV	16.13	18.86	21.19	25.33
2013-II respecto al 2013-I	11.75	15.14	14.73	17.56
2013-III respecto al 2013-II	11.62	9.69	11.90	10.78
2013-IV respecto al 2013-III	11.05	8.60	10.26	11.77
2014-I respecto al 2013-IV	10.09	8.21	9.30	11.97

FUENTE: Banco de México.

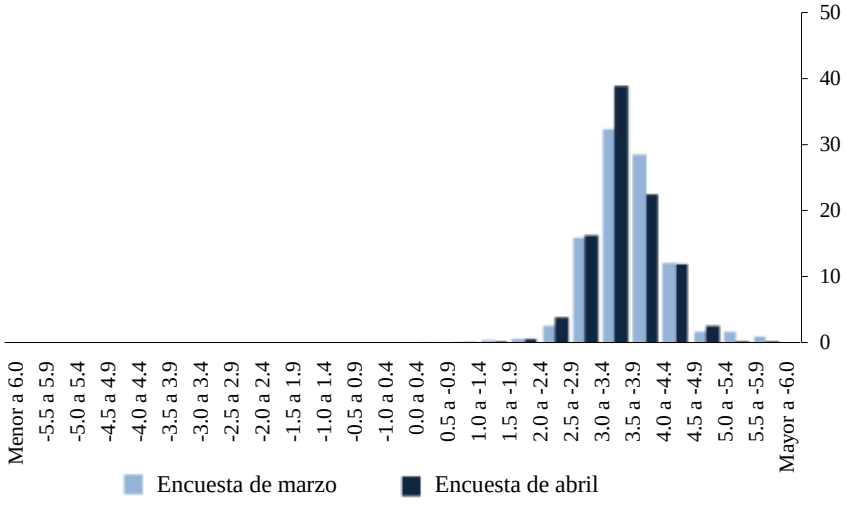
Finalmente, como se muestra en la gráfica *Tasa de crecimiento anual del PIB*, para la tasa de crecimiento anual del PIB de 2013, los analistas disminuyeron la probabilidad asignada al intervalo de 3.5 a 3.9% y de 4.0 a 4.4% respecto a la encuesta anterior, al tiempo que aumentaron la probabilidad otorgada al intervalo de 3.0 a 3.4%, siendo éste último intervalo al que mayor probabilidad continúan asignando. Asimismo, para 2014 los especialistas consultados disminuyeron la probabilidad asignada al intervalo de 4.0 a 4.4% respecto a la encuesta previa, al tiempo que aumentaron la probabilidad asignada al intervalo de 3.5 a 3.9%, siendo este último intervalo al que mayor probabilidad se continuó otorgando.

TASA DE CRECIMIENTO ANUAL DEL PIB
-Probabilidad media de que la tasa se encuentre en el rango indicado-
Para 2013



FUENTE: Banco de México.

TASA DE CRECIMIENTO ANUAL DEL PIB
-Probabilidad media de que la tasa se encuentre en el rango indicado-
Para 2014



FUENTE: Banco de México.

Tasa de interés

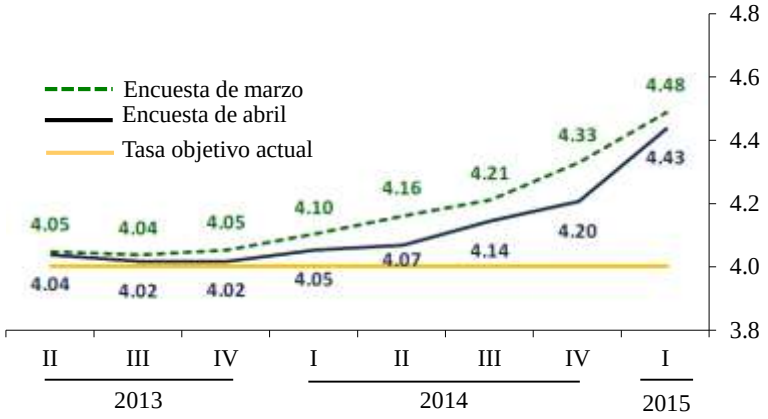
A. Tasa de Fondeo Interbancario

En lo que respecta al objetivo del Banxico para la tasa de fondeo interbancario, en promedio los analistas económicos prevén que éste se mantenga cercano al objetivo actual del 4.0% durante los siguientes trimestres de 2013 y los dos primeros de 2014 (ver la gráfica *Evolución de las expectativas promedio para la Tasa de Fondeo Interbancario al final de cada trimestre*). De hecho, la mediana de dichos pronósticos permanece en el nivel actual de la tasa objetivo para todos los trimestres sobre los que se consultó, excepto para el primero de 2015 cuando ésta se ubica por arriba de la actual. De manera relacionada, en la gráfica *Porcentaje de analistas que consideran que la Tasa de Fondeo Interbancario se encontrará por encima, en el mismo nivel o por debajo de la tasa objetivo actual en cada trimestre*, se muestra el porcentaje de analistas que consideran que la tasa se encontrará por encima, en el mismo nivel o por debajo de la tasa objetivo actual en el trimestre indicado. Se aprecia que durante todo el horizonte de pronósticos, excepto en el primer trimestre de 2015, la fracción de analistas que espera que la tasa de fondeo interbancario sea igual a la tasa objetivo actual es la preponderante.

Es importante recordar que estos resultados corresponden a las expectativas de los consultores entrevistados y no condicionan de modo alguno las decisiones de la Junta de Gobierno de Banxico.

EVOLUCIÓN DE LAS EXPECTATIVAS PROMEDIO PARA LA TASA DE FONDEO INTERBANCARIO AL FINAL DE CADA TRIMESTRE

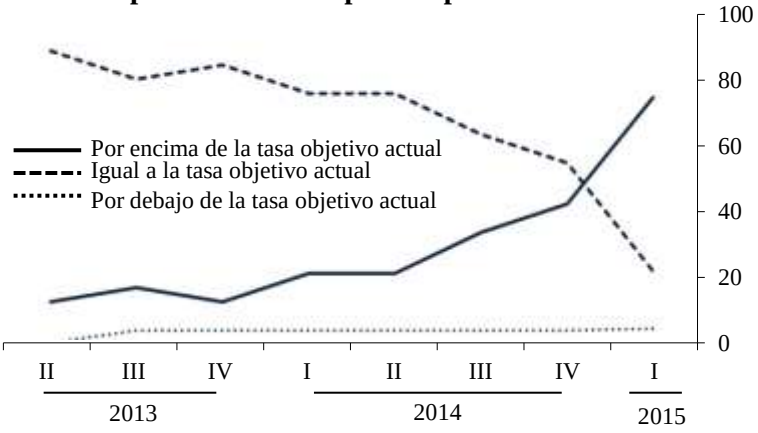
-Por ciento-



FUENTE: Banco de México.

PORCENTAJE DE ANALISTAS QUE CONSIDERAN QUE LA TASA DE FONDEO INTERBANCARIO SE ENCONTRARÁ POR ENCIMA, EN EL MISMO NIVEL O POR DEBAJO DE LA TASA OBJETIVO ACTUAL EN CADA TRIMESTRE

-Distribución porcentual de respuestas para la encuesta de abril-



FUENTE: Banco de México.

B. Tasa de interés del Cete a 28 días

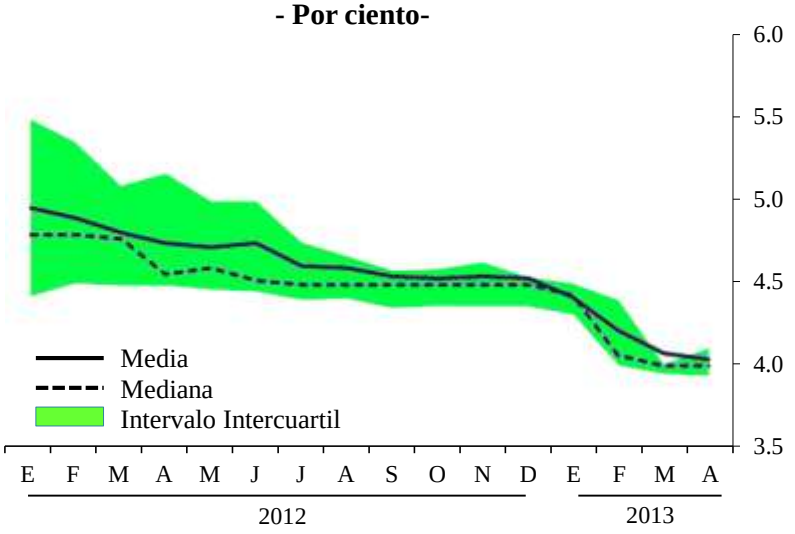
Con relación al nivel de la tasa de interés del Cete a 28 días, las perspectivas de la encuesta de abril para el cierre de 2013 se mantuvieron cercanas a las del mes previo, al tiempo que los pronósticos para el cierre de 2014 disminuyeron con respecto a los de la encuesta anterior (ver el cuadro y las tres gráficas siguientes).

EXPECTATIVAS DE TASA DE INTERÉS DEL CETE A 28 DÍAS
-Por ciento-

	Media		Mediana	
	Encuesta		Encuesta	
	Marzo	Abril	Marzo	Abril
Al cierre de 2013	4.08	4.05	4.00	4.00
Al cierre de 2014	4.43	4.24	4.30	4.18
Al cierre de 2015	4.99	4.79	4.80	4.50

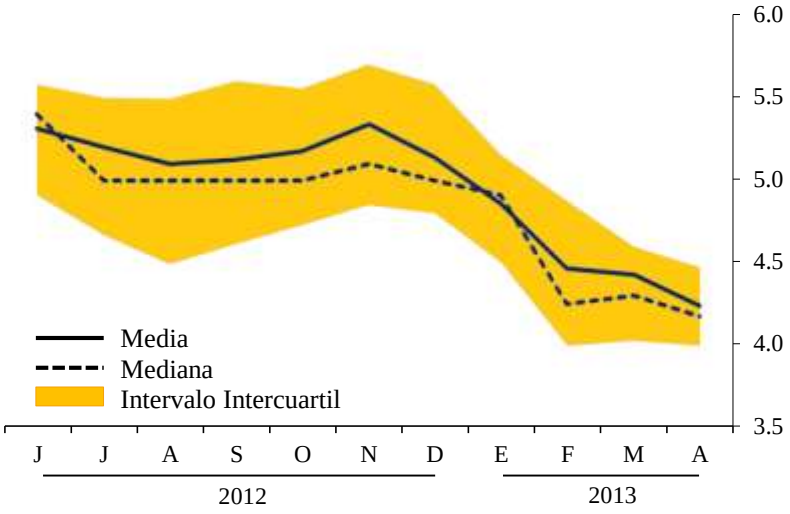
FUENTE: Banco de México.

EXPECTATIVAS DE TASA DE INTERÉS DE LOS CETES A 28 DÍAS PARA EL CIERRE DE 2013
- Por ciento-



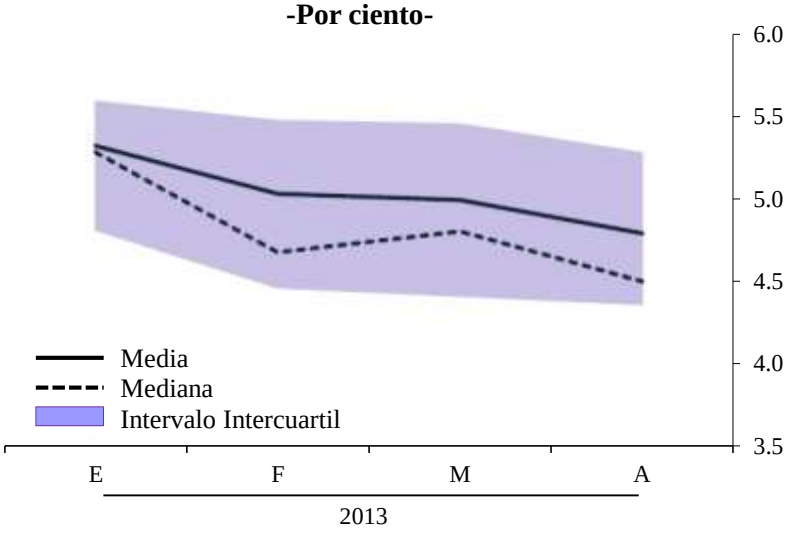
FUENTE: Banco de México.

EXPECTATIVAS DE TASA DE INTERÉS DE LOS CETES A 28 DÍAS PARA EL CIERRE DE 2014
-Por ciento-



FUENTE: Banco de México.

EXPECTATIVAS DE TASA DE INTERÉS DE LOS CETES A 28 DÍAS PARA EL CIERRE DE 2015
-Por ciento-



FUENTE: Banco de México.

Tipo de cambio

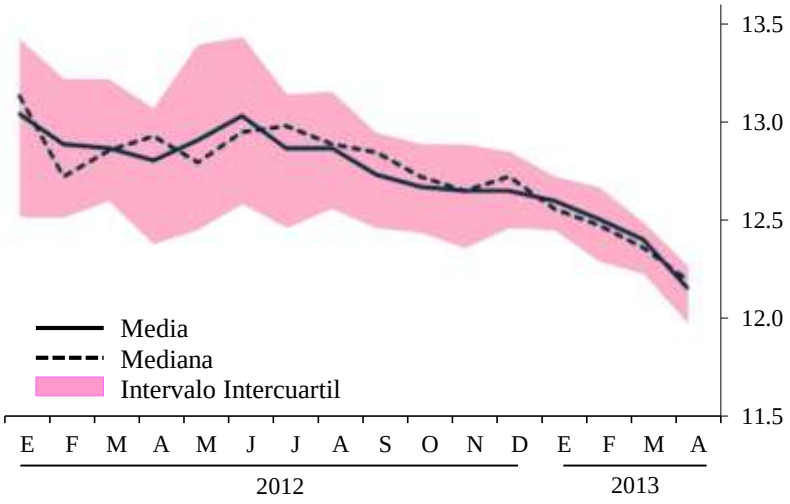
En esta sección se presentan las expectativas sobre el nivel del tipo de cambio del peso frente al dólar estadounidense para los cierres de 2013 y 2014 (ver el cuadro *Expectativas del tipo de cambio para el cierre del año* y las gráficas *Expectativas del tipo de cambio para el cierre de 2013* y *Expectativas del tipo de cambio para el cierre de 2014*), así como los pronósticos acerca de dicha variable para cada uno de los próximos doce meses (ver el cuadro *Expectativas del tipo de cambio para los próximos meses*). Como puede apreciarse, los pronósticos recabados en abril sobre los niveles esperados del tipo de cambio para los cierres de 2013 y 2014 disminuyeron con respecto a los de la encuesta previa.

EXPECTATIVAS DEL TIPO DE CAMBIO PARA EL CIERRE DEL AÑO
-Pesos por dólar-

	Media Encuesta		**Mediana Encuesta**	
	Marzo	**Abril**	**Marzo**	**Abril**
Para 2013	12.44	12.19	12.40	12.23
Para 2014	12.56	12.19	12.52	12.20

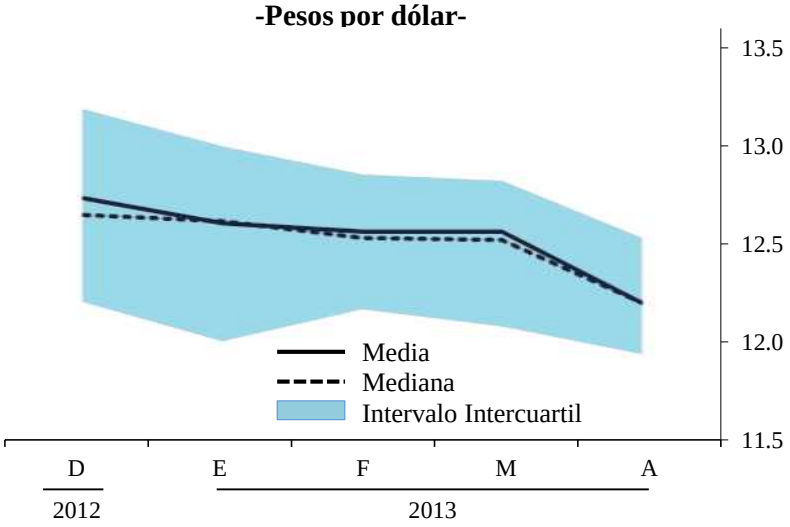
FUENTE: Banco de México.

EXPECTATIVAS DEL TIPO DE CAMBIO
PARA EL CIERRE DE 2013
-Pesos por dólar-



FUENTE: Banco de México.

EXPECTATIVAS DEL TIPO DE CAMBIO
PARA EL CIERRE DE 2014
-Pesos por dólar-



FUENTE: Banco de México.

EXPECTATIVAS DEL TIPO DE CAMBIO PARA LOS PRÓXIMOS MESES
-Pesos por dólar promedio del mes[1/]-

		Media		Mediana	
		Encuesta		Encuesta	
		Marzo	Abril	Marzo	Abril
2013	Mar.	12.56		12.57	
	Abr.	12.52	12.27	12.50	12.25
	May.	12.52	12.25	12.55	12.25
	Jun.	12.50	12.21	12.48	12.18
	Jul.	12.51	12.21	12.47	12.18
	Ago.	12.50	12.20	12.45	12.15
	Sep.	12.48	12.21	12.46	12.20
	Oct.	12.49	12.20	12.45	12.20
	Nov.	12.49	12.21	12.43	12.20
	Dic.[1/]	12.44	12.19	12.40	12.23
2014	Ene.	12.56	12.18	12.45	12.12
	Feb.	12.52	12.18	12.44	12.16
	Mar.	12.53	12.19	12.43	12.18
	Abr.		12.17		12.18

1/ Para diciembre se refiere a la expectativa al cierre del año.
FUENTE: Banco de México.

Mercado laboral

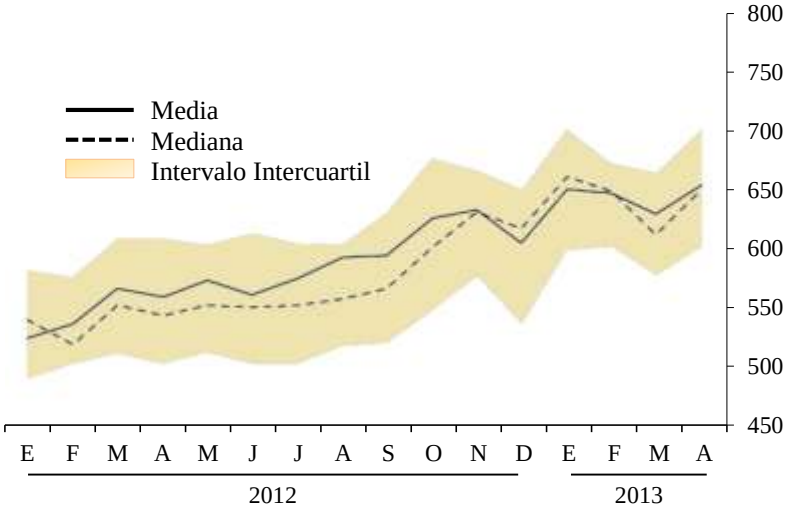
La variación prevista por los analistas en cuanto al número de trabajadores asegurados en el Instituto Mexicano del Seguro Social (IMSS) para los cierres de 2013 y 2014 aumentó con respecto a la esperada en la encuesta previa (ver el cuadro *Expectativas de variación anual en el número de trabajadores asegurados en el IMSS* y las gráficas *Expectativas de variación en el número de trabajadores asegurados en el IMSS para 2013 y Expectativas de variación en el número de trabajadores asegurados en el IMSS para 2014*). El cuadro *Expectativas de la tasa de desocupación nacional* presenta las expectativas de la tasa de desocupación nacional para 2013 y 2014. Puede apreciarse que la expectativa sobre la tasa de desocupación nacional se mantuvo en niveles similares a la de la encuesta previa para los cierres de 2013 y 2014, si bien la mediana de los pronósticos para el cierre de 2014 aumentó (ver las gráficas *Expectativas de la tasa de desocupación nacional para 2013 y Expectativas de la tasa de desocupación nacional para 2014*).

EXPECTATIVAS DE VARIACIÓN ANUAL EN EL NÚMERO DE TRABAJADORES ASEGURADOS EN EL IMSS
-Miles de personas-

	Media		Mediana	
	Encuesta		Encuesta	
	Marzo	Abril	Marzo	Abril
Para 2013	629	654	610	650
Para 2014	685	706	655	699

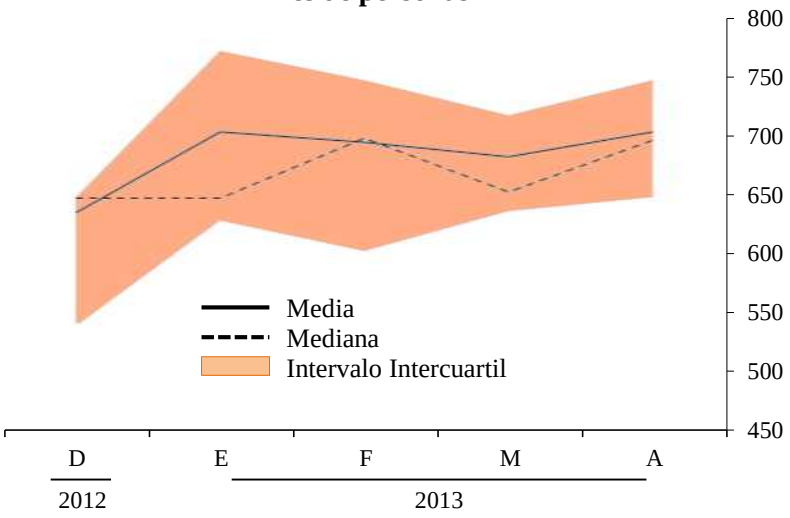
FUENTE: Banco de México.

EXPECTATIVAS DE VARIACIÓN EN EL NÚMERO DE TRABAJADORES ASEGURADOS EN EL IMSS PARA 2013
-Miles de personas-



FUENTE: Banco de México.

EXPECTATIVAS DE VARIACIÓN EN EL NÚMERO DE TRABAJADORES ASEGURADOS EN EL IMSS PARA 2014
-Miles de personas-



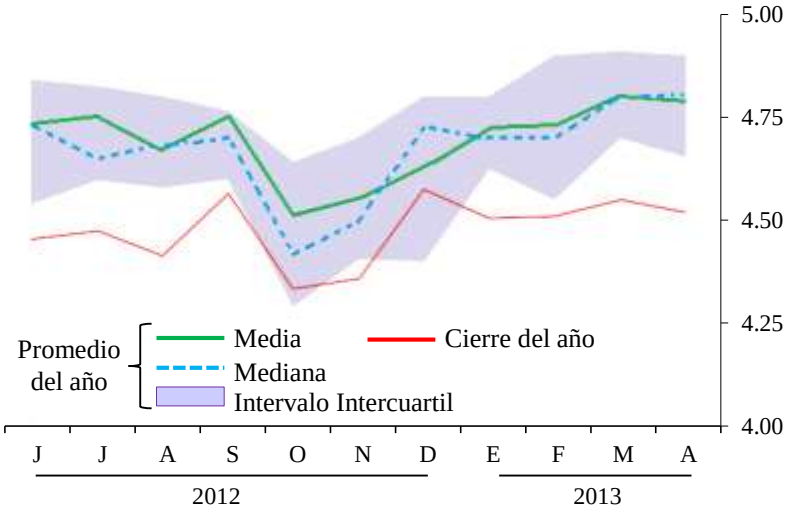
FUENTE: Banco de México.

EXPECTATIVAS DE LA TASA DE DESOCUPACIÓN NACIONAL
-Por ciento-

	Cierre del año		Promedio del año	
	Encuesta		Encuesta	
	Marzo	Abril	Marzo	Abril
Para 2013				
Media	4.55	4.52	4.80	4.79
Mediana	4.50	4.50	4.80	4.80
Para 2014				
Media	4.21	4.24	4.49	4.50
Mediana	4.27	4.33	4.50	4.50

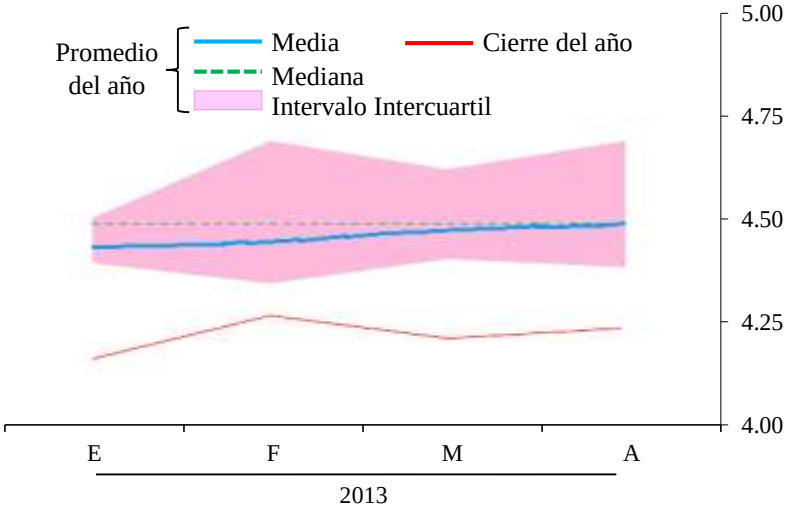
FUENTE: Banco de México.

EXPECTATIVAS DE LA TASA DE DESOCUPACIÓN NACIONAL PARA 2013
-Por ciento-



FUENTE: Banco de México.

EXPECTATIVAS DE LA TASA DE DESOCUPACIÓN NACIONAL PARA 2014
-Por ciento-



FUENTE: Banco de México.

Finanzas públicas

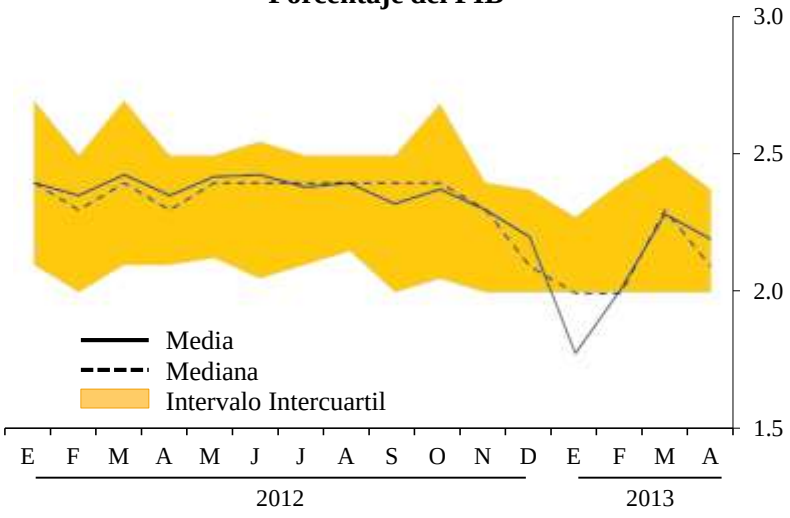
Las expectativas referentes al déficit económico del sector público para los cierres de 2013 y 2014 se presentan en el cuadro *Expectativas sobre el Déficit Económico*. Se observa que los analistas disminuyeron sus pronósticos de déficit económico en relación con la encuesta anterior para el cierre de 2013, en tanto que mantuvieron en niveles similares sus perspectivas para el cierre de 2014, si bien la mediana de dichos pronósticos disminuyó. Asimismo, se muestran gráficas con la evolución reciente de dichas perspectivas para 2013 y 2014 (ver la gráfica las dos gráficas siguientes).

EXPECTATIVAS SOBRE EL DÉFICIT ECONÓMICO
-Porcentaje del PIB-

	Media		Mediana	
	Encuesta		Encuesta	
	Marzo	Abril	Marzo	Abril
Para 2013	2.29	2.19	2.30	2.10
Para 2014	2.22	2.18	2.10	2.00

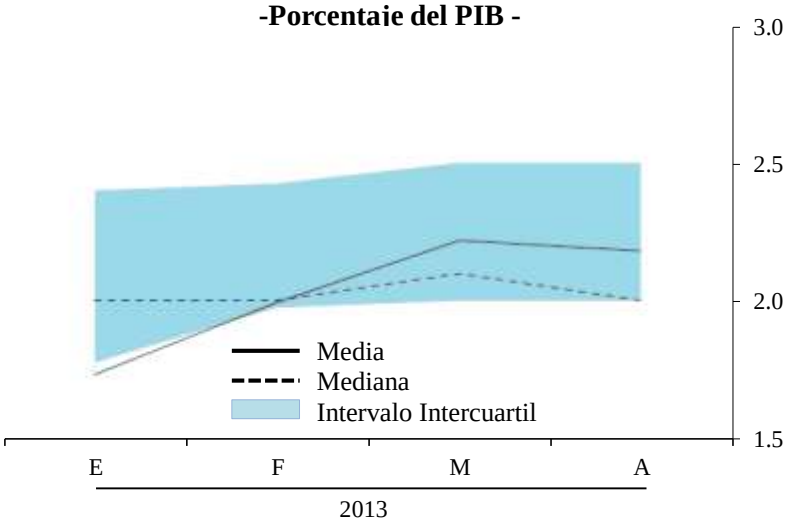
FUENTE: Banco de México.

EXPECTATIVAS SOBRE EL DÉFICIT ECONÓMICO PARA 2013
-Porcentaje del PIB -



FUENTE: Banco de México.

EXPECTATIVAS SOBRE EL DÉFICIT ECONÓMICO PARA 2014
-Porcentaie del PIB -



FUENTE: Banco de México.

Sector externo

En el cuadro *Expectativas sobre el sector externo*, se reportan las expectativas para 2013 y 2014 del déficit de la balanza comercial, del déficit de cuenta corriente y de los flujos de entrada de recursos por concepto de Inversión Extranjera Directa (IED).

Como se aprecia, los analistas disminuyeron sus perspectivas de déficit comercial para 2013 y 2014 con respecto a la encuesta de marzo, si bien la mediana de dichas previsiones para 2013 permaneció cercana a la del mes previo. Asimismo, los consultores mantuvieron en niveles similares sus perspectivas de déficit de la cuenta corriente para 2013, si bien la mediana de dichos pronósticos aumentó. Para 2014, los analistas revisaron al alza sus expectativas de déficit de la cuenta corriente. Finalmente, las previsiones sobre los flujos de entrada de recursos por concepto de IED para 2013 aumentaron con respecto al mes previo, si bien la mediana de dichos pronósticos permaneció constante. Para 2014, los especialistas económicos

consultados mantuvieron en niveles similares al mes anterior sus perspectivas sobre los flujos de entrada de recursos por concepto de IED, si bien la mediana de los pronósticos aumentó (ver el cuadro siguiente).

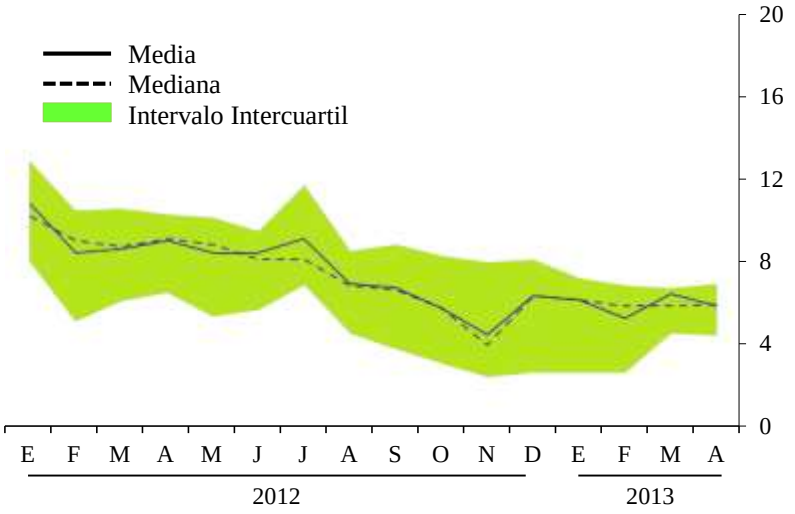
EXPECTATIVAS SOBRE EL SECTOR EXTERNO
-Millones de dólares-

	Para 2013		Para 2014	
	Encuesta		Encuesta	
	Marzo	Abril	Marzo	Abril
Balanza Comercial[1/]				
Media	-6 615	-6 008	-9 444	-8 828
Mediana	-6 000	-6 100	-9 500	-8 950
Cuenta Corriente[1/]				
Media	-12 836	-12 871	-16 043	-16 373
Mediana	-11 408	-12 233	-15 300	-15 726
Inversión Extranjera Directa				
Media	24 094	25 299	22 691	22 769
Mediana	23 000	23 000	22 000	22 625

1/ Signo negativo significa déficit y signo positivo, superávit.
FUENTE: Banco de México.

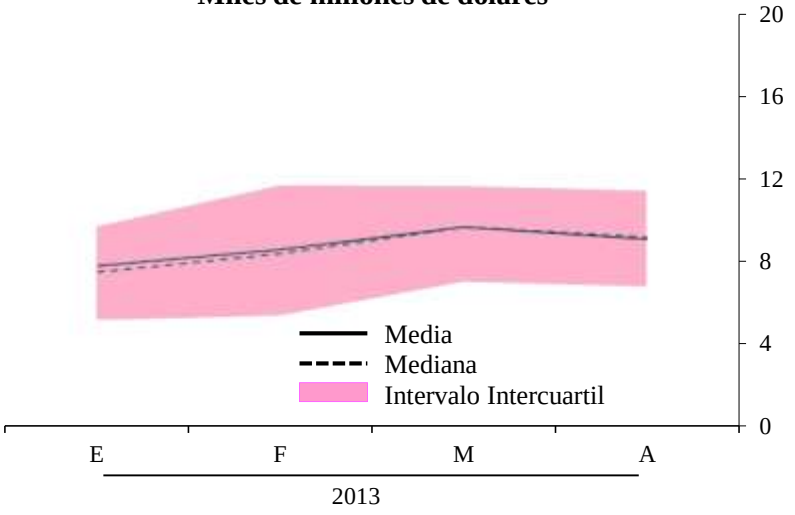
A continuación se muestran gráficas que ilustran la tendencia reciente de las expectativas de las variables anteriores para el cierre de 2013 y 2014 (ver las seis gráficas siguientes).

EXPECTATIVAS DEL DÉFICIT COMERCIAL PARA 2013
-Miles de millones de dólares-



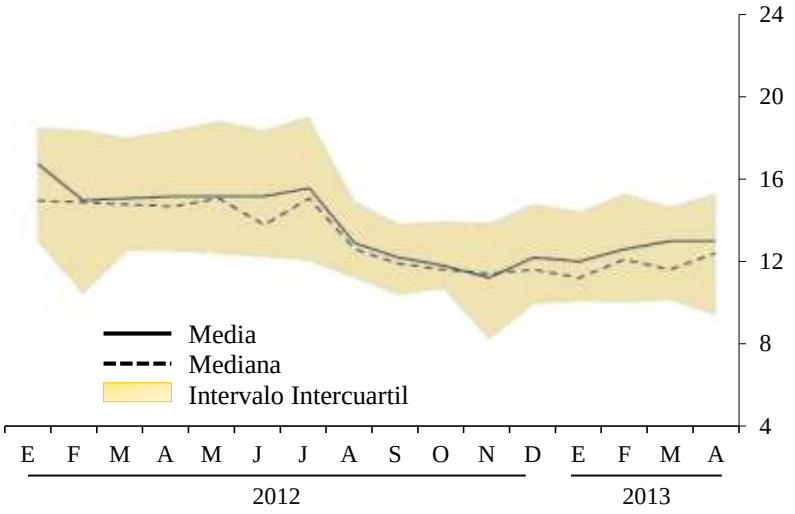
FUENTE: Banco de México.

EXPECTATIVAS DEL DÉFICIT COMERCIAL PARA 2014
-Miles de millones de dólares-



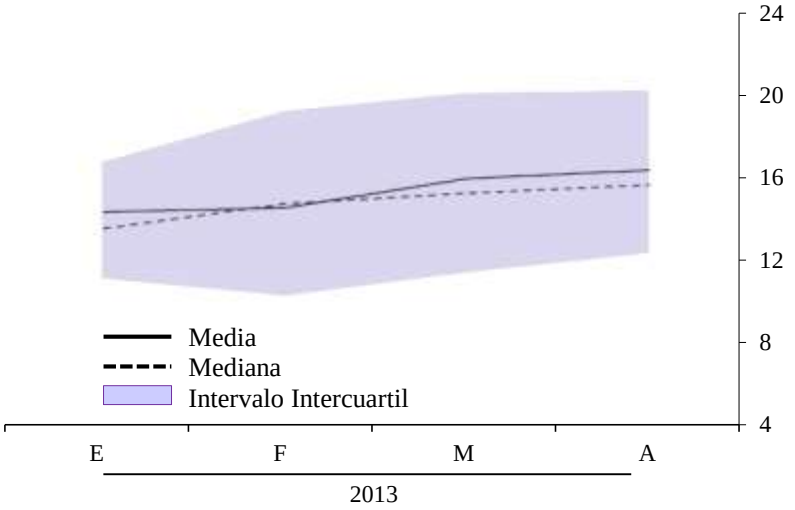
FUENTE: Banco de México.

EXPECTATIVAS DEL DÉFICIT DE LA CUENTA CORRIENTE PARA 2013
-Miles de millones de dólares-



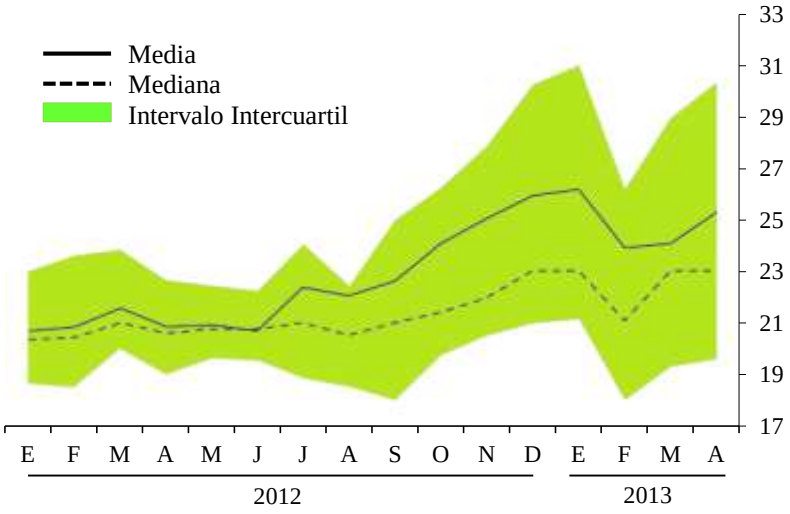
FUENTE: Banco de México.

EXPECTATIVAS DEL DÉFICIT DE LA CUENTA CORRIENTE PARA 2014
-Miles de millones de dólares-



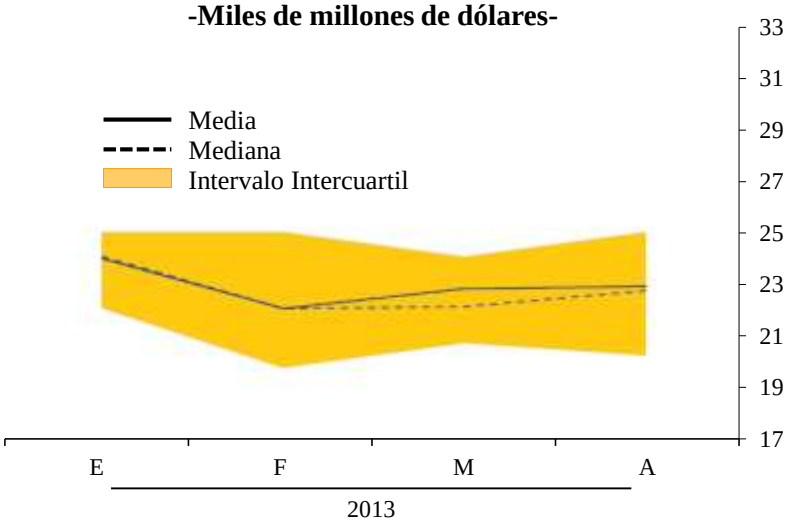
FUENTE: Banco de México.

EXPECTATIVAS DE INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA PARA 2013
-Miles de millones de dólares-



FUENTE: Banco de México.

EXPECTATIVAS DE INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA PARA 2014
-Miles de millones de dólares-



FUENTE: Banco de México.

Entorno económico y factores que podrían obstaculizar el crecimiento económico de México

A continuación se presenta un cuadro con la distribución de las respuestas de los analistas consultados por Banxico en relación con los factores que podrían obstaculizar el crecimiento económico de México en los próximos meses (cuadro siguiente). Como se aprecia, los especialistas consideran que los principales factores son, en orden de importancia: la debilidad del mercado externo y la economía mundial (29% de las respuestas); la inestabilidad financiera internacional (16% de las respuestas); los problemas de inseguridad pública (15% de las respuestas); y la ausencia de cambio estructural en México (12% de las respuestas).

PORCENTAJE DE RESPUESTAS RESPECTO A LOS PRINCIPALES FACTORES QUE PODRÍAN OBSTACULIZAR EL CRECIMIENTO ECONÓMICO EN MÉXICO
-Distribución porcentual de respuestas-

	2012									2013			
	Abr.	May.	Jun.	Jul.	Ago.	Sep.	Oct.	Nov.	Dic.	Ene.	Feb.	Mar.	Abr.
Debilidad de mercado externo y de la economía mundial	24	26	26	29	30	30	30	30	32	28	32	28	29
Inestabilidad financiera internacional	24	26	28	28	25	22	25	23	17	18	17	17	16
Problemas de inseguridad pública	17	18	19	14	15	15	16	15	15	13	12	16	15
Ausencia de cambio estructural en México	15	13	14	11	16	20	16	15	15	20	18	14	12
Debilidad del mercado interno	-	2	3	3	-	-	-	-	-	-	3	6	5
Inestabilidad política internacional	3	3	-	-	-	-	-	-	5	5	3	-	3
Incertidumbre cambiaria	-	5	3	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3
El nivel del tipo de cambio real	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2	-	2	2
Los niveles de las tasas de interés externas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2	2
Incertidumbre política interna	3	2	-	4	-	-	-	-	-	-	-	-	2
Elevado costo del financiamiento interno	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2	3	-
Aumento en precios de insumos y materias primas	3	-	-	3	3	5	-	2	3	-	3	2	-
La política fiscal que se está instrumentando	4	-	-	-	-	-	2	2	-	2	2	2	-
La política monetaria que se está aplicando	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2	-
El precio de exportación del petróleo	3	-	3	-	-	-	2	2	-	-	3	-	-
Presiones inflacionarias en nuestro país	-	-	-	-	-	-	2	3	8	2	-	-	-
Disponibilidad de financiamiento interno en nuestro país	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2	-	-	-
Incertidumbre sobre la situación económica interna	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aumento en los costos salariales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Contracción de la oferta de recursos del exterior	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
El nivel de endeudamiento de las empresas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
El nivel de endeudamiento de las familias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Suma:	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100

Nota: Los factores se ordenan de acuerdo con la frecuencia con que aparecen las respuestas en la última encuesta. Recuadro azul oscuro muestra la respuesta más frecuente de cada encuesta. Recuadro azul claro muestra la segunda respuesta más frecuente de cada encuesta. En caso de que la primera y la segunda respuesta más frecuente tengan el mismo valor, se usa el recuadro azul oscuro para ambas.
Pregunta de la Encuesta: en su opinión, ¿durante los próximos seis meses, cuáles serían los tres principales factores limitantes al crecimiento de la actividad económica?
FUENTE: Banco de México.

Asimismo, a continuación se reportan los resultados sobre la percepción que tienen los analistas respecto al entorno económico actual (ver el cuadro *Percepción del entorno económico*). Se aprecia que:

- En relación con la encuesta anterior, aumentó la proporción de analistas que considera que el clima de negocios en los próximos seis meses mejorará, al tiempo que disminuyó el porcentaje de analistas que considera que permanecerá igual o empeorará.

- La mayoría de los consultores afirmó que la economía está mejor que hace un año, si bien dicho porcentaje disminuyó con respecto al reportado en la encuesta previa.

- La distribución analistas que no está seguro sobre la coyuntura actual para realizar inversiones es la preponderante en la encuesta de abril. Asimismo, el porcentaje de analistas que considera que es buen momento para realizar inversiones disminuyó.

PERCEPCIÓN DEL ENTORNO ECONÓMICO
-Distribución porcentual de respuestas-

	Encuesta	
	Marzo	**Abril**
Clima de los negocios en los próximos 6 meses[1/]		
Mejorará	42	66
Permanecerá igual	50	34
Empeorará	8	0
Actualmente la economía está mejor que hace un año[2/]		
Sí	62	55
No	38	45
Coyuntura actual para realizar inversiones[3/]		
Buen momento	50	43
Mal momento	8	7
No está seguro	42	50

1/ ¿Cómo considera que evolucione el clima de negocios para las actividades productivas del sector privado en los próximos seis meses en comparación con los pasados seis meses?

2/ Tomando en cuenta el entorno económico-financiero actual: ¿Considera usted que actualmente la economía del país está mejor que hace un año?

3/ ¿Cómo considera que sea la coyuntura actual de las empresas para efectuar inversiones?

FUENTE: Banco de México.

Evolución de la actividad económica de Estados Unidos de Norteamérica

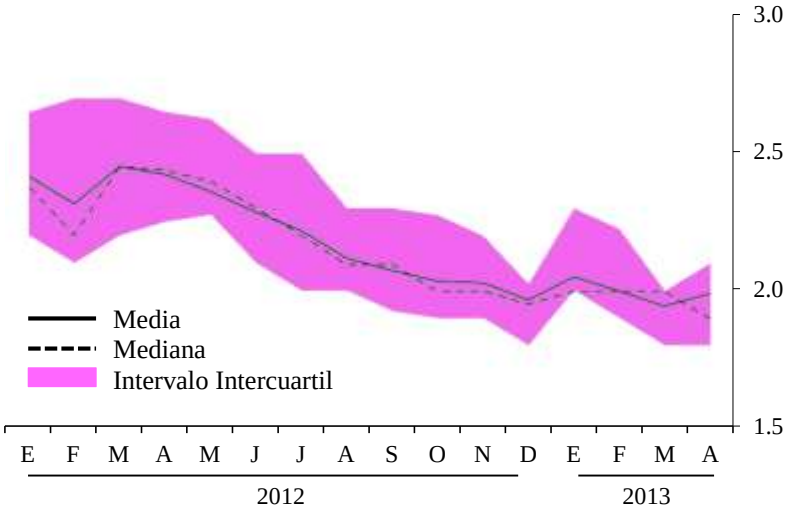
Finalmente, en lo que respecta a las expectativas de crecimiento del PIB de Estados Unidos de Norteamérica, los analistas las mantuvieron en niveles cercanos a las de la encuesta previa para 2013, si bien la mediana de dichos pronósticos disminuyó. Para 2014, los consultores mantuvieron en niveles similares al mes anterior sus perspectivas sobre el crecimiento estadounidense (ver el cuadro siguiente y las dos gráficas siguientes).

PRONÓSTICOS DE LA VARIACIÓN DEL PIB DE ESTADOS UNIDOS DE NORTEAMÉRICA
-Por ciento-

	Media		Mediana	
	Encuesta		Encuesta	
	Marzo	**Abril**	**Marzo**	**Abril**
Para 2013	1.95	1.99	2.00	1.90
Para 2014	2.58	2.57	2.70	2.70

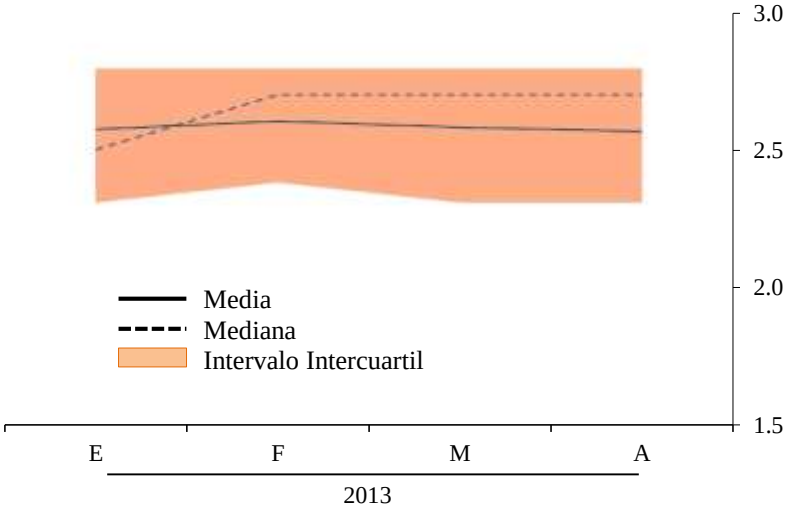
FUENTE: Banco de México.

PRONÓSTICO DE LA VARIACIÓN DEL PIB DE ESTADOS UNIDOS DE NORTEAMÉRICA PARA 2013
-Variación porcentual anual-



FUENTE: Banco de México.

PRONÓSTICO DE LA VARIACIÓN DEL PIB DE ESTADOS UNIDOS DE NORTEAMÉRICA PARA 2014
-Variación porcentual anual-



FUENTE: Banco de México.

Fuente de información:
http://www.banxico.org.mx/informacion-para-la-prensa/comunicados/resultados-de-encuestas/expectativas-de-los-especialistas/%7B60BE980F-9675-AF88-B446-F05313704599%7D.pdf

FINANZAS PÚBLICAS

Informes sobre la Situación Económica, las Finanzas Públicas y la Deuda Pública. Primer trimestre de 2013 (SHCP)

El 30 de abril de 2013, la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) presentó el Informe sobre la Situación Económica y las Finanzas Públicas, así como el Informe de la Deuda Pública, correspondientes al primer trimestre de 2013.

En cumplimiento con lo dispuesto en la Ley Federal de Presupuesto y Responsabilidad Hacendaria, la Ley General de Deuda Pública, así como en la Ley de Ingresos y el Presupuesto de Egresos de la Federación para el ejercicio fiscal de 2013 y en línea con el firme compromiso de la Administración del Presidente de la República, de consolidar la estabilidad macroeconómica, contar con finanzas públicas sanas y hacer un uso responsable del endeudamiento público, la SHCP dio a conocer los Informes sobre la Situación Económica y las Finanzas Públicas, así como el Informe de Deuda Pública correspondientes al primer trimestre de 2013.

La presente versión se complementa con los anexos de finanzas públicas y deuda pública en los que se incluye información relevante específica, así como sus correspondientes apéndices estadísticos.

INFORME SOBRE LAS FINANZAS PÚBLICAS

Introducción

El presente Informe Trimestral introduce una nueva estructura de presentación de la información de finanzas públicas con el propósito de hacerlo más sencillo y accesible. Por un lado, se presentan de manera más ejecutiva los datos de finanzas públicas, con énfasis en los resultados principales al trimestre. Los cuadros de información

estadística ahora se agrupan en un "apéndice estadístico de finanzas públicas". De esta manera el texto principal del documento permite una lectura y análisis más expeditos. No se eliminan detalles de la información presentada en informes trimestrales anteriores. En los anexos se presentan extensos análisis y estadísticas sobre las finanzas públicas del trimestre, incluidos los cuadros antes contenidos en el texto.

Los resultados de finanzas públicas alcanzados al término del primer trimestre de 2013 están en línea con lo aprobado en el Paquete Económico para 2013. La evolución de los principales indicadores muestra los resultados de las acciones emprendidas para contar con finanzas públicas sanas y hacer un uso responsable del endeudamiento público, compromiso que ha destacado el Presidente de la República, en su Administración.

Evolución respecto al año anterior

Principales indicadores de la postura fiscal

Durante enero-marzo de 2013, el sector público presupuestario obtuvo un superávit por 40 mil 172.3 millones de pesos, que se compara favorablemente con el déficit de 49 mil 547.6 millones de pesos observado en el primer trimestre de 2012. Este resultado se compone del superávit del Gobierno Federal por 9 mil 782 millones de pesos, así como del superávit de las entidades bajo control presupuestario directo e indirecto por 25 mil 792 millones de pesos y 4 mil 597.7 millones de pesos, respectivamente.

SITUACIÓN FINANCIERA DEL SECTOR PÚBLICO
- Millones de pesos -

Concepto	Enero-marzo		Var. % real
	2012	2013p/	
Balance Público	-49 547.6	40 172.3	n.s.
Balance público sin inversión de Pemex	*195.5*	*98 688.9*	*-o-*
Balance presupuestario	-58 314.4	35 574.7	n.s.
Ingreso presupuestario	861 711.8	889 939.7	-0.4
Gasto neto presupuestario	920 026.1	854 365.0	-10.4
Balance de entidades bajo control presupuestario indirecto	8 766.8	4 597.7	-49.4
Balance primario	-11 079.8	80 455.5	n.s.
Partidas informativas			
RFSP	71 145.7	-8 954.5	n.s.
RFSP primario	6 081.7	-72 974.1	n.s.

Nota: Las sumas parciales y las variaciones pueden no coincidir debido al redondeo.
En los RFSP el signo (-) indica déficit o requerimiento de recursos, el signo (+) un superávit.
p/ Cifras preliminares.
n.s.: no significativo; –o-: mayor de 500 por ciento.
FUENTE: Secretaría de Hacienda y Crédito Público.

Si se excluye la inversión de Petróleos Mexicanos (Pemex), el superávit del sector público es de 98 mil 688.9 millones de pesos, resultado congruente con la meta anual de equilibrio presupuestario aprobada por el Congreso de la Unión.[25]

El balance primario del sector público, definido como la diferencia entre los ingresos totales y los gastos distintos del costo financiero, mostró un superávit de 80 mil 455.5 millones de pesos, en comparación con el déficit de 11 mil 79.8 millones de pesos obtenido en el mismo período del año anterior.

[25] La Ley Federal de Presupuesto y Responsabilidad Hacendaria y su Reglamento establecen que para considerar que el gasto contribuye al equilibrio se evalúa la meta del balance público excluyendo la inversión de Pemex, considerando un margen transaccional equivalente a +/-1% del gasto neto.

En cuanto a las fuentes de financiamiento del balance público, se registró un desendeudamiento interno de 69 mil 957 millones de pesos y un endeudamiento externo por 29 mil 785 millones de pesos.[26]

El resultado interno obedece a un endeudamiento con el sector privado por 252 mil 960 millones de pesos, lo cual se compensó parcialmente con un resultado a favor en la posición financiera neta con el Banco de México (Banxico) por 190 mil 593 millones de pesos y con un desendeudamiento neto con el sistema bancario y otras instituciones financieras por 132 mil 324 millones de pesos.

Los Requerimientos Financieros del Sector Público (RFSP), que además del balance público (o tradicional) incluyen las necesidades de financiamiento del Instituto para la Protección del Ahorro Bancario (IPAB), Proyecto de Infraestructura Productiva de Largo Plazo (Pidiregas), Programa de deudores, Fonadin-carreteras, así como adecuaciones a los registros presupuestarios y el cambio en el patrimonio de la banca de desarrollo, registró un superávit de 8 mil 955 millones de pesos, que se compara favorablemente con el déficit del año anterior de 71 mil 146 millones de pesos. Si se excluye el costo financiero asociado a este indicador, se obtiene un superávit primario amplio de 72 mil 974 millones de pesos, monto superior en 75 mil 56 millones de pesos al del año anterior.

[26] El endeudamiento externo incluye el endeudamiento directo y la variación de los activos financieros que el sector público mantiene para su operación en instituciones financieras del exterior. Por su parte, el financiamiento interno a valor de colocación incluye el financiamiento neto a través de operaciones de crédito, colocación de valores gubernamentales, así como la variación de activos financieros con el fin de administrar su liquidez. La cifra reportada en este apartado difiere de la que se presenta en el Informe de Deuda Pública porque, de acuerdo con el artículo 18 de la Ley General de Deuda Pública y la normatividad presupuestaria vigente, a la entrada en operación de un proyecto Pidiregas en la deuda pública se debe registrar el pasivo directo que corresponde a la amortización de los dos primeros años del proyecto. Por su parte, el gasto presupuestario registra una erogación en inversión cuando se realiza la amortización del pasivo señalado.

Ingresos presupuestarios

Los ingresos presupuestarios durante el primer trimestre de 2013 sumaron 889 mil 939.7 millones de pesos, nivel 0.4% inferior en términos reales al obtenido en igual lapso de 2012. Esta evolución se explica por lo siguiente:

– Los ingresos petroleros mostraron una disminución real de 9.0% debido a:

  - Menor precio de la mezcla mexicana de petróleo en los mercados internacionales en 6.3% (101.1 dólares por barril (dpb) en promedio el primer trimestre de 2013 contra 107.9 dpb promedio en 2012 en el mismo período).

  - La apreciación de la paridad cambiaria en 7.8% (12.77 pesos por dólar en promedio el primer trimestre de 2013 contra 13.35 pesos por dólar promedio en el mismo período de 2012).

  - El precio promedio de venta al público de las gasolinas y el diesel fue menor al precio productor de Pemex, lo que implicó que la tasa de este impuesto fuera negativa, propiciando un traslado de recursos hacia el consumidor final de 23 mil 134 millones de pesos.

  - Dichos efectos se compensaron parcialmente con el mayor precio del gas natural (12.6%) y la mayor plataforma de producción (0.7%), con respecto al mismo período del año anterior.

– Los ingresos tributarios no petroleros registraron un incremento real de 0.5% debido a lo siguiente:

- El Impuesto Especial sobre Producción y Servicios (IEPS) aumentó 11.6% real debido al aumento de precios de los cigarros a finales de enero y el dinamismo de la actividad económica.

- El sistema renta (Impuesto Sobre la Renta, ISR-Impuesto Empresarial a Tasa Única, IETU-Impuesto a los Depósitos en Efectivo, IDE) aumentó 3.4% real debido principalmente al dinamismo de la actividad económica.

- El Impuesto al Valor Agregado (IVA) fue menor en 4.8% real debido a que el programa "Buen Fin" está propiciando el traslado de recaudación de enero a diciembre, lo que reduce el dinamismo de la recaudación del primer trimestre. Adicionalmente, las ventas al menudeo y las de la Asociación Nacional de Tiendas de Autoservicio y Departamentales (ANTAD) sufrieron reducciones en diciembre y febrero.

– Los ingresos propios de los organismos y empresas sujetos a control presupuestario directo sin incluir a Pemex, registraron una disminución en términos reales de 1.6%, lo que se explica por menores ventas de energía eléctrica de Comisión Federal de Electricidad (CFE), ya que los ingresos del Instituto Mexicano del Seguro Social (IMSS) y el Instituto de Seguridad y Servicios Sociales de los Trabajadores del Estado (ISSSTE) aumentaron 3.1 y 1.9% real, respectivamente.

– Por su parte, los ingresos no tributarios no petroleros del Gobierno Federal mostraron un incremento real de 78.3% debido a los mayores productos y aprovechamientos respecto al año anterior.

Del total de ingresos presupuestarios, 75.4% correspondió al Gobierno Federal y 24.6% a organismos y empresas bajo control presupuestario directo. Los ingresos del Gobierno Federal alcanzaron un total de 670 mil 767 millones de pesos, cifra superior

en 2.4% real al monto obtenido el año anterior, mientras que los ingresos propios de los organismos y empresas sujetos a control presupuestario directo se ubicaron en 219 mil 172 millones de pesos, cifra que muestra una disminución real de 8.1% respecto a los ingresos generados el año anterior.

INGRESOS DEL SECTOR PÚBLICO PRESUSPUESTARIO
-Millones de pesos-

Concepto	Enero-marzo		
	2013p/	Var % real	Estruc. %
Total	**889 939.7**	**-0.4**	**100.0**
Petroleros1/	279 711.4	-9.0	31.4
No petroleros	610 228.3	4.1	68.6
Gobierno Federal	478 108.6	5.9	53.7
Tributarios	422 261.6	0.5	47.4
ISR e IETU e IDE3/	244 153.0	3.4	27.4
Impuesto al valor agregado	139 088.9	-4.8	15.6
Producción y servicios	23 783.7	11.6	2.7
Otros	15 236.0	-8.8	1.7
No tributarios	55 847.0	78.3	6.3
Organismos y empresas5/	132 119.7	-1.6	14.8
CFE	68 343.8	-5.5	7.7
IMSS	53 291.4	3.1	6.0
ISSSTE	10 484.4	1.9	1.2

Nota: Las sumas parciales y las variaciones pueden no coincidir debido al redondeo.
p/ Cifras preliminares.
n.s.: no significativo; -o-: mayor de 500 por ciento.
FUENTE: Secretaría de Hacienda y Crédito Público.

En cumplimiento de lo señalado en el artículo primero de la Ley de Ingresos de la Federación para el ejercicio fiscal 2013 (LIF2013), sobre informar al Congreso de la Unión de la recaudación captada bajo la modalidad de pago de las contribuciones en especie o en servicios, se reporta que a marzo de 2013 no se obtuvieron ingresos por este concepto.

Gasto presupuestario

Durante enero-marzo de 2013, el gasto total del sector público presupuestario ascendió a 854 mil 365 millones de pesos, monto inferior 10.4% en términos reales al

registrado en igual lapso del año anterior. El gasto primario, definido como el gasto total menos el costo financiero ascendió a 815 mil 831 millones de pesos y fue inferior en 10.5% real al registrado en el mismo período de 2012.

Por tratarse de los primeros meses de la Administración, el ejercicio del gasto programable muestra rezago comparado con el año anterior debido a que la aprobación del presupuesto se realizó a finales de diciembre de 2012 conforme a los plazos que se establecen en el artículo 74 de la Constitución Política de los Estados Unidos Mexicanos, es decir, poco más de un mes más tarde con respecto a la aprobación tradicional en noviembre de cada año.

– Durante el primer trimestre de 2013, el gasto programable ejercido sumó 653 mil 503.5 millones de pesos y mostró una disminución real de 11.0% en comparación con el mismo período del año anterior.

– Las participaciones a las entidades federativas durante enero-marzo de 2013 ascendieron a 138 mil 981.1 millones de pesos, cifra inferior en 6.9% real a lo pagado en el mismo período de 2012. La evolución de las participaciones se explica, principalmente, por la combinación de los siguientes elementos:

  - La recaudación federal participable, que sirve de base para el pago de las participaciones a las entidades federativas de acuerdo con lo establecido en la Ley de Coordinación Fiscal, fue menor en 2.7% en términos reales respecto a lo recaudado el mismo período del año anterior, al ubicarse en 565 mil 599 millones de pesos.

  - El tercer ajuste cuatrimestral de las participaciones del año anterior se ubicó en 2 mil 911 millones de pesos en enero-marzo de 2013, en comparación con los 7 mil 645 millones de pesos pagados en el mismo período del año anterior.

– Las Adefas (Adeudos Fiscales de Ejercicios Anteriores) y otros gastos fueron inferiores en 15.7% real a lo registrado el año anterior.

GASTO TOTAL DEL SECTOR PÚBLICO PRESUPUESTARIO
-Millones de pesos-

Concepto	Enero-marzo		
	2013p/	Var % real	Estruc. %
Total	**854 365.0**	**-10.4**	**100.0**
Gasto primario	815 830.6	-10.5	95.5
Programable	653 503.5	-11.0	76.5
No programable	162 327.1	-8.3	19.0
Participaciones	138 981.1	-6.9	16.3
Adefas y otros	23 346.0	-15.70	2.8
Costo financiero	38 534.5	-9.3	4.5
Intereses, comisiones y gastos	33 133.7	-11.0	3.9
Apoyo a ahorradores y deudores	5 400.8	2.9	0.6

Nota: Las sumas parciales y las variaciones pueden no coincidir debido al redondeo.
p/ Cifras preliminares.
FUENTE: Secretaría de Hacienda y Crédito Público.

Durante enero-marzo de 2013, el costo financiero del sector público ascendió a 38 mil 535 millones de pesos (86.0% fue para el pago de intereses, comisiones y gastos de la deuda y 14.0% para los programas de apoyo a ahorradores y deudores de la banca a través del Ramo 34). Respecto al nivel del año anterior mostró una disminución de 9.3% en términos reales, que obedece, principalmente, a la apreciación del tipo de cambio y a menores tasas de interés.

El gasto federalizado ascendió a 319 mil 313 millones de pesos y representó el 50.3% del gasto primario del Gobierno Federal. De los recursos canalizados a los gobiernos locales, 56.5% se ejerció a través del gasto programable federalizado y 43.5% a través de participaciones federales. Respecto a los recursos transferidos en igual período del año anterior registraron una disminución de 8.0% en términos reales.

La inversión impulsada considera la inversión presupuestaria más la inversión financiada (Pidiregas), que permite complementar la infraestructura pública que se requiere para el abasto de energéticos. La inversión impulsada por el sector público

sumó 120 mil 105 millones de pesos y disminuyó 9.8% real respecto al mismo período de 2012, como resultado de las reducciones observadas en el gasto programable para inversión en 6.9% real y la inversión financiada (Pidiregas) en 73.5% real. Los recursos para inversión financiada ascendieron a 1 mil 877 millones de pesos, mismos que se orientaron a apoyar proyectos de generación, transmisión y transformación de energía eléctrica en diversas zonas del país, el 94.8% corresponde a inversión financiada directa y 5.2% a la condicionada.

A continuación se presenta el análisis del gasto programable con base en cada una de sus tres clasificaciones: la administrativa, que identifica las erogaciones de acuerdo con el ramo administrativo y entidad que ejerce los recursos y los que se canalizan a los gobiernos de las entidades federativas y municipios; la funcional, que relaciona el gasto con las principales actividades que realizan las dependencias y entidades de la Administración Pública Federal; y la económica, que ordena los recursos de acuerdo con su naturaleza y tipo de gasto.

Clasificación administrativa del gasto programable

– El gasto programable de los Poderes Legislativo y Judicial y los entes públicos federales sumó 16 mil 869.6 millones de pesos a marzo de 2013, lo que significó una disminución de 11.9% real respecto al mismo período del año anterior debido principalmente a:

  - Menores erogaciones en el Instituto Federal Electoral (IFE) (40.5% real) en especial para las prerrogativas de los partidos políticos.

  - Menores recursos del Poder Judicial para la ejecución de impartición de justicia (6.7% real).

- Menores gastos del Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI) (1.0% real), principalmente en el programa Producción y Difusión de Información Estadística y Geográfica de Interés Nacional.

- Menores recursos para el Tribunal Federal de Justicia Fiscal y Administrativa (0.9%), destinados a la operación de las salas regionales en las entidades federativas.

– Las transferencias a las entidades federativas y municipios ascendieron a 180 mil 332 millones de pesos, 8.9% menores en términos reales que las pagadas en enero-marzo de 2012.

– El gasto programable del Poder Ejecutivo Federal sumó 574 mil 417.1 millones de pesos, cantidad menor en 8.5% en términos reales a la erogada en enero-marzo de 2012. El gasto en las dependencias de la Administración Pública Centralizada disminuyó 12.4% real, mientras que los recursos ejercidos por las entidades de control directo disminuyeron 4.6% real.

GASTO PROGRAMABLE POR NIVEL INSTITUCIONAL Y ORDEN DE GOBIERNO
-Millones de pesos-

Concepto	Enero-marzo		
	2013p/	Var % real	Estruc. %
Total	**653 503.5**	**-11.0**	**100.0**
Poderes y Entes Autónomos	16 869.6	-11.9	2.6
Legislativo	3 213.6	6.3	0.5
Judicial	8 673.0	-6.7	1.3
Instituto Federal Electoral	2 734.3	-40.5	0.4
Comisión Nacional de los Derechos Humanos	439.7	9.5	0.1
Instituto Nacional de Estadística y Geografía	1 257.3	-1.0	0.2
Tribunal Federal de Justicia Fiscal y Administrativa	551.8	-0.9	0.1
Gobiernos de las Entidades Federativas y Municipios	180 331.5	-8.9	27.6
Aportaciones y Previsiones	147 850.8	-0.8	22.6
Recursos para Protección Social en Salud	10 860.0	-33.8	1.7
Subsidios	3 593.5	-74.5	0.5
Convenios	18 027.3	-1.8	2.8
Poder Ejecutivo Federal	574 417.1	-8.5	87.9
Administración Pública Centralizada	274 767.3	-12.4	42.0
Entidades de Control Presupuestario Directo	299 649.8	-4.6	45.9
(-) Subsidios, transferencias y aportaciones	118 114.8	7.0	18.1

Nota: Las sumas parciales y las variaciones pueden no coincidir debido al redondeo.
p/ Cifras preliminares.
FUENTE: Secretaría de Hacienda y Crédito Público.

Clasificación funcional del gasto programable

Durante enero-marzo 2013, el 61.4% de las erogaciones programables se canalizó a las funciones de desarrollo social, el 29.0% a las de desarrollo económico y el 7.7% a las de gobierno.

- Las erogaciones canalizadas a las funciones de desarrollo social disminuyeron 7.0% en términos reales. A su interior las actividades de protección social aumentaron 0.8 por ciento.

- Los recursos orientados a las actividades productivas disminuyeron 14.4% real.

- El gasto en actividades de gobierno disminuyó 19.3% real.

Los subsidios, transferencias y aportaciones, incluyendo las asignaciones para servicios personales, representaron 38.5% del gasto programable total y disminuyeron a una tasa anual de 14.8% en términos reales. El 88.1% fue canalizado a funciones de desarrollo social, el 9.6% a las funciones de desarrollo económico y el 1.4% de los recursos se destinó a las actividades de gestión gubernamental.

GASTO PROGRAMABLE PRESUPUESTARIO
Clasificación funcional
-Millones de pesos-

Concepto	Enero-marzo		
	2013p/	Var. % real	Estruc. %
Total	**653 503.5**	**-11.0**	**100.0**
Gobierno	50 531.3	-19.3	7.7
Desarrollo social	401 081.1	-7.0	61.4
Desarrollo económico	189 540.0	-14.4	29.0
Fondos de Estabilización	12 351.2	-35.6	1.9

Nota: Las sumas parciales y las variaciones pueden no coincidir debido al redondeo.
p/ Cifras preliminares.
FUENTE: Secretaría de Hacienda y Crédito Público.

Clasificación económica del gasto programable

En enero-marzo 2013, el gasto corriente representó 79.6% del gasto programable, 520 mil 402 millones de pesos, mientras que el gasto de capital representó el 20.4% restante, 133 mil 101 millones de pesos. El gasto de capital registró una disminución de 10.3% real y las erogaciones corrientes de 11.2% real.

- El gasto en servicios personales ascendió a 238 mil 459 millones de pesos, 0.5% mayor en términos reales al del mismo período del año anterior. El 69.0% del total del gasto en servicios personales se concentró en funciones de desarrollo social, el 16.5% fue para actividades de desarrollo económico y el 14.5% se canalizó a las funciones de gobierno.

– El gasto de operación distinto de servicios personales fue menor en 15.1% real respecto de lo registrado en enero-marzo de 2012. El 61.4% de estas operaciones corresponde a actividades económicas, en especial a las funciones relacionadas con el abasto de energía; el 25.8% a actividades de desarrollo social de los cuales salud absorbe la mayor parte (74.6%), y el 12.9% para actividades de gobierno.

– El pago de pensiones ascendió a 111 mil 841 millones de pesos y registró una disminución en términos reales de 3.5%. Esto se explica por los siguientes factores:

  - En Pemex las aportaciones al fondo de pensiones de la entidad (FOLAPE) fueron menores en 51.6% en términos reales respecto a enero-marzo de 2012. Cabe señalar que Pemex realiza aportaciones a dicho Fondo en función de sus remanentes de operación y de las obligaciones esperadas y, posteriormente, a través del Fondo se cubren las pensiones de los beneficiarios.

  - En el IMSS y el ISSSTE el pago de pensiones aumentó 7.8 y 3.9% real, respectivamente, debido al incremento tanto de la pensión media como del número de jubilados respecto a enero-marzo de 2012.

  - Las pensiones de CFE aumentaron 8.5% en términos reales debido al incremento tanto de la pensión media como del número de jubilados respecto al año anterior.

  - El pago de pensiones y jubilaciones que cubre directamente el Gobierno Federal fue mayor en 10.8% real.

– Los subsidios, transferencias y aportaciones distintos de servicios personales sumaron 89 mil 219 millones de pesos, lo que significó una disminución de 21.7% real. A las funciones de desarrollo social se destinó el 81.6% de los recursos, a las

funciones de desarrollo económico el 16.9% de los recursos y a las de gobierno 1.5 por ciento.

– Las ayudas y otros gastos[27] resultaron negativas en 5 mil 496.1 millones de pesos debido a que en 2013 las entidades paraestatales registraron ingresos ajenos netos por 8 mil 933 millones de pesos, mientras que en 2012 los ingresos ajenos netos fueron de 628 millones de pesos. Al excluir estas operaciones, las ayudas y otros gastos sumarían 3 mil 437 millones de pesos, que se canalizaron principalmente a las prerrogativas para los partidos políticos (IFE) y a la supervisión, inspección y verificación del Sistema Nacional e-México (SCT).

GASTO PROGRAMABLE PRESUPUESTARIO
Clasificación Económica
-Millones de pesos-

Concepto	Enero-marzo		
	2013p/	Var. % real	Estruc. %
Total	**653 503.5**	**-11.0**	**100.0**
Total corriente	520 402.4	-11.2	79.6
Servicios personales	238 458.7	0.5	36.5
Otros gastos de operación	86 380.0	-15.1	13.2
Pensiones y jubilaciones	111 840.5	-3.5	17.1
Subsidios, transferencias y aportaciones	89 219.2	-21.7	13.7
Ayudas y otros gastos	-5 496.1	n.s.	-0.8
Total capital	133 101.1	-10.3	20.4
Inversión física	121 319.2	-6.9	18.6
Otros gastos de capital	11 781.9	-34.9	1.8

Nota: Las sumas parciales y las variaciones pueden no coincidir debido al redondeo.
p/ Cifras preliminares.
n.a.: no significativo.
FUENTE: Secretaría de Hacienda y Crédito Público.

– El gasto de inversión física presupuestaria fue de 121 mil 319 millones de pesos, monto inferior en 6.9% en términos reales respecto al mismo período de 2012. El 64.4% de la inversión física presupuestaria se canalizó a actividades de desarrollo

[27] En este renglón se registran los gastos menos los ingresos de las entidades paraestatales derivados de operaciones por cuenta de terceros, como la retención de impuestos, de cuotas sindicales, de contribuciones para seguridad social, de contratistas y depósitos recibidos en garantía, entre otras, que si bien en el tiempo tienden a anularse, a un período determinado pueden arrojar un resultado positivo o negativo por los desfases entre el momento en que se registra el ingreso y en el que se realiza el pago.

económico y la orientada a las actividades de desarrollo social representó el 33.5%, que en su mayor parte se transfieren a las entidades federativas vía aportaciones.

GASTO PROGRAMABLE PRESUPUESTARIO, 2013
Clasificación Económica-Funcional
-Estructura %-

	Gobierno	Desarrollo social	Desarrollo económico	Fondos de Estabilización	Total
Servicios personales	14.5	69.0	16.5		100.0
Otros gastos de operación	12.9	25.8	61.4		100.0
Pensiones y jubilaciones		91.0	9.0		100.0
Subsidios, transferencias y aportaciones	1.5	81.6	16.9		100.0
Ayudas y otros gastos	-20.0	-0.2	120.2		100.0
Inversión física	2.0	33.5	64.4		100.0
Otros gastos de capital	0.0	-8.6	3.8	104.8	100.0

Nota: Las sumas parciales y las variaciones pueden no coincidir debido al redondeo.
p_/ Cifras preliminares.
n.s.: no significativo.
FUENTE: Secretaría de Hacienda y Crédito Público.

Principales diferencias respecto al programa

Principales indicadores de la postura fiscal

En el primer trimestre de 2013, el sector público presupuestal presentó un superávit de 40 mil 172.3 millones de pesos, monto superior a lo previsto en 24 mil 21 millones de pesos; al excluir la inversión de Pemex, el superávit resultó mayor en 26 mil 717 millones de pesos al previsto, resultado que es consistente con la meta anual de equilibrio presupuestario aprobada por el Congreso de la Unión. Por su parte, el superávit primario del sector público presupuestario superó en 18 mil 787 millones de pesos el monto esperado.

SITUACIÓN FINANCIERA DEL SECTOR PÚBLICO, 2013
-Millones de pesos-

Concepto	Enero-marzo		
	Programa	**Observado**	**Diferencia**
Balance Público	16 151.1	40 172.3	24 021.2
Balance Público sin inversión de Pemex	*71 971.8*	*98 688.9*	*26 717.1*
Balance presupuestario	16 001.1	35 574.7	19 573.5
Ingreso presupuestario	914 467.3	889 939.7	-24 527.6
Gasto neto presupuestario	898 466.2	854 365.0	-44 101.1
Balance de entidades bajo control presupuestario indirecto	150.0	4 597.7	4 447.7
Balance primario	61 668.2	80 455.5	18 787.3

Nota: Las sumas parciales y las variaciones pueden no coincidir debido al redondeo.
p/ Cifras preliminares.
FUENTE: Secretaría de Hacienda y Crédito Público.

Ingresos presupuestarios

Durante enero-marzo de 2013, los ingresos presupuestarios del sector público fueron inferiores en 24 mil 527.6 millones de pesos a los previstos en la LIF2013. Esta diferencia fue resultado de los siguientes factores:

- Los ingresos petroleros del sector público fueron inferiores en 35 mil 787.6 millones de pesos debido a que:

  - El valor de las importaciones de petrolíferos de Pemex fue mayor en 42.4 por ciento.

  - El traslado de recursos al consumidor por concepto de IEPS sobre gasolinas y diesel fue superior en 11 mil 490 millones de pesos a lo previsto originalmente.

  - El precio de exportación del petróleo crudo mexicano fue mayor al programado en 11.5 dólares por barril.

- Los ingresos tributarios fueron inferiores a lo programado originalmente en 8 mil 259 millones de pesos, debido a:

- Menor recaudación del IVA en 25 mil 779 millones de pesos ya que las ventas al menudeo y las de la ANTAD registraron reducciones en diciembre de 2012 y febrero de este año. Además, el programa "Buen Fin" está generando un cambio mayor al anticipado en la estacionalidad de la recaudación.

- Mayor recaudación en el sistema renta (ISR-IETU-IDE) por 13 mil 915 millones de pesos, debido a pagos definitivos de las empresas mayores a los previstos.

- Mayor recaudación del IEPS por 3 mil 751 millones, debido al adelanto de compras de cigarros por el aumento del precio a finales de enero.

– Menores ingresos de entidades paraestatales distintas de Pemex en 10 mil 722 millones de pesos por menores ventas de energía eléctrica de CFE. Los ingresos del IMSS y el ISSSTE registraron ingresos similares a los previstos originalmente.

– Mayores ingresos no tributarios en 30 mil 241 millones de pesos, debido a mayores derechos, productos y aprovechamientos.

INGRESOS DEL SECTOR PÚBLICO PRESUPUESTARIO, 2013
-Millones de pesos-

Concepto	Enero-marzo		
	Programa	**Observado**	**Diferencia**
Total	**914 467.3**	**889 939.7**	**-24 527.6**
Petroleros	315 499.0	279 711.4	-35 787.6
No petroleros	598 968.3	610 228.3	11 260.0
Gobierno Federal	456 126.4	478 108.6	21 982.2
Tributarios	430 520.6	422 261.6	-8 259.0
ISR, IETU e IDE	230 238.4	244 153.0	13 914.6
Impuesto al valor agregado	164 867.8	139 088.9	-25 778.9
Producción y servicios	20 032.3	23 783.7	3 751.4
Otros	15 382.1	15 236.0	-146.1
No tributarios	25 605.8	55 847.0	30 241.2
Organismos y empresas	142 841.9	132 119.7	-10 722.2
CFE	79 184.9	68 343.8	-10 841.0
IMSS	53 174.1	53 291.4	117.3
ISSSTE	10 482.9	10 484.4	1.5

Nota: Las sumas parciales y las variaciones pueden no coincidir debido al redondeo.
p/ Cifras preliminares.
FUENTE: Secretaría de Hacienda y Crédito Público.

Gasto presupuestario

En enero-marzo de 2013, el gasto neto presupuestario fue inferior en 44 mil 101.1 millones de pesos respecto a lo autorizado originalmente. Este resultado obedeció a un gasto programable pagado inferior en 40 mil 505.5 millones de pesos, un menor costo financiero en 7 mil 7.8 millones de pesos, la disminución en las participaciones a las entidades federativas y municipios en 4 mil 849.8 millones de pesos y mayores pagos de Adefas y otros gastos en 8 mil 262 millones de pesos.

El menor gasto programable pagado por 40 mil 505.5 millones de pesos se explica principalmente por:

- Menor gasto en CFE por 7 mil 157 millones de pesos, por menores compras de combustibles para generación de electricidad.

- Un menor gasto en Pemex por 5 mil 496 millones de pesos en servicios generales, servicios personales y materiales y suministros.

- La disminución en el gasto del ISSSTE por 1 mil 766 millones de pesos, por menores pagos en arrendamiento de equipo y bienes informáticos, mantenimiento y conservación de inmuebles, mantenimiento y conservación de mobiliario y equipo de administración.

- Menor gasto en la Secretaría de Agricultura, Ganadería, Desarrollo Rural, Pesca y Alimentación (SAGARPA) en 7 mil 26 millones de pesos, por menores subsidios ejercidos a través de los programas: Apoyo a la Inversión en Equipamiento e Infraestructura; Procampo Productivo; Prevención y Manejo de Riesgos; Desarrollo de Capacidades, Innovación Tecnológica y Extensionismo Rural; entre otros.

- El menor gasto de la Secretaría de Comunicaciones y Transportes (SCT) por 4 mil 41 millones de pesos debido a retrasos en los procesos de licitación para inversión pública; lo que afectó el ejercicio de los recursos en los programas de: Construcción, Mantenimiento y Conservación de Infraestructura Carretera, Caminos Rurales y Empleo Temporal.

- La disminución en el gasto en la Secretaría de Desarrollo Social (Sedesol) por 3 mil 703 millones de pesos, debido a que no se ejercieron en su totalidad los subsidios correspondientes en algunos programas a cargo del ramo, debido a retrasos en la licitación y difusión de proyectos productivos a través de convocatoria pública; también influyó la revisión y actualización del padrón de beneficiarios de algunos programas.

- El menor gasto en la SHCP por 2 mil 41 millones de pesos debido a que no se ejercieron los subsidios calendarizados en algunos de los programas sujetos a reglas de operación, en virtud de haberse observado retrasos en la publicación y difusión oportuna de las respectivas reglas de operación.

GASTO TOTAL DEL SECTOR PÚBLICO PRESUPUESTARIO, 2013
-Millones de pesos-

Concepto	Enero-marzo		
	Programa	**Observado**	**Diferencia**
Total	**898 466.2**	**854 365.0**	**-44 101.1**
Gasto primario	852 923.9	815 830.6	-37 093.3
Programable	694 009.0	653 503.5	-40 505.5
No programable	158 914.9	162 327.1	3 412.2
Participaciones	143 830.8	138 981.1	-4 849.8
Adefas y otros	15 084.0	23 346.0	8 262.0
Costo financiero	45 542.3	38 534.5	-7 007.8
Intereses, comisiones y gastos	40 141.5	33 133.7	-7 007.8
Apoyo a ahorradores y deudores	5 400.8	5 400.8	0.0

Nota: Las sumas parciales y las variaciones pueden no coincidir debido al redondeo.
p/ Cifras preliminares.
FUENTE: Secretaría de Hacienda y Crédito Público.

INFORME DE LA DEUDA PÚBLICA

En esta Sección se presenta un análisis y reporte donde se da seguimiento a tres indicadores de deuda pública; la Deuda del Gobierno Federal, la Deuda del Sector Público y el Saldo Histórico de los Requerimientos Financieros del Sector Público (SHRFSP).

DEUDA DEL GOBIERNO FEDERAL	DEUDA DEL SECTOR PÚBLICO	SALDOS HISTÓRICOS DE LOS RFSP
Son obligaciones contratadas por el Gobierno Federal.	**Es el endeudamiento del Gobierno Federal, Organismos y Empresas y Banca de Desarrollo**	**Representa el concepto más amplio de la deuda pública, debido a que incluye todos los instrumentos de política pública que pudieran implicar endeudamiento a cargo del Sector Público**
Se compone de los siguientes conceptos: • Préstamos Bancarios • Emisiones de Valores gubernamentales • Deuda con Organismos Financieros Internacionales • Comercio Exterior • Bonos del ISSSTE (por la implementación de la nueva Ley del ISSSTE) y cuentas relacionadas a la seguridad social • Otros	Se compone por deuda contratada por: • Gobierno Federal • Organismos y Empresas – PEMEX – CFE • Banca de Desarrollo – BANCOMEXT – BANSEFI – BANOBRAS – NAFIN – SHF – Financiera Rural	Es el saldo de la deuda de: • Sector Público Presupuestario • Instituto para la Protección al Ahorro Bancario • Obligaciones derivadas del Programa de apoyo a deudores de la banca • Fondo Nacional de Infraestructura (carreteras) • Bancos de Desarrollo, Fondos de Fomento (neta de activos a valor de recuperación) • Pidiregas de CFE

FUENTE: Secretaría de Hacienda y Crédito Público.

La deuda del Gobierno Federal comprende las obligaciones de los Poderes Legislativo y Judicial, los entes autónomos, así como de las dependencias del Poder Ejecutivo y sus órganos desconcentrados; por su parte, la deuda del sector público está integrada por la deuda del Gobierno Federal más las obligaciones de las entidades de la Administración Pública Paraestatal (Pemex, CFE y bancos de desarrollo), finalmente el SHRFSP está integrado por la deuda del sector público más las obligaciones que por diversos ordenamientos jurídicos y prácticas presupuestarias no se incluyen en la deuda pública. En particular: las obligaciones financieras netas del IPAB y el programa de apoyo a deudores, las obligaciones de los Pidiregas, las obligaciones

derivadas del Fideicomiso de Apoyo al Rescate de Autopistas Concesionadas, y el cambio en la situación patrimonial de las Instituciones de Fomento.

SALDOS DE LA DEUDA NETA REGISTRADOS AL 31 DE MARZO DE 2013
-Millones de pesos-

Concepto	Deuda del Gobierno Federal		Deuda Sector Público		Saldo Histórico de los RFSP	
	Saldo	% PIB	Saldo	% PIB	Saldo	% PIB
Total	4 319 341.7	27.8	5 244 483.7	33.8	5 829 308.8	37.6
Interna	3 494 816.5	22.5	3 711 901.9	23.9	4 347 118.9	28.0
Externa	824 525.2	5.3	1 532 581.8	9.9	1 482 189.9	9.6

p/ Cifras preliminares.
FUENTE: Secretaría de Hacienda y Crédito Público.

Cabe destacar que el nivel de la deuda del Sector Público en México, como porcentaje del PIB, se mantiene en niveles que se comparan favorablemente a nivel internacional, con países de igual o mayor grado de desarrollo. En particular, la razón de deuda pública a PIB de nuestro país es una de las más bajas registradas entre los países miembros de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE).

Deuda del Gobierno Federal

Objetivo de la Política de Crédito Público:

- Cubrir las necesidades de financiamiento del Gobierno Federal con un balance de deuda interna y externa que se traduzca en bajos costos de financiamiento a lo largo del tiempo, con un nivel de riesgo prudente, que considere diversos escenarios, al tiempo que preserve las fuentes de acceso al crédito y fortalezca el mercado local de deuda.

La estrategia de administración del endeudamiento público establecida en el Plan Anual de Financiamiento 2013 (PAF 2013) presenta cuatro objetivos fundamentales:

- Financiar las necesidades de recursos del Gobierno Federal en su mayor parte mediante endeudamiento interno en moneda nacional, con un bajo riesgo de refinanciamiento, recayendo en la medida de lo posible en la captación de recursos a través de emisiones de instrumentos de largo plazo con tasa de interés fija.

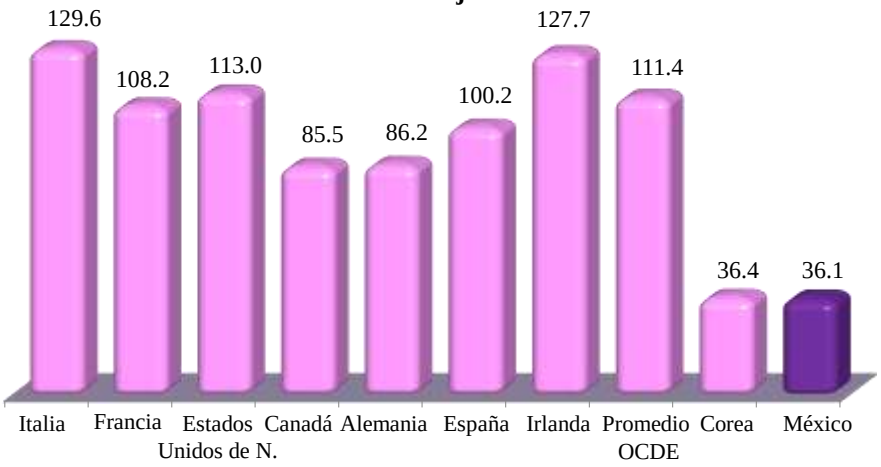
- El crédito externo se utilizará de manera activa, buscando diversificar las fuentes de financiamiento, mejorando las condiciones de los pasivos públicos en moneda extranjera y ampliando el acceso a los mercados financieros internacionales.

- Contar con un adecuado manejo de los riesgos del portafolio de deuda, para que pueda hacer frente a una amplia gama de choques, que podrían afectar el acceso al financiamiento o aumentar la volatilidad de su costo.

- Establecer referencias en los mercados internos y externos que contribuyan al financiamiento del sector público y privado en mejores términos y condiciones.

Al cierre del primer trimestre de 2013, el saldo de la deuda neta del Gobierno Federal se ubicó en 4 billones 319 mil 341.7 millones de pesos. De este monto, 80.9% está constituido por deuda interna y el 19.1% restantes por deuda externa.

COMPARACIÓN INTERNACIONAL DE LA DEUDA PÚBLICA BRUTA TOTAL
– Porcentaje de PIB–



Nota: Las cifras de México son al cierre de marzo de 2013 y las del resto de los países son estimaciones para el año 2013.

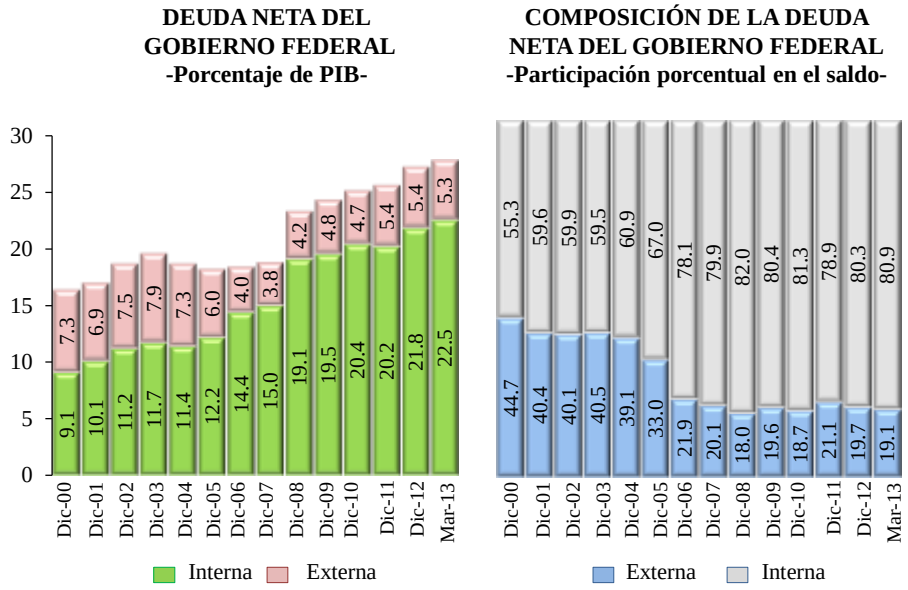
FUENTE: OECD Economic Outlook, Volumen 2012/2 Noviembre, No. 92 y Secretaría de Hacienda y Crédito Público.

DEUDA NETA DEL GOBIERNO FEDERAL
-Millones de pesos-

Concepto	Saldos		Estructura Porcentual		Proporción del PIB	
	31-Dic-12	31-Mar-13p/	31-Dic-12	31-Mar-13	31-Dic-12	31-Mar-13
TOTAL	**4 359 952.9**	**4 319 341.7**	**100.0**	**100.0**	**27.2**	**27.8**
Interna	3 501 071.6	3 494 816.5	80.3	80.9	21.8	22.5
Externa	858 881.3	824 525.2	19.7	19.1	5.4	5.3

p/ Cifras preliminares.
FUENTE: Secretaría de Hacienda y Crédito Público.

Como proporción de la deuda total del Gobierno Federal, la deuda externa disminuyó en 0.6 puntos porcentuales, al pasar de 19.7% al cierre de 2012 a 19.1% al cierre del primer trimestre de 2013.



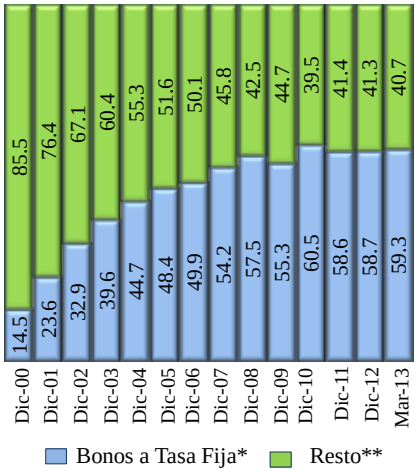
FUENTE: Secretaría de Hacienda y Crédito Público.

Deuda Interna del Gobierno Federal

El saldo de la deuda interna neta del Gobierno Federal al cierre del primer trimestre de 2013 se ubicó en 3 billones 494 mil 816.5 millones de pesos, monto inferior en 6 mil 255.1 millones de pesos al observado al cierre de 2012. Esta variación fue el resultado conjunto de: a) un endeudamiento interno neto por 167 mil 313.2 millones de pesos, b) un incremento en las disponibilidades del Gobierno Federal por 187 mil 74.0 millones de pesos, y c) ajustes contables al alza por 13 mil 505.7 millones de pesos, derivados del efecto inflacionario de la deuda interna indizada.

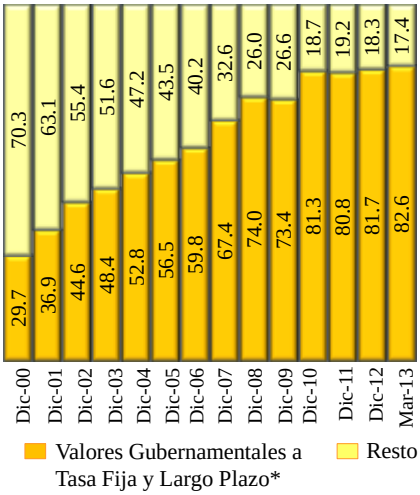
La participación de los valores gubernamentales a tasa nominal fija de largo plazo en el total se mantuvo prácticamente sin cambio, al pasar de 58.7% al cierre de 2012 a un 59.3% al cierre del primer trimestre de 2013.

COMPOSICIÓN DE LOS VALORES GUBERNAMENTALES POR PLAZO
-Participación porcentual en el saldo-



* Incluye Cetes 1 año + Bonos a Tasa Fija.
** Incluye Cetes a plazo menor a un año, Bondes y Udibonos.

VALORES GUBERNAMENTALES POR TASA FIJA, NOMINAL Y REAL
-Participación porcentual en el saldo-

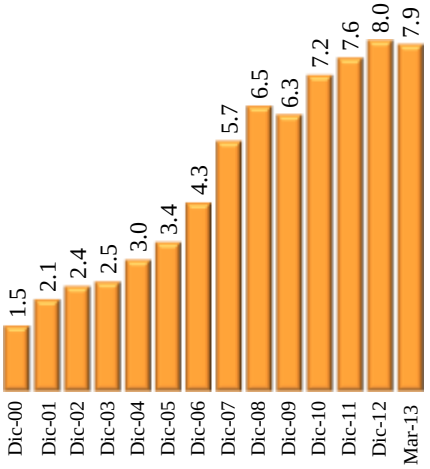


*Incluye Cetes 1 año + Bonos a Tasa Fija + Udibonos.

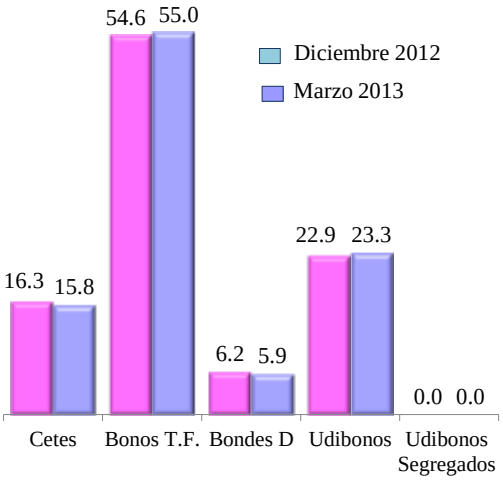
FUENTE: Secretaría de Hacienda y Crédito Público.

La deuda que tiene tasa fija, tanto real como nominal, representó en marzo de 2013 el 82.6% del saldo total de los valores gubernamentales. Por su parte, el plazo promedio de vencimiento de la deuda interna pasó de 7.98 a 7.85 años en el mismo período.

PLAZO PROMEDIO PONDERADO DE VALORES GUBERNAMENTALES
-Número de años registrados al cierre del período-



PARTICIPACIÓN DE LOS VALORES GUBERNAMENTALES
Diciembre 2012- Marzo 2013
-Porcentaje-



FUENTE: Secretaría de Hacienda y Crédito Público.

Durante el primer trimestre de 2013, el endeudamiento interno neto se ha obtenido principalmente a través de la emisión de Bonos de Desarrollo a tasa nominal fija y de Udibonos, los cuales en su conjunto aportaron el 93.1% de dicho financiamiento. Al cierre del primer trimestre de 2013, los Udibonos incrementaron su participación en el saldo total de los valores gubernamentales al pasar de 22.9 a 23.3%, al igual que los Bonos de Desarrollo a tasa nominal fija pasaron de 54.6 a 55.0%. Por otra parte, la participación de los Cetes disminuyó al pasar de 16.3 a 15.8%, así como los Bondes D de 6.2 a 5.9 por ciento.

De acuerdo con el saldo contractual de la deuda interna del Gobierno Federal registrado al 31 de marzo de 2013, se espera que las amortizaciones de deuda alcancen durante el resto del año (abril a diciembre de 2013) un monto de 805 mil 336.2 millones de pesos. De dicha cifra, el total de amortizaciones, sin incluir los Cetes, corresponde a 299 mil 259.0 millones de pesos. Estas amortizaciones están asociadas principalmente a los vencimientos de valores gubernamentales, cuyo

refinanciamiento se realizará a través del programa de subastas que lleva a cabo el Gobierno Federal.

Dentro de las acciones principales en materia de deuda interna destaca la Colocación Sindicada de Udibonos Segregados a Plazo de 30 años:

– A partir de noviembre de 2012, el Gobierno Federal, en conjunto con el Banxico como agente financiero y haciendo uso de la fuerza de ventas de los Formadores de Mercado, puso en marcha una innovadora facilidad para subastar de manera simultánea los Cupones Segregados provenientes del Principal y los Cupones Segregados provenientes de los Intereses de Udibonos. Esta operación estuvo orientada al desarrollo del mercado de instrumentos segregables en tasa real, al ser un elemento que ofrece a los inversionistas una alternativa de inversión que les permite hacer una gestión más eficiente de sus portafolios.

– En este sentido, conforme a lo anunciado en el PAF 2013, a partir del primer trimestre de 2013, las subastas sindicadas de segregados de Udibonos a plazo de 30 años se incorporaron en el calendario de subastas de valores gubernamentales. Éstas se programaron con una frecuencia de 12 semanas, teniendo como base la fecha de la primera colocación de estos instrumentos (14 de noviembre de 2012). Dichas subastas se han venido realizando conforme a las fechas establecidas en los anuncios trimestrales.

PERFIL DE AMORTIZACIONES DE LA DEUDA INTERNA DEL GOBIERNO FEDERAL EN LOS PRÓXIMOS AÑOS
-Millones de pesos-

Concepto	2013 (abr-dic)	2014	2015	2016	2017	2018
Total	**805 336.2**	**412 444.6**	**256 037.0**	**309 249.4**	**272 395.1**	**59 408.1**
Cetes	506 077.2	35 509.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Bondes "D"	22 245.5	60 887.9	35 760.0	40 457.4	37 503.6	4 581.1
Bonos de Desarrollo a Tasa Fija	205 460.6	190 409.6	207 715.8	187 550.2	162 717.7	43 390.6
Udibonos	56 558.1	113 486.5	31.3	68 279.6	61 417.7	30.1
Otros	14 994.8	12 151.6	12 529.9	12 962.2	10 756.1	11 406.3

Nota: La proyección fue elaborada con base en el saldo contractual al 31 de marzo de 2013, utilizándose para el caso de los Udibonos el valor de la Udi al cierre de marzo de 2013.
FUENTE: Secretaría de Hacienda y Crédito Público.

Deuda Externa del Gobierno Federal

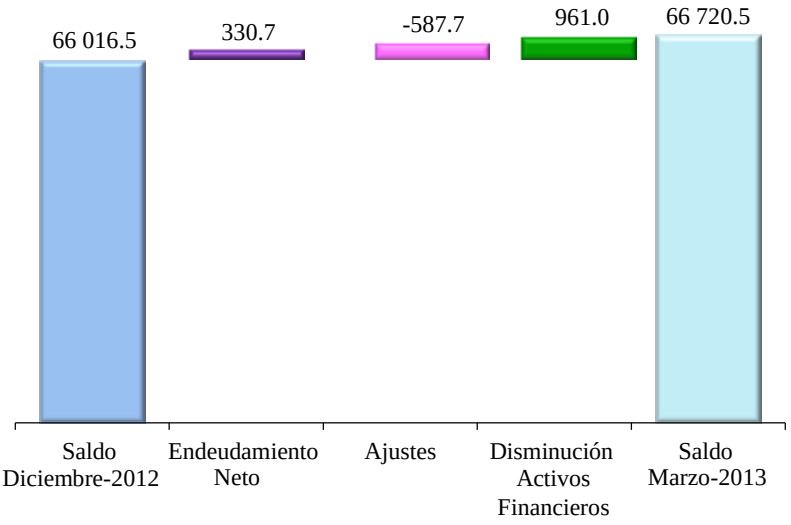
Al cierre del primer trimestre de 2013, el saldo de la deuda externa neta del Gobierno Federal se ubicó en 66 mil 720.5 millones de dólares, monto superior en 704 millones de dólares al registrado al cierre de 2012. Como porcentaje del PIB, este saldo representa 5.3%. La evolución de la deuda externa neta durante el primer trimestre de 2013 fue resultado de los siguientes factores:

- Un endeudamiento externo neto de 330.7 millones de dólares, derivado de disposiciones por 1 mil 626.1 millones de dólares y amortizaciones por 1 mil 295.4 millones de dólares.

- Ajustes contables negativos por 587.7 millones de dólares, que reflejan, la variación del dólar con respecto a otras monedas en que se encuentra contratada la deuda.

- Los activos internacionales del Gobierno Federal asociados a la deuda externa presentaron una disminución de 961 millones de dólares, con respecto al cierre de 2012. Este cambio refleja, la variación negativa en el saldo neto denominado en dólares de la Cuenta General de la Tesorería de la Federación.

SALDOS DE LA DEUDA EXTERNA NETA
DEL GOBIERNO FEDERAL
Diciembre 2012- Marzo 2013
-Millones de dólares-



FUENTE: Secretaría de Hacienda y Crédito Público.

Con base en el saldo contractual de la deuda externa del Gobierno Federal registrado al 31 de marzo de 2013, las amortizaciones durante el resto del año (abril a diciembre de 2013) serán por un monto estimado de 1 mil 814 millones de dólares,[28] de los cuales 1 mil 173.4 millones de dólares se encuentran asociados principalmente a los vencimientos de deuda en los mercados internacionales de capital.

PERFIL DE AMORTIZACIONES DE LA DEUDA EXTERNA DEL GOBIERNO FEDERAL
EN LOS PRÓXIMOS AÑOS
-Millones de dólares-

Concepto	2013 (abr-dic)	2014	2015	2016	2017	2018
Total	**1 814.0**	**3778.5**	**3 368.3**	**2 375.3**	**5 631.6**	**1 308.9**
Mercado de capitales	1 173.4	2 699.8	2 555.6	1 585.7	4 831.1	0.0
Comercio Exterior	70.1	79.3	91.1	93.5	91.8	87.7
Organismos Financieros Int. (OFI´S)	570.5	999.4	721.6	696.1	708.7	1 221.2

Nota: La proyección fue elaborada con base en el saldo contractual al 31 de marzo de 2013.
FUENTE: Secretaría de Hacienda y Crédito Público.

[28] Este monto se refiere a los pagos ordinarios programados de acuerdo con su vencimiento original.

Entre las principales acciones realizadas en materia de manejo de la deuda externa destaca la siguiente Emisión en los Mercados Internacionales.

- Durante el mes de enero, el Gobierno Federal realizó una emisión en los mercados internacionales de capital por un monto total de 1 mil 500 millones de dólares, mediante la reapertura del Bono Global con vencimiento en 2044, originalmente colocado en marzo de 2012. Esta transacción le permitió al Gobierno Federal aprovechar el acceso al financiamiento en los mercados internacionales de capital en condiciones favorables, fortaleciendo la estructura y composición del endeudamiento público.

- El bono global emitido en dólares con vencimiento en marzo del 2044 paga un cupón de 4.75%. En la reapertura de este bono se captaron 1 mil 500 millones de dólares del público inversionista, quienes recibirán un rendimiento al vencimiento de 4.19%, el rendimiento más bajo en la historia para la referencia a 30 años. Adicionalmente, ese rendimiento implicó un diferencial con respecto a los Bonos del Tesoro Norteamericano de 110 puntos base, el más bajo de que se tenga registro para una operación de México a ese plazo. De hecho, es el rendimiento y el diferencial más bajo conseguido por cualquier emisor soberano latinoamericano con calificación crediticia BBB en una transacción a 30 años. Con esta operación, el Bono Global con vencimiento en el 2044 alcanzó un monto total en circulación de 4 mil 463.3 millones de dólares, lo que le permitirá contar con amplia liquidez en el mercado secundario. La operación tuvo una demanda del doble del monto emitido, con una participación de 123 inversionistas institucionales de Estados Unidos de Norteamérica, Asia, Europa, Latinoamérica y México, lo cual es un reflejo del amplio interés de los inversionistas internacionales por los instrumentos de deuda emitidos por el Gobierno Federal.

Con esta transacción se alcanzan los siguientes beneficios: i) Desarrollar y fortalecer los bonos de referencia. Con la reapertura del bono de referencia en dólares con vencimiento en 2044 su monto vigente alcanza 4 mil 463.3 millones de dólares. De este modo, el instrumento mejorará su liquidez y coadyuva a consolidar la curva de rendimientos en dólares, la cual sirve de referencia para emisiones de deuda tanto del sector público como privado; ii) Condiciones de financiamiento favorables. Esta transacción le permitió al Gobierno Federal aprovechar el acceso al financiamiento en condiciones favorables, alcanzando el menor costo de financiamiento en la historia a plazo de 30 años; iii) Ampliación y diversificación de la base de inversionistas. La reapertura le permite al Gobierno Federal consolidar una amplia base de inversionistas, con lo cual se diversifican de mejor manera las fuentes de financiamiento del Gobierno Federal.

Costo Financiero de la Deuda del Gobierno Federal

Durante el primer trimestre de 2013, el Gobierno Federal realizó erogaciones por concepto de costo financiero neto total de su deuda por 21 mil 288.9 millones de pesos (Ramo 24). Dicha cifra comprende erogaciones por 8 mil 640.2 millones de pesos para el pago de intereses y gastos asociados a la deuda interna, así como, erogaciones por un monto 1 mil 138.5 millones de dólares para cubrir el pago por concepto de intereses, comisiones y gastos asociados a la deuda externa. En los Apéndices Estadísticos de Finanzas Públicas y Deuda Pública del presente Informe, en los cuadros *Costo neto de la deuda del Gobierno Federal (Ramo XXIV)*, *Costo de la Deuda Interna del Gobierno federal* y *Costo de la deuda interna del Gobierno Frderal*, se incluye información más detallada respecto del costo de la deuda.

Asimismo, en el período de enero a marzo de 2013 el Gobierno Federal dispuso de 5 mil 400.8 millones de pesos correspondiente a Erogaciones para los Programas de

Apoyo a Ahorradores y Deudores de la Banca (Ramo 34). Estos recursos se destinaron al Programa de Apoyo a Ahorradores a través del IPAB.

-

COSTO NETO DE LA DEUDA DEL GOBIERNO FEDERAL (RAMO 24) ENERO MARZO DE 2013
-Millones de pesos*-

Concepto	Total
Total (A-B)	**21 288.9**
A. Costo Ramo 24	22 999.3
Interno	8 640.2
Externo	14 359.1
B. Intereses Compensados	1 710.4

* Cifras sujetas a revisiones por cambios y adecuaciones metodológicas.
FUENTE: Secretaría de Hacienda y Crédito Público

Garantías otorgadas por el Gobierno Federal

De acuerdo con lo dispuesto en el artículo 2° de la Ley de Ingresos de la Federación para 2013, a continuación se reporta la situación que guardan los saldos de la deuda que cuentan con una garantía explicita por parte del Gobierno Federal.

OBLIGACIONES GARANTIZADAS POR EL GOBIERNO FEDERAL
-Millones de pesos-

Concepto	Saldo al 31-Dic-12	Saldo al 31-Mar-13	Variación
Total[1/]	**195 976.7**	**198 216.3**	**2 239.6**
FARAC[2/]	188 708.2	191 159.0	2 450.8
Fideicomisos y Fondos de Fomento[3/]	7 034.0	6 946.0	-88.0
Banca de Desarrollo[4/]	234.5	111.3	-123.2

1/ Cifras preliminares, sujetas a revisión. Excluye las garantías contempladas en las Leyes orgánicas de la Banca de Desarrollo, las cuales ascienden a 445 mil 477.9 millones de pesos al 31 de marzo de 2013.
2/ Corresponden a los pasivos del FONADIN.
3/ Incluye, principalmente a FIRA.
4/ Se refiere a la garantía directa que se otorgó en relación con un préstamo para la educación a través de Banobras.
FUENTE: Secretaría de Hacienda y Crédito Público.

Por otra parte, se reporta que el Gobierno Federal cubrirá aquellas obligaciones del IPAB asociadas a los Programas de Apoyo a Deudores a través del otorgamiento de descuentos en los pagos, en caso de que las auditorías que se realicen a las instituciones bancarias por conducto de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) determinen la correcta aplicación de dichos programas.

Cabe mencionar que dentro de los Programas de Apoyo a Deudores se encuentra el Programa de Reestructuración en Udis, mediante el cual se ofreció a los acreditados tasas reales fijas durante toda la vida de sus créditos y para lo que se requirió que el Gobierno Federal realizara un intercambio entre esta tasa y una tasa nominal de mercado. El resultado preliminar de dicho intercambio ascendió al 31 de marzo de 2013 a 50 mil 992.7 millones de pesos, mismos que no están incorporados en las obligaciones garantizadas reportadas por el Gobierno Federal, ya que su evolución futura es contingente al comportamiento de las tasas de interés.

Deuda del Sector Público Federal

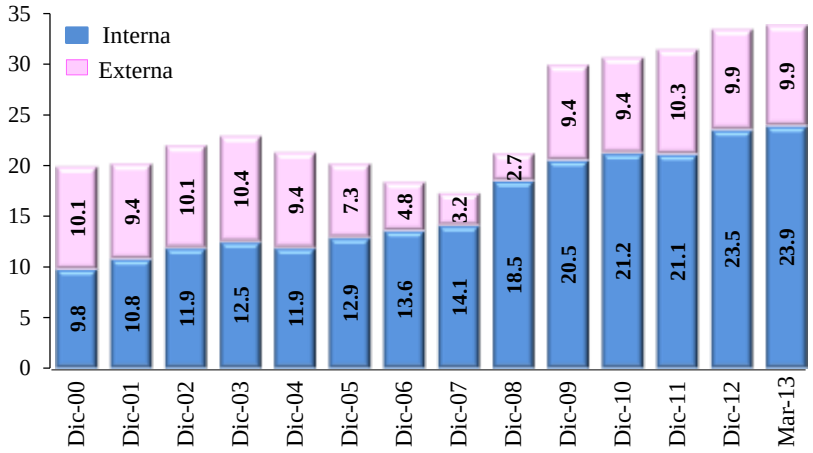
Al cierre del primer trimestre de 2013, el monto de la deuda neta del Sector Público Federal, que incluye la deuda neta del Gobierno Federal, la de los Organismos y Empresas controladas y la de la Banca de Desarrollo, se ubicó en 33.8% del PIB. La deuda interna como porcentaje del PIB representó 23.9%. En lo que se refiere a la deuda externa neta a PIB, ésta se situó en 9.9 por ciento.

DEUDA NETA DEL SECTOR PÚBLICO FEDERAL
-Millones de pesos-

Concepto	Saldos		Estructura Porcentual		Proporción del PIB	
	31-Dic-12	31-Mar-13p/	31-Dic-12	31-Mar-13	31-Dic-12	31-Mar-13
Total	**5 352 794.7**	**5 244 483.7**	**100.0**	**100.0**	**33.4**	**33.8**
Interna	3 769 999.1	3 711 901.9	70.4	70.8	23.5	23.9
Externa	1 582 795.6	1 532 581.8	29.6	29.2	9.9	9.9

p/ Cifras preliminares.
FUENTE: Secretaría de Hacienda y Crédito Público.

DEUDA NETA TOTAL DEL SECTOR PÚBLICO FEDERAL
-Porcentaje de PIB-



FUENTE: Secretaría de Hacienda y Crédito Público.

Al cierre del primer trimestre de 2013, el saldo de la deuda interna neta del Sector Público Federal se ubicó en 3 billones 711 mil 901.9 millones de pesos. Como proporción del PIB, este saldo representó 23.9 por ciento.

La evolución de la deuda interna neta del Sector Público Federal fue resultado de los siguientes factores: a) Un incremento en el saldo de la deuda interna bruta por 176 mil 980.4 millones de pesos, producto de un endeudamiento interno neto por 163 mil 163.1 millones de pesos y ajustes contables positivos por 13 mil 817.3 millones de pesos, que reflejan, principalmente, los ajustes derivados del efecto inflacionario sobre los pasivos indizados a esta variable; y b) Una variación positiva de 235 mil 77.6 millones de pesos en los activos internos del Sector Público Federal.

Con base en el saldo contractual de la deuda interna registrado al 31 de marzo de 2013, las amortizaciones del Sector Público Federal durante el resto del año (abril a diciembre de 2013) serán por un monto de 825 mil 853.2 millones de pesos. De este

monto 96.4% será destinado para cubrir las amortizaciones de colocaciones de valores en los mercados nacionales.

PERFIL DE AMORTIZACIONES DE LA DEUDA INTERNA DEL SECTOR PÚBLICO FEDERAL EN LOS PRÓXIMOS AÑOS
-Millones de pesos-

Concepto	2013 (abr-dic)	2014	2015	2016	2017	2018
Total	**825 853.2**	**479 103.4**	**303 567.2**	**333 153.1**	**293 632.1**	**65 069.5**
Emisión de Valores	795 726.7	438 454.6	284 128.6	318 948.9	282 800.7	53 587.9
Fondo de Ahorro S.A.R.	1 448.1	1 930.8	1 930.8	1 930.8	1 930.8	1 930.8
Banca Comercial	8 558.4	19 208.5	6 908.7	1 242.0	75.3	75.3
Obligaciones por Ley del ISSSTE	12 506.6	9 466.0	9 845.5	10 340.0	8 196.2	8 848.1
Otros	7 613.4	10 043.5	753.6	691.4	629.1	627.4

Nota: La proyección fue elaborada con base en el saldo contractual al 31 de marzo de 2013.
FUENTE: Secretaría de Hacienda y Crédito Público.

Al cierre del primer trimestre de 2013, el saldo de la deuda externa neta del Sector Público Federal se ubicó en 124 mil 16.4 millones de dólares, monto superior en 2 mil 357.4 millones de dólares al registrado al cierre de 2012. Como porcentaje del PIB este saldo representó 9.9%, proporción similar respecto a la observada en diciembre de 2012.

La evolución de la deuda pública externa fue resultado de los siguientes factores: a) un incremento en el saldo de la deuda externa bruta de 676.8 millones de dólares, producto de un endeudamiento externo neto de 1 mil 550.3 millones de dólares, y ajustes contables negativos por 873.5 millones de dólares, que reflejan principalmente, la variación del dólar con respecto a otras monedas en que se encuentra contratada la deuda; y b) los activos internacionales del Sector Público Federal asociados a la deuda externa presentaron una variación negativa de 1 mil 680.6 millones de dólares. Este cambio refleja las variaciones registradas en las disponibilidades de las entidades que conforman el Sector Público Federal.

Con base en el saldo contractual de la deuda externa registrado al 31 de marzo de 2013, las amortizaciones del Sector Público Federal durante el resto del año (abril a diciembre de 2013) serán por un monto de 9 mil 162.8 millones de dólares. De este monto:

– 46.5% se encuentra asociado a las amortizaciones proyectadas de los créditos directos y, pasivos Pidiregas,

– 27.8% se refiere a los vencimientos de deuda de mercado de capitales, y

– 25.7% correspondería a las amortizaciones de líneas vinculadas al comercio exterior y a vencimientos de deuda con Organismos Financieros Internacionales.

Durante el primer trimestre, el Sector Público Federal realizó erogaciones por concepto de costo financiero de su deuda interna por un monto de 12 mil 999.3 millones de pesos. Por otra parte, se realizaron erogaciones por un monto de 1 mil 753.9 millones de dólares para cubrir el pago por concepto de intereses, comisiones y gastos asociados a la deuda pública externa.

PERFIL DE AMORTIZACIONES DE LA DEUDA EXTERNA DEL SECTOR PÚBLICO FEDERAL EN LOS PRÓXIMOS AÑOS
-Millones de dólares-

Concepto	2013 (abr-dic)	2014	2015	2016	2017	2018
Total	**9 162.8**	**8 479.7**	**8 967.3**	**5 246.9**	**9 043.6**	**5 155.5**
Mercado de Capitales	2 544.9	3 717.8	4 419.0	2 799.7	6 648.4	2 734.0
Mercado Bancario	4 014.2	1 556.1	2 069.6	69.6	49.3	39.4
Comercio Exterior	1 701.6	1 795.2	1 573.7	1 495.9	1 442.0	958.4
Organismos Financieros Int. (OFI´S)	652.2	1 130.4	905.0	881.7	903.9	1 423.7
Pidiregas	249.9	280.2	0.0	0.0	0.0	0.0

Nota: La proyección fue elaborada con base en el saldo contractual al 31 de marzo de 2013.
FUENTE: Secretaría de Hacienda y Crédito Público.

Saldos Históricos de los Requerimientos Financieros del Sector Público

El Saldo Histórico de los Requerimientos Financieros del Sector Público (SHRFSP) representa el acervo neto de las obligaciones, pasivos menos activos financieros disponibles, contraídos para alcanzar los objetivos de las políticas públicas, tanto de las entidades adscritas al Sector Público como de las entidades del sector privado que actúan por cuenta del Gobierno Federal. El SHRFSP agrupa a la deuda neta del sector público presupuestario, las obligaciones netas del IPAB, pasivos del Fondo Nacional de Infraestructura (FONADIN), los asociados a los proyectos de inversión pública financiada por el sector privado (Pidiregas), los correspondientes a los Programas de Apoyo a Deudores, así como la pérdida esperada de la banca de desarrollo y los fondos de fomento.

A partir de 2010, y de acuerdo con lo señalado en el penúltimo párrafo del artículo 2o de la Ley de Ingresos de la Federación para el ejercicio fiscal de 2013, para integrar los requerimientos financieros del sector público se considera la pérdida o ganancia esperada del crédito otorgado en lugar del déficit por intermediación financiera de los bancos de desarrollo y fondos de fomento que son regulados por la Comisión Nacional Bancaria. Por lo anterior, se llevó a cabo una revisión metodológica desde el año 2000 para fines comparativos.

Al cierre del primer trimestre de 2013, el SHRFSP ascendió a 5 billones 829 mil 308.8 millones de pesos, equivalente a 37.6% del PIB. A continuación se presenta un cuadro con la integración de este saldo y en el Anexo del Informe se incluyen cuadros con un desglose de cada componente, bajo el rubro de Anexos de Deuda Pública, en el Numeral I.

SALDOS HISTORICOS DE LOS REQUERIMIENTOS FINANCIEROS DEL SECTOR PUBLICO (SHRFSP)[1/]
-Millones de pesos-

Concepto	Diciembre de 2012		Marzo de 2013	
	Saldo	% del PIB	Saldo	% del PIB
Total SHRFSP	**5 890 846.1**	**36.8**	**5 829 308.8**	**37.6**
SHRFSP Interna	4 359 912.7	27.2	4 347 118.9	28.0
SHRFSP Externa	1 530 933.4	9.6	1 482 189.9	9.6

1/ Cifras preliminares, sujetas a revisión.
FUENTE: Secretaría de Hacienda y Crédito Público.

Inversión Física Impulsada por el Sector Público Federal. Proyectos de Infraestructura Productiva de Largo Plazo

Los proyectos de inversión financiada, Pidiregas, que forman parte de la inversión física impulsada por el Sector Público se pueden agrupar en dos: a) los Pidiregas de inversión directa, que comprenden aquellos proyectos que en el tiempo constituirán inversión pública y que por lo tanto suponen adquirir obligaciones financieras que son registradas de conformidad con el artículo 18 de la Ley General de Deuda Pública y b) aquellos proyectos propiedad del sector privado y que implican únicamente compromisos comerciales, salvo que se presenten causas de fuerza mayor que impliquen su adquisición por el Sector Público.

Con el objeto de ampliar y mejorar la información relativa a los pasivos asociados a los proyectos de inversión financiada, a continuación se detalla este renglón. En particular, se incluye información del pasivo de los proyectos Pidiregas que, de acuerdo con la normatividad aplicable, han sido recibidos a satisfacción por la CFE, reflejándose por lo tanto en sus registros contables. Cabe mencionar que derivado del reconocimiento de los pasivos Pidiregas de Pemex como deuda directa en 2009, la única entidad que mantiene a la fecha este esquema es la CFE.

PROYECTOS DE INFRAESTRUCTURA PRODUCTIVA DE LARGO PLAZO DE INVERSIÓN DIRECTA (PIDIREGAS)[1/]
CIFRAS AL 31 DE MARZO DE 2013

Proyectos	Registro de Acuerdo con NIF-09-B			Saldo de Financiamientos Obtenidos por Terceros Vigentes
	Pasivo Directo	Pasivo Contingente	Pasivo Total	
Proyectos denominados en moneda extranjera				
CFE (cifras mill. de dls.)	530.1	1 723.8	2 253.9	3 971.7
Proyectos denominados en moneda nacional				
CFE (cifras mill. de pesos)	15 862.0	48 303.2	64 165.2	64 165.2
TOTAL mill. de pesos	**22 412.9**	**69 605.8**	**92 018.7**	**113 247.1**

1/ Cifras preliminares, proporcionadas por las entidad.
FUENTE: Secretaria de Hacienda y Crédito Público.

Asimismo, en el rubro que se reporta como saldo del financiamiento obtenido por terceros, la entidad estimó los compromisos acumulados en dichos proyectos con base en los avances de obra y en los contratos respectivos. Estos compromisos se reflejarán en los balances de la entidad conforme los proyectos sean terminados y recibidos a completa satisfacción. En los Anexos de Deuda Pública del Informe en el Numeral II, se incluyen diversos cuadros con la información de cada uno de los proyectos.

Operaciones Activas y Pasivas, e Informe de las operaciones de Canje y Refinanciamiento del Instituto para la Protección al Ahorro Bancario al primer trimestre de 2013

En cumplimiento a los artículos 2° de la Ley de Ingresos de la Federación para el ejercicio fiscal 2013 y 107 de la Ley Federal de Presupuesto y Responsabilidad Hacendaria, el Instituto para la Protección al Ahorro Bancario (Instituto o IPAB) presenta el informe siguiente.

Estrategia para la administración de la deuda del IPAB

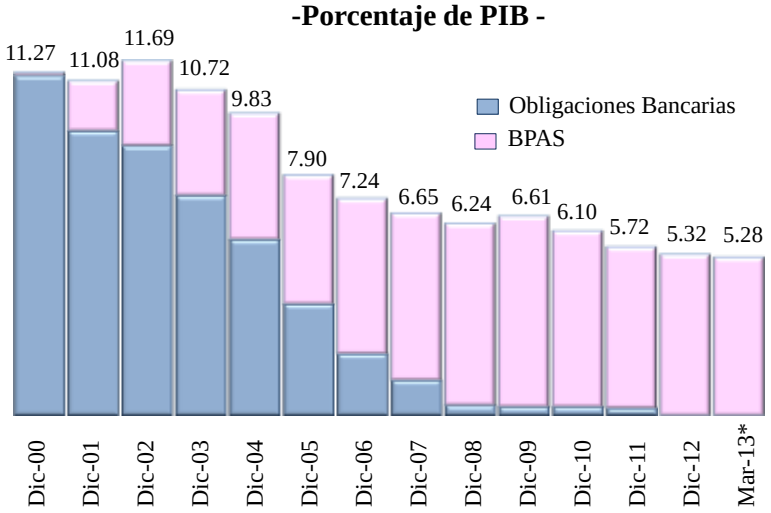
El IPAB tiene como objetivo hacer frente a sus obligaciones financieras, principalmente a través de operaciones de refinanciamiento, con el menor impacto posible sobre las finanzas públicas, manteniendo el saldo de sus pasivos en una trayectoria sostenible y por lo tanto, manteniendo expectativas razonables para los

mercados financieros sobre el manejo de su deuda. A fin de instrumentar la estrategia antes planteada, al igual que en los Ejercicios Fiscales de 2000 a 2012, el Ejecutivo Federal solicitó la asignación, en el Presupuesto de Egresos de la Federación para el 2013, de los recursos necesarios para hacer frente al componente real proyectado de la deuda neta del IPAB (deuda bruta menos recursos líquidos), considerando para ello los ingresos propios esperados del Instituto, por concepto de cuotas pagadas por la banca múltiple, para dicho año. Asimismo, en el artículo 2° de la Ley de Ingresos de la Federación para el Ejercicio Fiscal de 2013, el Congreso de la Unión otorgó al Instituto la facultad de contratar créditos o emitir valores con el único objeto de canjear o refinanciar exclusivamente sus obligaciones financieras, a fin de hacer frente a sus obligaciones de pago, otorgar liquidez a sus títulos y, en general, mejorar los términos y condiciones de sus obligaciones financieras.

Pasivos del Instituto

Considerando lo anterior, al 31 de marzo de 2013, la deuda neta del Instituto ascendió a 818 mil 563 millones de pesos, registrando una disminución en términos reales de 1.28% durante el período de enero a marzo de 2013. La disminución observada se explica por una menor tasa de interés real observada en el período de enero a marzo de 2013 de 0.99 puntos porcentuales (3.91% en términos anuales), respecto a la prevista en el marco macroeconómico para el 2013 de los Criterios Generales de Política Económica; por la aplicación de los recursos presupuestarios recibidos, así como por mayores cuotas (75%) recibidas respecto a las presupuestadas para dicho período.

DEUDA NETA TOTAL TRIMESTRAL
-Porcentaje de PIB -



* Estimado

Nota: Los montos nominales del PIB corresponden a los obtenidos a precios corrientes de acuerdo a la nueva clasificación (SCIAN) utilizada en el cambio de año base a 2003.

FUENTE: IPAB.

Por otra parte, el saldo de la deuda neta del Instituto al cierre del primer trimestre de 2013 representó el 5.28% del PIB estimado a esa fecha, dato menor en 0.04 puntos porcentuales respecto al primer trimestre de 2012.

Activos del Instituto

Al cierre del primer trimestre de 2013, el saldo de los activos totales del Instituto ascendió a 80 mil 112 millones de pesos, cifra que representó un incremento de 5.83% en términos reales, respecto al cierre de diciembre de 2012. En los Anexos de Deuda Pública del presente Informe en el Numeral III, se incluyen diversos cuadros con la información del IPAB. Por otra parte, cabe destacar que el saldo del Fondo para la Protección al Ahorro al cierre del mes de marzo de 2013 ascendió a 13 mil 741 millones de pesos.

Flujos de Tesorería

Durante el primer trimestre de 2013 se recibieron recursos en la Tesorería por un total de 58 mil 409.4 millones de pesos. Dichos recursos se componen de 49 mil 36.1 millones de pesos correspondientes a operaciones de refinanciamiento a través de la colocación primaria de Bonos de Protección al Ahorro (BPAS o Bonos); 5 mil 400.8 millones de pesos provenientes de recursos presupuestarios; 3 mil 76 millones de pesos por concepto de cuotas cobradas a las instituciones de banca múltiple y 896.6 millones de pesos de intereses generados por la inversión de los activos líquidos del Instituto.

Por su parte, los pagos realizados durante el primer trimestre de 2013 ascendieron a 52 mil 783.6 millones de pesos, de los cuales 42 mil 350 millones de pesos corresponden a la amortización de Bonos; 10 mil 278.8 millones de pesos al pago de intereses de las obligaciones contractuales del IPAB y 12.5 millones de dólares equivalentes a 154.8 millones de pesos, a la amortización parcial del crédito contratado con Nacional Financiera, S.N.C. Institución de Banca de Desarrollo (Nafin) y cuyos recursos provienen del Banco Interamericano de Desarrollo (BID).

Operaciones de Canje y Refinanciamiento del Instituto

Con estricto apego a lo dispuesto por el artículo 2º antes referido y, conforme al programa de subastas dado a conocer al público inversionista el 19 de diciembre de 2012, durante el primer trimestre de 2013, el Instituto colocó BPAS a través del Banco de México, actuando como su agente financiero, por un monto nominal de 49 mil 400 millones de pesos. Los recursos de refinanciamiento que se aplicaron durante

el período de enero a marzo de 2013 al pago de obligaciones financieras del Instituto sumaron 45 mil 49.9 millones de pesos.[29]

Las operaciones de refinanciamiento efectuadas durante el primer trimestre de 2013 contribuyeron con el objetivo estratégico del IPAB de hacer frente a sus obligaciones de pago de manera sustentable en el largo plazo.

COLOCACIÓN PRIMARIA DE BONOS DE PROTECCIÓN AL AHORRO DEL 1 DE ENERO AL 31 DE MARZO DE 2013

Concepto	BPAG28	BPAT	BPAG91	BPA182	Total	COLOCACIÓN PRIMARIA 4T 2012 Total	Variación
No. Subastas Durante el Trimestre	13	0	13	13	13	13	0
Colocación Nominal	16 900	0	18 200	14 300	49 400	52 000	(2 600)
Monto Promedio Semanal (valor nominal)	1 300	0	1 400	1 100	3 800	4 000	(200)
Amortización Principal	0	33 350	0	9 000	42 350	50 000	(7 650)
(Des) Colocación Neta	16 900	-33 350	18 200	5 300	7 050	2 000	5 050
Sobretasa Promedio (%)	0.23	0	0.27	0.30	0.27	0.32	(0.05)
Índice Demanda Promedio (Monto solicitado/Monto ofrecido)	5.0	0	4.8	5.1	4.9	4.2	0.7

Notas: Cifras en millones de pesos
FUENTE IPAB

Al cierre del primer trimestre de 2013, el plazo promedio de los pasivos del Instituto (emisiones de mercado más créditos bancarios) fue de 2.91 años, similar al observado al cierre del cuarto trimestre de 2012; siendo de 2.94 años para los Bonos y 0.52 años para los créditos bancarios.

Por otra parte, el 25 de marzo de 2013, el IPAB dio a conocer al público inversionista las subastas programadas a realizar durante el segundo trimestre de 2013, informando que se disminuye en 400 millones de pesos el monto objetivo a subastar semanalmente para quedar en 3 mil 400 millones de pesos, de acuerdo con lo siguiente: 1 mil 200 millones de pesos de BPAG28 a plazo de hasta 3 años; 1 mil 200 millones de pesos de BPAG91 a plazo de hasta 5 años y 1 mil millones de pesos de BPA182 a plazo de hasta siete años.

[29] Los recursos recibidos a través de las diferentes fuentes de ingresos del Instituto, no presentan necesariamente una aplicación que refleje en su totalidad el monto ingresado. Lo anterior, en virtud de la acumulación o aplicación de activos líquidos en el período presentado, la cual ha sido necesaria para hacer frente a sus obligaciones financieras.

En los Anexos de Deuda Pública del presente Informe en el Numeral III, se incluyen un apartado con el detalle de las operaciones activas y pasivas, así como de canje y refinanciamiento del IPAB.

APÉNDICE FINANZAS PÚBLICAS

SITUACIÓN FINANCIERA DEL SECTOR PÚBLICO
- Millones de pesos -

Concepto	Enero-marzo		Var. % real
	2012	2013	
Balance Público	**-49 547.6**	**40 172.3**	**n.s**
Balance público sin inversión de Pemex	195.5	98 688.9	-o-
Balance presupuestario	-58 314.4	35 574.7	n.s
Ingreso presupuestario	861 711.8	889 939.7	-0.4
Petrolero[1/]	296 571.5	279 711.4	-9.0
Gobierno Federal	196 125.7	192 658.8	-5.3
Pemex	100 445.8	87 052.6	-16.4
No petrolero	565 140.2	610 228.3	4.1
Gobierno Federal	435 590.6	478 108.6	5.9
Tributarios	405 381.4	422 261.6	0.5
No Tributarios	30 209.3	55 847.0	78.3
Organismos y empresas[2/]	129 549.6	132 119.7	-1.6
Gasto neto presupuestario	920 026.1	854 365.0	-10.4
Programable	708 385.3	653 503.5	-11.0
No programable	211 640.9	200 861.5	-8.5
Balance de entidades bajo control presupuestario indirecto	8 766.8	4 597.7	-49.4
Balance primario	-11 079.8	80 455.5	n.s
Partidas informativas			
RFSP	71 145.7	-8 954.5	n.s
RFSP primario	6 081.7	-72 974.1	n.s

Nota: Las sumas parciales y las variaciones pueden no coincidir debido al redondeo. En los RFSP el signo (-) indica déficit o requerimiento de recursos, el signo (+) un superávit.
p/ Cifras preliminares.
n.s.: no significativo.
1/ El monto corresponde a los ingresos recaudados por el Gobierno Federal por concepto de derechos sobre la extracción de petróleo, aprovechamiento sobre los rendimientos excedentes de Pemex e IEPS de gasolinas y diesel, así como a los ingresos propios de Pemex. El cual difiere de los ingresos petroleros reportados en el Anexo Indicadores de Recaudación en el cuadro "Ingresos del Sector Público (Actividad petrolera y no petrolera)" que además incluye el IVA de gasolinas y los impuestos de importación de Pemex.
2/ Excluye subsidios y transferencias del Gobierno Federal a las entidades bajo control presupuestario directo y aportaciones al ISSSTE.
FUENTE: Secretaría de Hacienda y Crédito Público.

INGRESOS DEL SECTOR PÚBLICO PRESUPUESTARIO
-Millones de pesos-

	Enero marzo		Var. %
	2012	2013	real
Total	**861 711.8**	**889 939.7**	**-0.4**
Petroleros[1/]	296 571.5	279 711.4	-9.0
Gobierno Federal	196 125.7	192 658.8	-5.3
Derechos y aprovechamientos	246 706.7	209 263.9	-18.2
IEPS	-50 599.6	-18 668.7	n.s
Artículo 2º.-A Fracción I	-55 413.9	-23 133.9	n.s
Artículo 2º.-A Fracción II[2/]	4 814.3	4 465.2	-10.5
Impuesto a los rendimientos petroleros	18.6	2 063.7	-o-
Pemex	100 445.8	87 052.6	-16.4
No petroleros	565 140.2	610 228.3	4.1
Gobierno Federal	435 590.6	478 108.6	5.9
Tributarios	405 381.4	422 261.6	0.5
ISR, IETU e IDE[3/]	227 792.7	244 153.0	3.4
Impuesto sobre la renta	218 019.6	223 862.6	-1.0
Impuesto al activo	-343.8	-299.0	n.s
Impuesto empresarial a tasa única	14 205.4	20 706.9	40.6
Impuesto a los depósitos[3/]	-4 088.4	-117.5	n.s
Impuesto al valor agregado	140 924.3	139 088.9	-4.8
Producción y servicios	20 558.2	23 783.7	11.6
Tabacos labrados	10 887.0	11 859.4	5.1
Bebidas alcohólicas	2 776.9	3 681.5	27.9
Cerveza	4 784.9	5 702.4	14.9
Juegos y sorteos	571.8	680.6	14.8
Telecomunicaciones	1 499.6	1 854.0	19.2
Bebidas energizantes	37.9	5.8	-85.2
Importaciones	6 543.5	6 548.2	-3.5
Exportaciones	0.3	0.2	-23.0
Automóviles nuevos	1 533.8	1 667.2	4.8
Accesorios	6 994.1	6 373.9	-12.1
Otros	1 034.5	646.4	-39.7
No tributarios	30 209.3	55 847.0	78.3
Organismos y empresas[4/]	129 549.6	132 119.7	-1.6
CFE	69 769.9	68 343.8	-5.5
IMSS	49 860.0	53 291.4	3.1
ISSSTE	9 919.6	10 484.4	1.9
Partidas informativas			
Gobierno Federal	631 716.3	670 767.4	2.4
Tributarios	354 800.4	405 656.5	10.3
No tributarios	276 916.0	265 110.9	-7.7
Organismos y empresas	229 995.4	219 172.3	-8.1

Nota: Las sumas parciales y las variaciones pueden no coincidir debido al redondeo.
p/ Cifras preliminares.
n.s.: no significativo. –o-: mayor de 500 por ciento.
1/ El monto corresponde a los ingresos recaudados por el Gobierno Federal por concepto de derechos sobre la extracción de petróleo, aprovechamiento sobre los rendimientos excedentes de Pemex e IEPS de gasolinas y diesel, así como a los ingresos propios de Pemex. El cual difiere de los ingresos petroleros reportados en el Anexo Indicadores de Recaudación en el cuadro "Ingresos del Sector Público (Actividad petrolera y no petrolera)" que además incluye el IVA de gasolinas y los impuestos de importación de Pemex.
2/ Se refiere a los recursos por el sobreprecio a las gasolinas y diesel conforme al artículo 2o.-A fracción II de la Ley del Impuesto Especial sobre Producción y Servicios.
3/ El IDE se consolida en este apartado debido a que las retenciones que realizaron las instituciones financieras por este impuesto los contribuyentes las están acreditando contra el impuesto sobre la renta, según establece el artículo 7 de la Ley del IDE.
4/ Excluye subsidios y transferencias del Gobierno Federal a las entidades bajo control presupuestario directo y aportaciones al ISSSTE.
FUENTE: Secretaría de Hacienda y Crédito Público.

GASTO TOTAL DEL SECTOR PÚBLICO PRESUPUESTARIO
-Millones de pesos-

Concepto	Enero-marzo		Var. % real
	2012	2013	
Total	**920 026.1**	**854 365.0**	**-10.4**
Gasto primario	879 047.8	815 830.6	-10.5
Programable	708 385.3	653 503.5	-11.0
No programable	170 662.6	162 327.1	-8.3
Participaciones	143 939.6	138 981.1	-6.9
Adefas	23 795.8	19 498.3	-21.0
Operaciones ajenas[1/]	2 927.2	3 847.7	26.8
Costo financiero	**40 978.3**	**38 534.5**	**-9.3**
Intereses, comisiones y gastos	35 915.0	33 133.7	-11.0
Gobierno Federal	21 723.7	21 288.9	-5.5
Sector paraestatal	14 191.3	11 844.8	-19.5
Apoyo a ahorradores y deudores	5 063.3	5 400.8	2.9
IPAB	5 063.3	5 400.8	2.9
Otros	0.0	0.0	n.s

Nota: Las sumas parciales y las variaciones pueden no coincidir debido al redondeo.
p/ Cifras preliminares.
n.s. no significativo.
1/ Se refiere al gasto menos el ingreso efectuado por el Gobierno Federal por cuenta de terceros.
FUENTE: Secretaría de Hacienda y Crédito Público.

GASTO PROGRAMABLE PRESUPUESTARIO
Clasificación Económica
-Millones de pesos-

Concepto	Enero-marzo		Var. % real
	2012	2013	
Total[1/]	**708 385.3**	**653 503.5**	**-11.0**
Total corriente	565 270.1	520 402.4	-11.2
Servicios personales[2/]	228 803.6	238 458.7	0.5
Ramos autónomos	11 169.5	11 079.9	-4.3
Administración Pública Federal	127 687.2	133 295.2	0.7
Dependencias del Gobierno Federal	43 528.3	44 068.8	-2.4
Entidades de control directo	68 905.5	73 357.7	2.7
Transferencias[3/]	15 253.4	15 868.7	0.3
Gobiernos de las Entidades Federativas y Municipios[4/]	89 946.9	94 083.7	0.9
Otros gastos de operación	98 180.8	86 380.0	-15.1
Pensiones y Jubilaciones[5/]	111 821.5	111 840.5	-3.5
Subsidios, transferencias y aportaciones[6/]	109 957.6	89 219.2	-21.7
Subsidios	68 281.4	50 745.1	-282.3
Transferencias[3/]	12 873.9	10 531.8	-21.1
Gobiernos de las Entidades Federativas y Municipios[4/]	28 802.3	27 942.3	-6.4
Ayudas y otros gastos	16 506.5	-5 496.1	n.s
Total capital	**143 115.2**	**133 101.1**	**-10.3**
Inversión física	125 655.9	121 319.2	-6.9
Directa	70 543.0	77 720.2	6.3
Subsidios, transferencias y aportaciones	55 112.9	43 599.0	-23.7
Subsidios	14 914.7	7 748.9	-49.9
Transferencias[3/]	2 864.8	2 990.8	0.7
Gobiernos de las Entidades Federativas y Municipios[4/]	37 333.4	32 859.3	-15.1
Otros gastos de capital	17 459.3	11 781.9	-34.9
Directa[7/]	8 258.9	8 970.7	4.8
Transferencias[8/]	705.1	460.0	-37.1
Gobiernos de las Entidades Federativas y Municipios[4/]	8 495.4	2 351.2	-73.3
Subsidios, transferencias y aportaciones totales[9/]	**174 271.0**	**135 629.3**	**-24.9**
Subsidios	83 196.2	58 494.1	-32.2
Transferencias	16 443.7	13 982.6	-18.0
Entidades Federativas y Municipios	74 631.1	63 152.7	-18.4

Nota: Las sumas parciales y las variaciones pueden no coincidir debido al redondeo.
p/ Cifras preliminares.
n.s.: no significativo.
1/ Excluye subsidios y transferencias del Gobierno Federal a las entidades bajo control presupuestario directo y aportaciones al ISSSTE.
2/ Incluye el gasto directo y las aportaciones federales para entidades federativas y municipios, así como las transferencias que se otorgaron para el pago de servicios personales de las entidades bajo control presupuestario indirecto.
3/ Se refiere a las transferencias a entidades bajo control presupuestario indirecto.
4/ Incluye los recursos del Ramo 33 Aportaciones Federales a Entidades Federativas y Municipios del Ramo 25 Previsiones y Aportaciones para los Sistemas de educación Básica, Normal, Tecnológica y de Adultos del Ramo 23 Provisiones salariales y Económicas, donde se registran los recursos para el Fondo de estabilización de los Ingresos de las Entidades Federativas (FEIEF); de los Convenios de Reasignación; así como los subsidios a los municipios para seguridad pública.
5/ Incluye el pago de pensiones del IMSS y el ISSSTE; el pago de pensiones y jubilaciones de PEMEX y CFE; y el pago de pensiones y ayudas pagadas directamente por el Ramo 19 Aportaciones a Seguridad Social.
6/ Excluye las transferencias que se otorgan para el pago de servicios personales.
7/ Incluye el gasto en inversión financiera, así como el gasto ajeno recuperable en las entidades bajo control presupuestario directo menos los ingresos por recuperación.
8/ Incluye las transferencias para amortización e inversión financiera en entidades bajo control presupuestario indirecto.
9/ Se refiere a la suma de recursos de naturaleza corriente (sin servicios personales) y de capital, por estos conceptos.
FUENTE: Secretaría de Hacienda y Crédito Público.

GASTO PROGRAMABLE PRESUPUESTARIO
Clasificación funcional
-Millones de pesos-

Concepto	Enero-marzo		Var. % real
	2012	2013	
Total[1/]	**708 385.3**	**653 503.5**	**-11.0**
Gobierno	60 374.2	50 531.3	-19.3
Legislación	2 879.0	3 165.8	6.1
Justicia	14 012.1	13 931.9	-4.1
Coordinación de la Política de Gobierno	12 495.3	4 583.6	-64.6
Relaciones Exteriores	1 192.4	989.5	-20.0
Asuntos Financieros y Hacendarios	6 684.2	4 738.4	-31.6
Seguridad Nacional	14 444.9	14 712.9	-1.8
Asuntos de Orden Público y de Seguridad Interior	6 866.6	6 769.1	-4.9
Otros Servicios Generales	1 799.8	1 640.1	-12.1
Desarrollo Social	**415 913.5**	**401 081.1**	**-7.0**
Protección Ambiental	2 674.4	2 594.7	-6.4
Vivienda y Servicios a la Comunidad	43 729.3	39 534.0	-12.8
Salud	103 733.3	92 732.6	-13.8
Recreación, Cultura y Otras Manifestaciones Sociales	4 021.4	3 951.7	-5.2
Educación	141 358.6	136 447.4	-6.9
Protección Social	120 347.1	125 818.0	0.8
Otros Asuntos Sociales	49.4	2.7	-94.7
Desarrollo Económico	**213 602.2**	**189 540.0**	**-14.4**
Asuntos Económicos, Comerciales y Laborales en General	9 457.7	7 485.5	-23.7
Agropecuaria, Silvicultura, Pesca y Caza	17 599.1	11 819.5	-35.2
Combustibles y Energía	157 620.6	151 488.1	-7.3
Minería, Manufacturas y Construcción	12.0	14.4	15.4
Transporte	9 359.9	4 866.7	-49.9
Comunicaciones	7 208.6	4 003.0	-46.4
Turismo	1 559.9	410.4	-74.6
Ciencia Tecnología e Innovación	10 044.3	9 452.4	-9.2
Otras Industrias y Otros Asuntos Económicos	740.1	0.0	n.s
Fondos de Estabilización	**18 495.4**	**12 351.2**	**-35.6**
Fondo de Estabilización de los Ingresos Petroleros (FEIP)	10 000.0	10 000.0	-3.6
Fondo de Estabilización de los Ingresos en las Entidades Federativas (FEIEF)	8 495.4	2 351.2	-73.3

Nota: Las sumas parciales y las variaciones pueden no coincidir debido al redondeo.
p/ Cifras preliminares.
n.s.: no significativo.
1/ Excluye subsidios y transferencias del Gobierno Federal a las entidades bajo control presupuestario directo y aportaciones al ISSSTE.
FUENTE: Secretaría de Hacienda y Crédito Público.

GASTO PROGRAMABLE PRESUPUESTARIO
Clasificación administrativo
-Millones de pesos-

Concepto	Enero-marzo		Var % real
	2012	2013	
Gasto programable	**708 385.3**	**653 503.5**	**-11.0**
Ramos autónomos	18 466.6	16 869.6	-11.9
Poder Legislativo	2 916.5	3 213.6	6.3
Poder Judicial	8 966.5	8 673.0	-6.7
Instituto Federal Electoral	4 434.7	2 734.3	-40.5
Comisión Nacional de los Derechos Humanos	387.4	439.7	9.5
Información Nacional Estadística y Geográfica	1 224.6	1 257.3	-1.0
Tribunal Federal de Justicia Fiscal y Administrativa	537.0	551.8	-0.9
Poder Ejecutivo	**796 394.5**	**754 748.6**	**-8.6**
Administración Pública Centralizada	**493 389.7**	**455 098.9**	**-11.0**
Ramos Administrativos	**211 388.7**	**166 423.6**	**-24.1**
Presidencia de la República	607.7	526.3	-16.5
Gobernación	11 997.4	7 368.2	-40.8
Relaciones Exteriores	1 206.9	1 002.4	-19.9
Hacienda y Crédito Público	13 683.0	7 796.5	-45.0
Defensa Nacional	11 782.7	11 964.6	-2.1
Agricultura, Ganadería, Desarrollo Rural, Pesca y Alimentación	16 334.8	9 590.1	-43.4
Comunicaciones y transportes	16 667.2	8 972.4	-48.1
Economía	8 731.3	7 081.0	-21.8
Educación Pública	62 792.5	57 610.7	-11.5
Salud	23 211.2	18 031.2	-25.1
Marina	4 203.6	4 160.1	-4.6
Trabajo y Previsión Social	1 078.0	679.8	-39.2
Desarrollo Agrario, territorial y Urbano	599.3	2 685.0	332.1
Medio Ambiente y Recursos Naturales	4 062.2	4 070.2	-3.4
Procuraduría General de la República	2 616.5	2 816.6	3.8
Energía	2 772.5	339.9	-88.2
Desarrollo Social	21 211.3	15 541.4	-29.3
Turismo	1 568.9	419.3	-74.2
Función Pública	382.1	224.1	-43.4
Tribunales Agrarios	193.8	163.2	-18.8
Consejería Jurídica del Ejecutivo Federal	25.3	22.7	-13.5
Consejo Nacional de Ciencia y Tecnología	5 660.4	5 358.3	-8.7
Ramos Generales	**282 001.0**	**288 675.3**	**-1.3**
Aportaciones a Seguridad Social	115 469.6	128 015.9	6.9
Previsiones Salariales y Económicos	22 795.7	12 808.6	-45.8
Previsiones y Aportaciones para los Sistemas de educación Básica, Normal, Tecnológica y de Adultos[1/]	8 009.4	6 912.2	-16.8
Aportaciones Federales para Entidades Federativas y Municipios	135 726.3	140 938.6	0.1
Administración Pública Paraestatal	**303 004.8**	**299 649.8**	**-4.6**
Petróleos Mexicanos	97 915.9	93 784.8	-7.6
Comisión Federal de Electricidad	63 565.2	62 871.2	-4.6
Instituto Mexicano del Seguro Social	96 531.7	100 857.7	0.8
Instituto de Seguridad y Servicios Sociales de los Trabajadores del Estado	44 992.0	42 136.1	-9.7
(-) Subsidios, transferencias y aportaciones al ISSSTE	106 475.9	118 114.8	7.0

Nota: Las sumas parciales y las variaciones pueden no coincidir debido al redondeo.
Las erogaciones del Gobierno Federal durante el período enero-marzo corresponden a los gastos pagados por la caja de la Tesorería de la Federación a través de las Cuentas por Liquidar Certificadas (CLC) y acuerdos de ministración de fondos.
p/ Cifras preliminares.
1/ En presupuesto original incluye los recursos que conforme a lo previsto en el PEF se canalizan al Distrito Federal para los servicios de educación básica y normal, así como las previsiones salariales para el Fondo de Aportaciones para la Educación Básica y Normal, y para el Fondo de Aportaciones para la Educación Tecnológica y de Adultos. Estos últimos se ejercen durante el ejercicio a través del Ramo General 33 Aportaciones Federales para Entidades Federativas y Municipios.
FUENTE: Secretaría de Hacienda y Crédito Público.

SERVICIOS PERSONALES DEL SECTOR PÚBLICO PRESUPUESTARIO
Clasificación funcional
-Millones de pesos-

Concepto	Enero-marzo		Var % real
	2012	2013	
Total	**228 803.6**	**238 458.7**	**0.5**
Gobierno	**35 209.4**	**34 524.5**	**-5.4**
Legislación	1 520.2	1 850.2	17.4
Justicia	9 942.0	10 008.8	-2.9
Coordinación de la Política de Gobierno	4 454.7	2 582.8	-44.1
Relaciones Exteriores	724.8	654.8	-12.9
Asuntos Financieros y Hacendarios	3 088.9	3 228.1	0.8
Seguridad Nacional	11 342.4	11 787.0	0.2
Asuntos de orden Público y de Seguridad Interior	2 938.8	3 153.2	3.5
Otros Servicios Generales	1 197.4	1 259.6	1.5
Desarrollo Social	**158 204.4**	**164 531.5**	**0.3**
Protección Ambiental	1 164.2	1 143.4	-5.3
Vivienda y Servicios a la Comunidad	167.0	120.4	-30.5
Salud	52 295.3	55 208.9	1.8
Recreación, Cultura y Otras Manifestaciones Sociales	1 853.7	2 132.0	10.9
Educación	99 198.7	101 975.9	-0.9
Protección Social	3 525.5	3 950.8	8.1
Otros Asuntos Sociales	0.0	0.0	n.s
Desarrollo Económico	**35 389.8**	**39 402.8**	**7.4**
Asuntos Económicos, Comerciales y Laborales en General	811.6	796.7	-5.3
Agropecuaria, Silvicultura, Pesca y Caza	1 408.4	1 917.8	31.3
Combustibles y Energía	27 705.1	31 087.6	8.2
Minería, Manufacturas y Construcción	7.9	7.7	-6.6
Transporte	1 080.1	1 061.7	-5.2
Comunicaciones	81.2	89.7	6.5
Turismo	123.3	114.9	-10.1
Ciencia, Tecnología e Innovación	4 172.1	4 326.8	0.0
Otras Industrias y Otros Asuntos Económicos	0.0	0.0	n.s

Nota: Las sumas parciales y las variaciones pueden no coincidir debido al redondeo.
p/ Cifras preliminares.
n.s.: no significativo.
1/ Incluye el gasto directo y las aportaciones federales para entidades federativas y municipios, así como las transferencias que se otorgaron para el pago de servicios personales de las entidades bajo control presupuestario indirecto. Para efectos de consolidación de las estadísticas del gasto del sector público presupuestario se excluyen las aportaciones al ISSSTE en virtud de que se encuentran considerados dentro del flujo de efectivo de la entidad.
FUENTE: Secretaría de Hacienda y Crédito Público.

OTROS GASTOS DE OPERACIÓN DEL SECTOR PÚBLICO PRESUPUESTARIO
Clasificación funcional
-Millones de pesos-

Concepto	Enero-marzo		Var % real
	2012	2013	
Total	**98 180.8**	**86 380.0**	**-15.1**
Gobierno	**11 752.6**	**11 103.3**	**-8.9**
Legislación	965.3	1 200.7	20.0
Justicia	2 738.6	3 267.2	15.1
Coordinación de la Política de Gobierno	2 078.8	932.3	-56.7
Relaciones Exteriores	402.8	280.5	-32.8
Asuntos Financieros y Hacendarios	868.3	1 158.4	28.7
Seguridad Nacional	2 786.8	2 696.4	-6.7
Asuntos de orden Público y de Seguridad Interior	1 626.6	1 326.0	-21.4
Otros Servicios Generales	285.4	241.6	-18.3
Desarrollo Social	**29 187.6**	**22 270.2**	**-26.4**
Protección Ambiental	670.9	572.8	-17.6
Vivienda y Servicios a la Comunidad	500.2	633.1	22.1
Salud	22 463.2	16 614.2	-28.7
Recreación, Cultura y Otras Manifestaciones Sociales	660.2	584.3	-14.6
Educación	1 397.0	716.8	-50.5
Protección Social	3 496.1	3 148.9	-13.1
Otros Asuntos Sociales	0.0	0.0	n.s
Desarrollo Económico	**57 240.6**	**53 006.5**	**-10.7**
Asuntos Económicos, Comerciales y Laborales en General	172.8	171.0	-4.5
Agropecuaria, Silvicultura, Pesca y Caza	423.7	703.3	60.1
Combustibles y Energía	55 427.8	51 688.7	-10.1
Minería, Manufacturas y Construcción	3.8	6.7	69.7
Transporte	1 041.2	325.6	-69.8
Comunicaciones	74.2	51.0	-33.7
Turismo	31.8	20.6	-37.4
Ciencia, Tecnología e Innovación	65.2	39.6	-41.5
Otras Industrias y Otros Asuntos Económicos	0.0	0.0	n.s

Nota: Las sumas parciales y las variaciones pueden no coincidir debido al redondeo.
p/ Cifras preliminares.
n.s.: no significativo.
FUENTE: Secretaría de Hacienda y Crédito Público.

SUBSIDIOS, TRANSFERENCIAS Y APORTACIONES
DEL SECTOR PÚBLICO PRESUPUESTARIO
DISTINTOS DE SERVICIOS PERSONALES
Clasificación funcional
-Millones de pesos-

Concepto	Enero-marzo		Var %
	2012	2013	real
Total[1/]	**109 957.6**	**89 219.2**	**-21.7**
Gobierno	**1 965.5**	**1 347.1**	**-33.9**
Legislación	0.0	0.0	n.s
Justicia	28.8	40.6	36.0
Coordinación de la Política de Gobierno	313.1	48.7	-85.0
Relaciones Exteriores	0.0	0.0	n.s
Asuntos Financieros y Hacendarios	528.8	317.3	-42.1
Seguridad Nacional	0.0	0.0	n.s
Asuntos de orden Público y de Seguridad Interior	795.8	823.6	-0.2
Otros Servicios Generales	299.0	116.9	-62.3
Desarrollo Social	**86 921.0**	**72 828.8**	**-19.2**
Protección Ambiental	283.3	0.4	-99.8
Vivienda y Servicios a la Comunidad	11 146.9	8 451.4	-26.9
Salud	20 998.1	19 553.1	-10.2
Recreación, Cultura y Otras Manifestaciones Sociales	1 004.7	964.9	-7.4
Educación	34 817.9	29 047.2	-19.5
Protección Social	18 659.9	14 811.7	-23.4
Otros Asuntos Sociales	10.2	0.0	n.s
Desarrollo Económico	**21 071.2**	**15 043.3**	**-31.1**
Asuntos Económicos, Comerciales y Laborales en General	576.2	151.4	-74.7
Agropecuaria, Silvicultura, Pesca y Caza	13 640.13	8 583.6	-39.3
Combustibles y Energía	0.0	0.0	n.s
Minería, Manufacturas y Construcción	0.0	0.0	n.s
Transporte	66.0	33.1	-51.6
Comunicaciones	842.8	1 363.9	56.1
Turismo	279.0	125.1	-56.7
Ciencia, Tecnología e Innovación	4 926.7	4 786.1	-6.3
Otras Industrias y Otros Asuntos Económicos	740.1	0.0	n.s

Nota: Las sumas parciales y las variaciones pueden no coincidir debido al redondeo.
p/ Cifras preliminares.
n.s.: no significativo.
1/ Excluye subsidios y transferencias del Gobierno Federal a las entidades bajo control presupuestario directo.
FUENTE: Secretaría de Hacienda y Crédito Público.

AYUDAS Y OTROS GASTOS CORRIENTES DEL SECTOR PÚBLICO PRESUPUESTARIO
Clasificación funcional
-Millones de pesos-

Concepto	Enero-marzo		Var % real
	2012	2013	
Total[1/]	**16 506.5**	**-5 496.1**	**n.s**
Gobierno	**8 093.2**	**1 100.0**	**-86.9**
Legislación	4.3	6.2	38.8
Justicia	258.5	25.1	-90.6
Coordinación de la Política de Gobierno	5 589.9	990.0	-82.9
Relaciones Exteriores	49.8	40.2	-22.1
Asuntos Financieros y Hacendarios	2 178.7	33.1	-98.5
Seguridad Nacional	4.9	4.9	-2.9
Asuntos de orden Público y de Seguridad Interior	7.0	0.3	-96.0
Otros Servicios Generales	0.0	0.1	n.s
Desarrollo Social	**3 224.1**	**9.9**	**-99.7**
Protección Ambiental	177.5	79.6	-56.8
Vivienda y Servicios a la Comunidad	0.0	0.0	n.s
Salud	2 065.8	-841.7	n.s
Recreación, Cultura y Otras Manifestaciones Sociales	43.5	142.4	215.8
Educación	555.1	304.5	-47.1
Protección Social	382.1	325.1	-17.9
Otros Asuntos Sociales	0.0	0.0	n.s
Desarrollo Económico	**5 189.3**	**-6 605.9**	**n.s**
Asuntos Económicos, Comerciales y Laborales en General	68.4	0.5	-99.3
Agropecuaria, Silvicultura, Pesca y Caza	42.5	15.7	-66.4
Combustibles y Energía	-305.0	-7 854.6	n.s
Minería, Manufacturas y Construcción	0.3	0.0	n.s
Transporte	94.9	91.1	-7.4
Comunicaciones	5 241.3	1 092.0	-79.9
Turismo	44.7	48.9	5.4
Ciencia, Tecnología e Innovación	2.2	0.6	-75.6
Otras Industrias y Otros Asuntos Económicos	0.0	0.0	n.s

Nota: Las sumas parciales y las variaciones pueden no coincidir debido al redondeo.
p/ Cifras preliminares.
n.s.: no significativo.
1/ Incluye ayudas y otros gastos corrientes, así como el gasto ajeno de terceros en las entidades bajo control presupuestario directo menos los ingresos por terceros.
FUENTE: Secretaría de Hacienda y Crédito Público.

INVERSIÓN FÍSICA DEL SECTOR PÚBLICO PRESUPUESTARIO
Clasificación funcional
-Millones de pesos-

Concepto	Enero-marzo		Var % real
	2012	2013	
Total	**125 655.9**	**121 319.2**	**-6.9**
Sin inversión de PEMEX	75 912.8	62 802.7	-20.2
Gobierno	3 345.6	2 456.5	-29.2
Legislación	389.1	108.7	-73.1
Justicia	1 044.1	590.3	-45.5
Coordinación de la Política de Gobierno	58.7	29.7	-51.1
Relaciones Exteriores	15.1	14.0	-10.6
Asuntos Financieros y Hacendarios	11.5	1.6	-87.0
Seguridad Nacional	310.7	224.5	-30.3
Asuntos de orden Público y de Seguridad Interior	1 498.4	1 465.9	-5.6
Otros Servicios Generales	18.0	21.9	17.0
Desarrollo Social	**47 954.3**	**40 673.4**	**-18.2**
Protección Ambiental	378.5	798.5	103.4
Vivienda y Servicios a la Comunidad	31 915.1	30 328.7	-8.3
Salud	7 251.9	3 212.3	-57.3
Recreación, Cultura y Otras Manifestaciones Sociales	458.2	127.0	-73.3
Educación	5 389.9	4 403.0	-21.2
Protección Social	2 521.5	1 801.3	-31.1
Otros Asuntos Sociales	39.1	2.7	-93.3
Desarrollo Económico	**74 356.0**	**78 189.3**	**1.4**
Asuntos Económicos, Comerciales y Laborales en General	7 828.6	6 365.8	-21.6
Agropecuaria, Silvicultura, Pesca y Caza	1 596.4	140.4	-91.5
Combustibles y Energía	55 141.3	66 521.2	16.3
Minería, Manufacturas y Construcción	0.0	0.0	n.s
Transporte	7 077.8	3 355.3	-54.3
Comunicaciones	969.0	1 406.4	40.0
Turismo	864.8	100.9	-88.7
Ciencia, Tecnología e Innovación	878.0	299.3	-67.1
Otras Industrias y Otros Asuntos Económicos	0.0	0.0	n.s

Nota: Las sumas parciales y las variaciones pueden no coincidir debido al redondeo.
p/ Cifras preliminares.
n.s.: no significativo.
FUENTE: Secretaría de Hacienda y Crédito Público.

SUBSIDIOS, TRANSFERENCIAS Y APORTACIONES DEL SECTOR PÚBLICO PRESUPUESTARIO INCLUYENDO SERVICIOS PERSONALES
Clasificación funcional
-Millones de pesos-

Concepto	Enero-marzo		Var % real
	2012	2013	
Total[1/]	**284 483.1**	**251 277.3**	**-14.8**
Gobierno	**3 986.4**	**3 486.9**	**-15.6**
Legislación	0.0	0.0	n.s
Justicia	143.3	167.3	12.6
Coordinación de la Política de Gobierno	456.8	216.2	-54.3
Relaciones Exteriores	0.0	0.0	n.s
Asuntos Financieros y Hacendarios	637.3	450.3	-31.9
Seguridad Nacional	0.0	0.0	n.s
Asuntos de orden Público y de Seguridad Interior	2 212.1	2 289.5	-0.2
Otros Servicios Generales	536.9	363.4	-34.7
Desarrollo Social	**236 719.1**	**221 338.6**	**-9.8**
Protección Ambiental	571.4	206.4	-65.2
Vivienda y Servicios a la Comunidad	43 100.2	38 722.2	-13.4
Salud	38 435.9	34 882.8	-12.5
Recreación, Cultura y Otras Manifestaciones Sociales	2 047.7	1 730.0	-18.5
Educación	125 952.7	123 140.4	-5.7
Protección Social	26 561.9	22 654.0	-17.7
Otros Asuntos Sociales	49.4	2.7	-94.7
Desarrollo Económico	**35 282.2**	**24 100.6**	**-34.1**
Asuntos Económicos, Comerciales y Laborales en General	5 889.8	3 599.2	-41.1
Agropecuaria, Silvicultura, Pesca y Caza	16 000.1	9 541.4	-42.5
Combustibles y Energía	0.0	0.0	n.s
Minería, Manufacturas y Construcción	0.0	0.0	n.s
Transporte	391.5	112.2	-72.3
Comunicaciones	1 092.8	1 363.9	20.4
Turismo	1 409.3	263.8	-81.9
Ciencia, Tecnología e Innovación	9 758.8	9 220.1	-8.9
Otras Industrias y Otros Asuntos Económicos	740.1	0.0	n.s
Fondos de Estabilización	**8 495.4**	**2 351.2**	**-73.3**
Fondo de estabilización de los Ingresos en las Entidades Federativas (FEIEF)	8 495.4	2 351.2	-73.3

Nota: Las sumas parciales y las variaciones pueden no coincidir debido al redondeo.
p/ Cifras preliminares.
n.s.: no significativo.
1/ Incluye las aportaciones federales para entidades federativas y municipios, así como las transferencias que se otorgaron para el pago de servicios personales de las entidades bajo control presupuestario indirecto.
FUENTE: Secretaría de Hacienda y Crédito Público.

RECURSOS FEDERALIZADOS
-Miles de pesos-

Concepto	Enero-marzo		Var. %
	2012	2013	Real
Total	**334 795.0**	**319 312.6**	**-8.0**
Participaciones	143 939.6	138 981.1	-6.9
Aportaciones Federales	143 735.7	147 850.8	-0.8
FAEB[2/]	83 768.8	87 465.2	0.7
FASSA	16 532.0	17 611.9	2.7
FAIS	14 849.8	15 927.2	3.4
FASP	2 212.1	2 289.5	-0.2
FAM	5 344.1	1 974.0	-64.4
FORTAMUN	12 683.2	13 603.5	3.4
FAETA	1 415.9	1 546.7	5.4
FAFEF	6 929.9	7 432.7	3.4
Recursos para Protección Social en Salud[3/]	15 809.9	10 860.0	-33.8
Convenios	17 707.7	18 027.3	-1.8
De descentralización[4/]	17 707.7	18 027.3	-1.8
SEP	17 179.6	17 600.1	-1.2
Sagarpa	0.5	120.3	-o-
Semarnat CNA	527.6	306.9	-43.9
De reasignación[5/]	0.0	0.0	n.s
Subsidios	13 602.1	3 593.5	-74.5
FIES	0.0	0.0	n.s
FEIEF	8 495.4	2 351.2	-73.3
Otros subsidios[6/]	5 106.8	1 242.4	-76.5

Nota: Las sumas parciales y las variaciones pueden no coincidir debido al redondeo.
p/ Cifras preliminares.
n.s.: no significativo. –o-: mayor de 500 por ciento.
1/ Incluye aportaciones ISSSTE-FOVISSSTE.
2/ Incluye al Ramo 25 "Previsiones y Aportaciones para los Sistemas de Educación Básica, Normal, Tecnológica y de Adultos". Excluye los recursos para actividades de apoyo administrativo.
3/ Incluye el programa "Seguro Popular" y la parte de Aportaciones a Fideicomisos Públicos del programa "Dignificación, conservación y mantenimiento de la infraestructura y equipamiento en salud".
4/ Corresponden a acciones de colaboración y coordinación entre las dependencias federales y los gobiernos de las entidades federativas.
5/ Se refiere a los recursos transferidos a las entidades federativas por las dependencias y entidades públicas mediante convenios de reasignación para el cumplimiento de objetivos de programas federales.
6/ Este componente incluye los subsidios entregados a entidades federativas y municipios a través de diversos ramos de la Administración Pública Centralizada, que se destinan para apoyar el desarrollo regional, conforme a lo establecido en las disposiciones jurídicas aplicables y que se ejercen de acuerdo con lo señalado en el Presupuesto de Egresos de la Federación.
FUENTE: Secretaría de Hacienda y Crédito Público.

PARTICIPACIONES A ENTIDADES FEDERATIVAS
-Millones de pesos-

Concepto	Enero-marzo		Var. %
	2012	2013	real
Total	**143 939.6**	**138 981.1**	**-6.9**
Fondo General	116 153.9	112 997.2	-6.2
Fondo de Fomento Municipal	5 794.6	5 636.3	-6.2
Fondo de Fiscalización	6 157.1	5 933.9	-7.1
Fondo de Extracción de Hidrocarburos	1 270.9	1 055.6	-19.9
Fondo de Impuestos Especiales	2 555.7	2 826.3	6.7
IEPS Gasolinas (Art. 2A Fracc.II)	5 075.5	4 893.5	-7.0
Impuesto a la Tenencia o Uso de Vehículos	1 329.7	479.4	-65.2
Impuesto sobre Automóviles Nuevos	2 029.3	2 184.8	3.8
Comercio Exterior	787.3	771.0	-5.6
Derecho Adicional sobre Extracción de Petróleo	101.3	84.3	-19.7
Incentivos Económicos	2 684.3	2 118.9	-23.9

Nota: Las sumas parciales y las variaciones pueden no coincidir debido al redondeo.
p/ Cifras preliminares.
FUENTE: Secretaría de Hacienda y Crédito Público.

INVERSIÓN IMPULSADA POR EL SECTOR PÚBLICO
-Millones de pesos-

Concepto	Enero-marzo		Var %
	2012	2013	Real
Inversión impulsada (1+2-1.1.3-1.2-2.3.1)	128 363.6	120 105.0	-9.8
Sin inversión de PEMEX	78 620.5	61 588.4	-24.4
1. Gasto programable asociado a inversión	130 553.9	124 985.2	-7.7
1.1 Inversión física	125 655.9	121 319.2	-6.9
Sin inversión de PEMEX	75 912.8	62 802.7	-20.2
1.1.1 Directa	66 833.1	74 120.1	7.0
1.1.2 Subsidios y transferencias	55 112.9	43 599.0	-23.7
1.1.3 Amortización PIDIREGAS directos[1/]	3 709.9	3 600.2	-6.4
1.2 PIDIREGAS cargos fijos	4 898.0	3 666.0	-27.8
2. Erogaciones fuera del presupuesto	6 417.6	2 385.9	-64.1
2.1 Inversión financiada	6 817.6	1 876.6	-73.5
2.2 Recursos propios entidades bajo control presupuestario indirecto	-399.9	509.3	n.s
2.3 Inversión con recursos del Fondo para la Inversión de Pemex[2/]	0.0	0.0	n.s
2.3.1 Amortización Pidiregas	0.0	0.0	n.s
2.3.2 Otros proyectos	0.0	0.0	n.s
Gasto programable asociado a inversión como % del gasto programable	18.4	19.1	

Nota: Las sumas parciales y las variaciones pueden no coincidir debido al redondeo.
p/ Cifras preliminares.
n.s.: no significativo.
1/ Las cifras pueden diferir de lo reportado en el anexo correspondiente a Proyectos de Infraestructura Productiva de Largo Plazo debido a conversiones cambiarias.
2/ Incluye recursos del Fondo de Ingresos Excedentes (FIEX) y del Fondo de Estabilización de la Inversión en Infraestructura de PEMEX (FEIPEMEX).
FUENTE: Secretaría de Hacienda y Crédito Público.

INVERSIÓN FINANCIADA EN PROYECTOS DE INFRAESTRUCTURA PRODUCTIVA DE LARGO PLAZO, 2013p/1/
-Millones de pesos-

Proyecto	Enero-marzo	Estructura %
Total	**1 876.6**	**100.0**
Electricidad	1 876.6	100.0
Directa	1 778.9	94.8
Generación	1 128.0	60.1
RM CCC Poza Rica	65.4	3.5
RMC El Sauz Paquete 1	225.1	12.0
CC Repotenciación CT Manzanillo IU-1 y 2	68.6	3.7
CCI CI Guerrero Negro III	2.5	0.1
CG Los Homeros II	11.4	0.6
CCI Baja California Sur IV	127.9	6.8
CCC Cogeneración Salamanca Fase I	125.9	6.7
CCC Centro	258.9	13.8
CG Los Azufres III (Fase I)	16.4	0.9
CT TG Baja California II	225.9	12.0
Transmisión y transformación	**650.9**	**34.7**
Transmisión	0.0	0.0
LT Real de Transmisión Asociada a el Pacífico	0.0	0.0
Subestaciones	**650.9**	**34.7**
SE 912 División Oriente	13.1	0.7
SE 1003 Subestaciones Eléctricas de Occidente	28.0	1.5
SE 1116 Transformación del Noroeste	35.6	1.9
SE 1620 Distribución Valle de México	202.0	10.8
SLT 1111 Transmisión y Transformación del Central-Occidental	12.7	0.7
SLT 1114 Transmisión y Transformación del Oriental	235.0	12.5
SLT 1404 Subestaciones del Oriente	68.6	3.7
SLT 1405 Subest. Y Líneas de Transmisión de las Áreas Sureste	39.4	2.1
SLT 1601 Transmisión y Transformación Noroeste-Norte	16.5	0.9
Condicionada	**97.8**	**5.2**
Generación	**97.8**	**5.2**
CCC Norte II	97.8	5.2

Nota: Las sumas parciales pueden no coincidir con el total debido al redondeo.
p/ Cifras preliminares.
1/ El tipo de cambio utilizado para la presentación de la información corresponde al promedio mensual del representativo de mercado.
FUENTE: Secretaría de Hacienda y Crédito Público con información proporcionada por CFE.

REQUERIMIENTOS FINANCIEROS DEL SECTOR PÚBLICO p/*/
-Millones de pesos-

Concepto	Enero-marzo		Disponibilidad al 31/03/2013 1/
	2012	2013	
Sector público total sin ingresos no recurrentes	**-75 676.9**	**-16 072.6**	
Ingresos no recurrentes	4 531.3	25 027.1	
Sector público total (I+II)	**-71 145.7**	**8 954.5**	**669 808.2**
I. Sector público no financiero	**-70 933.6**	**9 582.1**	**561 923.0**
Gobierno Federal	-96 272.4	-21 949.0	267 284.4
Presupuestario	-77 589.6	9 782.2	267 284.4 2/
Revisión de registros	-18 682.8	-31 731.2	
Entidades paraestatales	26 221.2	32 211.4	245 505.6 3/
Presupuestario	28 042.0	30 390.2	245 505.6
PIDIREGAS de CFE	-1 820.8	1 821.3	
FONADIN 5/	-882.3	-680.3	49 133.0
II. Sector público financiero	**-212.1**	**-627.6**	**107 885.2**
Banca de desarrollo y fondos de fomento	4 382.9	2 607.7	47 671.0 4/
Instituto de Protección al Ahorro Bancario	-4 059.6	-2 702.4	60 214.3
Programas de apoyo de deudores	-535.4	-532.9	

Notas: En los RFSP el sigo (-) indica déficit o requerimiento de recursos, el signo (+) un superávit. Las sumas parciales pueden no coincidir debido al redondeo.

p/ Cifras preliminares.

*/ A partir de 2010, de acuerdo con lo señalado en el penúltimo párrafo del artículo 2 de la Ley de Ingresos para 2010, para integrar los requerimientos financieros del sector público se considera la pérdida o ganancia esperada del crédito otorgado por los bancos de desarrollo y fondos de fomento que son regulados y supervisados por la CNBV, en lugar del déficit por intermediación financiera de los bancos de desarrollo y fondos de fomento. La medición de la ganancia o pérdida esperada se determina como la diferencia en el capital contable entre el cierre de ejercicio que se reporta y el cierre del ejercicio previo.

1/ La disponibilidad final no incluye los recursos que mantienen las dependencias (5 703.4 Mp), los Órganos desconcentrados (8 466.2 Mp), Agroasemex (1 982.8 Mp), Seguros de Crédito a la Vivienda SHF, S.A. de C.V. (3 101.9 Mp), y el Tribunal Superior Agrario (11.4 Mp).

2/ Activos financieros menos depósitos constituidos en la tesorería de la Federación y otros recursos comprometidos.

3/ Activos financieros en el sistema financiero menos los recursos comprometidos por Ley (reservas actuariales) y cuentas de terceros.

4/ Activos financieros menos el saldo de las operaciones bancarias netas no incluidas en deuda pública.

5/ En febrero de 2008 se creó el Fondo Nacional de Infraestructura (FONADIN) que absorbe las funciones del FARAC y del FINFRA.

FUENTE: Secretaría de Hacienda y Crédito Público.

SITUACIÓN FINANCIERA DEL SECTOR PÚBLICO
-Cifras acumuladas en millones de pesos-

Concepto	Programa			Observado[p/]			Diferencia		
	Ene	Feb	Mar	Ene	Feb	Mar	Ene	Feb	Mar
Balance Público	**24 316.9**	**-1 100.4**	**16 151.1**	**21 135.2**	**53 842.8**	**40 172.3**	**-3 181.8**	**54 943.2**	**24 021.2**
Balance Público sin inversión de PEMEX	74 060.0	-1 100.4	16 151.1	21 135.2	53 842.8	40 172.3	-52 924.9	54 943.2	24 021.2
Balance presupuestario	24 266.9	-1 200.4	16 001.1	18 644.2	47 125.9	35 574.7	-5 622.8	48 326.3	19 573.5
Ingreso presupuestario	341 279.4	619 563.4	914 467.3	311 999.8	603 665.7	889 939.7	-29 279.6	-15 897.7	-24 527.6
Petrolero[1/]	106 855.7	209 538.9	315 499.0	89 563.1	184 300.0	279 711.4	-17 292.6	-25 238.9	-35 787.6
Gobierno Federal	85 427.8	146 386.1	201 773.8	69 909.2	132 241.2	192 658.8	-15 518.6	-14 144.9	-9 115.0
Pemex	21 427.9	63 152.8	113 725.2	19 653.9	52 058.9	87 052.6	-1 774.0	-11 093.9	-26 672.6
No petrolero	234 423.7	410 024.5	598 968.3	222 436.7	419 365.6	610 228.3	-11 987.0	9 341.1	11 260.0
Gobierno Federal	187 088.1	314 869.1	456 126.4	177 058.3	330 883.0	478 108.6	-10 029.8	16 013.8	21 982.2
Tributarios	180 429.3	304 749.4	430 520.6	162 808.9	300 540.2	422 261.6	-17 620.4	-4 209.2	-8 259.0
No tributarios	6 658.8	10 119.7	25 605.8	14 249.4	30 342.7	55 847.0	7 590.6	20 223.0	30 241.2
Organismos y empresas[2/]	47 335.6	95 155.4	142 841.9	45 378.3	88 482.7	132 119.7	-1 957.3	-6 672.7	-10 722.2
Gasto neto presupuestario	317 012.4	620 763.8	898 466.2	293 355.6	556 539.8	854 365.0	-23 656.8	-64 224.1	-44 101.1
Programable	238 791.4	475 709.4	694 009.0	218 346.4	420 602.7	653 503.5	-20 445.0	-55 106.7	-40 505.5
No programable	78 221.1	145 054.4	204 457.1	75 009.3	135 937.0	200 861.5	-3 211.8	-9 117.4	-3 595.6
Balance de entidades bajo control presupuestario indirecto	50.0	100.0	150.0	2 491.0	6 716.9	4 597.7	2 441.0	6 616.9	4 447.7
Balance primario	42 858.6	27 458.1	61 668.2	36 377.8	76 201.9	80 455.5	-6 480.8	48 743.8	18 787.3

Nota: Las sumas parciales y las variaciones pueden no coincidir debido al redondeo.
p/ Cifras preliminares.
1/ El monto corresponde a los ingresos recaudados por el Gobierno Federal por concepto de derechos sobre la extracción de petróleo, aprovechamiento sobre los rendimientos excedentes de Pemex e IEPS de gasolinas y diesel, así como a los ingresos propios de Pemex. El cual difiere de los ingresos petroleros reportados en el Anexo Indicadores de Recaudación en el cuadro "Ingresos del Sector Público (Actividad petrolera y no petrolera)" que además incluye el IVA de gasolinas y los impuestos de importación de Pemex.
2/ Excluye subsidios y transferencias del Gobierno Federal a las entidades bajo control presupuestario directo y aportaciones al ISSSTE.
FUENTE: Secretaría de Hacienda y Crédito Público.

INGRESOS DEL SECTOR PÚBLICO PRESUPUESTARIO, 2013
-Cifras acumuladas en millones de pesos-

Concepto	Programa			Observado[p/]			Diferencia		
	Ene	Feb	Mar	Ene	Feb	Mar	Ene	Feb	Mar
Total	**341 279.4**	**619 563.4**	**914 467.3**	**311 999.8**	**603 665.7**	**889 939.7**	**-29 279.6**	**-15 897.7**	**-24 527.6**
Petroleros[1/]	106 855.7	209 538.9	315 499.0	89 563.1	184 300.0	279 711.4	-17 292.6	-25 238.9	-35 787.6
Gobierno Federal	85 427.8	146 386.1	201 773.8	69 909.2	132 241.2	192 658.8	-15 518.6	-14 144.9	-9 115.0
Derechos y aprovechamientos	87 222.3	149 763.2	207 038.0	71 991.2	141 540.3	209 263.9	-15 231.1	-8 222.9	2 225.9
IEPS	-1 916.0	-3 613.9	-5 618.4	-2 203.4	-9 535.9	-18 668.7	-287.4	-5 922.0	-13 050.3
Artículo 2º.-A Fracción I	-4 062.8	-7 790.9	-11 643.9	-3 853.8	-12 736.4	-23 133.9	209.0	-4 945.5	-11 490.0
Artículo 2º.-A Fracción II[2/]	2 146.8	4 177.0	6 025.5	1 650.4	3 200.5	4 465.2	-496.4	-976.5	-1 560.3
Impuesto a los rendimientos petroleros	121.5	236.8	354.2	121.5	236.8	2 063.7	0.0	0.0	1 709.5
Pemex	21 427.9	63 152.8	113 725.2	19 653.9	52 058.9	87 052.6	-1 774.0	-11 093.9	-26 672.6
No petroleros	234 423.7	410 024.5	598 968.3	222 436.7	419 365.6	610 228.3	-11 987.0	9 341.1	11 260.0
Gobierno Federal	187 088.1	314 869.1	456 126.4	177 058.3	330 883.0	478 108.6	-10 029.8	16 013.8	21 982.2
Tributarios	180 429.3	304 749.4	430 520.6	162 808.9	300 540.2	422 261.6	-17 620.4	-4 209.2	-8 259.0
ISR e IETU e IDE[3/]	96 517.0	163 588.4	230 238.4	91 620.6	166 769.1	244 153.0	-4 896.4	3 180.7	13 914.6
Impuesto sobre la renta	92 194.8	151 700.1	212 235.7	88 439.6	153 194.2	223 862.6	-3 755.2	1 494.1	11 626.9
Impuesto al activo	0.0	0.0	0.0	-57.5	-147.0	-299.0	-57.5	-147.0	-299.0
Impuesto empresarial a tasa única	3 999.7	11 247.6	17 048.2	4 616.4	14 000.6	20 706.9	616.7	2 753.0	3 658.7
Impuesto a los depósitos[3/]	322.5	640.7	954.5	-1 377.8	-278.7	-117.5	-1 700.3	-919.4	-1 072.0
Impuesto al valor agregado	70 792.3	117 805.3	164 867.8	59 028.6	104 744.9	139 088.9	-11 763.7	-13 060.4	-25 778.9
Producción y servicios	8 420.5	13 652.7	20 032.3	7 461.0	19 426.1	23 783.7	-959.5	5 773.4	3 751.4
Tabacos labrados	4 117.1	6 372.3	8 719.2	2 779.7	11 193.3	11 859.4	-1 337.4	4 821.0	3 140.2
Bebidas alcohólicas	1 212.1	1 890.2	3 515.5	1 503.5	2 445.7	3 681.5	291.4	555.5	166.0
Cerveza	2 331.4	3 950.2	5 639.1	2 246.8	3 987.6	5 702.4	-84.6	37.4	63.3
Juegos y sorteos	225.8	388.5	559.1	253.6	497.3	680.6	27.8	108.8	121.5
Telecomunicaciones	531.9	1 047.0	1 592.6	675.7	1 298.3	1 854.0	143.8	251.3	261.4
Bebidas energizantes	2.2	4.5	6.8	1.6	3.9	5.8	-0.6	-0.6	-1.0
Importaciones	2 206.1	4 313.7	6 609.2	2 426.5	4 719.3	6 548.2	220.4	405.6	-61.0
Exportaciones	0.0	0.0	0.0	2.9	0.1	0.2	2.9	0.1	0.2
Automóviles nuevos	678.9	1 212.1	1 689.6	663.0	1 173.4	1 667.2	-15.9	-38.7	-22.4
Accesorios	1 809.1	4 166.5	7 066.6	1 221.5	3 207.3	6 373.9	-587.6	-959.2	-692.7
Otros	5.4	10.7	16.7	384.9	500.0	646.4	379.5	489.3	629.7
No tributarios	6 658.8	10 119.7	25 605.8	14 249.4	30 342.7	55 847.0	7 590.6	20 223.0	30 241.2
Organismos y empresas[4/]	47 335.6	95 155.4	142 841.9	45 378.3	88 482.7	132 119.7	-1 957.3	-6 672.7	-10 722.2
CFE	25 865.1	53 050.8	79 184.9	23 659.2	45 838.8	68 343.8	-2 205.8	-7 212.7	-10 841.0
IMSS	17 614.8	35 864.3	53 174.1	17 902.6	36 229.7	53 291.4	287.8	365.4	117.3
ISSSTE	3 855.7	6 240.3	10 482.9	3 816.5	6 414.9	10 484.4	-39.2	174.6	1.5
Partidas informativas:									
Gobierno Federal	272 515.9	461 255.2	657 900.2	246 967.5	463 124.1	670 767.4	-25 548.4	1 868.9	12 867.2
Tributarios	178 634.8	301 372.3	425 256.4	160 726.9	291 241.1	405 656.5	-17 907.9	-10 131.2	-19 599.9
No tributarios	93 881.1	159 882.9	232 643.8	86 240.6	171 883.0	265 110.9	-7 640.5	12 000.1	32 467.1
Organismos y empresas	68 763.5	158 308.2	256 567.1	65 032.3	140 541.5	219 172.3	-3 731.2	-17 766.6	-37 394.8

Nota: Las sumas parciales y las variaciones pueden no coincidir debido al redondeo.

p/ Cifras preliminares.

1/ El monto corresponde a los ingresos recaudados por el Gobierno Federal por concepto de derechos sobre la extracción de petróleo, aprovechamiento sobre los rendimientos excedentes de Pemex e IEPS de gasolinas y diesel, así como a los ingresos propios de Pemex. El cual difiere de los ingresos petroleros reportados en el Anexo Indicadores de Recaudación en el cuadro "Ingresos del Sector Público (Actividad petrolera y no petrolera)" que además incluye el IVA de gasolinas y los impuestos de importación de Pemex.

2/ Se refiere a los recursos por el sobreprecio a las gasolinas y diesel conforme al artículo 2º.-A fracción II de la Ley del Impuesto Especial sobre Producción y Servicios.

3/ El IDE se consolida en este apartado debido a que las retenciones que realizaron las instituciones financieras por este impuesto los contribuyentes las están acreditando contra el impuesto sobre la renta, de acuerdo con lo señalado en el artículo 7 de la Ley del IDE.

4/ Excluye subsidios y transferencias del Gobierno Federal a las entidades bajo control presupuestario directo y aportaciones al ISSSTE.

FUENTE: Secretaría de Hacienda y Crédito Público.

INGRESOS DEL SECTOR PÚBLICO PRESUPUESTARIO, 2013
-Cifras acumuladas en millones de pesos-

Concepto	Programa			Observado[p/]			Diferencia		
	Ene	Feb	Mar	Ene	Feb	Mar	Ene	Feb	Mar
Gasto neto devengado	**317 012.4**	**620 763.8**	**898 466.2**	**293 355.6**	**556 539.8**	**854 365.0**	**-23 656.8**	**-64 224.1**	**-44 101.1**
Gasto programable devengado	**238 791.4**	**475 709.4**	**694 009.0**	**218 346.4**	**420 602.7**	**653 503.5**	**-20 445.0**	**-55 106.7**	**-40 505.5**
Gobierno Federal	**183 039.3**	**359 506.4**	**508 616.7**	**167 985.6**	**315 941.8**	**471 968.5**	**-15 053.8**	**-43 564.6**	**-36 648.2**
Ramos Autónomos	5 756.2	12 383.7	18 004.1	5 756.2	11 239.6	16 869.6	0.0	-1 144.1	-1 134.5
Poder Legislativo	1 193.3	2 284.6	3 204.0	1 193.3	2 284.6	3 213.6	0.0	0.0	9.6
Poder Judicial	2 859.9	6 784.4	9 817.0	2 859.9	5 640.3	8 673.0	0.0	-1 344.1	-1 144.1
Instituto Federal Electoral	883.8	1 796.6	2 734.3	853.8	1 796.6	2 734.3	0.0	0.0	0.0
Comisión Nacional de los Derechos Humanos	149.8	317.1	439.7	149.8	317.1	439.7	0.0	0.0	0.0
Instituto Nacional de Estadística y Geografía	449.7	826.0	1 257.3	449.7	826.0	1 257.3	0.0	0.0	0.0
Tribunal Federal de Justicia Fiscal y Administrativa	219.7	375.0	551.8	219.7	375.0	551.8	0.0	0.0	0.0
Ramos Administrativos	45 062.0	123 151.5	186 569.7	42 232.3	92 969.9	166 423.6	-2 829.8	-30 181.6	-20 146.1
Presidencia de la República	265.1	450.2	643.7	222.3	349.4	526.3	-42.7	-100.8	-117.4
Gobernación	531.3	4 634.0	7 834.6	1 955.3	3 751.5	7 368.2	1 424.0	-882.5	-466.4
Relaciones Exteriores	409.6	737.3	1 157.9	323.4	599.1	1 002.4	-86.2	-138.2	-155.5
Hacienda y Crédito Público	2 774.6	7 042.2	9 837.3	1 804.0	4 477.6	7 796.5	-970.6	-2 564.6	-2 040.8
Defensa Nacional	4 323.0	8 333.1	12 411.2	3 651.1	7 543.3	11 964.6	-672.0	-789.8	-446.6
Agricultura, Ganadería, Desarrollo Rural, Pesca y Alimentación	753.6	7 162.4	16 616.3	694.2	2 315.9	9 590.1	-59.3	-4 846.5	-7 026.5
Comunicaciones y Transportes	1 457.3	7 198.4	13 013.3	705.0	2 815.9	8 972.4	-752.2	-4 382.5	-4 041.0
Economía	1 487.1	6 349.1	7 329.3	1 362.0	1 723.1	7 081.0	-125.1	-4 626.0	-248.4
Educación Pública	20 742.1	42 143.0	58 233.4	20 051.7	38 583.6	57 610.7	-690.4	-3 559.5	-622.7
Salud	2 143.0	10 279.9	18 131.1	1 805.4	5 595.2	18 031.2	-337.6	-4 684.7	-100.0
Marina	1 656.7	3 273.2	4 925.6	1 166.1	2 852.0	4 160.1	-490.7	-421.2	-765.5
Trabajo y Previsión Social	178.7	532.5	888.2	108.5	343.9	679.8	-70.2	-188.6	-208.5
Desarrollo Agrario Territorial y Urbano	166.0	358.8	574.6	1 213.7	1 931.3	2 685.0	1 047.7	1 572.5	2 110.4
Medio Ambiente y Recursos Naturales	1 388.5	3 885.4	5 510.1	866.1	1 866.7	4 070.2	-522.4	-2 018.7	-1 439.9
Procuraduría general de la República	1 245.6	2 029.5	2 917.4	828.2	1 990.0	2 816.6	-417.3	-39.5	-100.8
Energía	126.0	540.9	691.5	99.5	206.0	399.9	-26.5	-334.9	-351.6
Desarrollo Social	3 726.5	13 462.8	19 244.7	3 460.2	11 680.0	15 541.4	-266.3	-1 782.9	-3 703.3
Turismo	228.9	506.1	733.4	62.1	181.8	419.3	-166.7	-324.3	-314.1
Función Pública	95.9	187.3	282.8	85.3	155.2	224.1	-10.6	-32.2	-58.7
Tribunales Agrarios	65.6	138.0	197.9	41.9	103.9	163.2	-23.7	-34.0	-34.8
Consejería Jurídica del Ejecutivo Federal	8.2	16.7	24.4	6.6	14.1	22.7	-1.6	-2.6	-1.8
Consejo Nacional de Ciencia y Tecnología	1 288.8	3 890.6	5 370.9	1 719.7	3 890.6	5 358.3	430.9	0.0	-12.6
Ramos Generales	132 221.1	223 971.1	304 042.9	119 997.1	211 732.2	288 675.3	-12 224.0	-12 238.9	-15 367.6
Aportaciones a Seguridad Social	59 822.3	96 642.5	130 157.1	58 827.2	94 788.9	128 015.9	-995.2	-1 853.6	-2 141.1
Previsiones Salariales y Económicas	9 973.1	21 699.2	24 917.4	81.0	12 594.7	12 808.6	-9 892.2	-9 104.5	-12 108.9
Previsiones y Aport. Para los Sistemas de Educación Básica, Normal, Tecnológica y de Adultos[2/]	3 749.4	5 829.7	8 024.2	2 417.7	4 550.5	6 912.2	-1 331.7	-1 279.1	-1 112.1
Aportaciones Federales para Entidades Federativas y Municipios	58 676.3	99 799.8	140 944.2	58 671.3	99 798.1	140 938.6	-5.0	-1.6	-5.6
Entidades bajo control presupuestario directo	114 371.7	206 772.6	308 094.2	106 845.2	191 553.2	299 649.8	-7 526.4	-15 219.5	-8 444.4
Petróleos Mexicanos	40 826.0	67 280.1	99 280.6	38 105.4	58 767.8	93 784.8	-2 720.6	-8 512.4	-5 495.9
Comisión Federal de Electricidad	24 044.7	45 288.5	70 028.3	17 392.8	39 352.5	62 871.2	-6 651.8	-5 936.0	-7 157.1
Instituto Mexicano del Seguro Social	32 324.4	64 480.4	94 883.2	35 827.1	64 840.6	100 857.7	3 502.7	360.2	5 974.6
Instituto de Seguridad y Servicios Sociales de los Trabajadores del Estado	17 176.6	29 723.6	43 902.1	15 519.9	28 592.4	42 136.1	-1 656.7	-1 131.2	-1 766.0
(-) Subsidios, transferencias y aportaciones al ISSSTE	**58 619.7**	**90 569.6**	**122 701.9**	**56 484.4**	**86 892.2**	**118 114.8**	**-2 135.2**	**-3 677.3**	**-4 587.1**
Gasto no programable	**78 221.1**	**145 054.4**	**204 457.1**	**75 009.3**	**135 937.0**	**200 861.5**	**-3 211.8**	**-9 117.4**	**-3 595.6**
Costo financiero	18 550.0	28 575.3	45 542.3	16 212.9	24 321.4	38 534.5	-2 337.1	-4 254.0	-7 007.8
Participaciones	44 587.0	101 395.0	143 830.8	44 293.7	93 566.7	138 981.1	-293.3	-7 828.3	-4 849.8
Adefas y otros	15 084.0	15 084.0	15 084.0	14 502.6	18 049.0	23 346.0	-581.4	2 965.0	8 262.0
Adefas	15 084.0	15 084.0	15 084.0	13 947.9	19 997.3	19 498.3	-1 136.2	4 913.2	4 414.3
Operaciones ajenas[3/]	0.0	0.0	0.0	554.7	-1 948.3	3 847.7	554.7	-1 948.3	3 847.7

Nota: Las sumas parciales y las variaciones pueden no coincidir debido al redondeo.
El total original y su composición corresponden al gasto neto derogado; para obtener el gasto neto pagado se deben restar 28 965.9 millones de pesos de diferimiento de pagos. Las erogaciones del Gobierno Federal durante los períodos enero, enero-febrero y enero-marzo corresponden a los gastos pagados por la caja de la Tesorería de la Federación a través de las Cuentas por Liquidar Certificadas (CLC) y acuerdos de ministración de fondos.
p/ Cifras preliminares.
1/ Excluye subsidios y transferencias del Gobierno Federal a entidades bajo control presupuestario directo y aportaciones al ISSSTE.
2/ En presupuesto anual original incluye los recursos que conforme a lo previsto en el PEF se canalizan al Distrito Federal, así como las previsiones de incrementos salariales para educación básica, normal, tecnológica y de adultos. Durante el ejercicio, dichos incrementos salariales se ejercen a través del ramo general 33 Aportaciones Federales para Entidades Federativas y Municipios por lo que el dato reportado únicamente incluye los recursos transferidos al Distrito Federal.
3/ Se refiere al gasto menos el ingreso efectuado por el Gobierno Federal por cuenta de terceros.
FUENTE: Secretaría de Hacienda y Crédito Público.

INGRESOS DEL SECTOR PÚBLICO PRESUPUESTARIO, 2013
-Cifras acumuladas en millones de pesos-

Concepto	Programa anual	Observado[p/]			Avance %		
		Ene	Feb	Mar	Ene	Feb	Mar
Total	**3 601 071.9**	**311 999.8**	**603 665.7**	**889 939.7**	**8.7**	**16.8**	**24.7**
Petroleros[1/]	1 242 999.7	89 563.1	184 300.0	279 711.4	7.2	14.8	22.5
Gobierno Federal	764 567.2	69 909.2	132 241.2	192 658.8	9.1	17.3	25.2
Derechos y aprovechamientos	787 561.4	71 991.2	141 540.3	209 263.9	9.1	18.0	26.6
IEPS	-24 495.1	-2 203.4	-9 535.9	-18 668.7	n.s	n.s	n.s
Artículo 2º.-A Fracción I	-48 895.0	-3 853.8	-12 736.4	-23 133.9	n.s	n.s	n.s
Artículo 2º.-A Fracción II[2/]	24 399.9	1 650.4	3 200.5	4 465.2	6.8	13.1	18.3
Impuesto a los rendimientos petroleros	1 500.9	121.5	236.8	2 063.7	8.1	15.8	137.5
Pemex	478 432.5	19 653.9	52 058.9	87 052.6	4.1	10.9	18.2
No petroleros	2 358 072.2	222 436.7	419 365.6	610 228.3	9.4	17.8	25.9
Gobierno Federal	1 734 079.3	177 058.3	330 883.0	478 108.6	10.2	19.1	27.6
Tributarios	1 628 201.7	162 808.9	300 540.2	422 261.6	10.0	18.5	25.9
ISR e IETU e IDE[3/]	866 624.2	91 620.6	166 769.1	244 153.0	10.6	19.2	28.2
Impuesto sobre la renta	818 095.4	88 439.6	153 194.2	223 862.6	10.8	18.7	27.4
Impuesto al activo	0.0	-57.5	-147.0	-299.0	n.s	n.s	n.s
Impuesto empresarial a tasa única	44 638.4	4 616.4	14 000.6	20 706.9	10.3	31.4	46.4
Impuesto a los depósitos[3/]	3 890.4	-1 377.8	-278.7	-117.5	n.s	n.s	n.s
Impuesto al valor agregado	622 626.0	59 028.6	104 744.9	139 088.9	9.5	16.8	22.3
Producción y servicios	77 477.4	7 461.0	19 426.1	23 783.7	9.6	25.1	30.7
Tabacos labrados	66 164.3	2 779.7	11 193.3	11 859.4	4.2	16.9	17.9
Bebidas alcohólicas	3 515.5	1 503.5	2 445.7	3 681.5	42.8	69.6	104.7
Cerveza	5 639.1	2 246.8	3 987.6	5 702.4	39.8	70.7	101.1
Juegos y sorteos	559.1	253.6	497.3	680.6	45.4	88.9	121.7
Telecomunicaciones	1 592.6	675.7	1 298.3	1 854.0	42.4	81.5	116.4
Bebidas energizantes	6.8	1.6	3.9	5.8	22.8	57.4	85.3
Importaciones	28 082.2	2 426.5	4 719.3	6 548.2	8.6	16.8	23.3
Exportaciones	0.0	2.9	0.1	0.2	n.s	n.s	n.s
Automóviles nuevos	6 085.0	663.0	1 173.4	1 667.2	10.9	19.3	27.4
Accesorios	27 261.9	1 221.5	3 207.3	6 373.9	4.5	11.8	23.4
Otros	45.0	384.9	500.0	646.4	-o-	-o-	-o-
No tributarios	105 877.6	14 249.4	30 342.7	55 847.0	13.5	28.7	52.7
Organismos y empresas[4/]	623 992.9	45 378.3	88 482.7	132 119.7	7.3	14.2	21.2
CFE	338 828.4	23 659.2	45 838.0	68 343.8	7.0	13.5	20.2
IMSS	243 353.2	17 902.6	36 229.7	53 291.4	7.4	14.9	21.9
ISSSTE	41 811.3	3 816.5	6 414.9	10 484.4	9.1	15.3	25.1
Partidas informativas:							
Gobierno Federal	2 498 646.5	246 967.5	463 124.1	670 767.4	9.9	18.5	26.8
Tributarios	1 605 207.5	160 726.9	291 241.1	405 656.5	10.0	18.1	25.3
No tributarios	893 439.0	86 240.6	171 883.0	265 110.9	9.7	19.2	29.7
Organismos y empresas	1 102 425.4	65 032.3	140 541.5	219 172.3	5.9	12.7	19.9

Nota: Las sumas parciales y las variaciones pueden no coincidir debido al redondeo.
p/ Cifras preliminares.
n.s. no significativo. –o- mayor a 500 por ciento.
1/ El monto corresponde a los ingresos recaudados por el Gobierno Federal por concepto de derechos sobre la extracción de petróleo, aprovechamiento sobre los rendimientos excedentes de Pemex e IEPS de gasolinas y diesel, así como a los ingresos propios de Pemex. El cual difiere de los ingresos petroleros reportados en el Anexo Indicadores de Recaudación en el cuadro "Ingresos del Sector Público (Actividad petrolera y no petrolera)" que además incluye el IVA de gasolinas y los impuestos de importación de Pemex.
2/ Se refiere a los recursos por el sobreprecio a las gasolinas y diesel conforme al artículo 2º.-A fracción II de la Ley del Impuesto Especial sobre Producción y Servicios.
3/ El IDE se consolida en este apartado debido a que las remuneraciones que realizaron las instituciones financieras por este impuesto los contribuyentes las están acreditando contra el impuesto sobre la renta, de acuerdo con lo señalado en el artículo 7 de la ley del IDE.
4/ Excluye subsidios y transferencias del Gobierno Federal a las entidades bajo control presupuestario directo y aportaciones al ISSSTE.
FUENTE: Secretaría de Hacienda y Crédito Público.

GASTO PROGRAMABLE DEL SECTOR PÚBLICO PRESUPUESTARIO, 2013
Clasificación económica
-Cifras acumuladas en millones de pesos-

Concepto	Programa anual	Observado[p/]			Avance %		
		Ene	Feb	Mar	Ene	Feb	Mar
Total[1/]	**3 060 775.5**	**218 346.4**	**420 602.7**	**653 503.5**	**7.1**	**13.7**	**21.4**
Total corriente	**2 344 335.5**	**178 496.0**	**336 727.5**	**520 402.4**	**7.6**	**14.4**	**22.2**
Servicios personales[2/]	963 688.7	98 668.0	166 059.8	238 458.7	10.2	17.2	24.7
Ramos autónomos	54 907.1	3 869.9	7 535.6	11 079.9	7.0	13.7	20.2
Administración Pública Federal	571 884.6	51 930.3	89 752.2	133 295.2	9.1	15.7	23.3
Dependencias del Gobierno Federal	211 688.2	15 111.5	29 011.4	44 068.8	7.1	13.7	20.8
Entidades de control directo	299 289.4	29 896.8	49 329.4	73 357.7	10.0	16.5	24.5
Transferencias[3/]	60 907.0	6 922.1	11 411.5	15 868.7	11.4	18.7	26.1
Gobiernos de las Entidades Federativas y Municipios[4/]	336 897.0	42 867.8	68 772.0	94 083.7	12.7	20.4	27.9
Otros gastos de operación	399 118.5	24 955.7	53 939.0	86 380.0	6.3	13.5	21.6
Pensiones y jubilaciones5/	441 168.7	38 254.9	72 970.1	111 840.5	8.7	16.5	25.4
Subsidios, transferencias y aportaciones6/	523 585.4	22 691.4	50 431.8	89 219.2	4.3	9.6	17.0
Subsidios	346 604.7	14 030.9	30 371.8	50,745.1	4.0	8.8	14.6
Transferencias3/	83 356.9	2 561.6	6 774.8	10,531.8	3.1	8.1	12.6
Gobiernos de las Entidades Federativas y Municipios[4/]	93 623.7	6 098.9	13 285.2	27,942.3	6.5	14.2	29.8
Ayudas y otros gastos	16 774.2	-6 074.0	-6 673.1	-5 496.1	n.s.	n.s.	n.s.
Total capital	**716 440.0**	**39 850.4**	**83 875.2**	**133 101.1**	**5.6**	**11.7**	**18.6**
Inversión física	691 810.8	40 521.0	72 552.6	121 319.2	5.9	10.5	17.5
Directa	472 617.8	28 217.8	44 715.6	77 720.2	6.0	9.5	16.4
Subsidios, transferencias y aportaciones	219 193.0	12 303.2	27 836.9	43 599.0	5.6	12.7	19.9
Subsidios	78 255.1	20.0	4 272.2	7 748.9	0.0	5.5	9.9
Transferencias[3/]	8 296.3	1 623.0	2 258.4	2 990.8	19.6	27.2	36.0
Gobiernos de las Entidades Federativas y Municipios[4/]	132 641.6	10 660.1	21 306.4	32 859.3	8.0	16.1	24.8
Otros gastos de capital	24 629.2	-670.6	11 322.6	11 781.9	n.s.	46.0	47.8
Directa[7/]	20 173.2	-767.2	8 744.9	8 970.7	n.s.	43.3	44.5
Transferencias[8/]	1 091.0	96.6	226.6	460.0	8.9	20.8	42.2
Gobiernos de las Entidades Federativas y Municipios[4/]	3 365.0	0.0	2 351.2	2 351.2	n.s.	69.9	69.9
Subsidios, transferencias y aportaciones totales[9/]	**747 234.4**	**35 091.2**	**80 846.5**	**135 629.3**	**4.7**	**10.8**	**18.2**
Subsidios	424 859.8	14 050.9	34 644.0	58 494.1	3.3	8.2	13.8
Transferencias	92 744.2	4 281.3	9 259.8	13 982.6	4.6	10.0	15.1
Entidades Federativas y Municipios	229 630.4	16 759.0	36 942.8	63 152.7	7.3	16.1	27.5

Nota: Las sumas parciales y las variaciones pueden no coincidir debido al redondeo.

El total original y su composición corresponden al gasto neto devengado; para obtener el gasto neto pagado se deben restar 28 mil 965.9 millones de pesos de diferimiento de pagos. Las erogaciones del Gobierno Federal durante los períodos enero, enero-febrero y enero-marzo corresponden a los gastos pagados por la caja de la Tesorería de la Federación a través de las Cuentas por Liquidar Certificadas (CLC) y acuerdos de ministración de fondos.

p/ Cifras preliminares.

n.s.: no significativo.

1/ Excluye subsidios y transferencias del Gobierno Federal a las entidades bajo control presupuestario directo y aportaciones al ISSSTE.

2/ Incluye el gasto directo y las aportaciones federales para entidades federativas y municipios, así como las transferencias que se otorgaron para el pago de servicios personales de las entidades bajo control presupuestario indirecto.

3/ Se refiere a las transferencias a entidades bajo control presupuestario indirecto.

4/ Incluye los recursos del Ramo 33 Aportaciones Federales a Entidades Federativas y Municipios; del Ramo 25 Previsiones y Aportaciones para los Sistemas de Educación Básica, Normal, Tecnológica y de Adultos; del Ramo 23 Provisiones Salariales y Económicas, donde se registran los recursos para el Fondo de Estabilización de los Ingresos de las Entidades Federativas (FEIEF); de los Convenios de Reasignación; así como los subsidios a los municipios para seguridad pública.

5/ Incluye el pago de pensiones del IMSS y el ISSSTE; el pago de pensiones y jubilaciones de Pemex y CFE; y el pago de pensiones y ayudas pagadas directamente por el Ramo 19 Aportaciones a Seguridad Social.

6/ Excluye las transferencias que se otorgan para el pago de servicios personales.

7/ Incluye el gasto en inversión financiera, así como el gasto ajeno recuperable en las entidades bajo control presupuestario directo menos los ingresos por recuperación.

8/ Incluye las transferencias para amortización e inversión financiera de entidades bajo control presupuestario indirecto.

9/ Se refiere a la suma de recursos de naturaleza corriente (sin servicios personales) y de capital, por estos conceptos.

FUENTE: Secretaría de Hacienda y Crédito Público.

GASTO PROGRAMABLE DEL SECTOR PÚBLICO PRESUPUESTARIO, 2013
Clasificación funcional
-Cifras acumuladas en millones de pesos-

Concepto	Programa anual	Observado[p/]			Avance %		
		Ene	Feb	Mar	Ene	Feb	Mar
Total[1/]	**3 060 775.5**	**218 346.4**	**420 602.7**	**653 503.5**	**7.1**	**13.7**	**21.4**
Gobierno	**279 756.2**	**15 770.2**	**32 047.4**	**50 531.3**	**5.6**	**11.5**	**18.1**
Legislación	11 781.0	1 175.2	2 247.2	3 165.8	10.0	19.1	26.9
Justicia	85 604.2	4 486.3	8 935.8	13 931.9	5.2	10.4	16.3
Coordinación de la Política de Gobierno	22 747.7	1 428.0	2 955.1	4 583.6	6.3	13.0	20.1
Relaciones Exteriores	6 858.6	319.9	592.9	989.5	4.7	8.6	14.4
Asuntos Financieros y Hacendarios	26 093.5	1 407.3	2 907.4	4 738.4	5.4	11.1	18.2
Seguridad Nacional	75 705.5	4 496.4	9 490.6	14 712.9	5.9	12.5	19.4
Asuntos de Orden Público y de Seguridad Interior	42 741.6	1 916.9	3 883.5	6 769.1	4.5	9.1	15.8
Otros Servicios Generales	8 224.1	540.2	1 035.0	1 640.1	6.6	12.6	19.9
Desarrollo social	**1 781 394.7**	**142 861.4**	**267 032.9**	**401 081.1**	**8.0**	**15.0**	**22.5**
Protección Ambiental	27 719.7	703.4	1 219.4	2 594.7	2.5	4.4	9.4
Vivienda y Servicios a la Comunidad	208 988.4	13 407.5	26 519.2	39 534.0	6.4	12.7	18.9
Salud	443 729.1	31 169.9	54 880.8	92 732.6	7.0	12.4	20.9
Recreación, Cultura y Otras Manifestaciones Sociales	27 746.7	1 106.2	2 511.1	3 951.7	4.0	9.1	14.2
Educación	534 897.5	56 762.9	96 697.1	136 447.4	10.6	18.1	25.5
Protección Social	537 330.0	39 711.5	85 202.5	125 818.0	7.4	15.9	23.4
Otros Asuntos Sociales	983.2	0.0	2.7	2.7	n.s.	0.3	0.3
Desarrollo económico	**981 835.4**	**59 714.8**	**109 171.2**	**189 540.0**	**6.1**	**11.1**	**19.3**
Asuntos Económicos, Comerciales y Laborales en General	23 072.3	1 404.4	1 899.9	7 485.5	6.1	8.2	32.4
Agropecuaria, Silvicultura, Pesca y Caza	93 666.9	673.4	3 073.2	11 819.5	0.7	3.3	12.6
Combustibles y Energía	726 780.4	53 484.2	94 620.8	151 488.1	7.4	13.0	20.8
Minería, Manufacturas y Construcción	108.2	3.6	6.6	14.4	3.3	6.1	13.3
Transporte	75 195.4	410.9	1 552.1	4 866.7	0.5	2.1	6.5
Comunicaciones	10 828.3	268.8	1 211.4	4 003.0	2.5	11.2	37.0
Turismo	5 157.2	59.5	176.5	410.4	1.2	3.4	8.0
Ciencia, Tecnología e Innovación	47 026.6	3 410.1	6 630.8	9 452.4	7.3	14.1	20.1
Otras Industrias y Otros Asuntos Económicos	0.0	0.0	0.0	0.0	n.s.	n.s.	n.s.
Fondos de Estabilización	**17 789.2**	**0.0**	**12 351.2**	**12 351.2**	**n.s.**	**69.4**	**69.4**
Fondo de Estabilización de los Ingresos Petroleros (FEIP)	14 424.2	0.0	10 000.0	10 000.0	n.s.	69.3	69.3
Fondo de Estabilización de los Ingresos en las Entidades Federativas (FEIEF)	3 365.0	0.0	2 351.2	2 351.2	n.s.	69.9	69.9

Nota: Las sumas parciales y las variaciones pueden no coincidir debido al redondeo.
El total original y su composición corresponden al gasto neto devengado; para obtener el gasto neto pagado se deben restar 28 mil 965.9 millones de pesos de diferimiento de pagos. Las erogaciones del Gobierno Federal durante los períodos enero, enero-febrero y enero-marzo corresponden a los gastos pagados por la caja de la Tesorería de la Federación a través de las Cuentas por Liquidar Certificadas (CLC) y acuerdos de ministración de fondos.

p/ Cifras preliminares.

1/ Excluye subsidios y transferencias del Gobierno Federal a las entidades bajo control presupuestario directo y aportaciones al ISSSTE.

FUENTE: Secretaría de Hacienda y Crédito Público.

GASTO NETO DEL SECTOR PÚBLICO PRESUPUESTARIO, 2013
Clasificación administrativa
-Cifras acumuladas en millones de pesos-

Concepto	Programa anual	Observado[p/]			Avance %		
		Ene	Feb	Mar	Ene	Feb	Mar
Gasto neto devengado	**3 956 361.6**	**293 355.6**	**556 539.8**	**854 365.0**	**7.4**	**14.1**	**21.6**
Gasto programable devengado[1/]	**3 060 775.5**	**218 346.4**	**420 602.7**	**653 503.5**	**7.1**	**13.7**	**21.4**
Gobierno Federal	**2 098 200.5**	**167 985.6**	**315 941.8**	**471 968.5**	**8.0**	**15.1**	**22.5**
Ramos Autónomos	78 389.8	5 756.2	11 239.6	16 869.6	7.3	14.3	21.5
Poder Legislativo	11 948.0	1 193.3	2 284.6	3 213.6	10.0	19.1	26.9
Poder Judicial	46 479.5	2 859.9	5 640.3	8 673.0	6.2	12.1	18.7
Instituto Federal Electoral	11 019.8	883.8	1 796.6	2 734.3	8.0	16.3	24.8
Comisión Nacional de los Derechos Humanos	1 375.1	149.8	317.1	439.7	10.9	23.1	32.0
Instituto Nacional de Estadística y Geografía	5 429.2	449.7	826.0	1 257.3	8.3	15.2	23.2
Tribunal Federal de Justicia Fiscal y Administrativa	2 138.2	219.7	375.0	551.8	10.3	17.5	25.8
Ramos Administrativos	976 832.7	42 232.3	92 969.9	166 423.6	4.3	9.5	17.0
Presidencia de la República	2 104.5	222.3	349.4	526.3	10.6	16.6	25.0
Gobernación	62 258.4	1 955.3	3 751.5	7 368.2	3.1	6.0	11.8
Relaciones Exteriores	6 947.4	323.4	599.1	1 002.4	4.7	8.6	14.4
Hacienda y Crédito Público	45 557.1	1 804.0	4 477.6	7 796.5	4.0	9.8	17.1
Defensa Nacional	60 810.6	3 651.1	7 543.3	11 964.6	6.0	12.4	19.7
Agricultura, Ganadería, Desarrollo Rural, Pesca y Alimentación	75 402.5	694.2	2 315.9	9 590.1	0.9	3.1	12.7
Comunicaciones y Transportes	86 243.9	705.0	2 815.9	8 972.4	0.8	3.3	10.4
Economía	20 383.3	1 362.0	1 723.1	7 081.0	6.7	8.5	34.7
Educación Pública	260 277.2	20 051.7	38 583.6	57 610.7	7.7	14.8	22.1
Salud	121 856.6	1 805.4	5 595.2	18 031.2	1.5	4.6	14.8
Marina	21 864.9	1 166.1	2 852.0	4 160.1	5.3	13.0	19.0
Trabajo y Previsión Social	4 474.9	108.5	343.9	679.8	2.4	7.7	15.2
Desarrollo Agrario Territorial y Urbano	5 867.8	1 213.7	1 931.3	2 685.0	20.7	32.9	45.8
Medio Ambiente y Recursos Naturales	56 471.2	866.1	1 866.7	4 070.2	1.5	3.3	7.2
Procuraduría general de la República	15 760.5	828.2	1 990.0	2 816.6	5.3	12.6	17.9
Energía	2 334.1	99.5	206.0	339.9	4.3	8.8	14.6
Desarrollo Social	95 251.8	3 460.2	11 680.0	15 541.4	3.6	12.3	16.3
Turismo	5 211.4	62.1	181.8	419.3	1.2	3.5	8.0
Función Pública	1 392.9	85.3	155.2	224.1	6.1	11.1	16.1
Tribunales Agrarios	992.0	41.9	103.9	163.2	4.2	10.5	16.4
Consejería Jurídica del Ejecutivo Federal	123.8	6.6	14.1	22.7	5.3	11.4	18.3
Consejo Nacional de Ciencia y Tecnología	25 246.0	1 719.7	3 890.6	5 358.3	6.8	15.4	21.2
Ramos Generales	1 042 977.9	119 997.1	211 732.2	288 675.3	11.5	20.3	27.7
Aportaciones a Seguridad Social	408 730.4	58 827.2	94 788.9	128 015.9	14.4	23.2	31.3
Previsiones Salariales y Económicas	77 112.1	81.0	12 594.7	12 808.6	0.1	16.3	16.6
Previsiones y Aport. Para los Sistemas de Educación Básica, Normal, Tecnológica y de Adultos[2/]	43 231.9	2 417.7	4 550.5	6 912.2	5.6	10.5	16.0
Aportaciones Federales para Entidades Federativas y Municipios	513 903.5	58 671.3	99 798.1	140 938.6	11.4	19.4	27.4
Entidades bajo control presupuestario directo	**1 328 832.3**	**106 845.2**	**191 553.2**	**299 649.8**	**8.0**	**14.4**	**22.5**
Petróleos Mexicanos	476 659.6	38 105.4	58 767.8	93 784.8	8.0	12.3	19.7
Comisión Federal de Electricidad	269 250.1	17 392.8	39 352.5	62 871.2	6.5	14.6	23.4
Instituto Mexicano del Seguro Social	421 565.2	35 827.1	64 840.6	100 857.7	8.5	15.4	23.9
Instituto de Seguridad y Servicios Sociales de los Trabajadores del Estado	161 357.4	15 519.9	28 592.4	42 136.1	9.6	17.7	26.1
(-) Subsidios, transferencias y aportaciones al ISSSTE	**366 257.3**	**56 484.4**	**86 892.2**	**118 114.8**	**15.4**	**23.7**	**32.2**
Gasto no programable	**895 586.1**	**75 009.3**	**135 937.0**	**200 861.5**	**8.4**	**15.2**	**22.4**
Costo financiero	345 386.6	16 212.9	24 321.4	38 534.5	4.7	7.0	11.2
Participaciones	535 115.5	44 293.7	93 566.7	138 981.1	8.3	17.5	26.0
Adefas y otros	15 084.0	14 502.6	18 049.0	23 346.0	96.1	119.7	154.8
Adefas	15 084.0	13 947.9	19 997.3	19 498.3	92.5	132.6	129.3
Operaciones ajenas[3/]	0.0	554.7	-1 948.3	3 847.7	n.s	n.s	n.s

Nota: Las sumas parciales y las variaciones pueden no coincidir debido al redondeo.
El total original y su composición corresponden al gasto neto devengado; para obtener el gasto neto pagado se deben restar 28 mil 965.9 millones de pesos de diferimiento de pagos. Las erogaciones del Gobierno Federal durante los períodos enero-febrero y enero-marzo corresponden a los gastos pagados por la caja de la Tesorería de la Federación a través de las Cuentas por Liquidar Certificadas (CLC) y acuerdos de ministración de fondos.

p/ Cifras preliminares.

n.s. no significativo.

1/ Excluye subsidios y transferencias del Gobierno Federal a las entidades bajo control presupuestario directo y aportaciones al ISSSTE.

2/ En presupuesto anual original incluye los recursos que conforme a lo previsto en el PEF se canalizan al Distrito Federal, así como las previsiones de incrementos salariales para educación básica, normal, tecnológica y de adultos. Durante el ejercicio, dichos incrementos salariales se ejercen a través del ramo General 33 Aportaciones Federales para Entidades Federativas y Municipios, por lo que el dato reportado únicamente incluye los recursos transferidos al Distrito Federal.

3/ Se refiere al gasto menos el ingreso efectuado por el Gobierno Federal por cuenta de terceros.

FUENTE: Secretaría de Hacienda y Crédito Público.

APÉNDICE DE DEUDA PÚBLICA

SALDOS DE LA DEUDA DEL GOBIERNO FEDERAL*

Concepto	Saldo			Porcentaje del PIB			Estructura Porcentual (%)		
	Dic-11	Dic-12	Mar-13p/	Dic-11	Dic-12	Mar-13	Dic-11	Dic-12	Mar-13
DUEDA INTERNA:									
NETA (Mill. de pesos)1/	3 112 093.2	3 501 071.6	3 494 816.5	20.2	21.8	22.5	78.9	80.3	80.9
BRUTA (Mill. de pesos)	3 197 703.2	3 575 318.6	3 756 137.5	20.7	22.3	24.2	78.8	80.3	81.9
DEUDA EXTERNA:									
NETA (Mill. de dólares)1/	59 642.5	66 016.5	66 720.5	5.4	5.4	5.3	21.1	19.7	19.1
BRUTA (Mill. de dólares)	61 351.1	67 460.5	67 203.5	5.6	5.5	5.4	21.2	19.7	18.1
TOTAL DE DEUDA:									
NETA (Mill. de pesos)1/	3 946 515.6	4 359 952.9	4 319 341.7	25.6	27.2	27.8	100.0	100.0	100.0
(Mill. de dólares)1/	282 087.4	335 120.6	349 520.7						
BRUTA (Mill. de pesos)	4 056 035.2	4 452 986.5	4 586 631.6	26.3	27.8	29.6	100.0	100.0	100.0
(Mill. de dólares)	289 915.6	342 271.5	371 149.8						

Nota: Las sumas parciales pueden no coincidir debido al redondeo.
* Cifras sujetas a revisiones por cambios y adecuaciones metodológicas.
p/ Cifras preliminares.
1/ El concepto de Deuda Neta se obtiene de descontar al Saldo de la Deuda Bruta los activos financieros del Gobierno Federal.
FUENTE: Secretaría de Hacienda y Crédito Público.

EVOLUCIÓN DE LOS SALDOS DE LA DEUDA INTERNA
DEL GOBIERNO FEDERAL
PRIMER TRIMESTRE DE 2013
-Millones de pesos-

Concepto	Saldo 31-Dic-12	Movimientos de enero a marzo de 2013				
		Disp.	Amort.	Endeud. Int. Neto	Ajustes2/	Saldo 31-Mar-13p/
1.SALDO DE LA DEUDA NETA (3-2)	**3 501 071.6**					**3 494 816.5**
2.Activos1/	74 247.0					261 321.0
3.SALDO DE LA DEUDA BRUTA	3 575 318.6	566 010.1	398 696.9	167 313.2	13 505.7	3 756 137.5
Valores	3 257 765.7	516 215.1	350 669.2	165 545.9	9 561.5	3 432 873.1
Cetes	531 320.8	352 934.6	342 669.2	10 265.4	0.0	541 586.2
Bondes "D"	200 353.9	9 082.3	8 000.0	1 082.3	0.0	201 436.2
Bonos de Desarrollo a Tasa Fija	1 777 929.6	110 193.8	0.0	110 193.8	0.0	1 888 123.4
Udibonos	747 183.8	43 318.6	0.0	43 318.6	9 543.6	800 046.0
Udibonos (Mill. de UDI´s)	153 280.3	8 833.2	0.0	8 833.2	0.0	162 113.5
Udibonos Segregados	977.6	685.8	0.0	685.8	17.9	1 681.3
Udibonos Segregados Unidad	200.6	140.1	0.0	140.1	0.0	340.7
Fondo de Ahorro S.A.R.	**85 523.3**	**49 168.4**	**41 885.3**	**7 283.1**	**1 151.3**	**93 957.6**
Obligaciones por Ley del ISSSTE3/	**168 993.9**	**18.4**	**5 819.6**	**-5 801.2**	**2 017.3**	**165 210.0**
Otros	**63 035.8**	**608.2**	**322.8**	**285.4**	**775.6**	**64 096.8**

*/ Cifras sujetas a revisiones por cambios y adecuaciones metodológicas.
p/ Cifras preliminares.
1/ Integra el saldo neto denominado en moneda nacional de la Cuenta General de la tesorería de la Federación.
2/ Corresponde al ajuste por el efecto inflacionario.
3/ Obligaciones del Gobierno Federal asociadas a la Nueva Ley del ISSSTE.
FUENTE: Secretaría de Hacienda y Crédito Público.

EVOLUCIÓN DE LOS SALDOS DE LA DEUDA EXTERNA
DEL GOBIERNO FEDERAL
PRIMER TRIMESTRE DE 2013
-Millones de dólares-

Concepto	Saldo 31-Dic-12	Movimientos de enero a marzo de 2013				
		Disp.	Amort.	Endeud. Ext. Neto	Ajustes	Saldo 31-Mar-13p/
1.SALDO DE LA DEUDA NETA (3-2)	**66 016.5**					**66 720.5**
2.Activos1/	1 444.0					483.0
3.SALDO DE LA DEUDA BRUTA	**67 460.5**	**1 626.1**	**1 295.4**	**330.7**	**-587.7**	**67 203.5**
Mercado de Capitales	44 588.8	1 500.0	1 082.1	417.9	-560.2	44 446.5
Organismos Financieros Internacionales (OFI´s)	21 199.4	126.1	208.2	-82.1	-0.7	21 116.6
Comercio Exterior	1 672.3	0.0	5.1	-5.1	-26.8	1 640.4

*/ Cifras sujetas a revisiones por cambios y adecuaciones metodológicas.
p/ Cifras preliminares.
1/ Considera el saldo neto denominado en dólares de la Cuenta General de la Tesorería de la Federación.
FUENTE: Secretaría de Hacienda y Crédito Público.

PERFIL DE AMORTIZACIONES DE LA DEUDA INTERNA DEL
GOBIERNO FEDERAL PARA LOS PRÓXIMOS
CUATRO TRIMESTRES
-Millones de pesos-

Concepto		2013			2014	Total
		2do. Trim.	3er. Trim.	4to. Trim.	1er. trim.	
Total	**Plazo**	**412 195.2**	**187 659.5**	**205 481.5**	**57 180.8**	**862 517.0**
Valores		410 415.9	185 880.0	194 045.5	56 509.3	846 850.7
Cetes		311 666.0	172 280.0	19 131.2	35 509.0	541 586.2
	28 días	22 563.3	0.0	0.0	0.0	22 563.3
	3 meses	105 231.1	0.0	0.0	0.0	105 231.1
	6 meses	137 984.8	129 803.1	0.0	0.0	267 587.9
	1 año	46 086.8	45 476.9	19 131.2	35 509.0	146 203.9
Bondes “D”		4 000.0	10 600.0	7 645.5	21 000.3	43 245.8
	5 años	4 000.0	10 600.0	7 645.5	21 000.3	43 245.8
Bonos de Desarrollo a Tasa Fija		94 733.8	0.0	110 726.8	0.0	205 460.6
	3 años	40 350.8	0.0	30 241.5	0.0	70 592.3
	5 años	30 483.0	0.0	42 555.7	0.0	73 038.7
	7 años	23 900.0	0.0	0.0	0.0	23 900.0
	10 años	0.0	0.0	37 929.6	0.0	37 929.6
	20 años	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	30 años	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
			0.0		0.0	
Udibonos		0.0	0.0	56 526.0	0.0	56 526.0
	3 años	0.0	0.0	33 676.5	0.0	33 676.5
	10 años	0.0	0.0	22 849.5	0.0	22 849.5
	20 años	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	30 años	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Udibonos Segregados		16.1	0.0	16.0	0.0	32.1
	30 años	16.1	0.0	16.0	0.0	32.1
Fondo de Ahorro S.A.R.		482.7	482.7	482.7	482.7	1 930.8
Obligaciones por Ley del ISSSTE		950.1	950.1	10 606.4	0.0	12 506.6
Otros		346.5	346.7	346.9	188.8	1 228.9

Notas: La proyección fue elaborada con base en el saldo contractual al 31 de marzo de 2013, utilizándose para el caso de los Udibonos el valor de la Udi al cierre de marzo de 2013. El calendario se elabora con base en los documentos contractuales. De no presentarse en éstos un calendario preestablecido de pagos, como en el caso de la Cuenta S.A.R., las cifras sobre amortizaciones son estimadas.
p/ Cifras preliminares.
FUENTE: Secretaría de Hacienda y Crédito Público.

PERFIL DE AMORTIZACIONES DE LA DEUDA INTERNA DEL GOBIERNO FEDERAL
-Millones de pesos-

Concepto		2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019-2050
Total	**Plazo**	**805 336.2**	**412 444.6**	**256 037.0**	**309 249.4**	**272 395.1**	**59 408.8**	**1 641 266.4**
Valores		790 341.4	400 293.0	243 507.1	296 287.2	261 639.0	48 002.5	1 392 802.9
Cetes		506 077.2	35 509.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	28 días	22 563.3	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	3 meses	105 231.1	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	6 meses	267 587.9	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	1 año	110 694.9	35 509.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Bondes "D"		22 245.5	60 887.9	35 760.0	40 457.4	37 503.6	4 581-8	0.0
	5 años	22 245.5	60 887.9	35 760.0	40 457.4	37 503.6	4 581.8	0.0
Bonos de Desarrollo a Tasa Fija		205 460.6	190 409.6	207 715.8	187 550.2	162 717.7	43 390.6	890 878.9
	3 años	70 592.3	62 597.2	94 256.9	31 215.6	0.0	0.0	0.0
	5 años	73 038.7	79 079.5	69 463.0	99 366.9	90 670.6	0.0	0.0
	7 años	23 900.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	10 años	37 929.6	48 732.9	43 995.9	56 967.7	72 047.1	43 390.6	288 406.1
	20 años	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	385 890.2
	30 años	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	216 582.6
Udibonos		56 526.0	113 454.8	0.0	68 248.7	61 387.1	0.0	500 429.4
	3 años	33 676.5	61 091.7	0.0	14 918.7	0.0	0.0	0.0
	10 años	22 849.5	52 363.1	0.0	53 330.0	61 387.1	0.0	185 199.6
	20 años	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	36 635.1
	30 años	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	278 594.7
Udibonos Segregados		32.1	31.7	31.3	30.9	30.6	30.1	1 494.6
	30 años	32.1	31.7	31.3	30.9	30.6	30.1	1 494.6
Fondo de Ahorro S.A.R.		1 448.1	1 930.8	1 930.8	1 930.8	1 930.8	1 9130.8	82 855.5
Obligaciones por Ley del ISSSTE		12 506.6	9 466.0	9 845.5	10 340.0	8 196.2	8 848.1	106 007.6
Otros		1 040.1	754.8	753.6	691.4	629.1	627.4	59 600.4

Notas: La proyección fue elaborada con base en el saldo contractual al 31 de marzo de 2013, utilizándose para el caso de los Udibonos el valor de la Udi al cierre de marzo de 2013. El calendario se elabora con base en los documentos contractuales. De no presentarse en estos un calendario preestablecido de pagos, como en el caso de la Cuenta S.A.R., las cifras sobre amortizaciones son estimadas.
FUENTE: Secretaría de Hacienda y Crédito Público.

PERFIL DE AMORTIZACIONES DE LA DEUDA EXTERNA DEL GOBIERNO FEDERAL, PARA LOS PRÓXIMOS CUATRO TRIMESTRES
-Millones de dólares-

Concepto	2013			2014	Total
	2do. Trim.	3er. Trim.	4to. Trim.	1er. trim.	
TOTAL	**1 345.8**	**281.3**	**186.9**	**2 976.4**	**4 790.4**
MERCADO DE CAPITALES	1 173.4	0.0	0.0	2 699.8	3 873.2
Bonos	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Pagarés	1 173.4	0.0	0.0	2 699.8	3 873.2
COMERCIO EXTERIOR	32.5	5.1	32.5	5.1	75.2
Eximbanks	3.9	2.2	3.9	2.2	12.2
Banca Comercial	28.6	2.9	28.6	2.9	63.0
ORGANISMOS FINANCIEROS INT. (OFI´s)	139.9	276.2	154.4	271.5	842.0
BID	56.1	102.1	62.5	102.1	322.8
BIRF	83.8	174.1	91.9	169.4	519.2

Nota: La proyección fue elaborada con base en el saldo contractual al 31 de marzo de 2013.
FUENTE: Secretaría de Hacienda y Crédito Público.

PERFIL DE AMORTIZACIONES DE LA DEUDA EXTERNA DEL GOBIERNO FEDERAL
-Millones de dólares-

Concepto	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019-2110
TOTAL	**1 814.0**	**3 778.5**	**3 368.3**	**2 375.3**	**5 631.6**	**1 308.9**	**48 926.9**
MERCADO DE CAPITALES	1 173.4	2 699.8	2 555.6	1 585.7	4 831.1	0.0	31 600.9
Bonos	0.0	0.0	0.0	1 585.7	0.0	0.0	1 671.6
Pagarés	1 173.4	2 699.8	2 555.6	0.0	4 831.1	0.0	29 929.3
COMERCIO EXTERIOR	70.1	79.3	91.1	93.5	91.8	87.7	1 126.9
Eximbanks	10.0	12.2	19.8	25.7	24.0	19.9	599.5
Banca Comercial	60.1	67.1	71.3	67.8	67.8	67.8	527.4
ORGANISMOS FINANCIEROS INT. (OFI´s)	570.5	999.4	721.6	696.1	708.7	1 221.2	16 199.1
BID	220.7	358.6	353.6	424.0	436.6	436.6	5 394.4
BIRF	349.8	640.8	368.0	272.1	272.1	784.6	10 804.7

Nota: La proyección fue elaborada con base en el saldo contractual al 31 de marzo de 2013.
FUENTE: Secretaría de Hacienda y Crédito Público.

COLOCACIÓN DE VALORES GUBERNAMENTALES
PRIMER TRIMESTRE DE 2013
-Millones de pesos*-

Concepto	Plazo	Fecha de Colocación					Total Mensual
		03-Ene	10-Ene	17-Ene	24-Ene	31-Ene	
TOTAL		34 816.3	53 814.4	42 075.7	31 802.3	39 560.5	202 069.2
Cetes		21 914.3	37 384.0	24 314.2	24 802.0	26 055.4	134 469.9
	28 días	5 328.2	5 239.6	5 688.1	5 124.5	6 362.6	27 743.0
	3 meses	6 939.9	8 567.3	7 606.7	8 668.1	8 668.1	40 450.1
	6 meses	9 646.2	11 007.2	11 019.4	11 009.4	11 024.7	53 706.9
	1 año	0.0	12 569.9	0.0	0.0	0.0	12 569.9
Bondes "D"		0.0	1 500.2	0.0	1 500.1	0.0	3 000.3
	5 años	0.0	1 500.2	0.0	1 500.1	0.0	3 000.3
Bonos de Desarrollo a Tasa Fija		9 000.2	11 755.8	11 790.3	5 500.2	8 668.9	46 715.4
	3 años	0.0	0.0	11 790.3	0.0	0.0	11 790.3
	5 años	9 000.2	0.0	0.0	0.0	8 668.9	17 669.1
	10 años	0.0	11 755.8	0.0	0.0	0.0	11 755.8
	20 años	0.0	0.0	0.0	5 500.2	0.0	5 500.2
Udibonos		3 901.8	3 174.4	5 971.2	0.0	4 836.2	17 883.6
	3 años	0.0	0.0	5 971.2	0.0	0.0	5 971.2
	10 años	3 901.8	0.0	0.0	0.0	4 836.2	8 738.0
	30 años	0.0	3 174.4	0.0	0.0	0.0	3 174.4
	Plazo	**07-Feb**	**08-Feb**	**14-Feb**	**21-Feb**	**28-Feb**	
TOTAL		47 304.2	685.8	37 749.2	36 983.9	35 039.5	157 762.6
Cetes		36 692.8	0.0	25 025.7	24 705.2	21 621.6	108 045.3
	28 días	5 634.6	0.0	5 738.2	5 947.4	5 118.7	22 438.9
	3 meses	8 499.1	0.0	8 259.4	8 595.5	7 085.8	32 439.8
	6 meses	11 011.7	0.0	11 028.1	10 162.3	9 417.1	41 619.2
	1 año	11 547.4	0.0	0.0	0.0	0.0	11 547.4
Bondes "D"		1 500.1	0.0	0.0	1 581.6	0.0	3 081.7
	5 años	1 500.1	0.0	0.0	1 581.6	0.0	3 081.7
Bonos de Desarrollo a Tasa Fija		5 729.4	0.0	8 800.1	10 697.1	8 500.1	33 726.7
	3 años	0.0	0.0	8 800.1	0.0	0.0	8 800.1
	5 años	0.0	0.0	0.0	0.0	8 500.1	8 500.1
	10 años	0.0	0.0	0.0	10 697.1	0.0	10 697.1
	20 años	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	30 años	5 729.4	0.0	0.0	0.0	0.0	5 729.4
Udibonos		3 381.9	0.0	3 923.4	0.0	4 917.8	12 223.1
	3 años	0.0	0.0	3 923.4	0.0	0.0	3 923.4
	10 años	0.0	0.0	0.0	0.0	4 917.8	4 917.8
	30 años	3 381.9	0.0	0.0	0.0	0.0	3 381.9
Udibonos Segregables		0.0	685.8	0.0	0.0	0.0	685.8
	30 años[1/]	0.0	685.8	0.0	0.0	0.0	685.8

continúa…

COLOCACIÓN DE VALORES GUBERNAMENTALES
PRIMER TRIMESTRE DE 2013
-Millones de pesos*-

Concepto	Plazo	Fecha de Colocación				Total Mensual	Total Trimestral
		07-Mar	14-Mar	21-Mar	27-Mar		
TOTAL		45 226.9	41 105.8	32 354.6	37 696.0	156 383.3	516 215.1
Cetes		35 378.3	25 552.4	25 229.0	24 259.7	110 419.4	352 934.6
	28 días	5 148.4	5 837.8	5 530.5	6 046.6	22 563.3	72 745.2
	3 meses	7 819.1	8 674.0	8 668.2	7 179.9	32 341.2	105 231.1
	6 meses	11 019.1	11 040.6	11 030.3	11 033.2	44 123.2	139 449.3
	1 año	11 391.7	0.0	0.0	0.0	11 391.7	35 509.0
Bondes "D"		1 500.1	0.0	1 500.2	0.0	3 000.3	9 082.3
	5 años	1 500.1	0.0	1 500.2	0.0	3 000.3	9 082.3
Bonos de Desarrollo a Tasa Fija		5 000.1	10 625.2	5 625.4	8 501.0	29 751.7	110 193.8
	3 años	0.0	10 625.2	0.0	0.0	10 625.2	31 215.6
	5 años	0.0	0.0	0.0	8 501.0	8 501.0	34 670.2
	10 años	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	22 452.9
	20 años	5 000.1	0.0	0.0	0.0	5 000.1	10 500.3
	30 años	0.0	0.0	5 625.4	0.0	5 625.4	11 354.8
Udibonos		3 348.4	4 928.2	0.0	4 935.3	13 211.9	43 318.6
	3 años	0.0	4 928.2	0.0	0.0	4 928.2	14 822.8
	10 años	0.0	0.0	0.0	4 935.3	4 935.3	18 591.1
	30 años	3 348.4	0.0	0.0	0.0	3 348.4	9 904.7
Udibonos Segregables		0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	685.8
	30 años	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	685.8

* Cifras sujetas a revisiones por cambios y adecuaciones metodológicas.
1/ Operación fuera de la subasta primaria por concepto de Sindicada de Segregados.
FUENTE: Secretaría de Hacienda y Crédito Público.

COLOCACIONES DEL GOBIERNO FEDERAL EN LOS MERCADOS
INTERNACIONALES DE CAPITAL
PRIMER TRIMESTRE DE 2013

Entidad Emisora	Agente Líder	Moneda	Importe Mill. M. Orig.	Importe Mill. Dls.	Fecha de Emisión	Fecha de Vto.	Tasa de Interés	Comisión %
Gob. Fed.2/	**Barclays Capital Inc.**	**Dls.**	**1 500.0**	**1 500.0**	**Ene-2013**	**Mar-2044**	**Fija 4.75**	**0.20**1/
	TOTAL			**1 500.0**				

1/ Porcentaje sobre el monto del principal, pagadera, pagadera al inicio, por única vez.
2/ reapertura de las emisiones de marzo y agosto de 2012.
FUENTE: Secretaría de Hacienda y Crédito Público.

TASAS DE VALORES GUBERNAMENTALES
PRIMER TRIMESTRE DE 2013
-Porcentajes-

Valores	Plazo	Fechas/ Tasas de interés				
		03-Ene	10-Ene	17-Ene	24-Ene	31-Ene
Cetes (tasa de rendimiento)						
	28 días	4.04	4.12	4.12	4.26	4.23
	3 meses	4.23	4.31	4.32	4.32	4.30
	6 meses	4.49	4.49	4.45	4.41	4.36
	1 año	0.00	4.59	0.00	0.00	0.00
Bonos de Desarrollo a Tasa Fija (tasa)[1/]						
	3 años	0.00	0.00	4.87	0.00	0.00
	5 años	5.14	0.00	0.00	0.00	4.66
	10 años	0.00	5.47	0.00	0.00	0.00
	20 años	0.00	0.00	0.00	5.83	0.00
Udibonos (tasa real)[1/]						
	3 años	0.00	0.00	1.40	0.00	0.00
	10 años	1.50	0.00	0.00	0.00	1.61
	30 años	0.00	2.63	0.00	0.00	0.00
			07-Feb	**14-Feb**	**21-Feb**	**28-Feb**
Cetes (tasa de rendimiento)						
	28 días		4.22	4.20	4.19	4.13
	3 meses		4.23	4.22	4.19	4.10
	6 meses		4.32	4.28	4.23	4.17
	1 año		4.31	0.00	0.00	0.00
Bonos de Desarrollo a Tasa Fija (tasa)[1/]						
	3 años		0.00	4.51	0.00	0.00
	5 años		0.00	0.00	0.00	4.68
	10 años		0.00	0.00	5.03	0.00
	20 años		0.00	0.00	0.00	0.00
	30 años		6.10	0.00	0.00	0.00
Udibonos (tasa real)[1/]						
	3 años		0.00	1.03	0.00	0.00
	10 años		0.00	0.00	0.00	1.56
	30 años		2.38	0.00	0.00	0.00
			07-Mar	**14-Mar**	**21-Mar**	**27-Mar**
Cetes (tasa de rendimiento)						
	28 días		4.07	3.96	3.95	3.95
	3 meses		4.09	4.00	3.94	3.95
	6 meses		4.21	4.05	4.05	4.06
	1 año		4.22	0.00	0.00	0.00
Bonos de Desarrollo a Tasa Fija (tasa)[1/]						
	3 años		0.00	4.44	0.00	0.00
	5 años		0.00	0.00	0.00	4.63
	20 años		5.69	0.00	0.00	0.00
	30 años		0.00	0.00	5.88	0.00
Udibonos (tasa real)[1/]						
	3 años		0.00	1.15	0.00	0.00
	10 años		0.00	0.00	0.00	1.41
	30 años		2.40	0.00	0.00	0.00

1/ Se refiere al rendimiento para el inversionista calculado a la fecha de emisión.
FUENTE: Secretaría de Hacienda y Crédito Público.

COSTO NETO DE LA DEUDA DEL GOBIERNO FEDERAL (RAMO XXIV)
PRIMER TRIMESTRE DE 2013
-Millones de pesos*-

Concepto	Total
TOTAL (A-B)	**21 288.9**
A. Costo Ramo XXIV	**22 999.3**
Interno	8 640.2
Externo	14 359.1
B. Intereses Compensados	**1 710.4**

* Cifras sujetas a revisiones por cambios y adecuaciones metodológicas.
FUENTE: Secretaría de Hacienda y Crédito Público.

COSTO DE LA DEUDA INTERNA DEL GOBIERNO FEDERAL
PRIMER TRIMESTRE DE 2013
-Millones de pesos*-

Concepto	Intereses	Gastos	Total
COSTO TOTAL	**8 483.7**	**156.5**	**8 640.2**
Valores	7 556.6	102.9	7 659.5
Cetes	5 299.2	1.2	5 300.4
Bondes "D"	2 257.4	100.4	2 357.8
Bonos de Desarrollo a Tasa Fija	0.0	0.0	0.0
Udibonos	0.0	1.3	1.3
Fondo de Ahorro S.A.R.	525.2	0.0	525.2
Obligaciones por Ley del ISSSTE	18.4	0.0	18.4
Otros	383.5	53.6	437.1

* Cifras sujetas a revisiones por cambios y adecuaciones metodológicas.
FUENTE: Secretaría de Hacienda y Crédito Público.

COSTO DE LA DEUDA EXTERNA DEL GOBIERNO FEDERAL
PRIMER TRIMESTRE DE 2013
-Millones de dólares*-

Concepto	Intereses	Comisiones y Gastos		Total
		de Compromiso	Otras	
COSTO TOTAL	**1 115.9**	**0.6**	**22.0**	**1 138.5**
Mercado de Capitales	1 011.7	0.0	16.6	1 028.3
Organismos Financieros Internacionales (OFI´s)	100.9	0.4	5.1	106.4
Comercio Exterior	3.3	0.2	0.3	3.8

*/ Cifras sujetas a revisiones por cambios y adecuaciones metodológicas.
FUENTE: Secretaría de Hacienda y Crédito Público.

DEUDA INTERNA DEL GOBIERNO FEDERAL, AVENCE
DEL PROGRAMA DE FINANCIAMIENTO
PRIMER TRIMESTRE DE 2013
-Millones de pesos*-

Concepto		Acumulado[1/P/]	Destino
GRAN TOTAL		**566 010.1**	
Valores	Plazo	516 215.1	
Cetes		352 934.6	
	28 días	72 745.2	Financiamiento PEF, y/o Canje y/o Refinanciamiento de Pasivos
	3 meses	105 231.1	Financiamiento PEF, y/o Canje y/o Refinanciamiento de Pasivos
	6 meses	139 449.3	Financiamiento PEF, y/o Canje y/o Refinanciamiento de Pasivos
	1 año	35 509.0	Financiamiento PEF, y/o Canje y/o Refinanciamiento de Pasivos
Bondes "D"		9 082.3	
	5 años	9 082.3	Financiamiento PEF, y/o Canje y/o Refinanciamiento de Pasivos
Bonos de Desarrollo a Tasa Fija		110 193.8	
	3 años	31 215.6	Financiamiento PEF, y/o Canje y/o Refinanciamiento de Pasivos
	5 años	34 670.2	Financiamiento PEF, y/o Canje y/o Refinanciamiento de Pasivos
	10 años	22 452.9	Financiamiento PEF, y/o Canje y/o Refinanciamiento de Pasivos
	20 años	10 500.3	Financiamiento PEF, y/o Canje y/o Refinanciamiento de Pasivos
	30 años	11 354.8	Financiamiento PEF, y/o Canje y/o Refinanciamiento de Pasivos
Udibonos		43 318.6	
	3 años	14 822.8	Financiamiento PEF, y/o Canje y/o Refinanciamiento de Pasivos
	10 años	18 591.1	Financiamiento PEF, y/o Canje y/o Refinanciamiento de Pasivos
	30 años	9 904.7	Financiamiento PEF, y/o Canje y/o Refinanciamiento de Pasivos
Udibonos Segregables		685.8	
	30 años	685.8	Financiamiento PEF, y/o Canje y/o Refinanciamiento de Pasivos
Fondos de Ahorro S.A.R.		49 168.4	Financiamiento PEF, y/o Canje y/o Refinanciamiento de Pasivos
Obligaciones por Ley del ISSSTE		18.4	Aplicaciones por Ley del ISSSTE.
Otros		608.2	Financiamiento PEF, y/o Canje y/o Refinanciamiento de Pasivos

* Cifras sujetas a revisiones por cambios y adecuaciones metodológicas.
p/ Cifras preliminares.
1/ Las sumas pueden discrepar debido al redondeo.
FUENTE: Secretaría de Hacienda y Crédito Público.

DEUDA EXTERNA DEL GOBIERNO FEDERAL, AVANCE
DEL PROGRAMA DE FINANCIAMIENTO
PRIMER TRIMESTRE DE 2013
-Millones de dólares*-

Concepto	Acumulado[1/P/]	Programa/Destino
GRAN TOTAL	**1 626.1**	
Mercado de Capitales	1 500.0	
Barclays Capital Inc.	1 500.0	Financiamiento PEF, y/o Canje y/o Refinanciamiento de Pasivos
Organismos Financieros Int. (OFI´s)	126.1	
BID	91.7	
NAFIN	0.2	Programa Multifase Formación de Recursos Humanos Basada en Competencias Fase II
	87.3	Tercera Operación del programa de Fortalecimiento del Programa de Desarrollo Humano Oportunidades
	4.2	Programa Multifase de Apoyo a la Capacitación y al Empleo (PACE) Fase III
BIRF	34.4	
NAFIN	2.8	Proyecto de Desarrollo Rural Sustentable
	25.7	Proyecto para el Fortalecimiento del Programa Oportunidades
	4.9	Proyecto Eficacia en Iluminación y Electrodomésticos
	0.9	Proyecto sobre Bosques y Cambio Climático
	0.1	Financiamiento Adicional del Proyecto de Desarrollo Rural Sustentable

* Cifras sujetas a revisiones por cambios y adecuaciones metodológicas.
p/ Cifras preliminares.
1/ Las sumas pueden discrepar debido al redondeo.
FUENTE: Secretaría de Hacienda y Crédito Público.

SALDOS DE LA DEUDA DEL SECTOR PÚBLICO FEDERAL*

Concepto	Saldo			Porcentaje del PIB			Estructura Porcentual (%)		
	Dic-11	Dic-12	Mar-13p/	Dic-11	Dic-12	Mar-13	Dic-11	Dic-12	Mar-13
DUEDA INTERNA:									
NETA (Mill. de pesos)1/	3 258 479.5	3 769 999.1	3 711 901.9	21.1	23.5	23.9	67.2	70.4	70.8
BRUTA (Mill. de pesos)	3 446 808.6	3 861 092.4	4 038 072.8	22.3	24.1	26.0	67.9	70.2	72.1
DEUDA EXTERNA:									
NETA (Mill. de dólares)2/	113 631.6	121 659.0	124 106.4	10.3	9.9	9.9	32.8	29.6	29.2
BRUTA (Mill. de dólares)	116 420.2	125 726.0	126 402.8	10.6	10.2	10.1	32.1	29.8	27.9
TOTAL DE DEUDA1/:									
NETA (Mill. de pesos)2/	4 848 230.9	5 352 794.7	5 244 483.7	31.4	33.4	33.8	100.0	100.0	100.0
(Mill. de dólares)2/	346 539.8	411 433.8	424 383.1						
BRUTA (Mill. de pesos)	5 075 573.8	5 496 800.2	5 600 146.0	32.9	34.3	36.1	100.0	100.0	100.0
(Mill. de dólares)	362 789.8	422 502.5	453 163.2						

Nota: Las sumas parciales pueden no coincidir debido al redondeo.
* Cifras sujetas a revisiones por cambios y adecuaciones metodológicas.
p/ Cifras preliminares.
1/ Comprende los pasivos del Gobierno Federal, los Organismos y Empresas y la Banca de Desarrollo.
2/ El concepto de Deuda Neta se obtiene de descontar al Saldo de la Deuda Bruta los activos financieros del Gobierno Federal, las disponibilidades de los Organismos y Empresas y de la Banca de Desarrollo.
FUENTE: Secretaría de Hacienda y Crédito Público.

EVOLUCIÓN DE LOS SALDOS DE LA DEUDA INTERNA DEL SECTOR PÚBLICO FEDERAL
PRIMER TRIMESTRE DE 2013
-Millones de pesos*-

Concepto	Saldo 31-Dic-12	Movimientos de enero a marzo de 2013				Saldo 31-Mar-13p/
		Disp.	Amort.	Endeud. Int. Neto	Ajustes	
1. SALDO DE LA DEUDA NETA (3-2)	**3 769 999.1**					**3 711 901.9**
2. Activos1/	91 093.3					326 170.9
3. SALDO DE LA DEUDA BRUTA	**3 861 092.4**	**591 121.5**	**427 958.4**	**163 163.1**	**13 817.3**	**4 038 072.8**
ESTRUCTURA POR PLAZO	3 861 092.4	591 121.5	427 958.4	163 163.1	13 817.3	4 038 072.8
Largo Plazo	3 457 336.9	256 477.2	92 637.8	163 839.4	13 849.9	3 635 026.2
Corto Plazo	403 755.5	334 644.3	335 320.6	-676.3	-32.6	403 046.6
ESTRUCTURA POR USUARIO	**3 861 092.4**	**591 121.5**	**427 958.4**	**163 163.1**	**13 817.3**	**4 038 072.8**
Gobierno Federal	3 575 318.6	566 010.1	398 696.9	167 313.2	13 505.7	3 756 137.5
Largo Plazo	3 178 613.6	247 976.3	79 813.6	168 162.7	13 505.7	3 360 282.0
Corto Plazo	396 705.0	318 033.8	318 883.3	-849.5	0.0	395 855.5
Organismos y Empresas Controladas	223 342.6	11 846.5	20 594.1	-8 747.6	373.9	214 968.9
Largo Plazo	218 342.6	2 500.0	12 820.8	-10 320.8	373.9	208 395.7
Corto Plazo	5 000.0	9 346.5	7 773.3	1 573.2	0.0	6 573.2
Banca de Desarrollo	62 431.2	13 264.9	8 667.4	4 597.5	-62.3	66 966.4
Largo Plazo	60 380.7	6 000.9	3.4	5 997.5	-29.7	66 348.5
Corto Plazo	2 050.5	7 264.0	8 664.0	-1 400.0	-32.6	617.9
ESTRUCTURA POR FUENTES DE FINANCIAMIENTO	**3 861 092.4**	**591 121.5**	**427 958.4**	**163 163.1**	**13 817.3**	**4 038 072.8**
Emisión de Valores	3 485 997.0	524 715.1	363 156.6	161 558.5	9 952.7	3 657 508.2
Fondo de Ahorro S.A.R.	85 523.2	49 168.4	41 885.3	7 283.1	1 151.3	93 957.6
Banca Comercial	46 873.6	0.9	5 336.8	-5 335.9	-99.5	41 438.2
Obligaciones por Ley del ISSSTE2/	168 993.9	18.4	5 819.6	-5 801.2	2 017.3	165 210.0
Otros	73 704.7	17 218.7	11 760.1	5 458.6	795.5	79 958.8

* Cifras sujetas a revisiones por cambios y adecuaciones metodológicas.
p/ Cifras preliminares.
1/ Integra el saldo neto denominado en moneda nacional de la Cuenta General de la Tesorería de la Federación, así como las disponibilidades de los Organismos y Empresas y de la Banca de Desarrollo.
2/ Obligaciones del Gobierno Federal asociadas a la Nueva Ley del ISSSTE.
FUENTE: Secretaría de Hacienda y Crédito Público.

EVOLUCIÓN DE LOS SALDOS DE LA DEUDA EXTERNA DEL SECTOR PÚBLICO FEDERAL
PRIMER TRIMESTRE DE 2013
-Millones de dólares*-

Concepto	Saldo 31-Dic-12	Movimientos de enero a marzo de 2013				Saldo 31-Mar-13p/
		Disp.	Amort.	Endeud. Ext. Neto	Ajustes	
1. SALDO DE LA DEUDA NETA (3-2)	**121 659.0**					**124 016.4**
2. Activos1/	4 067.0					2 386.4
3. SALDO DE LA DEUDA BRUTA	**125 726.0**	**7 299.6**	**5 749.3**	**1 550.3**	**-873.5**	**126 402.8**
ESTRUCTURA POR PLAZO	125 726.0	7 299.6	5 749.3	1 550.3	-873.5	126 402.8
Largo Plazo	122 601.4	4 020.8	2 166.5	1 854.3	-874.3	123 581.4
Corto Plazo	3 124.6	3 278.8	3 582.8	-304.0	0.8	2 821.4
ESTRUCTURA POR USUARIO	**125 726.0**	**7 299.6**	**5 749.3**	**1 550.3**	**-873.5**	**126 402.8**
Gobierno Federal	67 460.5	1 626.1	1 295.4	330.7	-587.7	67 203.5
Largo Plazo	67 460.5	1 626.1	1 295.4	330.7	-587.7	67 203.5
Corto Plazo	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Organismos y Empresas Controladas	50 064.0	2 512.5	654.0	1 858.5	-474.0	51 448.5
Largo Plazo	50 064.0	2 196.1	587.5	1 608.6	-474.0	51 198.6
Corto Plazo	0.0	316.4	66.5	249.9	0.0	249.9
Banca de Desarrollo	8 201.5	3 161.0	3 799.9	-638.9	188.2	7 750.8
Largo Plazo	5 076.9	198.6	283.6	-85.0	187.4	5 179.3
Corto Plazo	3 124.6	2 962.4	3 516.3	-553.9	0.8	2 571.5
ESTRUCTURA POR FUENTES DE FINANCIAMIENTO	**125 726.0**	**7 299.6**	**5 749.3**	**1 550.3**	**-873.5**	**126 402.8**
Mercado de Capitales	79 393.5	3 600.0	1 082.1	2 517.9	-968.0	80 943.4
Organismos Financieros Internacionales (OFI's)	25 309.4	322.8	460.5	-137.7	237.4	25 409.1
Comercio Exterior	12 311.9	90.9	597.5	-506.6	-87.2	11 718.1
Mercado Bancario	8 394.8	2 969.5	3 542.7	-573.2	-19.5	7 802.1
Pidiregas	316.4	316.4	66.5	249.9	-36.2	530.1

* Cifras sujetas a revisiones por cambios y adecuaciones metodológicas.
p/ Cifras preliminares.
1/ Considera el saldo neto denominado en dólares de la Cuenta de la Tesorería de la Federación, así como las disponibilidades de los Organismos y Empresas y de la Banca de Desarrollo.
FUENTE: Secretaría de Hacienda y Crédito Público.

PERFIL DE AMORTIZACIONES DE LA DEUDA INTERNA DEL SECTOR FEDERAL, PARA LOS PRÓXIMOS CUATRO TRIMESTRES
-Millones de pesos-

Concepto	2013			2014	Total
	2do. Trim.	3er. Trim.	4to. Trim.	1er. trim.	
TOTAL	**415 559.2**	**198 554.9**	**211 739.1**	**72 821.8**	**898 675.0**
Emisión de valores	410 496.7	191 103.7	194 126.3	56 554.8	852 281.5
Fondo de Ahorro S.A.R.	482.7	482.7	482.7	482.7	1 930.8
Banca Comercial	1 803.6	2 333.3	4 421.5	13 004.9	21 563.3
Obligaciones por Ley del ISSSTE	950.1	950.1	10 606.4	0.0	12 506.6
Otros	1 826.1	3 685.1	2 102.2	2 779.4	10 392.8

Nota: La proyección fue elaborada con base en el saldo contractual al 31 de marzo de 2013.
FUENTE: Secretaría de Hacienda y Crédito Público.

PERFIL DE AMORTIZACIONES DE LA DEUDA INTERNA DEL SECTOR PÚBLICO FEDERAL
-Millones de pesos-

Concepto	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019-2050
TOTAL	**825 853.2**	**479 103.4**	**303 567.2**	**333 153.1**	**293 632.1**	**65 069.5**	**1 737 694.3**
Emisión de valores	795 726.7	438 454.6	284 128.6	318 948.9	282 800.7	53 587.9	1 483 860.8
Fondo de Ahorro S.A.R.	1 448.1	1 930.8	1 930.8	1 930.8	1 930.8	1 930.8	82 855.5
Banca Comercial	8 558.4	19 208.5	6 908.7	1 242.0	75.3	75.3	5 370.0
Obligaciones por Ley del ISSSTE	12 506.6	9 466.0	9 845.5	10 340.0	8 196.2	8 848.1	106 007.6
Otros	7 613.4	10 043.5	753.6	691.4	629.1	627.4	59 600.4

Nota: La proyección fue elaborada con base en el saldo contractual al 31 de marzo de 2013.
FUENTE: Secretaría de Hacienda y Crédito Público.

PERFIL DE AMORTIZACIONES DE LA DEUDA EXTERNA DEL SECTOR PÚBLICO FEDERAL, PARA LOS PROXIMOS CUATRO TRIMESTRES
-Millones de dólares-

Concepto	2013			2014	Total
	2do. Trim.	3er. Trim.	4to. Trim.	1er. Trim.	
TOTAL	**5 093.6**	**2 156.8**	**1 912.4**	**3 555.0**	**12 717.8**
MERCADO DE CAPITALES	1 237.7	638.5	668.7	2 857.1	5 402.0
Bonos	64.3	638.5	668.7	157.3	1 528.8
Pagarés	1 173.4	0.0	0.0	2 699.8	3 873.2
MERCADO BANCARIO	2 913.6	784.6	316.0	21.0	4 035.2
Bancos	1 531.3	767.2	308.6	3.6	2 610.7
Sindicados	1 382.3	17.4	7.4	17.4	1 424.5
COMERCIO EXTERIOR	690.2	339.3	672.1	314.7	2 016.3
Eximbanks	137.8	77.6	137.5	54.0	406.9
Banca Comercial	552.4	261.7	534.6	260.7	1 609.4
Papel comercial con garantía	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
ORGANISMOS FINANCIEROS INT. (OFI's)	152.1	311.9	188.2	298.2	950.4
BID	68.3	124.6	74.7	124.7	392.3
BIRF	83.8	187.3	113.5	173.5	558.1
PIDIREGAS	100.0	82.5	67.4	64.0	313.9

Nota: La proyección fue elaborada con base en el saldo contractual al 31 de marzo de 2013.
FUENTE: Secretaría de Hacienda y Crédito Público

PERFIL DE AMORTIZACIONES DE LA DEUDA EXTERNA DEL SECTOR PÚBLICO FEDERAL
-Millones de dólares-

Concepto	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019-2110
TOTAL	**9 162.8**	**8 479.7**	**8 967.3**	**5 246.9**	**9 043.6**	**5 155.5**	**80 347.0**
MERCADO DE CAPITALES	2 544.9	3 717.8	4 419.0	2 799.7	6 648.4	2 734.0	58 079.6
Bonos	1 371.5	1 018.0	1 863.4	2 799.7	1 817.3	2 724.4	28 062.5
Pagarés	1 173.4	2 699.8	2 555.6	0.0	4 831.1	9.6	30 017.1
MERCADO BANCARIO	4 014.2	1 556.1	2 069.6	69.6	490.3	39.4	3.9
Bancos	2 607.1	256.7	20.0	20.0	20.0	10.1	0.0
Sindicados	1 407.1	1 299.4	2 049.6	49.6	29.3	29.3	3.9
COMERCIO EXTERIOR	1 701.6	1 795.2	1 573.7	1 495.9	1 442.0	958.4	2 751.3
Eximbanks	352.9	379.8	394.7	556.5	636.3	325.1	1 195.0
Banca Comercial	1 348.7	1 415.4	1 179.0	939.4	805.7	633.3	1 556.3
Papel comercial con garantía	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
ORGANISMOS FINANCIEROS INT. (OFI's)	652.2	1 130.4	905.0	881.7	903.9	1 423.7	19 512.2
BID	267.6	438.1	485.2	557.2	579.3	586.7	7 767.1
BIRF	384.6	692.3	419.8	324.5	324.6	837.0	11 745.1
PIDIREGAS	249.9	280.2	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0

Nota: La proyección fue elaborada con base en el saldo contractual al 31 de marzo de 2013.
FUENTE: Secretaría de Hacienda y Crédito Público.

COSTO DE LA DEUDA INTERNA DEL SECTOR PÚBLICO FEDERAL
PRIMER TRIMESTRE DE 2013
-Millones de pesos*-

Concepto	Intereses	Comisiones	Total
ESTRUCTURA POR PLAZO	**12 815.1**	**184.2**	**12 999.3**
Largo Plazo	8 471.0	184.2	8 655.2
Corto Plazo	4 344.1	0.0	4 344.1
ESTRUCTURA POR USUARIO	**12 815.1**	**184.2**	**12 999.3**
Gobierno Federal	8 483.7	156.5	8 640.2
Largo Plazo	4 260.5	156.5	4 417.0
Corto Plazo	4 223.2	0.0	4 223.2
Organismos y Empresas Controladas	3 748.7	27.7	3 776.4
Largo Plazo	3 632.0	27.7	3 659.7
Corto Plazo	116.7	0.0	116.7
Banca de Desarrollo	582.7	0.0	582.7
Largo Plazo	578.5	0.0	578.5
Corto Plazo	4.2	0.0	4.2
ESTRUCTURA POR FUENTES DE FINANCIAMIENTO	**12 815.1**	**184.2**	**12 999.3**
Emisión de Valores	10 284.2	123.1	10,407.3
Fondo de Ahorro S.A.R.	525.2	0.0	525.2
Banca Comercial	562.7	7.5	570.2
Obligaciones por Ley del ISSSTE	18.4	0.0	18.4
Otros	1 424.6	53.6	1 478.2

* Cifras sujetas a revisiones por cambios y adecuaciones metodológicas.
FUENTE: Secretaría de Hacienda y Crédito Público.

COSTO DE LA DEUDA EXTERNA DEL SECTOR PÚBLICO FEDERAL
PRIMER TRIMESTRE DE 2013
-Millones de dólares*-

Concepto	Intereses	Comisiones y Gastos		Total
		de Compromiso	Otras	
ESTRUCTURA POR PLAZO	**1 724.5**	**2.9**	**26.5**	**1 753.9**
Largo Plazo	1 718.5	2.9	26.5	1 747.9
Corto Plazo	6.0	0.0	0.0	6.0
ESTRUCTURA POR USUARIO	**1 724.5**	**2.9**	**26.5**	**1 753.9**
Gobierno Federal	1 115.9	0.6	22.0	1 138.5
Organismos y Empresas Controladas	568.9	2.3	4.5	575.7
Banca de Desarrollo	39.7	0.0	0.0	39.7
ESTRUCTURA POR FUENTE DE FINANCIAMIENTO	**1 724.5**	**2.9**	**26.5**	**1 753.9**
Mercado de Capitales	1 506.1	0.0	21.2	1 527.3
Organismos Financieros Internacionales (OFI's)	129.7	0.4	4.9	135.0
Comercio Exterior	34.5	0.2	0.4	35.1
Mercado Bancario	29.5	2.3	0.0	31.8
Pidiregas	24.7	0.0	0.0	24.7

* Cifras sujetas a revisiones por cambios y adecuaciones metodológicas.
FUENTE: Secretaría de Hacienda y Crédito Público.

DEUDA EXTERNA DEL SECTOR PÚBLICO FEDERAL, AVANCE DEL PROGRAMA DE FINANCIAMIENTO
PRIMER TRIMESTRE DE 2013
-Millones de dólares*-

Concepto	Acumulado[1/ p/]	Programa/Destino
TOTAL SECTOR PÚBLICO	**7 299.6**	
Gobierno Federal	1 626.1	
Mercado de Capitales	1 500.0	
Barclays Capital Inc.	1 500.0	Financiamiento PEF y/o Canje y/o Refinanciamiento de Pasivos
Organismos Financieros Int. (OFIS's)	126.1	
BID	91.7	
NAFIN	0.2	Programa Multifase Formación de Recursos Humanos Basada en Competencias Fase II
	87.3	Tercera Operación del Programa de Fortalecimiento del Programa de Desarrollo Humano Oportunidades
	4.2	Programa Multifase de Apoyo a la Capacitación y al Empleo (PACE) Fase III
BIRF	34.4	
NAFIN	2.8	Proyecto de Desarrollo Rural Sustentable
	25.7	Proyecto para el Fortalecimiento del Programa Oportunidades
	4.9	Proyecto Eficiencia en Iluminación y Electrodomésticos
	0.9	Proyecto sobre Bosques y Cambio Climático
	0.1	Financiamiento Adicional del Proyecto de Desarrollo Rural Sustentable
Comisión Federal de Electricidad	**327.0**	
Comercio Exterior	10.6	
Banco Bilbao Vizcaya	1.0	Financiar el 85% del Valor de Importaciones Provenientes de España
Japan Bank For International Cooperation	9.6	Financiar Programas de Adquisiciones de Bienes y Servicios de Origen Japonés
Proyectos de Infraestructura Productiva de Largo Plazo	316.4	
	11.1	C.C.C. Rosarito III
	13.7	C.C.C. Chihuahua
	27.3	C.C.C. El Pacifico
	2.1	Cerro Prieto IV
	14.6	Samalayuca
	81.2	CPTT Subestaciones SF6 (12 y 13)
	9.8	CPTT L.T. Sureste Peninsular 15
	2.4	CPTT 18 Subestaciones Noroeste
	4.9	CPTT 21 Subestaciones Occidental
	3.3	SE 402 Oriental Peninsular
	0.5	SE 405 Compensación Alta Tensión
	4.9	LT 406 Red Asociada Tuxpan II, III y IV
	4.0	LT 407 Red Asociada Altamira II, III, y IV
	0.4	LT 408 LT Nacozari Nogales Áreas Noroeste
	10.2	LT 409 Manuel Moreno Torres
	1.9	LT 411 Sistema Nacional
	1.1	SE 412 Compensación Norte
	2.3	SE 413 Noroeste Occidental
	6.0	LT 414 Norte Occidental
	0.4	LT 502 Oriental Norte

Continúa…

DEUDA EXTERNA DEL SECTOR PÚBLICO FEDERAL, AVANCE DEL PROGRAMA DE FINANCIAMIENTO
PRIMER TRIMESTRE DE 2013
-Millones de dólares*-

Concepto	Acumulado[1/ p/]	Programa/Destino
	1.1	SE 503 Oriental
	2.3	SE 504 Norte Occidental
	5.8	LT 506 Saltillo Cañada
	0.5	SE 607 Sistema Bajío Oriental
	2.5	LT 610 Transmisión Noroeste Norte Fase I
	0.5	LT 612 Subtransmisión Norte Noreste
	0.7	LT 613 Subtransmisión Occidental
	1.2	LT 614 Subtransmisión Oriental Fase I
	2.1	LT Red Asociada de Transmisión de la CCI Baja California Sur I
	1.4	LT Red de Transmisión Asociada a Altamira V
	4.7	CC El Sauz Conversión TG a CC
	3.9	CG Azufres II y Campo Geotérmico
	7.0	CH Manuel Moreno Torres
	1.3	Suministro de Vapor C. Cerro Prieto
	1.5	RM-Dos Bocas
	0.6	RM-Botello
	0.8	RM Carbón II
	0.4	112 RM Carbón II
	0.6	RM Valle de México
	1.0	RM-Gómez Palacio
	0.1	RM-Ixtaczoquitlan
	5.2	C.C.I. Baja California Sur
	0.2	093 RM-Tuxpango
	20.4	C.H. El Cajón
	27.3	Laguna Verde
	21.2	Repotenciación CT Manzanillo 1 U 1 y 2
Petróleos Mexicanos	**2 185.5**	
Mercado de Capitales	2 100.0	
Deutsche Bank A.G.	2 100.0	Financiamiento de Gasto de Inversión y Operaciones de Refinanciamiento
Mercado Bancario	5.2	
P.M.I. Norteamérica S.A. de C.V.	0.9	Financiar la Adquisición del Buque Tanque “Ocean Cygnet”
P.M.I. Norteamérica S.A. de C.V.	0.9	Financiar la Adquisición del Buque Tanque “Ocean Current”
P.M.I. Norteamérica S.A. de C.V.	0.6	Financiar la Adquisición del Buque Tanque “Alpine Emma”
P.M.I. Norteamérica S.A. de C.V.	0.9	Financiar la Adquisición del Buque Tanque “Ocean Crest”
P.M.I. Norteamérica S.A. de C.V.	0.6	Financiar la Adquisición del Buque Tanque “Alpine Hallie”
P.M.I. Norteamérica S.A. de C.V.	0.7	Financiar la Adquisición del Buque Tanque “Ocean Chariot”
P.M.I. Norteamérica S.A. de C.V.	0.2	Financiar la Adquisición del Buque Tanque “S-5112”
P.M.I. Norteamérica S.A. de C.V.	0.2	Financiar la Adquisición del Buque Tanque “S-5113”
P.M.I. Norteamérica S.A. de C.V.	0.2	Financiar la Adquisición del Buque Tanque “S-5114”
Comercio Exterior	80.3	

Continúa…

DEUDA EXTERNA DEL SECTOR PÚBLICO FEDERAL, AVANCE DEL PROGRAMA DE FINANCIAMIENTO
PRIMER TRIMESTRE DE 2013
-Millones de dólares*-

Concepto	Acumulado[1/ p/]	Programa/Destino
Iberoamericana de Hidrocarburos S.A. de C.V.	68.8	Financiar el Valor de Importación de Bienes y Servicios Utilizados en el Desarrollo de Diversos Proyectos de PEMEX
Lewis Energy México S. de R.L. de C.V.	0.2	Financiar el Valor de Importación de Bienes y Servicios Utilizados en el Desarrollo de Diversos Proyectos de PEMEX
Repsol Exploración México S.A. de C.V.	1.2	Financiar el Valor de Importación de Bienes y Servicios Utilizados en el Desarrollo de Diversos Proyectos de PEMEX
Servicios Múltiples de Burgos S.A. de C.V.	10.1	Financiar el Valor de Importación de Bienes y Servicios Utilizados en el Desarrollo de Diversos Proyectos de PEMEX
Nacional Financiera, S.N.C.	**2 887.4**	
Mercado Bancario	2 887.4	
BBVA Investments Inc.	457.3	Financiar las Actividades que Establece la Ley Orgánica de la Institución
Banco Azteca	12.0	Financiar las Actividades que Establece la Ley Orgánica de la Institución
Credit Suise Investment NY	337.1	Financiar las Actividades que Establece la Ley Orgánica de la Institución
GBM International Inc.	1 447.4	Financiar las Actividades que Establece la Ley Orgánica de la Institución
Global Strategic Inv.	3.0	Financiar las Actividades que Establece la Ley Orgánica de la Institución
Invex Inc. Miami	3.0	Financiar las Actividades que Establece la Ley Orgánica de la Institución
UBS International NY	122.7	Financiar las Actividades que Establece la Ley Orgánica de la Institución
UBS Limited London	504.9	Financiar las Actividades que Establece la Ley Orgánica de la Institución
Banco Nacional de Obras Públicas, S.N.C.	**75.0**	
Mercado Bancario	75.0	
Mizuho Corporate Bank	75.0	Financiar los Requerimientos de Liquidez en Dólares de la Tesorería de Banco Nacional de Obras y Servicios Públicos, S.N.C.
Banco Nacional de Comercio Ext., S.N.C.	**1.9**	
Mercado Bancario	1.9	
Mizuho Corporate Bank limited	1.9	
Sociedad Hipotecaria Federal	**196.7**	Financiar Operaciones Crediticias
Organismos Financieros Int. (OFI's)	196.7	
BID	196.7	
	196.7	Cuarto Programa Global de Crédito para el Desarrollo de Mercados Hipotecarios Eficientes e Inclusivos en México.

* Cifras sujetas a revisiones por cambios y adecuaciones metodológicas.
p/ Cifras preliminares.
1/ Las sumas pueden discrepar debido al redondeo.
FUENTE: Secretaría de Hacienda y Crédito Público.

Fuente de información:
http://www.apartados.hacienda.gob.mx/inf_trim/docs/inf/infit05.pdf

Devuelven 7 mil millones de pesos a contribuyentes cumplidos (SAT)

El 16 de mayo de 2013, el Servicio de Administración Tributaria (SAT) informó que a partir de esta fecha, 16 de mayo del 2013, comenzó el depósito de los saldos a favor del Impuesto Sobre la Renta, que beneficiará a los contribuyentes que presentaron correctamente la declaración anual del ejercicio 2012, entre el 9 de abril y el 6 de mayo.

En esta, que es la tercera emisión de devoluciones de saldos a favor, fueron autorizadas más de 573 mil, que corresponden al 72% del total de las declaraciones con saldo a favor exhibidas en el período, y de las cuales, cada contribuyente recibirá, en promedio, 9 mil pesos.

Gracias al uso de medios electrónicos, el Servicio de Administración Tributaria hace más eficientes sus procesos para que los contribuyentes que han cumplido con sus obligaciones fiscales, reciban su devolución de manera expedita. De igual forma, de acuerdo con sus facultades, el SAT ejerce acciones de cobro para los contribuyentes que tienen algún adeudo.

El plazo en que la institución prevé efectuar el depósito en el resto de las emisiones de saldos a favor es de 12 días hábiles.

Con esta emisión, suman más de 789 mil devoluciones autorizadas, que equivalen a un monto de más de siete mil millones de pesos.

Para mayor información, los contribuyentes pueden consultar el Portal del SAT en www.sat.gob.mx, o llamar al 01 800 INFOSAT (46 36 728).

Fuente de información:
ftp://ftp2.sat.gob.mx/asistencia_servicio_ftp/publicaciones/boletines/com2013_016.pdf

Cuenta Pública 2012 (SHCP)

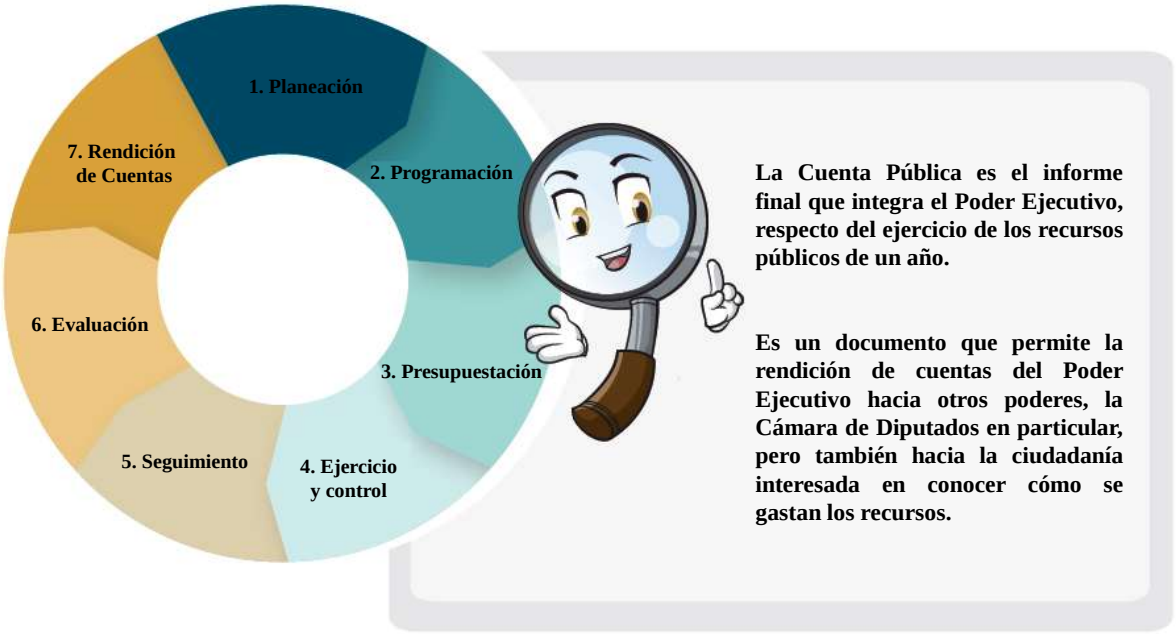
El 10 de mayo de 2013, la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) presentó la Cuenta Pública 2012. A continuación se presenta la información.

¿Qué es la Cuenta Pública?

La Cuenta de la Hacienda Pública es el documento por medio del cual la Federación rinde cuentas sobre el origen, uso y destino de los recursos públicos del año previo. Su contenido incluye información contable, presupuestaria, programática y análisis cualitativo de los indicadores de finanzas públicas, como ingresos, gasto y deuda, así como de las finanzas de los tres Poderes de la Unión y de los órganos constitucionalmente autónomos —como la Comisión Nacional de Derechos Humanos (CNDH), el Instituto Federal Electoral (IFE), el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI) y el Tribunal Federal de Justicia Fiscal y Administrativa (TFJFA)—.

El contenido de la Cuenta Pública sirve de base para los trabajos de revisión y fiscalización que realiza la Cámara de Diputados a través de la Auditoría Superior de la Federación (ASF), de acuerdo con lo establecido en la Ley de Fiscalización y Rendición de Cuentas de la Federación.

Calendario Presupuestario



Proceso de revisión de la Cuenta Pública y fiscalización

2012		2013	2014	
1° enero	31 diciembre	30 abril de 2013	20 febrero	31 octubre
Inicio del ejercicio fiscal	Fin del ejercicio fiscal.	El Ejecutivo Federal entrega la Cuenta de la Hacienda Pública 2012 a la Cámara de Diputados, para que la Auditoría Superior de la Federación (ASF) proceda a su revisión.	La ASF entrega el informe del resultado de la revisión de la Cuenta de la Hacienda Pública 2012 a la Cámara de Diputados.	La Cámara de Diputados concluye la revisión de la Cuenta Pública.

La fiscalización es la acción de vigilar a detalle el uso y administración de los recursos públicos.

Esta revisión comprueba que el dinero llegue al destino planeado y que las acciones y programas de gobierno se cumplan conforme a lo legalmente establecido.



¿Qué información contiene?

La Cuenta Pública se integra por dos apartados en los cuales se informa sobre las acciones y los resultados obtenidos con el ejercicio del Presupuesto de Egresos de la Federación (PEF). Estos apartados son:

1. Resultados Generales

2. Banco de Información

1. Resultados Generales del ejercicio 2012

A continuación se presenta un panorama económico general del país en 2012 para entender el contexto en el que se ejercieron los recursos y su impacto en la economía nacional.

Objetivos de la Política Económica 2012:

- Impulsar la competitividad de la economía y el desarrollo del mercado interno.

- Consolidar la estabilidad macroeconómica y preservar la responsabilidad fiscal.

- Promover el bienestar y las oportunidades de las familias mexicanas.

Durante 2012, se mantuvo el proceso de crecimiento de la economía mexicana, aún cuando la inestabilidad e incertidumbre prevalecieron en el escenario económico y financiero internacional.

Con base en lo anterior se obtuvieron los siguientes resultados en la actividad económica del país:

Concepto	Resultados
Producto Interno Bruto (PIB)[1/]	El PIB aumentó a una tasa anual de 3.9% en términos reales[2/], mayor a la prevista en el paquete económico aprobado de 3.3 por ciento.
Empleo	El crecimiento del empleo formal se reflejó en una disminución de los niveles de desempleo; el promedio de la tasa de desocupación nacional fue de 4.95% de la Población Económicamente Activa, inferior en 0.28 puntos porcentuales al promedio observado en 2011.
Salario	El salario promedio aumentó un 0.2% respecto al año anterior en términos reales, gracias al incremento de la productividad en la economía.
Inflación[3/]	A diciembre de 2012, la inflación general anual medida por el Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC) se ubicó en 3.57%, menor en 0.25% al alcanzado en el mismo mes del 2011.

1/ PIB: valor monetario de la producción de bienes y servicios de un país durante un período determinado de tiempo (normalmente un año).
2/ El término "Real" se utiliza para indicar que se le ha quitado el efecto del incremento en los precios (inflación). Para calcular las cifras de 2011 en pesos de 2012 se utilizó una multiplicación por 1.0363 (deflactor).
3/ Inflación: aumento generalizado y sostenido de los precios de bienes y servicios en un país.

Objetivos de la Política Fiscal 2012:

- Ejercer el gasto público de manera responsable, austera, eficiente y transparente, así como orientar los recursos al fortalecimiento de la seguridad pública, al crecimiento económico y al desarrollo social.

- Preservar la correcta administración de los ingresos y el gasto público, con el objeto de evitar problemas de endeudamiento.

- Fortalecer la recaudación de recursos públicos mediante un proceso de mejora continua de la eficiencia de la administración de los impuestos.



El déficit describe la situación en la cual los gastos superan a los ingresos. Este déficit se cubre contratando préstamos con organismos nacionales o internacionales.

Como vemos, al igual que en casa, las finanzas de un gobierno se definen con una sencilla suma:

Ingresos + Financiamiento (Deuda) = Gasto

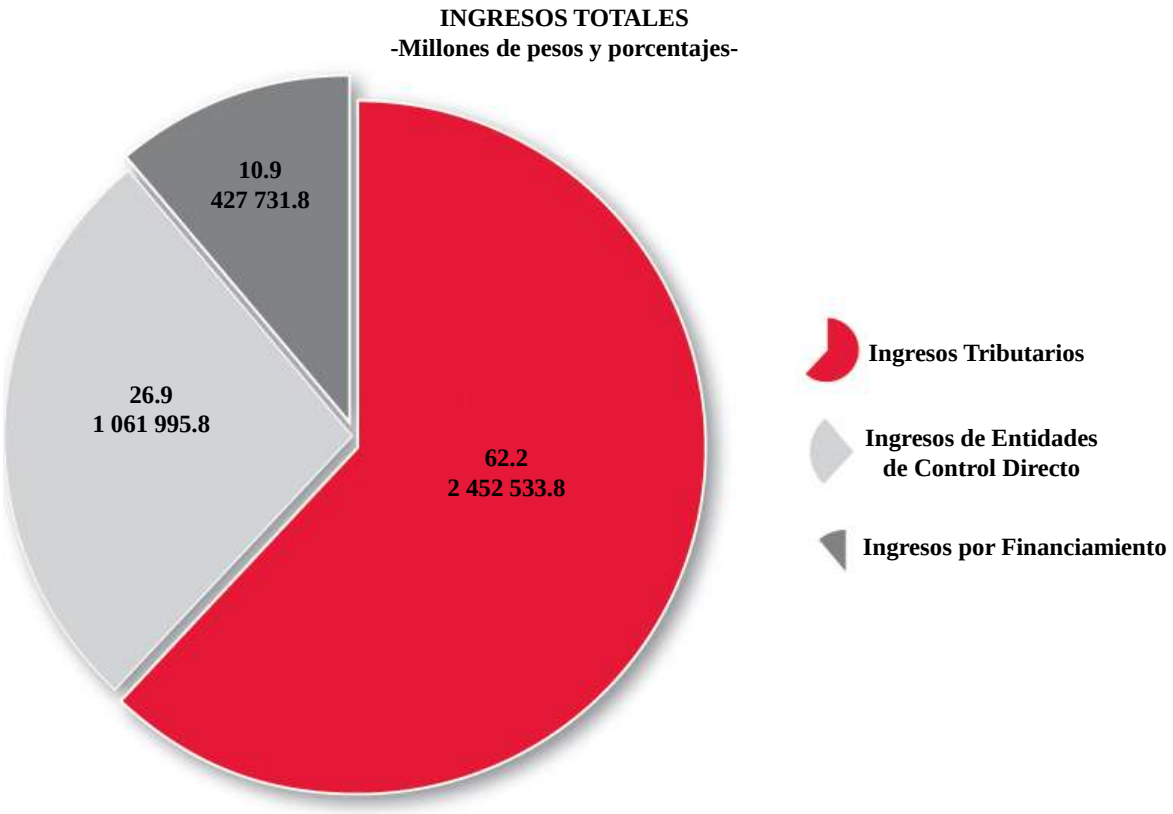
¿Cuántos ingresos se obtuvieron?

Durante 2012, los ingresos totales fueron de 3 billones 942 mil 261 millones 400 mil pesos.

Por un lado, los ingresos del sector público sumaron 3 billones 514 mil 529 millones 500 mil pesos, cantidad superior en 6.2% a la prevista en la Ley de Ingresos de la Federación 2012 y 3.7% superior a los ingresos de 2011 en términos reales.

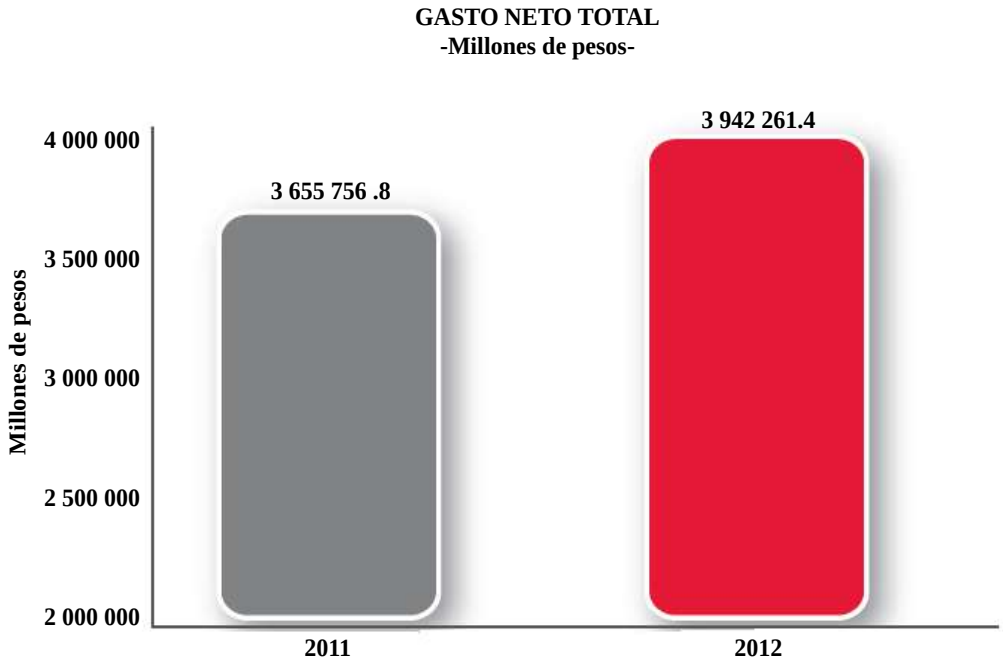
Del total de ingresos, el 62.2% lo captó el Gobierno Federal a través de diversas contribuciones, principalmente a través de los impuestos y derechos que recauda, mientras que el 26.9% provino de los ingresos que obtienen las Entidades de Control Directo (Petróleos Mexicanos (Pemex), Comisión Federal de Electricidad (CFE), Instituto Mexicano del Seguro Social (IMSS) e Instituto de Seguridad y Servicios

Sociales de los Trabajadores del Estado (ISSSTE)), derivados de sus actividades. Por otro lado, los ingresos por Financiamiento, que corresponden a la deuda contratada, representaron el 10.9% del total.



¿Cuántos recursos se gastaron?

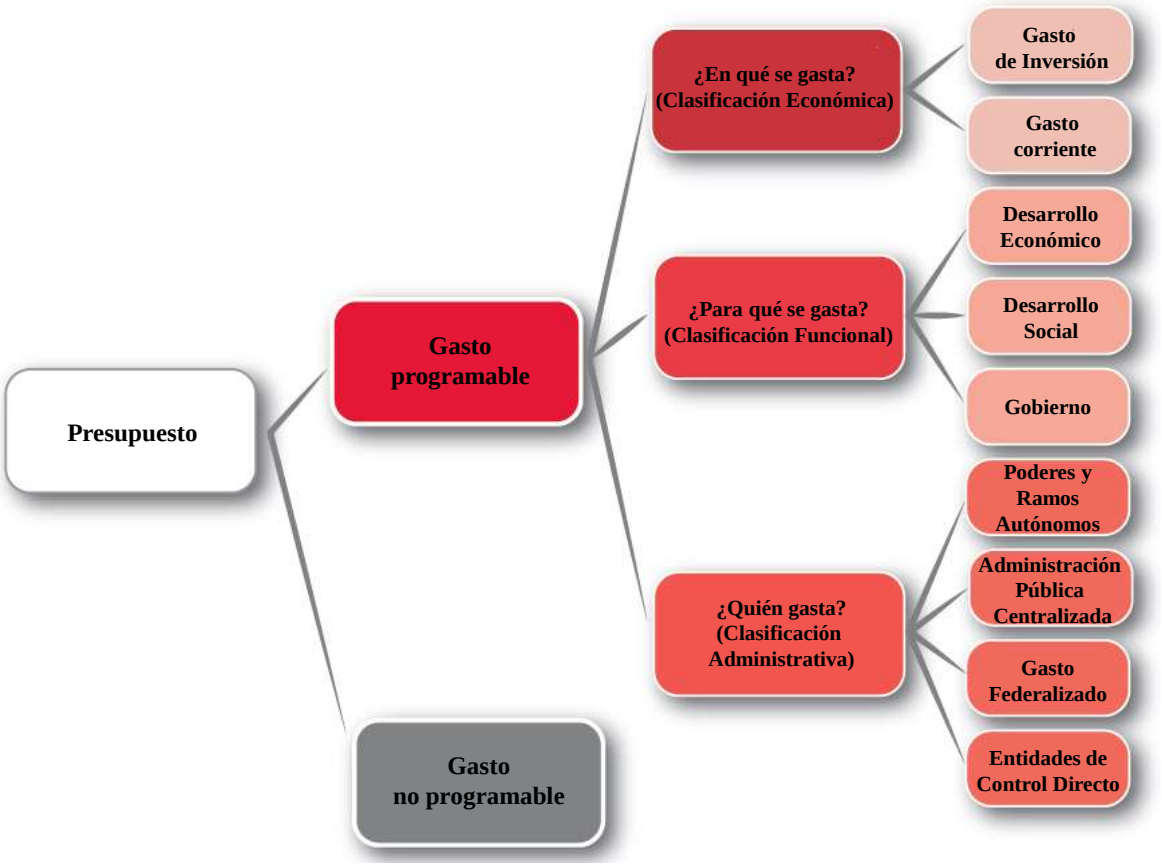
En 2012, el gasto neto total ascendió a 3 billones 942 mil 261 millones 400 mil pesos, cantidad superior al aprobado en 6.3% y a lo ejercido el año anterior en 4.1% en términos reales.



Cada peso que se ejerce del presupuesto se identifica con claves que permiten conocer y clasificar los recursos tomando en consideración: ¿Quién los gasta? ¿Para qué se gastan? ¿En qué se gastan? y ¿De dónde provienen los recursos?, es decir, cuál es su fuente de financiamiento. Con base en esto, se puede lograr una mayor transparencia y seguimiento de los recursos públicos ejercidos así como su impacto en la población. Estas claves se integran por los siguientes rubros:

¿Quién gasta?		**¿Para qué se gasta?**					**¿En que se gasta?**	**¿De dónde provienen los recursos?**
Estructura Administrativa		**Estructura funcional y programática**					**Estructura Económica**	
Ramo y/o Sector	Unidad Responsable	Finalidad	Función	Subfunción	Actividad Institucional	Programa Presupuestario	Tipo de Gasto	Fuente de Financiamiento
Identifica qué Poder (Ejecutivo, Legislativo o Judicial), Secretaría o Entidad de Control Directo, ejerce el recurso.	El responsable directo de la ejecución de los recursos dentro de cada Ramo y/o Secretaría.	Identifica las actividades que realiza el Estado para cumplir con sus fines de: Desarrollo Social, Desarrollo Económico y Gobierno.	Identifica las acciones que realizan las unidades responsables para cumplir con el cometido que les imponen los ordenamientos legales.	Desglose de la función que identifica en forma más precisa las actividades que realizan las dependencias y entidades.	Conjunto de acciones sustantivas o de apoyo que realizan las dependencias y entidades con el fin de dar cumplimiento a los objetivos y metas contenidos en los programas.	Es la categoría programática que organiza, en forma representativa y homogénea, las asignaciones de recursos para el cumplimiento de objetivos y metas. Por ejemplo: Seguro Popular.	Identifica las asignaciones conforme a su naturaleza, en gasto corriente o de inversión.	Identifica las asignaciones conforme al origen de su financiamiento (recursos fiscales, financiamiento externo, contraparte nacional, ingresos propios).

Para entender claramente el ejercicio de los recursos, resulta útil entender el siguiente esquema. En él se pueden observar las distintas maneras en que el Gobierno clasifica el gasto público para facilitar su seguimiento y una mejor rendición de cuentas.



Como se observa en el esquema anterior, el presupuesto se puede dividir en dos grandes rubros: gasto programable y gasto no programable.

- **Gasto Programable** (3 billones 122 mil 58 millones 300 mil pesos) es el gasto que realiza el Gobierno Federal[30] para el cumplimiento de sus funciones a través de programas para proveer bienes y servicios públicos a la población, así como los recursos que se transfieren a las entidades federativas, municipios y delegaciones del Distrito Federal, condicionando su gasto a la consecución y cumplimiento de objetivos específicos.

- **Gasto No programable** (820 mil 203 millones 100 mil pesos) es el gasto que realiza el Gobierno Federal y que se destina al cumplimiento de obligaciones

[30] Incluye los Poderes Judicial, Legislativo y Ejecutivo, las Organizaciones y Entes Públicos, Autónomos (CNDH, IFE, TFJFA e INEGI) y Entidades de Control Directo (PEMEX, CFE, IMSS e ISSSTE).

tales como: pagos pendientes del año anterior, gastos destinados a la deuda pública, intereses, comisiones, etcétera.

También incluye recursos transferidos a entidades federativas y municipios, cuyo ejercicio no está condicionado a un fin específico.

Al cierre de 2012, el gasto programable sumó 3 billones 122 mil 58 millones 300 mil pesos, cantidad superior a la prevista en 8.8% y a la del año anterior en 4.4% real. En términos de esta clasificación, 76.1% del gasto programable se concentró en erogaciones de naturaleza corriente y el restante 23.9% en gasto de inversión.

Dentro del gasto programable, como lo muestra el esquema de clasificación del gasto, existen algunas otras agrupaciones (clasificación económica, administrativa y funcional) que nos permiten agrupar y entender de mejor manera el destino de los recursos.

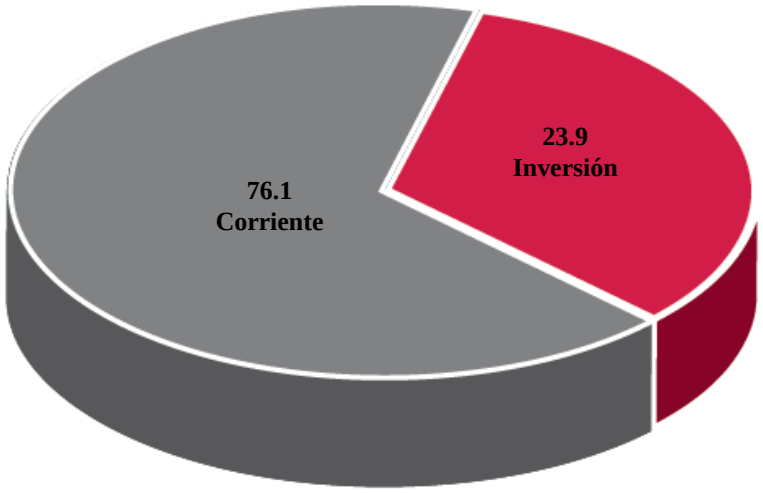


El **gasto corriente** se compone de los subsidios que se entregan mediante programas sociales, salarios, pago de pensiones y gastos de operación, como materiales y suministros (agua, luz, entre otros) necesarios para proveer a la población de bienes y servicios públicos.

El **gasto de inversión** comprende los recursos para la construcción, mantenimiento y modernización de obras de infraestructura (puertos, carretera, hospitales, entre otros) necesarias para el desarrollo económico del país y la creación de empleos.

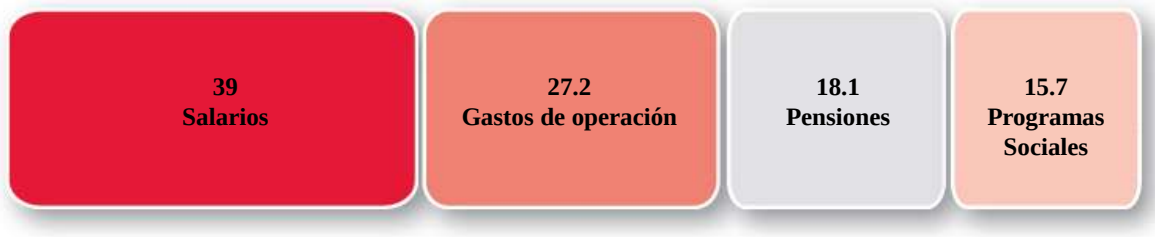
Durante 2012 se ejerció el 76.1% del gasto programable en la entrega de subsidios y gastos de operación. El 23.9% restante se destinó por un lado a inversión física (infraestructura pública) y por otro a inversión financiera (ahorro).

GASTO PROGRAMABLE
-Porcentajes-



El 39% del gasto corriente se destinó a Salarios (médicos, enfermeras, maestros, policías, etcétera.); el 27.2% a Gastos de operación (agua, luz, etcétera.); 18.1% a Pensiones y 15.7% a subsidios para programas sociales.

Distribución del gasto corriente en porcentajes



¿Quién Gastó?

(Clasificación Administrativa)[31]

Poder Ejecutivo

Administración Pública Federal

PRESIDENCIA	GOBERNACIÓN	RELACIONES EXTERIONES	HACIENDA	DEFENSA NACIONAL	AGRICULTURA GANADERÍA, DESARROLLO RURAL, PESCA Y ALIMENTACIÓN
2011-2012 2 843.5 /3 0005.2 ↑ 5.7%	2011-2012 18 577.6 /22 908.9 ↑ 23.3%	2011-2012 9 012.5 /9 784.4 ↑ 8.6%	2011-2012 49 983.7 /54 016.9 ↑ 8.1%	2011-2012 66 301.3 /61 363.8 ↓ -7.4%	2011-2012 77 647.4 /68 628.4 ↓ -11.6%
COMUNICACIONES Y TRANSPORTE	ECONOMÍA	EDUCACIÓN PÚBLICA	SALUD	MARINA	TRABAJO
2011-2012 83 981.2 /80 300.6 ↓ -4.4%	2011-2012 18 487.9 /19 907.4 ↑ 7.7%	2011-2012 261 742.6 /281 960.3 ↑ 7.7%	2011-2012 103 429.5 /112 737.3 ↑ 9.0%	2011-2012 20 780.4 /21 407.2 ↑ 3.0%	2011-2012 4 030.7 /4 360.1 ↑ 8.2%
REFORMA AGRARIA	MEDIO AMBIENTE Y RESCURSOS NATURALES	PROCURADURÍA GENERAL DE LA REPÚBLICA	ENERGÍA	DESARROLLO SOCIAL	TURISMO
2011-2012 5 852.7 /5 351.1 ↓ -8.6%	2011-2012 54 521.5 /58 024.0 ↑ 6.4%	2011-2012 11 972.9 /13 606.7 ↑ 13.6%	2011-2012 33 117.1 /34 661.4 ↑ 4.7%	2011-2012 81 563.6 /83 879.0 ↑ 2.8%	2011-2012 7 060.9 /7 743.1 ↑ 9.7%
FUNCIÓN PÚBLICA	TRIBUNALES AGRARIOS	SEGURIDAD PÚBLICA		CONSEJERÍA JURÍDICA	CONACYT
2011-2012 2 039.9 /1 704.4 ↓ -16.4%	2011-2012 771.3 /880.1 ↑ 14.1%	2011-2012 42 547.3 /49 165.8 ↑ 15.6%		2011-2012 118.1 /115.7 ↓ -2.1%	2011-2012 18 012.4 /18 827.1 ↑ 4.5%

[31] Todas las cifras se encuentran en millones de pesos de 2012 y corresponden a gasto programable.

Entidades de Control Directo

CFE	IMSS	ISSSTE	PEMEX
2011-2012 296 126.0 /324 520.9 ↑9.6%	2011-2012 388 010.3 /415 557.5 ↑7.1%	2011-2012 173 435.8 /175 590.2 ↑1.2%	2011-2012 424 377.6 /462 078.2 ↑8.9%

Poder Legislativo

CÁMARA DE DIPUTADOS	CÁMARA DE SENADORES	AUDITORÍA SUPERIOR DE LA FEDERACIÓN
2011-2012 5 528.9 /6 261.1 ↑ 13.2%	2011-2012 3 744.3 /3 893.0 ↑ 4.0%	2011-2012 1 564.6 /1 627.3 ↑ 4.0%

Poder Judicial

SUPREMA CORTE DE JUSTICIA DE LA NACIÓN	PODER JUDICIAL DE LA FEDERACIÓN CONSEJO DE LA JUDICATURA	TRIBUNAL ELECTORAL DEL PODER JUDICIAL DE LA FEDERACIÓN
2011-2012 3 455.5 /3 532.9 ↑ 2.2%	2011-2012 33 702.8 /33 874.5 ↑ 0.5%	2011-2012 2 028.3 /2 309.0 ↑13.8%

Ramos Autónomos

IFE	COMISIÓN NACIONAL DE LOS DERECHOS HUMANOS	INEGI	TRIBUNAL FEDEAL DE JUSTICIA FISCAL Y ADMINISTRATIVA
2011-2012 10 642.3 /15 594.1 ⬆46.5%	2011-2012 1 106.1 /1 246.6 ⬆ 12.7%	2011-2012 4 483.9 /5 228.4 ⬆16.6%	2011-2012 1 916.7 /2 082.1 ⬆ 8.6%

¿Para qué se gastó?

(Clasificación Funcional)

La clasificación funcional del gasto muestra la distribución de los recursos públicos de acuerdo con las actividades sustantivas que realizan las dependencias y entidades de la Administración Pública Federal, en los ámbitos social, económico y de gobierno.

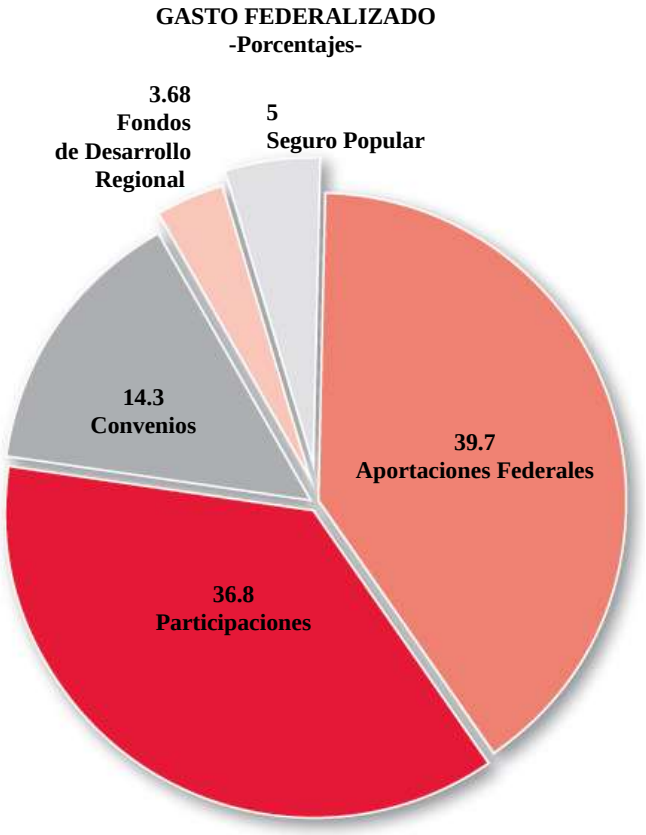
COMBUSTIBLES Y ENERGÍA 2011-2012 727 561.4 /787 023.8 ⬆ 8.2% 	PROTECCIÓN SOCIAL 2011-2012 464 518.1 /511 533.0 ⬆ 10.1% 	EDUCACIÓN 2011-2012 555 816.0 /559 277.8 ⬆ 0.6% 
SALUD 2011-2012 414 903.2 /439 020.0 ⬆ 5.8% 	VIVIENDA Y SERVICIOS A LA COMUNIDAD 2011-2012 210 115.2 /208 389.3 ⬇ -0.8% 	AGROPECUARIA, SILVICULTURA, PESCA Y CAZA 2011-2012 99 948.0 /86 399.1 ⬇ -13.6% 
SEGURIDAD NACIONAL 2011-2012 80 754.3 /75 128.5 ⬇ -0.7% 	TRANSPORTE 2011-2012 73 552.5 /65 608.7 ⬇ -10.8% 	CIENCIA, TECNOLOGÍA E INNOVACIÓN 2011-2012 32 611.1 /36 197.7 ⬆ 11.0% 
ASUNTOS DE ORDEN PÚBLICO Y DE SEGURIDAD INTERIOR 2011-2012 45 637.6 /47 206.7 ⬆ 3.4% 	JUSTICIA 2011-2012 25 422.5 /33 663.7 ⬆ 32.4% 	RECREACIÓN, CULTURA Y OTRAS MANIFESTACIONES SOCIALES 2011-2012 21 851.8 /25 904.4 ⬆ 18.5% 
PROTECCIÓN AMBIENTAL 2011-2012 45 883.8 /27 019.3 ⬇ -41.1% 	ASUNTOS FINANCIEROS Y HACENDARIOS 2011-2012 27 521.4 /29 665.3 ⬆ 7.8% 	ASUNTOS ECONÓMICOS, COMERCIALES Y LABORALES EN GENERAL 2011-2012 20 680.5 /24 691.2 ⬆ 19.4% 

Nota: Se incluyen únicamente las funciones con un porcentaje de recursos mayor a 0.5% del gasto programable observado en 2012.

Gasto Federalizado

El gasto federalizado se compone de los recursos que se transfieren a los gobiernos locales. Estas transferencias se realizan de acuerdo con lo establecido en la Ley de Coordinación Fiscal y en el PEF 2012, cuyas disposiciones se orientan a fortalecer el desarrollo regional en un marco de corresponsabilidad de los tres órdenes de gobierno.

Bajo estas premisas, se transfirieron recursos a las entidades federativas y municipios por 1 billón 344 mil 486 millones 800 mil pesos, lo que significó un incremento de 4.8% con relación al presupuesto aprobado y de 4.5% en términos reales comparado con 2011.



Esta clasificación se integra por los siguientes conceptos:

1. **Aportaciones federales (39.7%)**, recursos que la Federación transfiere a las entidades federativas condicionando su gasto a la consecución y cumplimiento de los objetivos que para cada tipo de aportación establece la Ley de Coordinación Fiscal.

2. **Participaciones a entidades federativas y municipios (36.8%)**, recursos asignados que pueden ejercer libremente los gobiernos locales, según lo establecido por la Ley de Coordinación Fiscal y los Convenios de Adhesión al Sistema de Coordinación Fiscal y de Colaboración Administrativa en Materia Fiscal Federal.

3. **Convenios de descentralización y reasignación (14.3%)**, los cuales contemplan recursos federales que se administran ya sea de forma directa por las entidades federativas y/o coordinándose con el Gobierno Federal. Este tipo de gasto tiene el propósito de transferir responsabilidades, recursos humanos y materiales, así como otorgar recursos financieros, a fin de promover un gasto público más eficiente y eficaz.

4. **Fondos de Desarrollo Regional (4.1%)**, recursos que se destinan específicamente a entidades federativas y municipios tales como Fondos Metropolitanos y Regionales, Fondo de pavimentación, espacios deportivos, alumbrado público y rehabilitación de infraestructura educativa para municipios y demarcaciones territoriales, Fondo de Apoyo a Migrantes, Proyectos de Desarrollo Regional, entre otros.

5. **Protección Social en Salud (Seguro Popular) (5.0%),** recursos que se transfieren para el aseguramiento de los servicios de salud en los estados, en

adición a los recursos fiscales autorizados en el Decreto del Presupuesto de Egresos de la Federación.

¿Cuál fue la estructura de la deuda?

La deuda pública es el total de préstamos, en moneda local o extranjera, que recibe el Estado para cumplir con sus funciones. Por su origen puede ser:

- **Deuda interna -** Es la parte de la deuda que es adquirida con acreedores dentro del propio país en moneda nacional.

- **Deuda externa -** Son los préstamos contraídos en el extranjero en moneda extranjera. Puede provenir tanto de gobiernos, como de privados o instituciones financieras internacionales.

El poder cumplir con el pago de la deuda depende de tres principales características:

•¿Cuánto se debe? Monto de la deuda (saldo total, saldo con respecto a su Producto Interno Bruto y saldo en comparación con sus ingresos),

•¿Cuánto se paga? Tasa de Interés (precio del crédito) y

•¿De dónde provino el dinero? Fuente de financiamiento, es decir, si es interna o externa.



En 2012, la deuda tuvo las siguientes características:

¿Cuánto se debe? Saldo al 31 de diciembre 2012 de la deuda bruta del sector público presupuestario	5 billones 330 mil 11.3 millones de pesos
¿Cuánto se paga? Costo Financiero de la deuda pública presupuestaria	291 mil 789 millones de pesos
¿De dónde provino el dinero? Fuente de Financiamiento	El 71.3% es deuda interna, mientras que el 28.7% es deuda externa.

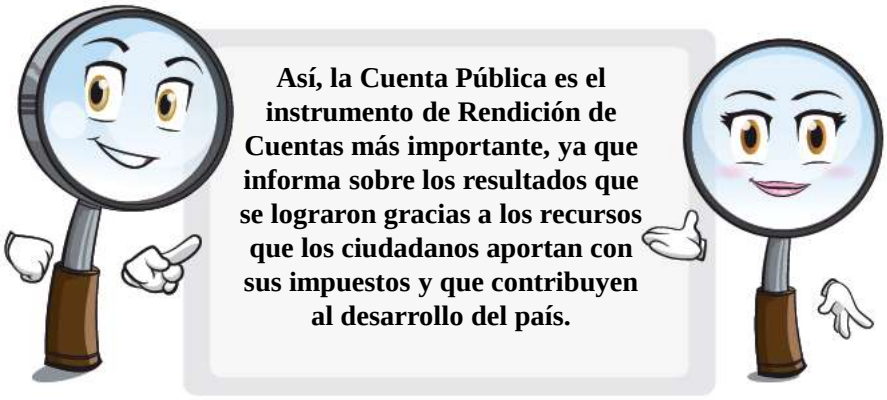
2. Banco de Información

Contiene información cuantitativa y cualitativa detallada sobre el ejercicio de los recursos en el Poder Legislativo, el Poder Judicial, las Dependencias y Entidades de la Administración Pública Federal, Ramos Autónomos (INEGI, CNDH, IFE y TFJFA), así como de las Entidades de Control Directo (PEMEX, CFE, IMSS e ISSSTE). Esta información incluye:

- Información contable (información sobre la deuda y su desagregación por fuente de financiamiento, acreedor y tipo de moneda, términos de contratación y vencimientos.)

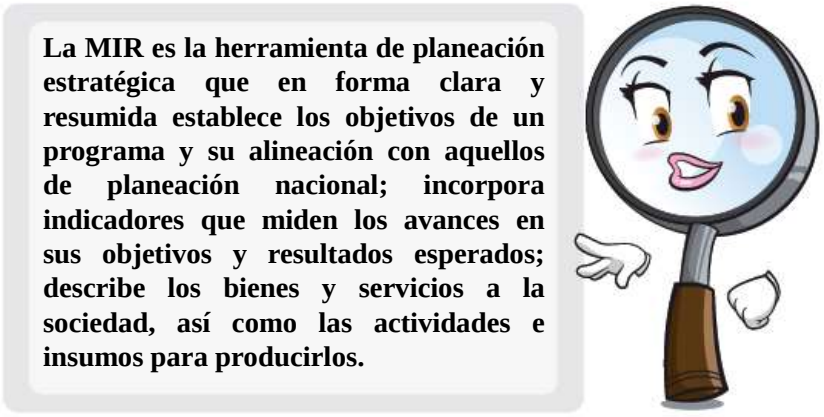
- Información presupuestaria (cuántos recursos ingresaron, cuánto y cómo se ejercieron.)

- Información programática (variaciones en el presupuesto, cumplimiento de metas, impacto de los programas, Proyectos de Inversión y para Prestación de Servicios, así como los Proyectos de Infraestructura Productiva a Largo Plazo (PIDIREGAS)).



Consolidación del Sistema de Evaluación del Desempeño (SED)

Dentro de la Cuenta Pública se integra un apartado sobre la consolidación del SED, el cual ha permitido la valoración objetiva del desempeño de los programas a través de Matrices de Indicadores para Resultados (MIR) y evaluaciones externas que permiten conocer y hacer transparentes los resultados del ejercicio de los recursos y el impacto de los programas, identificar la eficacia, eficiencia, economía y calidad del gasto y aumentar la productividad de los procesos gubernamentales, es decir contribuye a un Presupuesto basado en Resultados.



Para 2012, el 69.5% del gasto programable contó con MIR que establecen indicadores estratégicos y de gestión a los cuales se dio seguimiento puntual para medir los

avances en las metas de cada programa presupuestario. Así, en 2012 se logró la incorporación de 700 programas a esta estrategia de planeación basada en MIR, lo cual permite la toma de decisiones presupuestarias con base en resultados.

Por otro lado, las evaluaciones externas nos sirven para realizar mejoras a la estructura y a los procesos, adecuaciones al presupuesto y muchas otras acciones que nos ayudan a mejorar el impacto del ejercicio de los recursos públicos con base en las recomendaciones emitidas por el evaluador.

Puedes consultar todas las MIR y las evaluaciones realizadas a programas federales en la sección de Sistema de Evaluación del Desempeño del portal de transparencia presupuestaria.

Fuente de información:
http://www.apartados.hacienda.gob.mx/ptp/cpc/2012/

Aumentó deuda de Estados y Municipios en los últimos 12 años (Cámara de Diputados)

El 7 de mayo de 2013, la Cámara de Diputados comunicó que la Comisión de Puntos Constitucionales recibió para su análisis la iniciativa de reforma constitucional que le fue turnada por la Mesa Directiva, en torno a la regulación de la deuda de estados y municipios, firmada por los siete grupos parlamentarios.

Suscrita por legisladores del Partido Revolucionario Institucional (PRI), del Partido de Acción Nacional (PAN), del Partido de la Revolución Democrática (PRD), del Partido Verde Ecologista de México (PVEM), del Partido del Trabajo (PT), del Movimiento Ciudadano y de Nueva Alianza, la propuesta busca reformar y adicionar los artículos 25, 74, 79,108, 116, y 117 de la Constitución, retomando parte del contenido de la minuta aprobada por el Senado de la República en abril pasado.

Destaca que la disciplina financiera de estados y municipios es una reforma impostergable, y con ese objetivo recoge en su esencia e integralidad los diversos proyectos que se han planteado en el Congreso de la Unión. Además, resalta que legislar en materia de sobreempréstitos, contribuciones o impuestos, es facultad exclusiva de la Cámara de Diputados.

En tal sentido, se precisa que la Cámara de Diputados tiene la facultad de conocer, y en su caso, objetar, a través de la comisión legislativa competente y en un plazo máximo de 15 días hábiles, la estrategia de ajuste para fortalecer las finanzas públicas de los estados, planteada en los convenios que, en su caso, pretendan celebrar con el gobierno federal para obtener garantías.

El documento, turnado a la Comisión de Puntos Constitucionales en la última sesión del Pleno, precisa que transcurrido ese tiempo, si no existe pronunciamiento alguno, inclusive durante los períodos de receso del Congreso de la Unión, las estrategias se considerarán no objetadas.

Señala que de manera inmediata a la suscripción del convenio correspondiente, la Cámara de Diputados deberá ser informada de la estrategia del ajuste.

En la modificación propuesta se establece que se hará una fiscalización posterior a los ingresos, egresos y deuda contraída, así como a las garantías que en su caso otorgue el gobierno federal respecto a empréstitos y al manejo, custodia y aplicación de fondos y recursos de los Poderes de la Unión y de los entes públicos federales.

También refiere que se fiscalizarán los recursos federales que administren o ejerzan los estados, municipios, el Distrito Federal y los órganos político-administrativos de sus demarcaciones territoriales, con excepción de las participaciones federales.

Señala que los estados y municipios no podrán contraer obligaciones o empréstitos sólo cuando se destinen a inversiones públicas productivas y a su refinanciamiento o reestructura.

Para ello, las legislaturas locales deberán autorizar los montos máximos con el voto de las dos terceras partes de sus miembros presentes, previo análisis de su destino, capacidad de pago y, en su caso, el otorgamiento de garantía o establecimiento de la fuente de pago.

Los estados y municipios, agrega, podrán contratar obligaciones para cubrir sus necesidades de corto plazo, sin rebasar los límites máximos y condiciones que establezca la ley. Dichas obligaciones deberán liquidarse a más tardar tres meses antes del término del período de gobierno correspondiente y no podrán contratarse nuevas obligaciones durante ese lapso.

En los artículos transitorios se plantea que las entidades federativas y los municipios enviarán al Ejecutivo federal un informe sobre todos los empréstitos y obligaciones de pago vigentes a la entrada en vigor del presente decreto, en un plazo máximo de 60 días naturales. Dicha información será remitida a la Cámara de Diputados en un tiempo que no rebase los 60 días naturales posteriores.

La iniciativa reconoce que en los últimos años ha sido evidente que los recursos que recauda y distribuye el gobierno federal, así como los que generan los estados y municipios, no son suficientes para atender las necesidades de la población, por lo que los gobiernos locales han tenido que hacer uso del endeudamiento.

Dicha deuda, refiere, ha crecido en los últimos años y lleva a un urgente replanteamiento sobre el manejo responsable de las finanzas públicas. “Sobre todo, porque el uso incorrecto de los recursos mina la posibilidad de un futuro con crecimiento y desarrollo para las entidades y municipios”, puntualiza.

Algunos gobiernos estatales y municipales han abusado del endeudamiento al realizar obras "políticamente rentables, dejando la responsabilidad del pago a las siguientes administraciones", apunta.

Lo anterior, aseveran, ha ocasionado el sobregiro de la capacidad de endeudamiento de los estados y municipios, sobre todo cuando el presupuesto que se destina al pago de los intereses y el capital es tan grande que limita seriamente su operación normal, poniendo en peligro el equilibrio de la tesorería y los servicios que el gobierno está obligado a proporcionar.

Abunda que de acuerdo con cifras de la Secretaría de Hacienda, entre el año 2000 y junio de 2012, la deuda de estados y municipios aumentó al doble de sus ingresos, lo que los puso en riesgo de insolvencia financiera, limitó sus posibilidades de endeudarse para proyectos realmente necesarios y paralizó por la falta de liquidez ante sus proveedores.

La propuesta concluye que en estos últimos 12 años la deuda de estados y municipios aumentó en más de 130%. "Más del 50% de esos recursos fueron erogados en los últimos cuatro años sin que se conozca con detalle el destino de los mismos, las tasas a las que fueron contraídos cada uno de esos créditos y las razones que justificaron su contratación.

Fuente de información:
http://www3.diputados.gob.mx/camara/005_comunicacion/a_boletines/2013_2013/mayo_mayo/07_07/1524_aumento_mas_de_130_por_ciento_deuda_de_estados_y_municipios_en_los_ultimos_12_anos

Acuerdo entre el Principado de Liechtenstein y México para el intercambio de información en materia tributaria (SHCP)

El 20 de abril de 2013, la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) dio a conocer el Acuerdo entre el Principado de Liechtenstein y México para el intercambio de información en materia tributaria, el cual se presenta a continuación.

El Secretario de Hacienda y la Embajadora Extraordinaria y Plenipotenciaria del Principado de Liechtenstein en Washington, D.C. firmaron, el 20 de abril de 2013, el Acuerdo para el Intercambio de Información en Materia Tributaria entre ambas naciones. La firma de este Acuerdo surge como una respuesta al esfuerzo que ambos países han desarrollado para proveer herramientas eficaces para el combate a la evasión fiscal, de acuerdo con los estándares internacionales que hoy rigen a nivel mundial.

El propósito del Acuerdo es promover la cooperación internacional en materia tributaria a través del intercambio de información. Esto le permitirá tanto a México como a Liechtenstein, aplicar su legislación tributaria y verificar que en el futuro se paguen las cantidades que conforme al derecho de cada uno de los países se deban cubrir por parte de los contribuyentes.

Los impuestos comprendidos por el Acuerdo son, en el caso de México, el Impuesto Sobre la Renta (ISR), el Impuesto Empresarial a Tasa Única (IETU) y el Impuesto al Valor Agregado (IVA), y cualquier otro impuesto federal; y en el caso de Liechtenstein, el impuesto sobre la renta para personas físicas, el impuesto sobre la renta corporativo, los impuestos corporativos, el impuesto sobre ganancias de capital derivadas de bienes inmuebles, el impuesto sobre el patrimonio, el impuesto sobre cupones y el impuesto al valor agregado. El Acuerdo también se aplicará a los impuestos idénticos o sustancialmente similares que se establezcan con posterioridad a la fecha de firma y a los que se adicionen o sustituyan a los actuales.

Derivado de las negociaciones, el Acuerdo permite un combate más eficaz en la lucha contra la evasión y el fraude fiscal, en virtud de que prevé un procedimiento de cooperación entre las administraciones tributarias de ambos países para el intercambio de información fiscal, mediante el cual se permite verificar el adecuado cumplimiento de las obligaciones fiscales de los contribuyentes mexicanos con inversiones en el extranjero.

Uno de los beneficios más importantes que aporta este Acuerdo es el permitir a México solicitar la información que se encuentre en posesión de bancos y de otras instituciones financieras de Liechtenstein.

Asimismo, el Acuerdo establece un mecanismo de Procedimiento de Acuerdo Mutuo para resolver de una forma amistosa los conflictos que puedan surgir de su aplicación e interpretación.

Este Acuerdo, se suma a la red de tratados similares suscritos por México, siguiendo las recomendaciones de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE) y la práctica internacional, con lo que se logra dar un paso más en el esfuerzo global de establecer una red de tratados basada en la cooperación entre países, cuyos pilares esenciales, transparencia e intercambio efectivo de información en materia tributaria, fortalecerán los ingresos tributarios del país.

Fuente de información:
http://www.shcp.gob.mx/Biblioteca_noticias_home/comunicado_028_2013.pdf

Recaudar no basta: Los impuestos como instrumento de desarrollo (BID)

El 15 de mayo de 2013, el Banco Interamericano de Desarrollo (BID) y el Woodrow Wilson International Center for Scholars realizaron un seminario para presentar el documento "*Más que Recaudación: Los Impuestos como Instrumento de*

Desarrollo"[32], la última versión del estudio anual del Banco, Desarrollo en las Américas. A continuación el resumen ejecutivo, así como los cuadros, gráficos y recuadros de interés para la visión mexicana.

Más que Recaudación: Los Impuestos como Instrumento de Desarrollo

Resumen Ejecutivo

Los impuestos como instrumento de desarrollo

Se ha realizado un notable progreso en la calidad y efectividad de las políticas fiscales en América Latina y el Caribe. En los últimos tiempos, el crecimiento en los ingresos tributarios en la región ha sido el más rápido del mundo. Sin embargo, a la región todavía le queda un largo camino por recorrer, y la mayoría de los sistemas de los países están lejos de agotar su potencial de recaudación. Además, los impuestos deberían hacer algo más que proporcionar ingresos. En realidad, deberían ser concebidos como un poderoso instrumento de estimulo del desarrollo. Las estructuras tributarias en América Latina y el Caribe no cumplen con este objetivo.

La estructura de impuestos de los países de América Latina y el Caribe se suele describir por sus grandes carencias: la recaudación es muy baja, los impuestos son poco progresivos, la evasión fiscal es rampante y las administraciones tributarias son muy débiles. Estas características crean un círculo vicioso que se autoalimenta y cuyas profundas raíces históricas pueden encontrarse en la distribución de la riqueza y en los derechos políticos reales en la región. Uno de los mecanismos de captación de rentas que los más ricos han impuesto al resto de la sociedad es el diseño poco progresivo de la estructura tributaria. Las oportunidades para evadir impuestos, que varían considerablemente entre los diferentes grupos de ingreso, agravan esta perversa estructura, disminuyendo así las bases impositivas efectivas y arrojando bajos niveles de recaudación.

[32] http://idbdocs.iadb.org/wsdocs/getdocument.aspx?docnum=37768311

Esta descripción no es demasiado alentadora pero, afortunadamente, no hace justicia al estado actual de los impuestos en la región. Es verdad que la recaudación de impuestos es baja en relación con los niveles de ingreso per cápita de los países.

Sin embargo, la carga fiscal ha aumentado más en los países de América Latina y el Caribe que en ninguna otra parte del mundo, a saber, en 2.7 puntos del PIB desde comienzos de los años noventa hasta la segunda mitad de los años 2000. Este importante aumento en la carga fiscal ha ocurrido en casi todos los países de la región. Además, los aumentos de impuestos se han producido en todas las fuentes tributarias, con la excepción de los impuestos al comercio internacional y los impuestos específicos.

Por otro lado, en las dos últimas décadas las administraciones tributarias en América Latina se han fortalecido. En mayor o menor medida, se les ha otorgado autonomía técnica y presupuestaria, su personal se ha profesionalizado, su función recaudatoria ha mejorado y se ha generalizado la adopción de nuevas tecnologías de la información. Sin embargo, las grandes deficiencias en la aplicación de las leyes tributarias permanecen, lo cual contribuye a explicar las tasas de evasión de los impuestos a la renta de las personas y las empresas, que alcanzan cerca de 50% en los 10 países para los que hay información disponible. Aún así, puede que no se haya señalado a los culpables con exactitud. A pesar de que las actitudes de los ciudadanos y la ineficiencia administrativa influyen en las prácticas de evasión, el mayor culpable es el diseño de los impuestos.

Dicho esto, desde los años noventa, los gobiernos de América Latina y el Caribe han dado grandes pasos para abordar los cambios que enfrentan los sistemas tributarios. Aunque no se han subsanado todas las deficiencias, el progreso ha sido notable y se puede utilizar un valioso arsenal de experiencias e innovaciones para llegar aún más lejos. Sin embargo, otras características problemáticas de los sistemas tributarios de la

región no reciben la atención que se merecen. El alto nivel de volatilidad de los ingresos fiscales, el escaso esfuerzo fiscal emprendido por los gobiernos subnacionales y el uso—en gran parte ignorado—de los impuestos para corregir externalidades, son rasgos destacados de los sistemas tributarios regionales que merecen mucha más atención.

Ninguna gran reforma es más importante para el crecimiento sostenible e incluyente de América Latina y el Caribe que la reforma pendiente de los sistemas fiscales y tributarios de la región. Por este motivo, el Banco Interamericano de Desarrollo (BID) ha dedicado la última edición de su publicación insignia, *Desarrollo en las Américas* (DIA), a este tema. *Recaudar no basta: los impuestos como instrumento de desarrollo* define una nueva generación de reformas tributarias como uno de los grandes aspectos de las políticas inconclusas de la región.

A pesar de que las situaciones tributarias en la región varían considerablemente, el libro muestra que las reformas tributarias para el desarrollo que requieren los países de América Latina y el Caribe deben respetar cinco principios básicos:

— En primer lugar, las reformas deben incluir impuestos que favorezcan a los pobres. La primera prioridad consiste en mejorar la progresividad de los sistemas tributarios existentes con un impuesto a la renta que tenga menos exenciones, una verdadera capacidad redistributiva y que conserve el ingreso de los hogares más pobres.

— En segundo lugar, las reformas deben establecer sistemas tributarios más sencillos con bases tributarias más amplias. La mayoría de los sistemas tributarios de la región son demasiado complejos debido a una multitud de exenciones y privilegios para ciertas actividades, sectores o grupos de contribuyentes. El resultado suele ser impuestos que distorsionan gravemente la asignación de recursos y generan bases fiscales estrechas y frágiles. El cambio hacia sistemas

tributarios sencillos con bases amplias que creen un entorno favorable a las innovaciones y a las nuevas empresas es una de las maneras más seguras de promover un mayor crecimiento de la productividad y una mejora sostenible del bienestar y la equidad en la región.

— En tercer lugar, se deben fortalecer las administraciones tributarias de modo que todos los ciudadanos y empresas cumplan con sus obligaciones fiscales. La reducción de la alta tasa de evasión fiscal, así como la creación de instituciones que garanticen que todos los agentes económicos y ciudadanos contribuyan con su parte al esfuerzo colectivo, es un elemento esencial de la cohesión social y, como tal, un requisito para la sostenibilidad de cualquier sistema tributario diseñado para apoyar el desarrollo.

— En cuarto lugar, se debe alcanzar acuerdos y consensos institucionales para asegurar que los gobiernos locales tengan los recursos necesarios para actuar como agentes de desarrollo. Para que el gasto descentralizado sea sostenible, deben fortalecerse los recursos de fuentes propias de los gobiernos locales. Se sigue desperdiciando gran parte del enorme potencial de los ingresos locales, sobre todo de los impuestos a la propiedad.

— En quinto lugar, las reformas tributarias para el desarrollo deberían crear sistemas tributarios que miren hacia el futuro. América Latina y el Caribe goza de una extraordinaria dotación de recursos naturales. Sin embargo, los impuestos medioambientales o el actual diseño de impuestos a las materias primas no reflejan esta situación. Para adaptar el futuro a la realidad, los sistemas tributarios deben crear incentivos para un uso más eficiente de los recursos naturales finitos y tener en cuenta las necesidades de las futuras generaciones de latinoamericanos.

Recaudar no basta hace hincapié en la necesidad de contribuir a convertir los sistemas tributarios distorsionantes, inadecuados y regresivos en aliados del crecimiento económico, la movilidad y la igualdad social. El libro analiza tanto los problemas como las reformas tributarias propuestas cuyo objetivo es no sólo generar ingresos sino, fundamentalmente, apoyar el desarrollo sostenible e incluyente de las sociedades de la región.

Ese cascarón vacío: el impuesto a la renta personal

El impuesto a la renta personal debería ser uno de los pilares del sistema tributario, pero en los países latinoamericanos se desperdicia casi totalmente su potencial de recaudación. En los países desarrollados, la recaudación del impuesto a la renta personal representa 8.4% del PIB; en cambio en los países latinoamericanos, el impuesto a la renta personal apenas genera ingresos fiscales de 1.4% del PIB. (Los países caribeños toman más en serio la tributación personal, pero la recaudación de 3.8% del PIB es de todas formas baja frente a los patrones del mundo desarrollado.)

El impuesto a la renta a las personas en América Latina tiene la apariencia exterior de un verdadero impuesto, pero ha sido ahuecado por dentro. Esencialmente, son cuatro los dispositivos que usan en la práctica las sociedades latinoamericanas para minar el potencial recaudatorio del impuesto a la renta personal, convirtiéndolo en un cascarón vacío.

El primero es el diseño de las tasas y los tramos: en América Latina hay que ser rico para ser sujeto pleno del impuesto a la renta. En promedio, en los países latinoamericanos son excluidos de toda obligación como contribuyentes quienes ganan menos de 1.4 veces el ingreso per cápita, y sólo quienes tienen ingresos (gravables) de por lo menos 6.5 veces el ingreso per cápita pueden tener parte de su ingreso gravado a la tasa máxima.

Un segundo elemento que contribuye a vaciar el impuesto es el elevado gasto tributario, que corresponde en promedio a más de 50% de la recaudación efectiva del impuesto, por la amplia generosidad de los beneficios fiscales existentes. En los regímenes tributarios latinoamericanos están previstas deducciones de diversos gastos personales (educativos, médicos, etcétera) a pesar de que ya hay un mínimo exento o un tramo a tasa cero relativamente elevado que, supuestamente, cumple esa función.

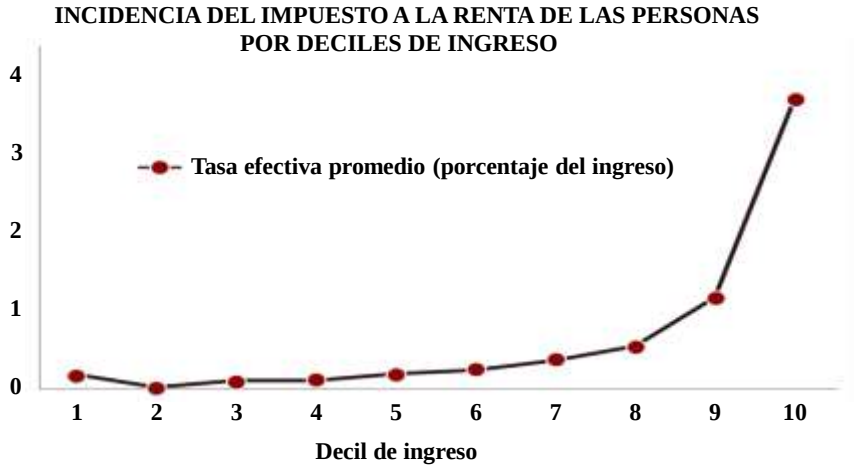
Un tercer mecanismo que ha contribuido a vaciar el cascarón del impuesto a la renta personal es el tratamiento favorable que se concede a las rentas de capital. Mediante exenciones o regímenes especiales para estas rentas, en muchos países prácticamente no están gravadas.

Por último, está la evasión. Por cuenta de la evasión se pierde aproximadamente la mitad de la recaudación potencial del impuesto a la renta de las personas.

Progresividad de papel

Todo esto hace que el impuesto a la renta sea muy progresivo en el papel pero que recaude muy poco y no tenga capacidad redistributiva. No es inusual que el 10% más rico de los contribuyentes genere 90% de la recaudación total. Sin embargo, la tasa efectiva de esos contribuyentes es muy baja, ni siquiera 4% en promedio (gráfico siguiente). Como el impuesto a la renta recauda muy poco, no tiene capacidad para cambiar la distribución del ingreso directamente, ni para financiar gastos públicos que podrían ser redistributivos.

Una de las manifestaciones más claras de que el impuesto es un cascarón vacío es el número de contribuyentes. Mientras que en los países desarrollados aproximadamente la mitad de la población paga impuestos a la renta personal, en América Latina el impuesto cubre generalmente sólo al decil más rico. Sólo en cinco países alcanza al tercer decil de contribuyentes de mayores ingresos.



FUENTE: Elaborado a partir de Barreix *et al*. (2006), Barreix *et al*. (2009), Gómez Sabaini *et al*. (2011) y Servicio de Administración Tributaria de México (2008).

¿Hay remedio?

El sistema dual es la alternativa que han encontrado algunos países para ampliar la base de contribuyentes y aumentar la recaudación del impuesto a la renta personal. La clave de cualquier buen impuesto es que sea sencillo. La idea básica del sistema dual es gravar el ingreso laboral con una tarifa progresiva y gravar las rentas de capital de las personas con una tarifa plana que es inferior a la máxima aplicada a las rentas del trabajo (e incluso puede ser igual a la tasa mínima).

En apariencia es un sistema regresivo (así como, en apariencia, el sistema actual es progresivo). Sin embargo, siempre y cuando se establezca un ingreso personal exento y una escalera de tasas no demasiado empinada, las rentas de trabajo más altas pueden quedar gravadas a tasas efectivas semejantes a las del capital. Pero, más importante, al gravar todas las rentas de capital de la misma forma facilita usar sistemas de retención, reduce el riesgo de evasión, e impide el arbitraje fiscal (aunque dependiendo del diseño, podría inducir arbitraje entre rentas de capital y trabajo).

Muchos países europeos han adoptado sistemas duales. En América Latina, Uruguay fue el país pionero en este terreno, al introducir en 2006 un impuesto que grava con

tasas progresivas a las rentas del trabajo y con una tasa plana a las rentas del capital de las personas (intereses, dividendos, utilidades, alquileres y ganancias de capital). La tasa máxima para las rentas laborales es 25%, que es también la tasa de impuesto a la renta de las empresas. Las rentas de capital de las personas pagan 12%. Hay un ingreso mínimo no imponible que deja por fuera del impuesto a unas dos terceras partes de la población y que permite muy pocas deducciones.

Los primeros resultados del sistema uruguayo han sido muy positivos. La recaudación se elevó de 0.9% del PIB en 2006 a 2.4% del PIB en 2008. La mitad más pobre de la población pasó de aportar 12.2% de la recaudación a sólo 3.5%, mientras que el quintil de mayores ingresos elevó su contribución de 60.4% a 80.5% (y su tasa efectiva de tributación pasó de 6.2% a 11.2%). Por consiguiente mejoró sustancialmente la recaudación, la progresividad y el impacto redistributivo del impuesto. Cabe señalar, además, que después de la introducción del régimen dual no se ha observado en Uruguay fuga de capitales o caída de la inversión, como pronosticaban los críticos de la reforma.

Tras Uruguay, han adoptado sistemas duales o semiduales (es decir, con diferenciación de tasas entre capital y trabajo, pero sin completa uniformidad en el tratamiento de los distintos ingresos de capital) en América Latina (en orden cronológico) Perú, Nicaragua, Honduras, Panamá, El Salvador, Guatemala y República Dominicana. Mediante tasas moderadas sobre bases tributarias casi sin excepciones, se busca mayor recaudación, más equidad, mayor eficiencia y más simplicidad de administración y cumplimiento.

La nueva generación de modelos duales en la región es un paso sustantivo para llenar el cascarón del impuesto a la renta de las personas.

La insoportable tolerancia con la evasión

La recaudación tributaria ha aumentado aproximadamente 30% por cada dólar de producción o ingresos en América Latina en las dos últimas décadas. La mayor parte de este aumento se debe a las mejoras en la administración tributaria. Las administraciones tributarias actualmente pueden enorgullecerse de tener autonomía técnica y presupuestaria y personal profesional bien calificado. Su función recaudatoria, centrada en los grandes contribuyentes, se ha fortalecido gracias en parte al uso generalizado de tecnología.

Sin embargo, los desafíos de las administraciones tributarias son más grandes que sus logros. Un gran número de trabajadores y empresas en la región nunca se relacionan con la administración tributaria. Aunque algunos están exentos por ley de presentar declaración de impuestos, la mayoría sencillamente se oculta de la administración tributaria recurriendo a estrategias de elusión o a fraudes directamente ilegales.

Por cuenta de la evasión se pierde la mitad de la recaudación potencial del impuesto a la renta de las personas y las empresas, y más de una cuarta parte de los ingresos fiscales que debería generar el IVA. La principal razón es que las probabilidades de ser castigado por evasión tributaria son prácticamente nulas. Para empezar, pocas personas son contribuyentes registrados —sólo el 10% de la población en América Latina está registrada, en comparación con el 59% en los países desarrollados. Entre los contribuyentes registrados, sólo 2.8% se ven sometidos a auditorías generales al año, y un desdeñable 0.2% se ve sometido a auditorías en profundidad.

Estos números pueden ser engañosos, porque las auditorías no se hacen en forma aleatoria: se enfocan en los contribuyentes que muestran más indicios de fraude fiscal sofisticado y cuantioso.

Mala cosa para los peces gordos que no tienen donde esconderse. Pero tanto mejor para el grueso de los contribuyentes, porque esto significa que para ellos la probabilidad de ser castigados es aún menor.

Pero las cosas no terminan ahí. Cuando se detectan fraudes u otras faltas, las sanciones no se aplican con suficiente rigor. El fraude fiscal está bien definido en las legislaciones latinoamericanas, pero las sentencias son casi inexistentes. Como promedio, en cada país de América Latina se dictan tres sentencias por evasión al año. En unos pocos países, no se ha producido ni una sola sentencia por fraude fiscal en los últimos cinco años. Aunque, cuidado: en Chile, Colombia y **México** el número de sentencias es razonable y puede estar en aumento.

Como resultado de toda esta cadena permisiva, el impacto de las auditorías en el total de la recaudación es un magro 1.6% en promedio en toda América Latina (y mucho menos que eso en la mayoría de países).

Elevar los costos potenciales de la evasión es esencial, pero posiblemente no es suficiente. Los esfuerzos de las administraciones tributarias pueden ser más efectivos si hay más "moral tributaria". Según las encuestas de Latinobarómetro, solo uno de cada dos latinoamericanos piensa que evadir impuestos es reprobable. Entre los factores que atentan contra la moral tributaria están la falta de popularidad del gobierno de turno, la creencia de que el país no va en la dirección correcta y la percepción de que las entidades públicas no están atendiendo los problemas sociales más acuciantes, como la seguridad o el desempleo.

Las motivaciones y temores que tiene la gente para pagar o evadir los impuestos son tan variadas que se requiere de una gran diversidad de estímulos e incentivos para reducir sustancialmente la evasión. Por desgracia, muchos de los factores que afectan la moral tributaria están más allá del ámbito de acción de las administraciones

tributarias. La tolerancia con la evasión es una tara muy pesada que arrastran las sociedades latinoamericanas.

Gravar los recursos no renovables pensando en el futuro

Cerca de la mitad de todos los ingresos fiscales de Venezuela y Trinidad y Tobago tiene su origen en los sectores de recursos naturales no renovables, como el petróleo y el gas. Bolivia, Chile, Ecuador y **México** derivan más de una cuarta parte de sus ingresos fiscales de esos sectores, y Colombia y Perú están acercándose a esos niveles.

Puesto que las riquezas del subsuelo son propiedad del país en que se encuentran, los gobiernos tienen derecho a percibir las rentas en representación de sus ciudadanos. El problema es que los gobiernos pueden tratar de extraer esas rentas ignorando el futuro. Si los gobiernos desean obtener más ingresos fiscales hoy, eso tendrá un impacto en las inversiones en el sector y en los ingresos fiscales mañana. Éste es el dilema básico de la tributación de los sectores de recursos no renovables. Las sociedades más ricas y con sistemas políticos más democráticos y estables pueden darse el lujo de diferir más en el tiempo los ingresos fiscales que los países pobres, especialmente si el grupo en el poder no es representativo de toda la población y teme perder el poder.

Pero más allá de este dilema básico, hay otros dilemas más sutiles, que se resumen en algo muy sencillo: cómo extraer el máximo de las rentas alterando lo menos posible las decisiones de inversión y de producción que tomaría un inversionista que busque maximizar sus utilidades totales durante toda la vida posible del recurso. Esto dependerá, esencialmente, de los instrumentos impositivos empleados.

Los instrumentos más comunes que se usan para gravar a los sectores de recursos no renovables son una mezcla de regalías e impuestos tradicionales sobre la renta de la

empresa. Pero éstos no son los instrumentos más adecuados para enfrentar el dilema entre extracción de la renta y la explotación eficiente del recurso.

Las regalías afectan mucho la modalidad de extracción y las decisiones de inversión de las empresas productoras. Si se fijan por unidad producida llevan a abandonar las minas y pozos donde es más costosa la producción, lo cual es un desperdicio del recurso y una pérdida de ingresos fiscales. Y cuando suben los precios, todas las ganancias extras se quedan en manos de los productores. Fijar las regalías por el valor de las ventas mejora la participación del Estado cuando suben los precios, pero perjudica la producción que requiere muchas inversiones iniciales, o la que genera mucho valor. Los impuestos tradicionales a la renta de las empresas inciden menos en las decisiones de producción que las regalías, pero de todas formas captan para el Estado solo una parte de los beneficios extraordinarios que resultan de las alzas de precios.

El instrumento ideal de tributación sería aquel que deje en manos del productor el rendimiento normal de las inversiones, y que transfiera al Estado la totalidad de las "rentas puras" sin afectar la producción. Lo más cercano a ese ideal es el impuesto factor R o impuesto sobre la tasa de retorno. Teniendo en cuenta los flujos de efectivo potenciales y los riesgos del proyecto, se calcula una tasa de retorno normal; los beneficios por encima de esa tasa de retorno son gravados a una tasa elevada. El problema para que los gobiernos puedan adoptar este tipo de impuestos es conseguir la información para fijar tasas de retorno apropiadas para cada proyecto (no para la empresa).

Chile y Perú han adoptado medidas que acercan los tributos del cobre a un sistema de rentas puras.

Gravar las rentas extraordinarias, y sólo éstas, es la fórmula para afectar lo menos posible las decisiones de producción sin sacrificar ingresos fiscales. Puesto que el

sistema requiere que las reglas sean claras y estables, pues contribuir a la transparencia en las relaciones entre las empresas privadas y el fisco y, por consiguiente, puede ayudar a proteger los derechos que tienen sobre esas rentas todos los grupos de ciudadanos, incluyendo los de las generaciones futuras.

Gravar los "males" urbanos para proteger los bienes

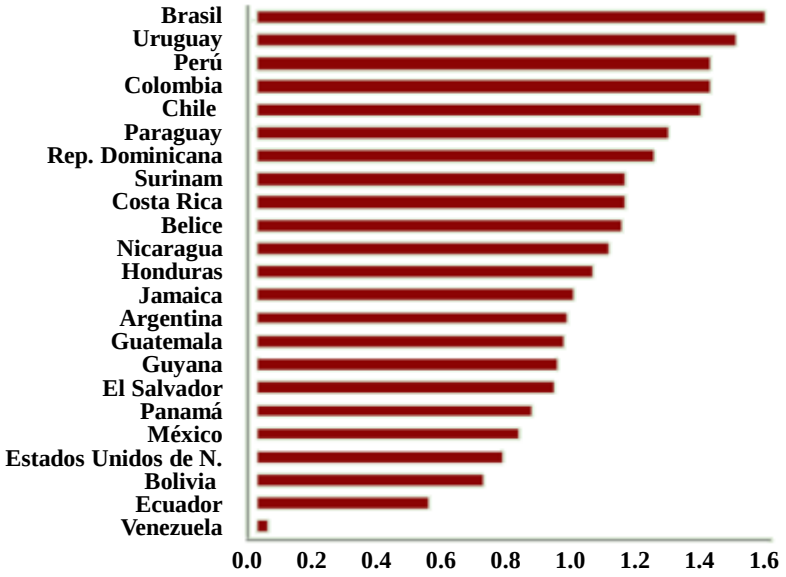
Numerosos problemas que padecen las grandes ciudades latinoamericanas podrían resolverse obligando a pagar a quien los causa. Por ejemplo, el uso de vehículos contamina el aire, causa congestión y accidentes y deteriora las vías públicas, pero el costo de matrícula y circulación depende del precio de los vehículos, no del daño que éstos causan, y el precio de la gasolina no incorpora usualmente el costo que su consumo le causa a la sociedad. Rara vez se paga en proporción al mal que causa a los demás la generación de basuras, o la contaminación del aire o el agua por partículas y desperdicios en la construcción y la industria.

Los impuestos que ayudan a corregir los problemas ambientales pueden ser una fuente de ingresos fiscales. En Europa estos impuestos recaudan en promedio 2.5% PIB, en América Latina apenas 1.0%. Los países productores de petróleo son los que menos se esfuerzan en gravar los "males": Colombia y **México** recaudan apenas 0.25% del PIB, y Venezuela, donde la gasolina es casi regalada (gráfico siguiente) gracias a subsidios de más de 5.0% del PIB que incentivan el consumo de más gasolina de la que estarían dispuestos a consumir si al menos tuvieran que pagar su precio de costo. Valga decir que los consumidores con mayor capacidad de compra son los que más aprovechan este subsidio, aunque la justificación de los bajos precios de la gasolina sea proteger el poder de compra de los pobres.

Los impuestos a la gasolina pueden ser un instrumento inadecuado para atacar problemas como la congestión en el centro de las ciudades. Las tarifas de congestión son una solución que está, literalmente, a la vuelta de la esquina, debido a la

masificación de tecnologías electrónicas como los "transponders", que permiten llevar registro del paso de los vehículos por ciertos puntos (por ejemplo, de entrada y salida al centro de las ciudades o a ciertas autopistas). Como las tarifas pueden ajustarse según las horas del día o la cantidad de tráfico, éste puede ser un sistema muy efectivo para reducir las congestiones, como ha ocurrido en Singapur y Londres. En Santiago de Chile, donde el sistema se introdujo en 2004 en autopistas urbanas gestionadas por concesionarios privados, logró reducirse en 40% el tiempo de recorrido entre uno y otro extremo de la ciudad.

PRECIO DE LA GASOLINA EN EL SURTIDOR, 2010
-Dólares estadounidenses por litro-



FUENTE: Banco Mundial (2012) .

Equivocadas consideraciones "distributivas" y simple resistencia miope de la ciudadanía o de ciertos grupos de interés pueden ser un obstáculo mayor que el costo o la tecnología para adoptar estas soluciones en otras grandes ciudades. ¿Qué puede ser más progresivo que facilitar el acceso al trabajo a los pobres reduciendo la circulación de vehículos privados e invirtiendo los ingresos de los peajes en mejores sistemas de transporte público?

Otros problemas urbanos que parecían imposibles de resolver han encontrado soluciones mucho más simples que las tarifas de congestión. Es el caso de las bolsas de plástico, que son una pesadilla ambiental pues atascan los sistemas de drenaje y contaminan aguas y tierras. Se ha intentado eliminarlas por prohibición, o distribuyendo bolsas reutilizables gratis u ofreciendo descuentos a los compradores que utilizan bolsas reutilizables. Lo único que ha funcionado ha sido algo elemental: exigir que los almacenes le cobren las bolsas a los clientes. Basta con fijar un precio de 5 centavos de dólar por bolsa para reducir entre 50 y 80% el consumo de bolsas de plástico.

Obligar a cada quien a pagar por los "males" que le causa a la sociedad debería ser una política socialmente aceptable. Bien sea a través de impuestos, peajes u otros mecanismos de precio, pueden protegerse los bienes públicos, como la calidad del aire, la seguridad vial o la facilidad de movimiento, y de paso recaudar algunos ingresos fiscales para ayudar a resolver los numerosos "males" que deterioran la calidad de vida de las grandes ciudades latinoamericanas.

CAMBIOS EN LA CARGA IMPOSITIVA DESDE COMIENZOS DE LOS AÑOS NOVENTA
-Como porcentaje del PIB-

Argentina	11.9	Uruguay	3.1
Ecuador	7.9	América Latina y el Caribe	3.0
Bolivia	6.0	Belice	2.7
Colombia	4.5	Guatemala	2.3
Perú	4.4	Nicaragua	0.8
República Dominicana	3.8	Panamá	0.6
Paraguay	3.7	Chile	0.5
Jamaica	3.6	Honduras	0.0
Costa Rica	3.5	Venezuela	–1.1
El Salvador	3.4	México	–1.9
Barbados	3.2	Trinidad y Tobago	–2.9
Brasil	3.1		

Nota: La carga impositiva no incluye contribuciones a la seguridad social. El dato corresponde al promedio de: (carga impositiva promedio 2008–2010) - (carga impositiva promedio 1991–1993). En el caso de aquellos países que carecen de datos para el período 1991–1993, se usaron datos de 1994 o 1995.

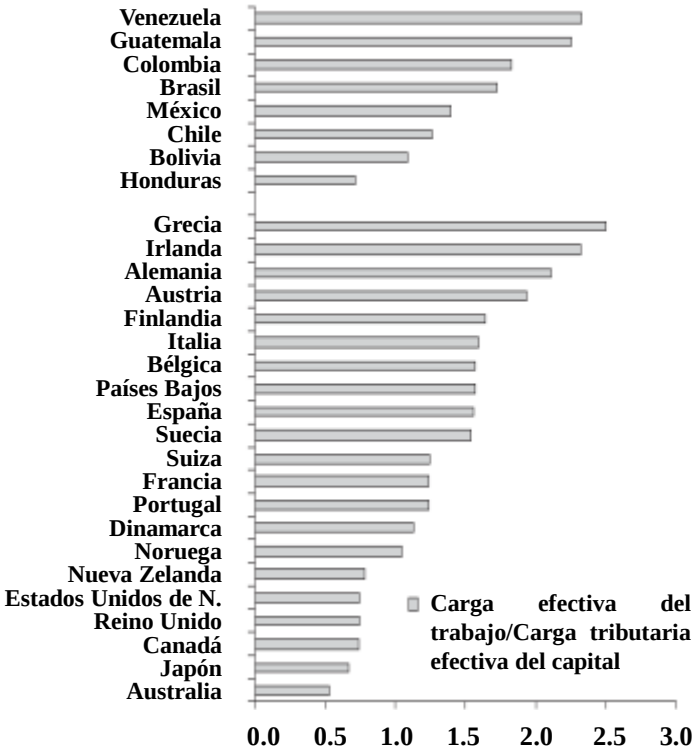
FUENTE: Calculado con base en BID y CIAT (2012) y FMI (2011).

ESTRUCTURA DE LOS INGRESOS FISCALES EN AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE, 1990–2010
-Como porcentaje del PIB-

Rubro/período	1990–1995	1996–2000	2001–2005	2006–2010
Renta personal	1.6	1.7	1.8	2.0
Renta de las empresas	1.9	2.1	2.6	3.4
IVA	4.3	5.0	5.7	6.3
Comercio	2.7	2.1	1.9	1.7
Propiedad	0.4	0.4	0.5	0.5
Específicos	1.9	1.7	1.7	1.6
Seguridad Social	3.0	3.5	4.1	4.2
Recursos naturales	1.1	0.9	1.4	1.9
Resto	2.8	3.1	3.4	4.3

Nota: Todos los datos son promedios simples de 21 países de América Latina y el Caribe.
FUENTE: BID y CIAT (2012).

EL SESGO ANTILABORAL DE LOS IMPUESTOS: RAZÓN DE LAS CARGAS TRIBUTARIAS DEL TRABAJO Y DEL CAPITAL*



* Para países de la OCDE la tasa es del año 2002 y para los países de América Latina la tasa es del año 2005.

FUENTE: Lora y Fajardo (2012b).

GASTOS TRIBUTARIOS EN AMÉRICA LATINA, 2000-2009
-En porcentaje del PIB-

País	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009
Argentina	n.d.	3.01	2.71	2.41	2.01	2.21	2.11	2.20	2.14	2.08
Brasil	1.58	1.51	1.78	1.70	1.40	1.69	1.99	2.29	2.77	3.20
Chile	n.d.	4.43	4.22	3.87	3.45	4.38	4.05	4.88	3.96	3.96
Colombia	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	3.70	3.96	3.52	n.d.	n.d.
Guatemala	12.00	12.30	12.70	12.50	12.30	8.40	8.50	8.60	n.d.	n.d.
México	n.d.	n.d.	5.26	6.05	5.28	6.32	5.59	5.38	n.d.	n.d.
Perú	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	1.83	2.07	2.24	2.22	2.05	1.81

n.d.: no hay información disponible.
FUENTE: Villela, Lemgruber y Jorrat (2009) sobre la base de informes oficiales de los países.

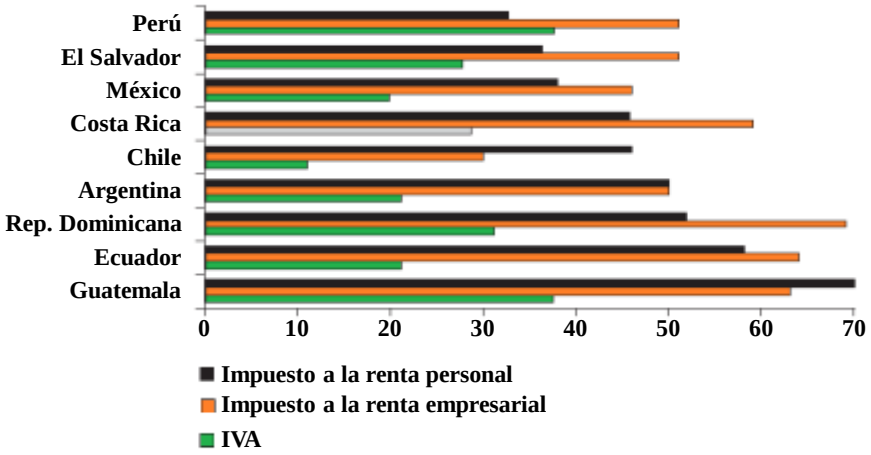
GASTOS TRIBUTARIOS EN AMÉRICA LATINA POR TIPO DE IMPUESTO, 2007*
-En porcentaje del PIB-

Impuesto	Argentina	Brasil	Chile	Colombia	Ecuador	Guatemala	México	Perú
IVA	1.14	0.36	0.76	1.92	3.40	1.96	2.15	1.44
Renta	0.51	1.11	4.21	1.60	1.20	5.28	3.02	0.29
Personas Naturales	n.d.	0.66	3.31	0.24	0.80	4.35	1.56	0.19
Personas Jurídicas	n.d.	0.45	0.90	1.36	0.40	0.93	1.45	0.10
Seguridad social	0.25	0.74	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Específicos	0.13	0.00	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Comercio exterior	0.16	0.08	n.d.	n.d.	n.d.	0.20	n.d.	n.d.
Otros	0.02	0.00	n.d.	n.d.	n.d.	0.46	0.76	0.32
Total (porc. PIB)	**2.21**	**2.29**	**4.97**	**3.52**	**4.60**	**7.91**	**5.92**	**2.05**
Total (porc. de la recaudación)	**8.90**	**9.10**	**24.60**	**22.00**	**35.30**	**63.50**	**50.70**	**11.90**

* Las amplias diferencias metodológicas entre los países analizados no permiten que los valores presentados sean comparables entre sí. Por ejemplo, en Guatemala se computa como gasto tributario el mínimo no imponible del impuesto a la renta, lo que constituye una excepción a la regla generalmente aceptada. Por otro lado, Chile incluye como gasto tributario al resultante de la diferencia entre la alícuota marginal del impuesto a la renta de sociedades y la alícuota marginal máxima del mismo tributo que grava los dividendos en cabeza de las personas físicas.

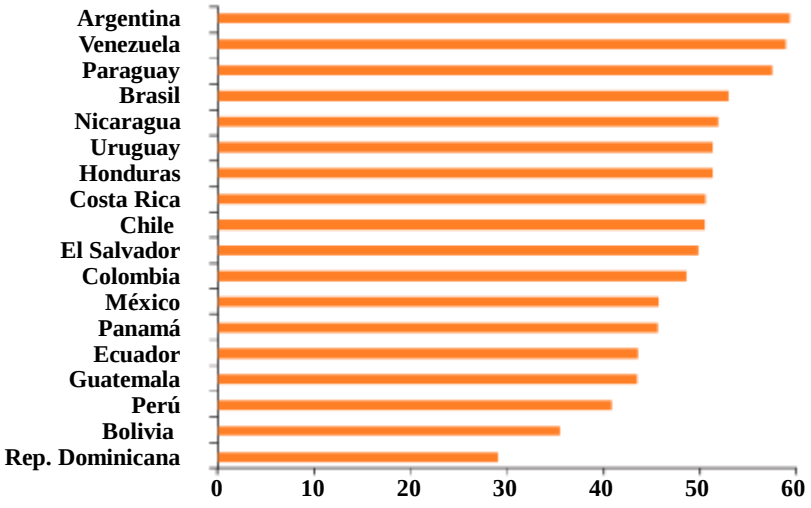
n.d.: no hay información disponible.
FUENTE: Villela, Lemgruber y Jorrat (2009) sobre la base de informes oficiales de los países.

TASAS DE EVASIÓN TRIBUTARIA
-Porcentaje-



FUENTE: CAF (2012); Cardoza (2012); Jiménez, Gómez Sabaini y Podestá (2010); Pecho, Peláez y Sánchez (2012); y Salim (2011).

LA EVASIÓN TRIBUTARIA ES INJUSTIFICABLE, 1998–2008
-Porcentaje de individuos-



Nota: Porcentaje de individuos que consideran que la evasión de impuestos es injustificable. Los datos son un promedio de aquellos años en los que la pregunta fue incluida en Latinobarómetro.

FUENTE: CAF (2012).

HORAS REQUERIDAS PARA PAGAR IMPUESTOS, 2010

País	Número de horas por año que debe dedicar una empresa mediana para pagar los principales impuestos	Clasificación sobre 183 países
Belice	147	44
Colombia	208	80
Trinidad y Tobago	210	82
Nicaragua	222	87
Honduras	224	90
Costa Rica	272	116
Paraguay	311	129
Chile	316	131
El Salvador	320	132
República Dominicana	324	134
Uruguay	336	137
Guatemala	344	141
Perú	380	151
México	**404**	**155**
Jamaica	414	156
Argentina	453	162
Panamá	482	163
Ecuador	654	172
Venezuela	864	179
Bolivia	1 080	182
Brasil	2 600	183
Promedio de América Latina y el Caribe	**503**	134
Promedio Mundial	**276**	n.a.

n.a.: no aplica.
FUENTE: CFI y Banco Mundial (2012).

VOLATILIDAD DE LA CARGA IMPOSITIVA AJUSTADA, 1990-2010

País	Desviación estándar del cambio porcentual anual 1990-2010
República Dominicana	13.4
Venezuela	13.2
Nicaragua	10.2
Guatemala	9.4
Trinidad y Tobago	9.3
Bolivia	9.2
México	**8.3**
América Latina (1990–2000)	8.3
Ecuador	7.9
Honduras	7.8
Costa Rica	7.6
Barbados	7.5
América Latina (1990–2010)	7.5
Paraguay	7.1
Argentina	7.0
Chile	6.7
Panamá	5.9

Colombia	5.7
Belice	5.6
Perú	5.6
Jamaica	4.7
El Salvador	4.4
Brasil	4.0
Uruguay	3.4
OCDE (1990–2010)	**1.1**
OCDE (1990–2000)	**0.6**

FUENTE: Base BID y CIAT (2012) y FMI (2011).

CLASIFICACIÓN DE LAS REFORMAS TRIBUTARIAS EN AMÉRICA LATINA, 1990–2004*

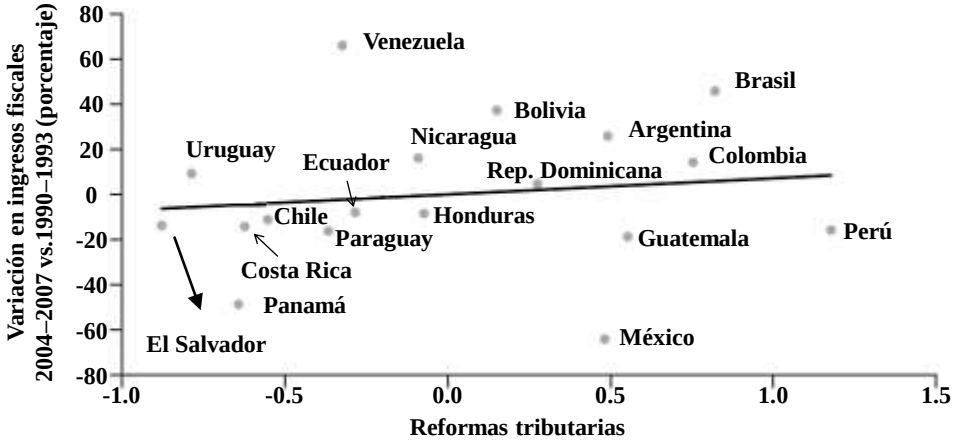
	Número de reformas			
	Total	**Total neto**	**Aumento**	**Reducción**
Reforma/reestructuración del sistema tributario	10			
Reforma administrativa global	3			
Principales impuestos	152	34	93	59
IVA	64	48	56	8
Creación	3	3	3	0
Cambio de base	24	22	23	1
Aumento/reducción de la tasa	37	23	30	7
Impuesto sobre la renta personal	**45**	**–9**	**18**	**27**
Cambio de base	7	1	4	3
Aumento/reducción de la tasa	38	–10	14	24
Impuesto sobre sociedades	**43**	**–5**	**19**	**24**
Cambio de base	4	–2	1	3
Aumento/reducción de la tasa	39	–3	18	21
Impuestos menores	**183**	**47**	**115**	**68**
Impuestos a las transacciones financieras	19	3	11	8
Impuestos y derechos especiales	41	15	28	13
Otros impuestos	52	18	35	17
Creación/eliminación de incentivos tributarios	37	–23	7	30
Reformas menores o difíciles de clasificar	34	34	34	0
Total	**348**	**81**	**208**	**127**

* "Aumento" se refiere a aquellas reformas que implicaron la creación de un impuesto, la ampliación de la base tributaria o un incremento de la tasa. "Reducción" se refiere a las reformas destinadas a eliminar un impuesto, disminuir su base tributaria, reducir la tasa, o crear incentivos. "Total neto" se refiere a la diferencia entre aumentos y reducciones.

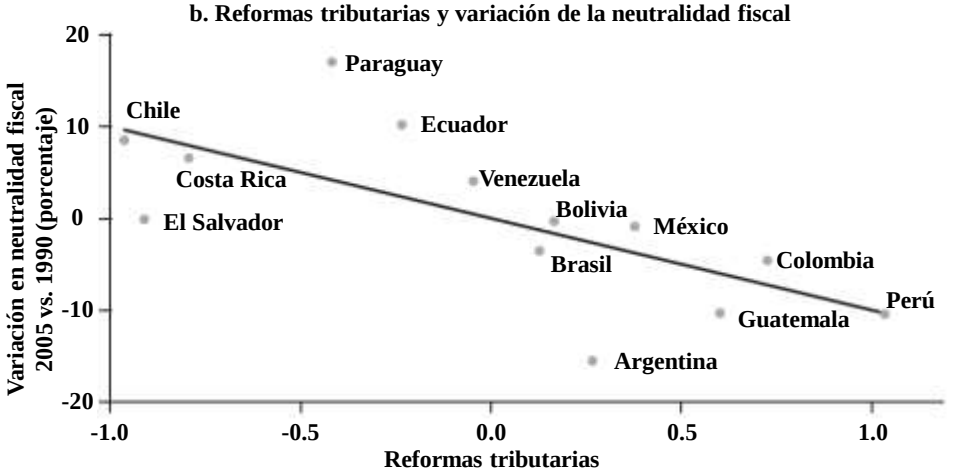
FUENTE: Focanti, Hallerberg y Scartascini (2012).

RELACIÓN ENTRE REFORMAS TRIBUTARIAS Y LAS VARIACIONES DE LOS INGRESOS FISCALES Y LA NEUTRALIDAD FISCAL

a. Reformas tributarias y variación de los ingresos



b. Reformas tributarias y variación de la neutralidad fiscal



Nota: Los fráficos representan la relación econométrica entre las reformas tributarias y la variación en los ingresos fiscales, o la neutralidad, después de aislar la influencia del PIB per cápita y los ingresos fiscales de 1990 en esas variables.

FUENTE: Cálculos del autor basados en datos recogidos en Lora (2007) y Focanti, Hallerberg y Scartascini (2012); y en datos sobre los ingresos del BID y CIAT 2012).

LA CRISIS ECONÓMICA Y LAS REFORMAS TRIBUTARIAS

Argentina es uno de los países de la región con la mayor cantidad de reformas tributarias (Focanti, Hallerberg y Scartascini, 2012). Uno de los factores clave para explicar este hecho lo constituyen los numerosos choques adversos sufridos por Argentina, algunos de los cuales han llevado al país a profundas crisis (Bonvecchi, 2010).

Las grandes crisis también han desatado o facilitado reformas difíciles en otros países. En **México**, en medio de la crisis del "efecto Tequila" de 1995, el gobierno pudo aumentar las tasas del IVA de 10 al 15%, lo cual contribuyó a que los ingresos permanecieran constantes a pesar de la menor actividad económica. Sin embargo, la reforma no pudo incrementar la eficiencia ni la neutralidad fiscal, ya que los alimentos y los medicamentos quedaron exentos con el fin de limitar el impacto negativo que un cambio en ese sentido podría tener en la popularidad del gobierno (Magar, Romero y Timmons, 2009). En **México** se intentó llevar a cabo reformas en tiempos que no eran de crisis para aumentar la eficiencia del sistema fiscal, pero los resultados no fueron buenos.

En Colombia, por su parte, los períodos de crisis económica y fiscal también han coincidido con la aprobación de reformas para aumentar los ingresos. Por ejemplo, en los años noventa, el Presidente Andrés Pastrana consiguió que se aprobaran diversas reformas a pesar de ser el primer presidente sin una mayoría (Olivera *et. al.*, 2010).

En Brasil las crisis favorecieron el aumento de los ingresos pero conspiraron contra aquellas reformas que habrían optimizado la eficiencia económica. En términos generales, el gobierno prefería el *statu quo* de un sistema tributario sumamente extractivo e ineficiente a un sistema mejorado pero con ingresos inciertos (Melo, Pereira y Souza, 2010).

CONTRIBUYENTES REGISTRADOS, CONTRIBUYENTES ACTIVOS Y NO DECLARANTES

	Contribuyentes activos (porcentaje de la población)	Contribuyentes activos (porcentaje de los registrados)	No declarantes por tipo de impuesto (porcentaje de contribuyentes activos)		
			Impuesto al consumo/IVA	Impuesto sobre la renta	Impuesto a las sociedades
Argentina	11.2	43.9	48.2	18.2	30.4
Brasil	5.4	74.8	n.d.	n.d.	n.d.
Chile	22.1	80.2	14.7	0.1	0.6
Costa Rica	11.0	n.d.	24.0	n.d.	n.d.
Ecuador	10.8	57.9	33.0	82.5	60.4
El Salvador	9.6	n.d.	28.7	n.d.	n.d.
Guatemala	4.4	71.9	13.1	43.7	n.d.
Honduras	1.6	99.0	3.9	19.9	26.1
México	**30.8**	**86.1**	**35.2**	**27.4**	**46.7**
Nicaragua	3.1	81.2	n.d.	75.1	21.4
Panamá	5.3	14.8	n.d.	n.d.	n.d.
Paraguay	7.1	81.6	39.1	n.d.	n.d.
Perú	17.3	69.7	n.d.	n.d.	n.d.
Rep. Dominicana	1.5	59.3	42.4	12.8	35.4
Uruguay	10.0	34.5	44.2	19.1	36.5
Promedio	10.1	65.8	29.7	33.2	32.2

n.d. = no hay datos disponibles.
FUENTE: Cálculos con base en BID, CIAT y CAPTAC-DR/FMI (2012).

CUÑA FISCAL [a/] EN AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE

La baja imposición a la renta personal en América Latina también tiene consecuencias sobre el mercado de trabajo. Dado que se tiende a aplicar una mayor carga fiscal a los rendimientos del trabajo que a las rentas del capital, se distorsiona el mercado laboral, con costos que inciden en las decisiones de algunos individuos y que causan desempleo e informalidad. Para analizar los efectos de la tributación sobre los costos laborales en los países desarrollados, desde hace más de dos décadas la OCDE publica el estudio *Taxing Wages*, cuya metodología permite medir la carga tributaria sobre los costos de mano de obra de los trabajadores asalariados. Siguiendo la misma metodología, se calcularon las "cuñas fiscales" para los países latinoamericanos. A consecuencia del bajo gravamen a la renta personal en América Latina, la cuña fiscal refleja básicamente las contribuciones para la seguridad social (incluidos el seguro de salud obligatorio y las pensiones privadas obligatorias). Así, en promedio, para los asalariados del sexto decil, esta cuña es de 26%, mientras que en la OCDE es de 36%, y toda la diferencia se debe al impuesto a la renta personal. Para los contribuyentes de mayor renta, las diferencias entre América Latina y la OCDE también se explican casi exclusivamente por dicho impuesto.[b/]

[a/] Se define como cuña fiscal al indicador de la presión fiscal sobre el trabajo. Es el porcentaje que representan los impuestos sobre las rentas salariales y las cotizaciones sociales sobre el total del costo laboral. Para estos cálculos también se han incluido las cargas por seguro médico y de pensiones, tanto públicas como privadas obligatorias.

[b/] Los datos para la OCDE proceden de la publicación Taxing Wages de este organismo. Los de América Latina proceden de un estudio en edición realizado por el BID, basado en los trabajos de Aguirre (2012) y Báez Argüello (2010).

CUÑA FISCAL PARA ASALARIADO SIN HIJOS DEL SEXTO DECIL*
-Porcentaje-

País	Total cuña fiscal [a+b+c]	Impuesto a la renta [a]	Contribuciones a la seguridad social a cargo del trabajador [b]	Contribuciones a la seguridad social a cargo del empleador [c]
Argentina	34.0	0.0	17.0	17.0
Bolivia	23.5	0.0	12.2	11.3
Brasil	33.7	0.0	11.0	22.7
Chile	23.3	0.0	20.6	2.6
Colombia	29.2	0.0	8.0	21.2
Costa Rica	28.9	0.0	9.2	19.8
México	20.6	0.0	2.2	18.4
Perú	21.2	0.0	13.1	8.2
Rep. Dominicana	19.1	0.0	5.9	13.2
Uruguay	32.8	0.0	19.6	13.1
Venezuela	23.4	5.8	5.5	12.1
Promedio	26.3	0.5	11.3	14.5
OCDE	36.4	12.8	8.8	14.8

* Los datos de la OCDE corresponden a un salario promedio.
FUENTE: OCDE (2012a) y cálculos propios con base en Aguirre (2012) y Báez Argüello (2010), más elaboración del autor para América Latina.

CUÑA FISCAL PARA ASALARIADO SIN HIJOS CON INGRESOS ANUALES DE 60 MIL DÓLARES ESTADOUNIDENSES*
-Porcentaje-

País	Total cuña fiscal [a+b+c]	Impuesto a la renta [a]	Contribuciones a la seguridad social a cargo del trabajador [b]	Contribuciones a la seguridad social a cargo del empleador [c]
Argentina	41.9	18.1	8.8	15.0
Bolivia	32.5	10.4	12.2	9.9
Brasil	33.8	18.4	4.3	11.0
Chile	18.9	6.5	10.6	1.9
Colombia	39.1	10.6	9.4	19.1
Costa Rica	37.5	10.9	9.2	17.4
México	34.2	24.2	1.7	8.3
Perú	34.0	14.4	13.1	6.5
Rep. Dominicana	26.5	19.2	2.3	5.0
Uruguay	35.1	11.2	14.5	9.4
Venezuela	20.4	8.4	3.4	8.7
Promedio	32.2	13.8	8.1	10.2
OCDE	41.0	21.39	9.83	9.8

* Los datos de la OCDE corresponden a un salario de 167% del promedio.
FUENTE: OCDE (2012a) y cálculos del autor con base en Aguirre (2012) y Báez Argüello (2010), más elaboración del autor para América Latina.

a/ Se define como cuña fiscal al indicador de la presión fiscal sobre el trabajo. Es el porcentaje que representan los impuestos sobre las rentas salariales y las cotizaciones sociales sobre el total del costo laboral. Para estos cálculos también se han incluido las cargas por seguro médico y de pensiones, tanto públicas como privadas obligatorias.
b/ Los datos para la OCDE proceden de la publicación Taxing Wages de este organismo. Los de América Latina proceden de un estudio en edición realizado por el BID, basado en los trabajos de Aguirre (2012) y Báez Argüello (2010).
FUENTE: Elaboración del autor con base en Aguirre (2012), Báez Argüello (2010) y OCDE (2012ª y 2012b).

DIFERENTES MODELOS DEL IMPUESTO A LA RENTA PERSONAL

Integral	Lineal	Dual
Características principales		
▪ Integra todas las rentas y las grava según una estructura de tasas marginales progresivas aplicadas a tramos de ingreso.	▪ Tasa uniforme para todas las fuentes y cuantías de renta e igual a la aplicada a la renta empresarial. ▪ La progresividad se logra mediante un mínimo exento igual para todos los contribuyentes.	▪ Separa las rentas en laborales y de capital, aplicando a las primeras tasas progresivas y a las segundas una tasa uniforme. ▪ La tasa mínima de las rentas laborales es igual a la fija de los rendimientos del capital y ambas son iguales a la que se aplica a la renta empresarial.
Ventajas		
▪ Considerar todas las rentas y otorgarles el mismo tratamiento. ▪ Facilitar la personalización del impuesto. ▪ Mayor progresividad.	▪ Mayor recaudación y progresividad que en integrales poco sólidos. ▪ Posible aumento de la tributación sobre las rentas de capital. ▪ Sencillez. ▪ Menores costos de administración y cumplimiento.	▪ Mayor recaudación y progresividad que en integrales poco sólidos. ▪ Posible aumento de la tributación sobre las rentas de capital. ▪ Menores costos de administración y cumplimiento. ▪ Reduce las estrategias fiscales y la fuga de ahorro.
Desventajas		
▪ Suelen contener numerosos beneficios fiscales que erosionan las bases. ▪ Elevada complejidad administrativa. ▪ Su correcto funcionamiento exige administraciones tributarias con gran capacidad. ▪ Incentiva el desplazamiento del ahorro a otras jurisdicciones.	▪ Menor progresividad frente a modelos integrales sólidos. ▪ Menor recaudación a una tasa moderada para las rentas de capital.	▪ Posible arbitraje entre rentas de capital y trabajo. ▪ Percepción social negativa si anteriormente las rentas de capital tenían una mayor tributación.

FUENTE: Compilación propia.

LOS IMPUESTOS DUALES Y LA COMPETITIVIDAD

En especial en las economías pequeñas, los impuestos duales y semiduales pueden contribuir a la eficiencia y la competitividad.

El argumento de que los impuestos duales lesionan la competitividad porque implican doble tributación es incorrecto. Lo relevante no es la doble tributación sino la imposición efectiva final,[a/] y ésta es diferente en cada caso y no está relacionada necesariamente con la doble imposición. Invertir en Argentina con un impuesto a las ganancias (empresariales) de 35% que no grava la distribución de dividendos es, *ceteris paribus*, más oneroso que invertir en Uruguay donde el impuesto semidual impone 25% a la renta de la empresa y 7% sobre los dividendos (la imposición final en caso de distribuirse toda la utilidad sería de 30.25% = 25% + [75% X 7%]). Un caso similar ocurre, por ejemplo, entre Panamá y Colombia.

Dicho de paso, en la realidad tributaria no es ninguna anomalía que haya doble y triple tributación. Por ejemplo, el IVA y el impuesto a la renta personal gravan parte de la misma base. De igual forma, varios bienes y servicios, inclusive los insumos intermedios como los combustibles o algunos de inversión, pagan arancel, selectivo e IVA al mismo tiempo.

Por otro lado, el dual y el semidual favorecen la capitalización, ya que gravan los beneficios distribuidos (y las ganancias de capital surgidas de la venta del patrimonio de la firma). En países donde la tributación de la renta empresarial es única y en cabeza de empresa, el dual y el semidual permiten que se reduzca la imposición a los beneficios no distribuidos mediante una disminución de la tasa del impuesto a la renta empresarial compensada (para mantener la recaudación) con un gravamen a los beneficios distribuidos. Esto es relevante en economías con carencias de capital empresarial (de riesgo).

Un argumento adicional es que el semidual es el único modelo de renta que permite

corregir la ventaja fiscal de endeudarse sobre la opción de capitalizarse con el tratamiento diferenciado de rendimientos de capital (gravando los dividendos a una tasa menor que los intereses).[b/]

El dual en Europa fue, en buena medida, consecuencia de la competencia por la inversión. Con políticas comerciales, cambiarias y monetarias iguales entre países, la tributación a la renta adquiere especial relevancia en la competencia por la inversión (Barreix, Bès y Roca, 2010). En tres décadas esto ha llevado a reducir en promedio a casi la mitad las tasas del impuesto a la renta empresarial. Pues bien, el semidual permite llegar aún más lejos, ya que puede reducirse la tasa de dividendos, y paralelamente la de ganancias de capital, a diferencia del dual (nórdico). De este modo, el semidual incrementa la competitividad fiscal, cualquiera que sea la relevancia de la tributación como factor diferencial de atracción de inversiones.

a/ Habitualmente, a nivel empresarial la carga de los tributos, cualquiera que sea su peso en la decisión de invertir, suele compararse mediante las tasas efectivas (Devereux y Griffiths, 2003) de imposición sobre inversiones alternativas. En tanto, a nivel macroeconómico la eficiencia de las políticas tributarias se mide mediante modelos de equilibrio general. Estos suelen ser difíciles de diseñar (y calibrar) debido a las limitaciones de información y a los cambios en las estructuras económicas y en el funcionamiento de los mercados.

b/ Un efecto similar se logra admitiendo la deducción por costos de capital propio, como en los casos de Brasil y Bélgica.

FUENTE: Compilación de los autores con base en Barreix, Bès y Roca, 2010.

LA INCIDENCIA DEL IMPUESTO A LA RENTA DE LAS EMPRESAS: UNA RESEÑA DE LA TEORÍA

Hasta principios de los años sesenta, se consideraba que el impuesto a la renta de las empresas (IRE) recaía en parte en los consumidores, en parte en los trabajadores y el residuo en los dueños de las empresas. Pero en 1962, el modelo de Harberger revolucionó las teorías tradicionales de la incidencia del IRE.

Según dicho modelo, en el caso de una economía cerrada, el capital (tanto corporativo como no corporativo) soporta el mayor peso del impuesto, al reducirse su rendimiento (por igual en ambos sectores) como resultado del tributo. La proporción que recae sobre el trabajo depende de las elasticidades de sustitución entre capital y trabajo (y de las de consumo entre el producto del sector corporativo y el del no corporativo).

En el caso de una economía abierta, un impuesto local no puede afectar el retorno del capital cuando hay perfecta movilidad internacional de capitales. Tampoco puede alterar los precios de los bienes comercializables, porque si hay libre comercio los precios vienen dados por los mercados internacionales. En principio, el impuesto a las ganancias tiende a reducir la tasa de rentabilidad del capital, pero como ésta viene fijada a nivel internacional, la variable de ajuste es el *acervo* de capital. Debido al menor *acervo* de capital aumenta su productividad marginal, pero cae la del trabajo y por consiguiente bajan los salarios. Por consiguiente, el trabajo soporta la mayor parte de la carga, aunque esto depende también de las elasticidades (las de sustitución entre capital y trabajo en la producción, y las de consumo entre los bienes producidos). Harberger (1962) concluye así que el impuesto a las empresas termina afectando principalmente a los trabajadores, especialmente en los países en desarrollo.

Auerbach (2006) amplía el modelo de Harberger para tener en cuenta la forma de propiedad de los rendimientos del capital. La incidencia de un impuesto a la renta empresarial es diferente según se aplique a los dividendos, las utilidades retenidas por las empresas, o los intereses recibidos por los acreedores de la empresa.

Sin embargo, en contra de lo que sugerirían las conclusiones de Haberger, Harris (2009) muestra para el caso de Estados Unidos de Norteamérica que, bajo casi cualquier supuesto razonable de incidencia, en la práctica su impacto sobre la distribución del ingreso es progresivo porque las rentas de capital son percibidas básicamente por los grupos de más altos ingresos. Aun en el caso en que parte del IRE recayera sobre los trabajadores, ello tendría poco efecto sobre la distribución del ingreso.

En un sentido semejante, según Gravelle y Smetters (2006), cuando la sustitución en el consumo entre productos nacionales e importados es imperfecta (debido, por ejemplo, a la diferenciación de productos o a razones tecnológicas), la incidencia del IRE no recae en su totalidad sobre la fuerza de trabajo local sino que se traslada mayoritariamente al resto del mundo. Este resultado se mantiene incluso si se asume una movilidad perfecta del capital a nivel internacional. Sin embargo, dado que América Latina y el Caribe produce mayoritariamente productos básicos y servicios con escasa diversificación y sin poder de mercado, es poco probable que puedan exportar este tributo.

INCENTIVOS FISCALES EN EL IMPUESTO A LA RENTA EMPRESARIAL

Ventajas	Desventajas
Posibles externalidades positivas.	Costo fiscal y administrativo.
Atracción de inversión internacional.	Es complicado seleccionar proyectos con viabilidad a largo plazo sin necesidad de que se les otorguen incentivos de forma permanente.
Compensar carencias en el clima de inversión.	Se complica la eliminación de incentivos que no han resultado eficaces.
Impacto positivo sobre el empleo, la innovación tecnológica o las regiones con menor desarrollo relativo.	Posible beneficio a inversiones que se hubieran efectuado de todos modos.
	Pueden impulsar el fraude fiscal cuando son poco transparentes.
	Aumento de la presión fiscal sobre las actividades y empresas no incentivadas.
	Pueden favorecer a activos fijos de corta vida.
	Exigen un análisis continuado y en profundidad sobre su eficacia, lo que raramente se hace.

FUENTE: Elaboración del autor.

EL FUTURO DE LAS ZONAS FRANCAS

Más de la mitad de las exportaciones de bienes de Centroamérica y la República Dominicana se originan en zonas francas (Padilla *et al*., 2008), que han sido durante varias décadas el principal instrumento para atraer inversión extranjera, fomentar el desarrollo industrial y generar divisas. A comienzos de los años noventa, como parte de los procesos de pacificación, algunos de estos países buscaron aprovechar el acceso privilegiado al mercado estadounidense mediante regímenes tributarios especiales para las empresas localizadas en zonas francas [a/]. Los incentivos se aplican no sólo al impuesto a la renta, sino también a los derechos aduaneros, el IVA y otros gravámenes. En esencia, las empresas están obligadas solamente a pagar las contribuciones a la seguridad social.

La conveniencia y efectividad de las zonas francas han sido objeto de debate, en

especial tras los importantes cambios que se produjeron en los regímenes internacionales de comercio debido a las reducciones de los aranceles básicos en Estados Unidos de Norteamérica desde los años ochenta, la incorporación de China (2001) y Vietnam (2006) a la Organización Mundial de Comercio (OMC) y la terminación del Acuerdo Multifibras de 1994 que regía el comercio internacional de textiles y confecciones.

Al margen de este debate, el ciclo histórico de las zonas francas manufactureras de exportación está agotado, debido a que las normas de la OMC requieren que a más tardar en 2015 se eliminen aspectos de la regulación que forman parte de la naturaleza de dichas zonas, como la exoneración del impuesto a la renta condicionado a la exportación y la limitación de ventas al mercado nacional. Los países centroamericanos y la República Dominicana han introducido ya diversos cambios en los regímenes tributarios con el objeto de ajustarse a dichas normas b/. Estos países han suscrito además un "acuerdo sobre buenas prácticas" que sienta las bases para que el proceso de ajuste y eventual desaparición de las zonas francas sea un proceso ordenado y consensuado. Los países se han comprometido a no adoptar incentivos que reduzcan en forma encubierta el impuesto a la renta o que puedan ser determinantes para la localización de la inversión, según criterios establecidos.c/

a/ Esta forma de apoyar los procesos de paz también tuvo lugar en países de otras regiones, como Corea, Sri Lanka y Taiwán. En algunos casos, los países beneficiados obtuvieron también acceso privilegiado a los mercados europeos.

b/ Por ejemplo, Costa Rica ha reformado su *Ley de Zonas Francas*, limitando el acceso a incentivos tributarios a actividades calificadas de interés estratégico. Panamá ha comenzado a gravar las utilidades distribuidas con una tasa de 5%, 2% sobre las utilidades no distribuidas y un impuesto anual de 1% sobre el capital de la empresa. En El Salvador y Honduras los dividendos se gravan al 10%, la misma tasa que en el resto del país y en Panamá al 5%. En República Dominicana se aplica una tasa de 2.5% sobre las ventas brutas interiores.

c/ Esto último se define como: i) incentivos que supongan un porcentaje superior (inicialmente 20%) de la obligación tributaria resultante en ausencia del incentivo; ii) la capacidad de probar, por parte de un Estado, el desplazamiento a otro Estado como consecuencia del incentivo; o iii) la capacidad de que un Estado pueda probar que el volumen de actividad no se corresponde con un nivel razonable y suficiente de inversión en el país donde se localiza nominalmente la actividad económica. No obstante, podrán admitirse incentivos que cumplan una serie de características sobre su monto, exigencias iniciales mínimas de inversión y empleo.

GASTO TRIBUTARIO EN EL IMPUESTO A LA RENTA DE LAS EMPRESAS (IRE)
-Como porcentaje del PIB-

País	Gasto tributario	Recaudación efectiva del IRE
Uruguay (2010)	1.70	2.59
México (2007)	1.45	2.38
Colombia (2007)	1.36	5.36
Costa Rica (2010)	1.00	2.66
Jamaica (2009)	1.00	5.27
Guatemala (2007)	0.93	2.97
Chile (2007)	0.90	5.59
Brasil (2007)	0.45	3.92
R. Dominicana (2009)	0.45	2.44
Ecuador (2005)	0.40	2.73
Paraguay (2010)	0.26	2.61
Promedio simple	**0.90**	**3.50**

FUENTE: Elaboración del autor. Costa Rica: Jiménez y Podestá (2009) y Cardoza (2012); Jamaica: Ministerio de Finanzas de Jamaica (2011); Paraguay: Salim (2010); República Dominicana: Salim (2011); y Uruguay: Dirección General Impositiva (2011).

EVASIÓN EN EL IMPUESTO A LA RENTA EMPRESARIAL
-Como porcentaje del PIB-

País	Recaudación potencial	Recaudación efectiva	Tasa de evasión (porcentaje)
Argentina (2005)	8.0	4.0	50
Chile (2003)	7.3	5.1	30
Colombia (Prom. 2000–2010)	7.1	4.8	32
Costa Rica (2010)	6.5	2.7	59
Ecuador (2008)	6.3	2.3	64
El Salvador (2005)	4.3	2.1	51
Guatemala (2006)	7.6	2.8	63
México (2004)	3.2	1.7	46
Perú (2006)	10.2	4.9	51
Rep. Dominicana (2008)	4.0	2.8	69
Promedio simple	**6.5**	**3.3**	**52**

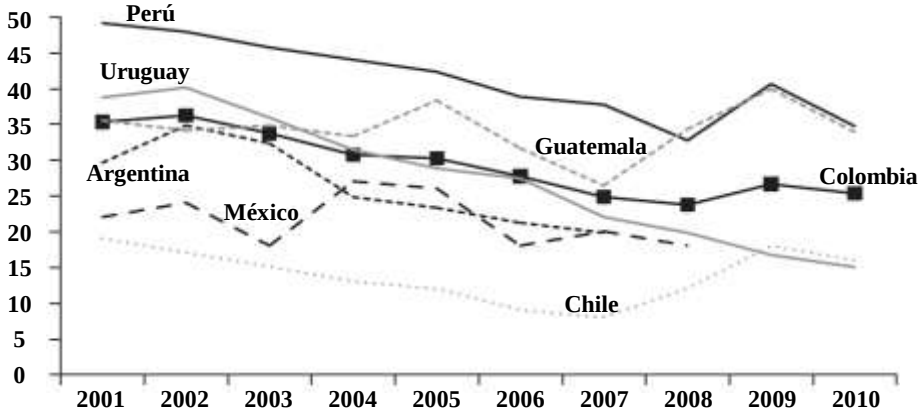
FUENTE: Elaboración del autor sobre la base de Cardoza (2012), Jiménez, Gómez Sabaini y Podestá (2010); Pecho, Peláez y Sánchez (2012) y Salim (2011).

RECAUDACIÓN Y TASAS DEL IVA, 1990 Y 2010

	Recaudación				Tasas	
	Porcentaje del PIB		Porcentaje del total de ingresos fiscales [a/]		Tasa General [b/]	Tasas Reducidas [c/]
País / grupo	2010	1990	2010	1990	2010	2010
Argentina	8.1	5.9	23.3	31.6	21.0	10.5
Barbados	8.5	0.0	25.4	0.0	17.5	7.5 y 0.0
Bolivia [d/]	6.9	2.3	25.0	19.0	14.9	0.0
Brasil [e/]	13.0	11.3	38.1	38.3	22.0	5.2 a 33.3
Chile	8.1	7.0	29.9	26.0	19.0	n.a.
Colombia	5.3	2.4	23.3	20.7	16.0	0, 1, 6, y 10
Costa Rica	4.9	4.1	22.6	22.4	13.0	0 y 5
Ecuador	6.5	3.2	25.1	24.9	12.0	0.0
El Salvador	6.5	0.0	36.7	0.0	13.0	n.a.
Guatemala [f/]	5.1	2.2	41.8	27.2	12.0	0.0
Honduras	5.5	2.7	29.2	17.2	12.0	0.0
Jamaica	7.1	0.8	30.1	3.8	17.5	10.0 y 0.0
México	**3.8**	**3.6**	**18.9**	**18.7**	**16.0**	**11.0**
Nicaragua	7.4	4.9	27.4	22.1	15.0	0 y 7
Panamá	2.9	1.4	12.9	7.8	7.0	n.a.
Paraguay	7.5	0.0	34.3	0.0	10.0	5.0
Perú [g/]	6.7	1.5	36.7	12.0	19.0	0.0
Rep. Dominicana	4.3	1.6	27.7	15.1	16.0	0.0
Trinidad y Tobago	4.6	4.3	14.4	16.8	15.0	n.a.
Uruguay	8.9	5.5	30.0	23.4	22.0	10.0
Promedio simple	6.6	3.2	27.6	17.3	15.1	n.a.
OCDE [h/]	6.8	6.1	19.4	17.4	17.8	n.a.

a/ Los ingresos fiscales totales comprenden impuestos, contribuciones a la seguridad social y otros ingresos fiscales.
b/ Los tipos generales de Bolivia y Brasil fueron calculados para ser homogéneos con el resto.
c/ Todos los países tienen rentas exentas con distintos niveles de importancia.
d/ La tasa de Bolivia está expresada en valor efectivo (14.9) con base en la tasa nominal de 13 por ciento.
e/ Brasil tiene varias tasas; las consideradas son: la Contribução para o Financiamento da Seguridade Social (COFINS), Programa de Integração Social (PIS), Programa de Formação do Patrimônio do Servidor Público (PASEP) e Imposto sobre Circulção de Mercadorias e Serviços (ICMS). Los datos de Brasil corresponden a 1994.
f/ La devolución del IVA por renta se eliminó con la reforma de 2012.
g/ Perú incluye el impuesto municipal, que asciende al 2 porciento.
h/ Entre los países de la OCDE no se incluyen Chile ni México. Los datos de 2010 corresponden a 2009.
n.a. = no aplica.
FUENTE: BID y CIAT (2012).

EVASIÓN DEL IVA EN PAÍSES SELECCIONADOS
-Porcentaje de la recaudación potencial-



FUENTE: AFIP (2008), Fuentes, Zamudio y Barajas (2010) y Pecho, Peláez y Sánchez (2012).

INGRESOS FISCALES DERIVADOS DE LA EXPLOTACIÓN DE RECURSOS NO RENOVABLES

	Porcentajes del PIB		Porcentajes de los ingresos fiscales	
	1994–1998	**2005–2010**	**1994–1998**	**2005–2010**
Bolivia	5.4	10.7	22.8	33.6
Chile	1.5	6.5	6.5	25.1
Colombia	0.6	1.8	2.8	7.0
Ecuador	5.9	7.3	31.4	25.1
México	**2.9**	**5.5**	**17.7**	**26.8**
Perú	0.1	1.6	0.8	8.2
Trinidad y Tobago	5.2	17.5	19.3	53.1
Venezuela	9.4	11.9	48.6	45.5
Promedio	3.9	7.5	18.7	28.1

FUENTE: Elaboración con base en Ossowski y Gonzáles (2012); BID y CIAT (2012) y FMI (2012).

REGÍMENES FISCALES PARA EL SECTOR DE LOS RECURSOS NO RENOVABLES

Los principales instrumentos para obtener recursos fiscales del sector de los recursos no renovables pueden clasificarse en tributarios y no tributarios. Los instrumentos tributarios comprenden los impuestos de sociedades, las retenciones, los impuestos progresivos sobre las ganancias, los impuestos sobre los beneficios inesperados o extraordinarios y los impuestos a las exportaciones. Los instrumentos

no tributarios comprenden las regalías, las tarifas y los pagos por derechos de prospección, los contratos de producción compartida y servicios, y los ingresos por la participación del Estado en la propiedad del sector de los recursos, incluidos los dividendos y transferencias de las empresas de petróleo nacionales.

Los instrumentos tradicionales: regalías e impuestos sobre la renta

La explotación de recursos no renovables normalmente requiere grandes inversiones por adelantado. Una vez montada la infraestructura, la producción acarrea un segundo conjunto de costos. A menudo se consideran dos márgenes: el "margen de explotación", relacionado con la decisión de producir, una vez realizada la inversión, y el "margen de ganancias netas", relacionado con el retorno neto sobre las inversiones. Las regalías —normalmente definidas específicamente como un cobro sobre la producción, ya sea un monto por unidad producida o una participación en las ventas— tienden a distorsionar ambos márgenes. Por lo tanto, las regalías influyen en la modalidad de extracción y la decisión de inversión. Si se fijan por unidad producida discriminan a los proyectos de "inversión/costo altos", como la extracción de petróleo en aguas profundas o la refinación de petróleos pesados; si se fijan por valor de ventas discriminan la producción de alto valor, como los petróleos livianos (Manzano, 2000).

Los impuestos sobre los ingresos tienden a ser más neutrales. Sin embargo, también pueden influir en las decisiones de inversión, según las reglas de depreciación relativas a la inversión inicial aplicables bajo el régimen tradicional de impuestos sobre la renta. Los proyectos que requieren mucha inversión deberán desalentarse en la medida en que sean más limitados los créditos de depreciación del capital invertido. Además, los dos instrumentos son de naturaleza "regresiva". A medida que aumentan los precios de las materias primas, la proporción del impuesto que es renta pura disminuye. Los derechos y los impuestos sobre la renta también tienden

a fallar en términos de flexibilidad y estabilidad.

Impuestos sobre los dividendos e impuesto a la renta pura

Independientemente del tratamiento fiscal de los dividendos en el sistema tributario de un país, los países ricos en recursos naturales han adoptado un impuesto sobre los dividendos entre los productores privados. Estos impuestos se basan en la idea de que si quedan rentas sustanciales después de haber recaudado otros impuestos, el sector público puede captar una parte adicional de dichas rentas. Un aspecto negativo de estos impuestos es que tienden a generar sobreinversiones y, potencialmente, sobrecostos que pueden ser aparentes: o, en otras palabras, aumentan los incentivos para que las empresas privadas inflen los costos.

Una alternativa es el impuesto a la renta pura, también conocido como el impuesto factor R o impuesto sobre la tasa de retorno. A partir de los flujos de efectivo potenciales y de los riesgos del proyecto, se calcula una tasa de retorno normal; los beneficios que superen esa tasa de retorno son gravados. En teoría, esos impuestos son neutrales, ya que gravan las rentas puras. Además, deberían ser flexibles, ya que cualquier buena noticia en materia de geología o en los precios debería aumentar la tasa de retorno y, por ende, los ingresos fiscales. Sin embargo, se requiere que las autoridades fiscales cuenten con excelente información para fijar tasas de retorno apropiadas. Por otro lado, dado que los retornos deberían estar basados en el proyecto, y no en la empresa, la administración fiscal debe establecer disposiciones para crear barreras de protección contable que le permitan medir adecuadamente los retornos específicos por proyecto para empresas con proyectos diferentes. No obstante, esto también podría permitir el uso de cierta regulación normativa en diferentes proyectos. Finalmente, un asunto no desdeñable es el tratamiento de la deuda. Si la deuda se considera un costo, esto podría alentar los

préstamos entre empresas.

Las regalías contingentes y los impuestos por beneficios inesperados o extraordinarios

Las regalías contingentes son regalías cuya tasa depende de diferentes factores (externos), como los precios, las ganancias o el flujo de caja. Por último, los impuestos por beneficios inesperados o extraordinarios pueden ser considerados híbridos porque están basados en la ganancia neta pero dependen de los precios. En los últimos años, los impuestos por beneficios inesperados han ganado popularidad.

INSTRUMENTOS TRIBUTARIOS Y CARACTERÍSTICAS DESEADAS

Instrumento	Neutralidad	Flexibilidad	Estabilidad	Cumplimiento administrativo
Impuestos basados en la producción a/				
Regalías específicas	Bajo	Bajo	Bajo	Alto
Regalías ad valorem	Bajo	Bajo	Bajo	Alto
Regalías contingentes	Bajo	Intermedio	Intermedio	Alto
Impuestos basados en las ganancias				
Impuestos a la renta de sociedades	Intermedio	Intermedio	Intermedio	Intermedio
Impuestos a las remesas b/	Intermedio	Intermedio	Intermedio	Intermedio
Impuestos basados en las rentas c/	Alto	Alto	Alto	Alto

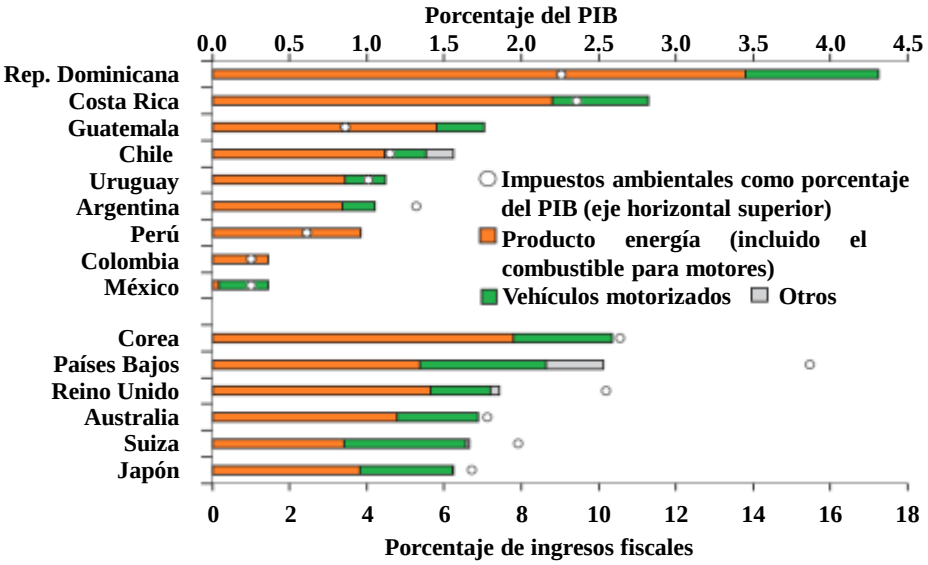
a/ Las regalías específicas constituyen un monto fijo por unidad producida; *ad valorem* es una tasa sobre el valor de la producción, y las regalías contingentes se basan en otras variables.
b/ Fundamentalmente se trata de un impuesto a las empresas extranjeras sobre la repatriación de dividendos.
c/ Abarcan diferentes modalidades que buscan gravar las rentas puras.
FUENTE: Elaboración de la fuente.

TIPOS DE IMPUESTOS RELACIONADOS CON EL MEDIO AMBIENTE

	Principales impuestos	Otros impuestos
Combustible	Impuesto a los hidrocarburos	
Vehículos	Tasa de registro de vehículo motorizado.	Impuesto a la importación de vehículos y ruedas, impuesto ferroviario, derechos de seguridad aérea.
	Impuesto a vehículos motorizados (pago/año).	Impuesto a vehículos de alto consumo.
	Impuesto de circulación (pago/año).	Tarifas de congestión, tasas para entrar en distrito del centro histórico.
Energía	Impuesto al consumo de energía.	Impuestos a la instalación de equipos nucleares.
	Tasa de contaminación atmosférica.	Impuesto a las emisiones de CO_2 en las actividades de extracción petrolera.
Residuos	Tarifa de embalaje.	Derechos de importación de ruedas, residuos peligrosos.
	Tasa de depósito de residuos.	Impuesto a vertederos y a la incineración de residuos, multas por superar los límites de emisiones de Gases de efecto invernadero (GEI)
Agua	Tasa de contaminación del agua.	Impuesto a los pesticidas, multas por vertido de aguas residuales, multas por vertidos de petróleo.
	Impuesto al consumo de agua.	Impuesto de aguas subterráneas.
Otros	Impuestos a productos químicos que dañan la capa de ozono.	Derechos sobre las materias primas.

FUENTE: OCDE (2011).

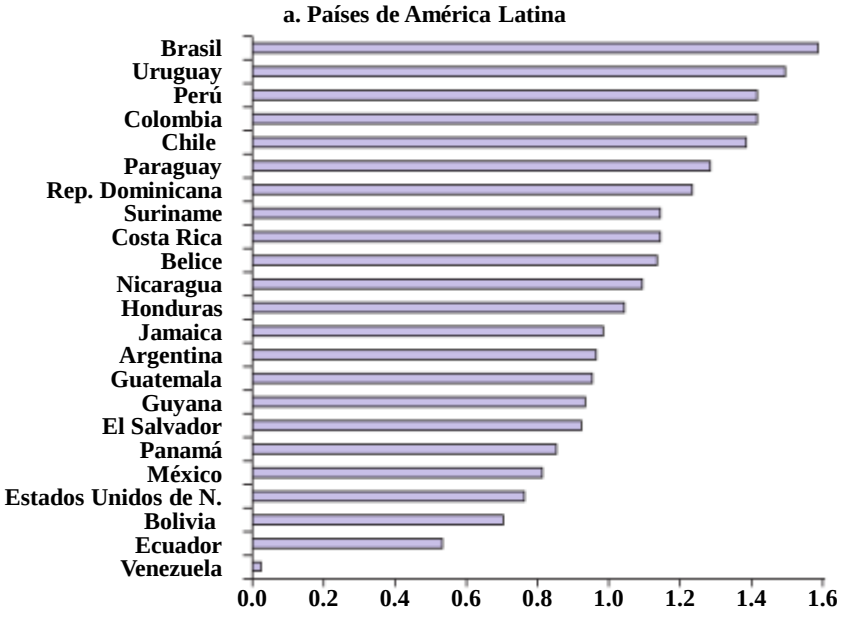
IMPUESTOS RELACIONADOS CON EL MEDIO AMBIENTE, 2009
-Porcentaje de ingresos fiscales y PIB-

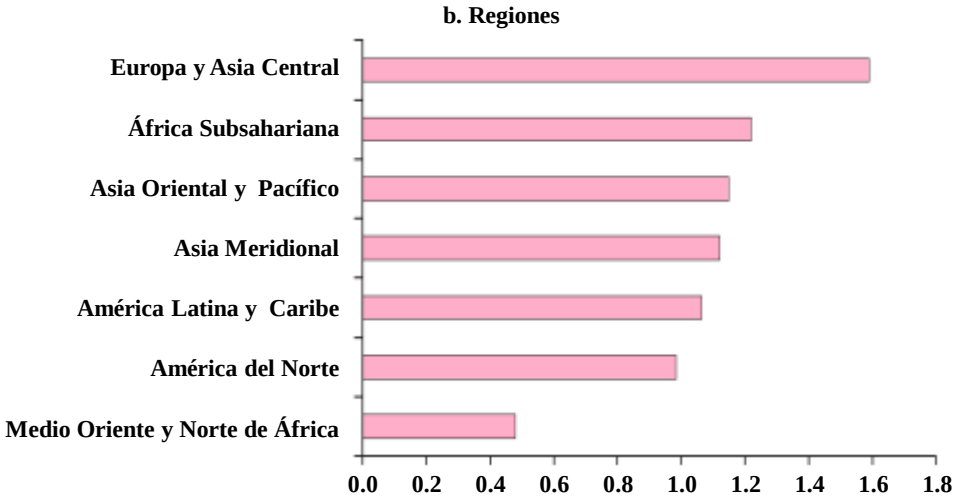


FUENTE: CIAT y CEPAL (2011) y OCDE (2011).

PRECIO DE LA GASOLINA EN EL SURTIDOR, 2010
-Dólares estadounidenses por litro-

a. Países de América Latina





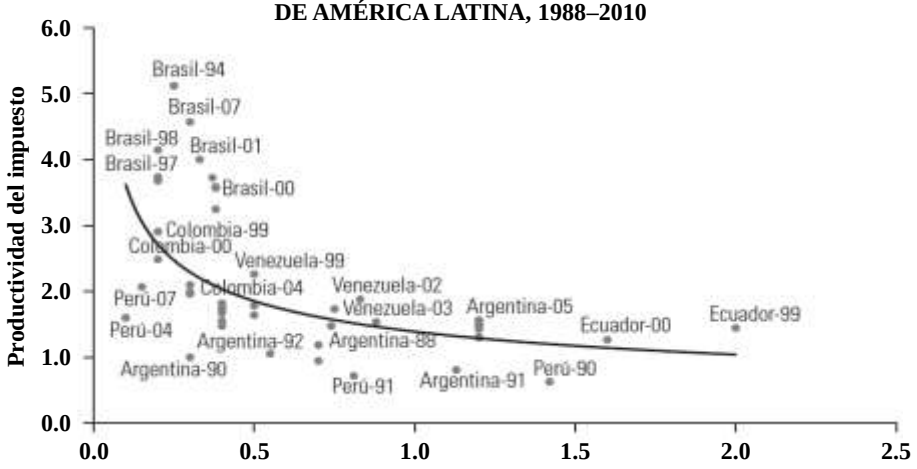
FUENTE: Banco Mundial (2012).

RECAUDACIÓN DEL IMPUESTO A LAS TRANSACCIONES BANCARIAS, PAÍSES SELECCIONADOS DE AMÉRICA LATINA, 2000-2010

	Año	Tasa efectiva del impuesto (en porcentaje)	Porcentaje del PIB	Porcentaje de la recaudación tributaria total
Argentina	2010	1.20	1.9	5.5
Bolivia	2010	0.30	0.3	1.1
Brasil a/	2007	0.30	0.7	2.1
Colombia	2010	0.40	0.6	2.7
Chile b/	2008	$155 por cheque	0.2	0.7
Ecuador a/	2000	1.60	2.0	11.4
México c/	2010	3.00	0.1	0.5
Perú	2010	0.10	0.2	1.1
República Dominicana	2010	0.15	0.2	1.3
Uruguay a/,d/	2006	0.01 y 2.0	0.2	0.8
Venezuela a/	2008	1.50	0.9	3.6

a/ Derogado.
b/ Creado en 1980 como un impuesto por cheque y giros de cajeros automáticos que fue derogado en 2008.
c/ El impuesto sobre los débitos en efectivo aplica una tasa del 3% sobre el excedente del monto exento de pago.
d/ La tasa de 0,01% aplicaba a créditos de prefinanciación de exportaciones; la tasa de 2% al resto de activos gravados.
FUENTE: Elaboración propia, con base en varias fuentes (Baca-Campodónico, Mello y Kirilenko, 2006; BID y CIAT, 2012; Coelho, 2009; MPF, 2012; Sunat, 2012 y Secretaría de Ingresos Federales de Brasil, 2012).

PRODUCTIVIDAD* DEL IMPUESTO A LAS TRANSACCIONES BANCARIAS EN PAÍSES SELECCIONADOS DE AMÉRICA LATINA, 1988–2010



* La productividad del impuesto es la recaudación total como porcentaje del PIB dividida entre la tasa efectiva.

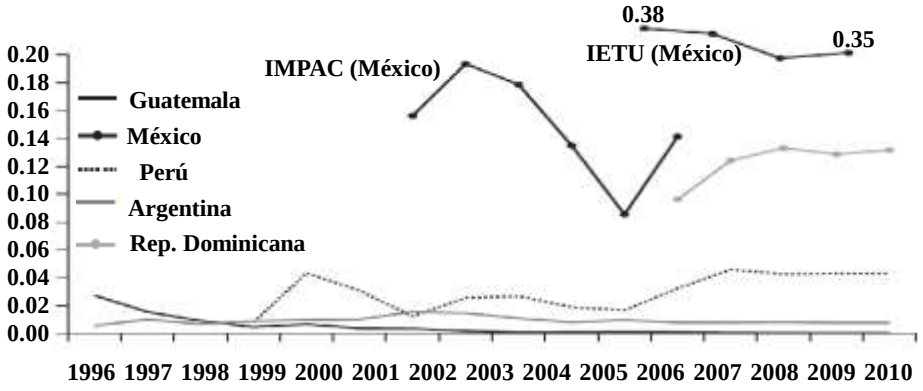
FUENTE: Baca-Campodónico, Mello y Kirilenko (2006) y BID y CIAT (2012).

EVOLUCIÓN DE LOS IMPUESTOS MÍNIMOS O SUSTITUTIVOS DEL IMPUESTO A LA RENTA APLICADOS EN PAÍSES SELECCIONADOS DE AMÉRICA LATINA, 1986–2010

Países	1986	1992	2000	2010
Argentina	1.5% sobre patrimonio neto	2% sobre activos brutos	1% sobre activos brutos	1% sobre activos brutos
Colombia	8% sobre el patrimonio neto constituye el ingreso mínimo gravable	7% sobre el patrimonio neto constituye el ingreso mínimo gravable	5% sobre el patrimonio neto constituye el ingreso mínimo gravable	3% sobre el patrimonio neto constituye el ingreso mínimo gravable
Costa Rica	0.36–1.17% sobre activos fijos	0.36–1.17% sobre activos fijos	1% sobre activos	No
Ecuador	0.15% sobre activos	0.15% sobre el patrimonio neto	0.15% sobre el patrimonio neto	0.15% sobre el patrimonio neto
El Salvador	0.1–1.4% sobre el patrimonio neto	0.9–2% sobre activos	No	1% sobre ingresos brutos a/
Guatemala	0.3–0.8% sobre inmuebles b/	0.3–0.9% sobre Inmuebles b/	1.5% sobre activos	1% sobre el 25% de los activos netos o sobre el 25% de los ingresos brutos, el que sea mayor (Impuesto de Solidaridad)
Honduras	Ninguno	Ninguno	0.75% sobre activos	1% sobre activos
México	Ninguno	2% sobre activos brutos	1.8% sobre activos	17.5% sobre el ingreso gravable (flujos de caja)
Nicaragua	1.0% sobre Inmuebles b/	1.5–2.5% sobre patrimonio neto	1.0% sobre inmuebles	1.0 sobre ingresos brutos
Panamá	1% sobre el patrimonio neto c/	1% sobre el patrimonio neto c/	1% sobre el patrimonio neto c/	Cálculo alternativo del impuesto: 25% sobre la cifra que sea mayor entre la renta neta gravable y el 4.67% de los ingresos brutos gravables (1.4% de los ingresos brutos)
Paraguay	1% sobre inmuebles	Ninguno	Ninguno	Ninguno
Perú	1–2.5% sobre el patrimonio neto	2% sobre el patrimonio neto	Derogado	0.4% sobre los activos netos d/
República Dominicana	Ninguno	Ninguno	Ninguno	1% sobre activos
Uruguay	2.8% sobre el patrimonio neto	2% sobre el patrimonio neto	1.5–3.5% sobre el patrimonio neto	1.5–3.5% sobre el patrimonio neto
Venezuela	Ninguno	Ninguno	1% sobre activos	Ninguno

a/ En vigencia desde 2012 en virtud de una reforma tributaria reciente.
b/ La base estaba formada por los bienes inmuebles pero el impuesto no era concebido como un impuesto a la propiedad sino como un impuesto adicional a la ganancia de las empresas.
c/ Este impuesto tenía la forma de una licencia para hacer negocios y el monto máximo era de 20 mil balboas por año.
d/ Si bien el Impuesto Temporal a los Activos Netos (ITAN) no constituye un impuesto mínimo definitivo, sí lo es durante el año fiscal en curso pues sus excedentes sólo son susceptibles de devolución como crédito fiscal en ejercicios futuros.
FUENTE: Elaborado con base en Cetrángolo y Gómez Sabaini (2007), Gutiérrez (2010) y Cetrángolo, Gómez Sabaini y Velasco (2012).

EVOLUCIÓN DE LA RECAUDACIÓN DE LOS IMPUESTOS MÍNIMOS O SUSTITUTIVOS DEL IMPUESTO A LA RENTA EN PAÍSES SELECCIONADOS DE AMÉRICA LATINA, 1996–2010
-Como porcentaje del PIB-



IMPAC = Impuesto al activo.
IETU = Impuesto Empresarial a Tasa Única.
FUENTE: BID y CIAT (2012).

UN CASO DE SEGUNDO ÓPTIMO: EL IMPUESTO EMPRESARIAL DE TASA ÚNICA

Desde 2008, el Impuesto Empresarial de Tasa Única de México (IETU) ha sido una forma novedosa de establecer un mínimo para el impuesto sobre la renta. La alícuota del tributo es uniforme (17.5%) y se aplica sobre el flujo remanente de ingresos de la firma después de pagar salarios, insumos y gastos de inversión:

Base imponible = Ingresos – Salarios (gravados por impuesto a la renta) –

Compras – Inversiones

En esencia, se trata de un impuesto a la renta simplificado, que protege contra las exenciones y regímenes preferenciales de este tributo. El IETU favorece la inversión al considerarla un gasto deducible, lo que es favorable para la productividad (del factor capital e incluso del factor trabajo asociado al uso de capital). El impuesto es neutral respecto del trabajo al permitir la deducibilidad de los salarios gravados por el impuesto a la renta.

En su corta vigencia, sus resultados han sido alentadores: en 2010 había logrado incrementar la recaudación de ingresos tributarios en más de 0.5% del PIB y la del impuesto a la renta en 10%. El IETU ha ampliado la base y el número de contribuyentes del impuesto a la renta, al incorporar mejor al sistema a quienes gozan de regímenes especiales de dicho impuesto. De esta manera, la proporción de contribuyentes que no pagaba impuesto a la renta descendió de 41 a 31% entre 2006 y 2010. Ante estos resultados, cabe preguntarse si el IETU podría sustituir al impuesto a la renta empresarial y si podría ser la herramienta de impuesto mínimo más aconsejable para los demás países.

El IETU no podría ser un buen sustituto del impuesto a la renta de las empresas, por varias razones, entre ellas: i) los inevitables costos de transición podrían ser muy elevados; ii) el IETU podría no ser acreditable en otros países, pues al operar como un impuesto único, en rigor no grava la "renta" (utilidades) [a/], y iii) haría imposible técnicamente resolver la doble tributación sobre dividendos si el país decidiera mantener o incluir un sistema integrado para el gravamen de dividendos (como ocurre en México). En otras palabras, es difícil darle coherencia a todo el sistema de tributación a la renta si por un lado se grava la renta (personas naturales) y por otro, los factores productivos (personas jurídicas) que no equivalen a la renta.

Esta coherencia sólo se recuperaría con un impuesto a la renta plano[b/], opción que ningún país ha seguido y que probablemente no sea viable. Por otra parte, el IETU, al considerar los intereses, desconoce la estructura financiera de la empresa y, por ende, lleva a medir incorrectamente las ganancias.

Tampoco parece factible que el IETU sea la forma de impuesto mínimo más aconsejable. Claro que si los países siguen perforando y erosionando las bases del impuesto a la renta, llegará un momento en que tendrán que plantearse alguna

salida semejante al IETU. Pero el IETU no puede ser la forma básica de un buen impuesto a la renta porque implica sacrificar la coherencia del sistema tributario, al gravar parte de la actividad mediante el criterio del flujo de efectivo y el residuo por la renta, porque reduce las posibilidades de actuación de la política tributaria al dejar al impuesto a la renta casi vacío de contenido; y porque, al poner en juego el crédito fiscal internacional, podría perjudicar la inversión extranjera y los procesos de integración internacional. Ni siquiera sería un alivio para las administraciones tributarias débiles, para las que es tan difícil el control del flujo de caja como el de la renta neta.

En síntesis, el IETU puede ser el mejor espécimen dentro de los impuestos mínimos, pero eso no lo hace superior a los buenos ejemplares de impuesto a la renta.

a/ De hecho, ya en estos momentos, operando como impuesto mínimo, su acreditación en Estados Unidos de Norteamérica es sólo reconocida en forma provisional (Comunicado de prensa 115/2007 del 10 de diciembre 2007 de la SCHP de México).
b/ Como el propuesto por Hall y Rabushka (1981).
FUENTE: SHCP (2011a).

REGÍMENES ESPECIALES PARA PEQUEÑOS CONTRIBUYENTES EN PAÍSES SELECCIONADOS DE AMÉRICA LATINA, 2010

Países	Denominación	Año de inicio	Impuestos incluidos en el régimen especial
Argentina	Régimen Simplificado para Pequeños Contribuyentes (Monotributo).	1998	Sustituye a impuestos nacionales (impuestos a las ganancias e IVA) y a los aportes previsionales.
Bolivia	Régimen Tributario Simplificado (RTS).	1997	Sustituyen al IVA, al impuesto sobre las utilidades de las empresas y al impuesto a las transacciones.
	Sistema Tributario Integrado (STI).	1996	
	Régimen Agropecuario Unificado (RAU).	1996	
Brasil	Sistema Integrado de Pago de Impuestos y Contribuciones (Simples).	1997	Sustituye a todos los impuestos federales y las contribuciones a la seguridad social.
Chile	1. Régimen Simplificado del Impuesto a la Renta (minería, comercio,	2007	El Régimen Simplificado y el Régimen de Renta Presunta sustituyen exclusivamente al impuesto sobre la renta; el Régimen de

	industria y pesca). 2. Régimen de Renta Presunta (agropecuario). 3. Régimen de Tributación Simplificada para los Pequeños Contribuyentes. 4. Régimen de Cambio de Sujeto del IVA.		Tributación Simplificada y el Régimen de Cambio de Sujeto sustituyen exclusivamente al IVA.
Colombia	Régimen Simplificado.	1983	Sustituye al IVA.
Costa Rica	Régimen de Tributación Simplificada.	1996	Sustituye al Impuesto General a las Ventas (tipo IVA) y al impuesto sobre la renta.
Ecuador	Régimen Simplificado (RISE).	2008	Sustituye al IVA y al impuesto sobre la renta.
El Salvador	No posee.	n.a.	n.a.
Guatemala	Régimen de Tributación Simplificada para los Pequeños Contribuyentes.	1997	Sustituye al IVA y al impuesto sobre la renta.
Honduras	Régimen Simplificado del Impuesto sobre Ventas.	2003	Sustituye al impuesto sobre las ventas.
México	1. Régimen de Pequeños Contribuyentes (Repecos). 2. Régimen intermedio. 3. Régimen simplificado para empresas (agro-ganadero, pesca y autotransporte).	2003	Sustituyen al IVA, al impuesto sobre la renta y al Impuesto Empresarial de Tasa Única (IETU).
Nicaragua	Régimen Especial de Estimación Administrativa para Contribuyentes por Cuota Fija.	2003	Sustituye al IVA y al impuesto sobre la renta.
Panamá	No posee.	n.a.	n.a.
Paraguay	Impuesto a la Renta de Pequeños Contribuyentes (IRPC).	2007	Sustituye al impuesto sobre la renta.
Perú	1. Régimen Único Simplificado (RUS). 2. Régimen Especial de Renta (RER).	2004	El RUS sustituye al Impuesto General a las Ventas (tipo IVA) y al impuesto sobre la renta. El RER sustituye sólo al impuesto sobre la renta.
Rep. Dominicana	Procedimiento Simplificado de Tributación (PST).	2009	Sustituye al impuesto sobre la renta y al Impuesto sobre las Transferencias de Bienes Industrializados y Servicios (ITBIS).
Uruguay	1. Impuesto a la Pequeña Empresa (IPE) para PyME. 2. Monotributo para individuos.	1991 2007	Sustituye al Impuesto a las Rentas de Industria y Comercio (IRIC) y al IVA. Sustituye todos los impuestos nacionales, excepto impuestos a las importaciones y contribuciones al Banco de Previsión Social.
Venezuela	No posee	n.a.	n.a.

n.a. = no aplica.
FUENTE: Cetrángolo, Gómez Sabaini y Velasco (2012)

REGÍMENES TRIBUTARIOS SIMPLIFICADOS PARA LAS PYME: LÍMITES MÁXIMOS DE INGRESOS ESTABLECIDOS POR LAS ADMINISTRACIONES TRIBUTARIAS EN PAÍSES SELECCIONADOS DE AMÉRICA LATINA Y DE LA OCDE, 2011

Países	Límite en dólares	Límite en porcentaje del ingreso per cápita
Argentina	48 mil 760 (servicios) – 73 mil 140 (comercio)	5.36 (servicios) – 8.05 (comercio)
Bolivia	19 mil 625 (RTS)	10 (RTS)
Brasil	152 mil 592	13.9
Chile	1 mil 644 (IVA)	0.1
Colombia	60 mil 316	9.7
Costa Rica	RTS: 107 mil 531 (compras anuales) –250 mil 905 (activos fijos)	12.4 (compras anuales) – 28.9 (activos fijos)
Ecuador	60 mil	14.3
Guatemala	19 mil 112	6.0
Honduras	9 mil 522	4.5
México	148 mil 624	15.9
Nicaragua	28 mil 200	22.76
Paraguay	22 mil 570 (IRPC)	6.2 (IRPC)
Perú	131 mil 256 (RUS) – 191 mil 415 (RER)	24.6 (RUS) – 35.9 (RER)
República Dominicana	199 mil 648	36
Uruguay	21 mil 745 (Monotributo) – 36 mil 242 (IPE)	1.82 (Monotributo) – 3.03 (IPE)
Canadá	121 mil 400	2.8
Estados Unidos de Norteamérica	48 mil	1.0
Reino Unido	114 mil 72	3.2

IRPC = Impuesto a la Renta de Pequeños Contribuyentes.
IPE = Impuesto a la Pequeña Empresa.
IVA = Impuesto al valor agregado.
RER = Régimen Especial del Impuesto a la Renta.
RTS = Régimen Tributario Simplificado.
RUS = Régimen Único Simplificado.
FUENTE: Banco Mundial (2012), Cetrángolo, Gómez Sabaini y Velasco (2012), y Pecho (2012).

Fuente de información:
http://www.iadb.org/es/noticias/anuncios/2013-05-15/seminario-informe-del-bid-sobre-impuestos,10448.html
http://idbdocs.iadb.org/wsdocs/getdocument.aspx?docnum=37768293
Para tener acceso al documento completo visite:
http://idbdocs.iadb.org/wsdocs/getdocument.aspx?docnum=37768311

Pagar impuestos 2013 (PWC)

El 21 de noviembre de 2012, la empresa PricewaterhouseCoopers, S.C. (PwC) en colaboración con Doing Business y la Corporación Financiera Internacional (CFI), ambas instituciones del Grupo del Banco Mundial (BM), publicaron el documento *Pagar impuestos 2013: El Panorama Mundial* (*Paying Taxes 2013: The Global Picture*[33]). A continuación, se presenta la parte introductoria del documento y las secciones relativas a "Principales temas y hallazgos", así como la sección "Acerca de Pagar impuestos y del presente reporte". El Capítulo 1: "Hallazgos del Informe Doing Business 2013 del BM y de la CFI" se presenta en su totalidad y del Capítulo 2: "El comentario de PwC" se incluyen únicamente los temas relativos al análisis económico y los resultados mundiales. Finalmente, del Apéndice 2 se presentan los cuadros más relevantes.

Introducción

Los indicadores relativos al pago de impuestos (la Tasa de Impuestos Total, en el tiempo para cumplir y el número de pagos) han sido parte del proyecto *Doing Busines* del Banco Mundial por ocho años, lo que ha permitido monitorear los cambios y las reformas efectuadas a los regímenes impositivos alrededor del mundo.

El principal objetivo del estudio es proporcionar a los líderes empresariales y a los responsables de elaborar la política pública datos robustos que permitan comparar los distintos sistemas impositivos sobre una misma base, así como proporcionar información para la toma de decisiones que subyace en el desarrollo de cualquier política impositiva.

Este estudio es único en la medida en que no solamente cubre 185 economías, sino también por el hecho de que proporciona una mirada, desde el interior, de cómo han

[33] http://www.pwc.com/gx/en/paying-taxes/assets/pwc-paying-taxes-2013-full-report.pdf

evolucionado los sistemas impositivos en un período de tiempo significativo, utilizando una metodología consistente.

El período que cubre el estudio (2004-2011) ha sido particularmente turbulento. Inicialmente hubo un período de crecimiento significativo, seguido de una abrupta y severa desaceleración económica. Actualmente atravesamos una etapa de recuperación suave y gradual, pero muy frágil. En este contexto, no debe sorprender que teniendo como telón de fondo una economía volátil, hayan adquirido mayor interés el tema relativo a los pagos que deben efectuar las empresas y que son recibidos por los gobiernos.

En este contexto, la publicación de este año se focalizó en las tendencias que muestran los datos relativos al pago de impuestos, tanto a nivel global como regional. En términos generales, actualmente es más fácil para las empresas pagar sus impuestos que hace ocho años. Tanto la carga fiscal administrativa como la tasa de impuestos promedio han descendido durante ese período. Los estudios a lo largo del tiempo han mostrado una tendencia hacia la disminución de las tasas de impuestos corporativas y a una ampliación de la base tributaria. En la publicación del año pasado, aunque continuaba el paso moderado de las reformas, éstas se acompañaban de un incremento en el interés por desarrollar los aspectos administrativos de los sistemas tributarios. Este año los resultados son más complejos; las reformas administrativas han continuado, pero la caída en el promedio de las tasas impositivas globales parece que se ha detenido, esto podría indicar que las tasas impositivas se han estabilizado como resultado de que la presión en las finanzas públicas continúa creciendo.

Históricamente, los impuestos se han utilizado, en una variedad de maneras, como un instrumento de política, pero con las continuas dificultades que enfrenta el desarrollo económico, la tensión entre la necesidad de incrementar los ingresos tributarios al

mismo tiempo que se establece un sistema que sea capaz de impulsar la actividad económica está creciendo. Los gobiernos necesitan incrementar los ingresos para permitirles cumplir con sus obligaciones, especialmente las relativas a proveer recursos para infraestructura, educación, salud pública y, en algunos casos, aún tienen mucho por hacer para disminuir los significativos déficit públicos que persisten. Sin embargo, en un mundo altamente globalizado, algunos gobiernos ven la necesidad de poner en su lugar los sistemas tributarios, toda vez que deben ser eficientes, pueden ayudar a atraer inversión y, en su momento, pueden contribuir a fomentar el crecimiento económico. Un sistema tributario que sea sensible al sector empresarial debe mostrar no solamente atractivas tasas impositivas, sino también reglas tributarias que sean más simples y sencillas para facilitar su cumplimiento.

Como en ediciones anteriores de esta publicación, en esta ocasión se incluyen diversos artículos de alrededor del mundo, que permiten conocer con mayor detalle cómo los gobiernos están enfrentando el reto y conocer algunas políticas específicas que han puesto en marcha.

También se han incluido los resultados de algunos análisis adicionales que se llevaron a cabo este año, toda vez que se consideró que contar con una serie de ocho años de datos relativos al pago de impuestos era lo suficientemente robusta como para poder realizar comparaciones amplias con otros índices macroeconómicos vinculados con el crecimiento y la inversión. En algunos aspectos los resultados no son del todo inesperados, confirmando que mayores cargas tributarias se asocian a niveles más bajos de inversión; el resultado más sorpresivo es el relativo a que reducir las cargas administrativas en los negocios parece relacionarse más con el crecimiento económico que las disminuciones en las tasas de impuestos. El estudio sugiere que una reforma administrativa en una prioridad para los gobiernos.

Principales temas y hallazgos

Indicadores a nivel internacional

Actualmente, las empresas incorporadas al estudio de caso requieren en promedio de 267 horas para cumplir con sus impuestos; asimismo, realizan 27.2 pagos y pagan, en promedio, una tasa de impuestos total promedio de 44.7 por ciento.

En promedio, en los ocho años de estudio del costo tributario, la tasa del impuesto total se redujo en casi 1.0% cada año; el tiempo para cumplir se redujo en 54 horas (siete días), mientras que el número de pagos bajó a 6.5.

Mientras que el tiempo para cumplir y el número de pagos continuó disminuyendo significativamente durante 2011, la tasa de disminución para el impuesto total se redujo muy suavemente. La tasa total de impuestos se redujo 0.3%, el número de horas disminuyó en un día y el número de pagos en casi dos.

Durante 2011, el porcentaje promedio del impuesto sobre las ganancias se mantuvo estable, mientras que la tasa impositiva sobre el trabajo y las contribuciones sociales aumentaron 0.1%, mientras que para “otros” impuestos disminuyó 0.4 por ciento.

Los tres indicadores relativos al pago de impuestos disminuyeron constantemente durante el período de estudio, reflejando las reformas que los gobiernos han implementado a fin de facilitar el pago de impuestos y aminorar la carga para las empresas y para el gobierno.

No es de sorprender que en un mundo en el que la globalización está siendo adoptada y las comparaciones son más fáciles de hacer con los vecinos geográficos y pares económicos, el abanico de indicadores se reduce sugiriendo un movimiento gradual hacia lo que podría ser percibido como sostenible.

El hecho de que los indicadores de cumplimiento (el número de horas y de pagos) continúen disminuyendo significativamente, sugiere la existencia de un margen para mejorar en muchas economías en todo el mundo, y que el valor de implementar dichas mejoras sea entendido. Sin embargo, la lenta reducción en las tasas impositivas totales manifiesta la necesidad de los gobiernos para hacer frente a diferentes circunstancias y escenarios económicos surgidos a raíz de la crisis económica y utilizar una diversidad de opciones de políticas que tienen a su disposición.

El estudio muestra que el impuesto al ingreso corporativo es sólo una parte de la panorámica cuando se escudriña en la contribución realizada por las empresas en pro de las finanzas públicas. Esto es importante para los gobiernos cuando se considera que las reformas son necesarias para el sistema tributario. Para las empresas el desafío es tener un mejor entendimiento sobre la contribución a la economía en la cual operan y la capacidad para mejorar la forma de comunicación en materia tributaria.

El impuesto al ingreso corporativo es solo parte de la carga tributaria

El impuesto al ingreso corporativo sigue representando sólo parte de la carga fiscal para las empresas —toda vez que significa solamente el 12% de los pagos, el 26% del tiempo y el 36% de la tasa de impuesto total. Este perfil ha cambiado muy poco durante los ocho años que comprendió el estudio.

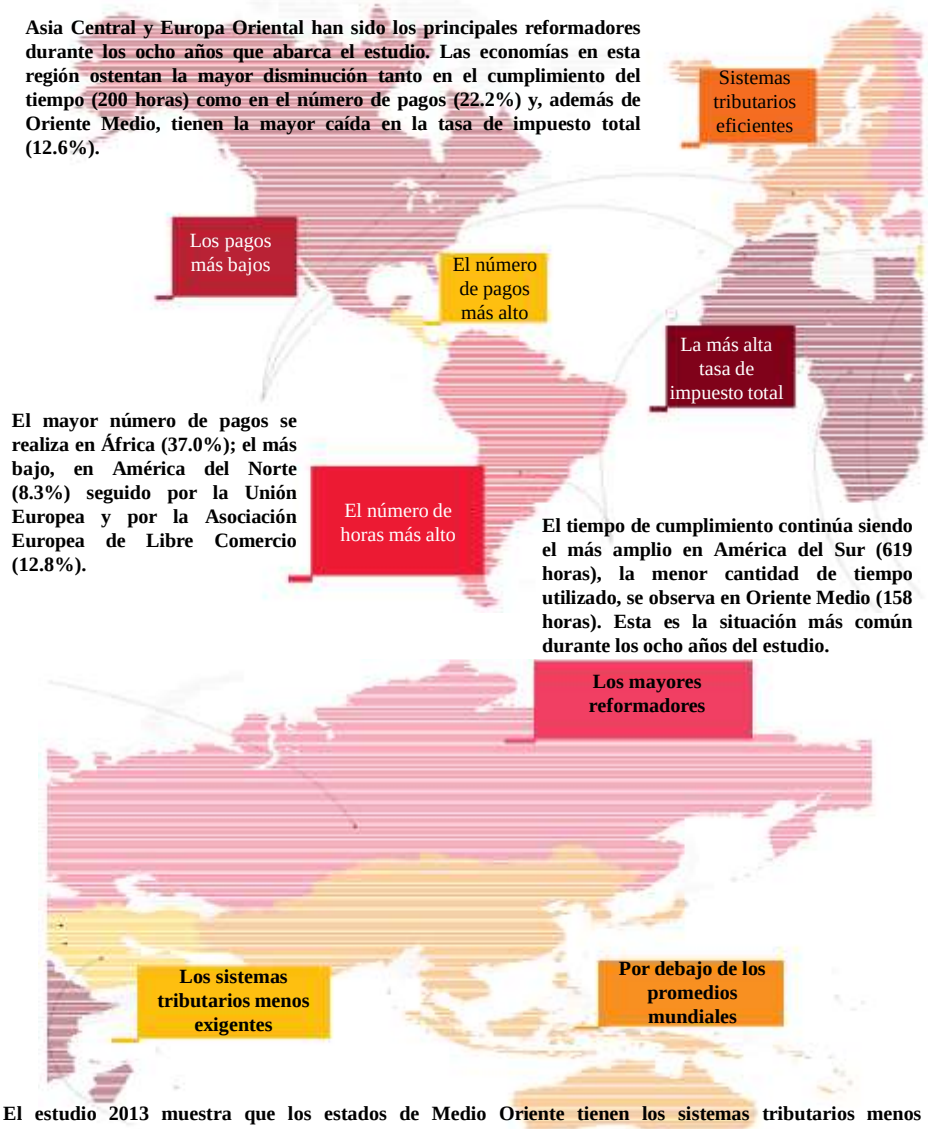
El rango en el que se ubica la tasa del impuesto total aplicado se ha reducido en todo el mundo. Así, 116 economías en el estudio ahora tienen una tasa de entre 26 y 50% comparado con 93 economías que la tenían en 2004.

La distribución del tiempo para cumplir también disminuyó. Durante 2011, 132 economías destinaron entre 101 y 350 horas para el cumplimiento fiscal, utilizando la empresa de estudio de caso, en comparación con 105 de las economías en 2004.

Las reformas continúan en todo el mundo. Sin embargo, el número de economías que están reformando respecto a las 35 observadas el año pasado pasó a 31 en el más reciente estudio. El centro de atención continúa siendo la reducción de la carga administrativa del sistema tributario.

EL PANORAMA REGIONAL*

Asia Central y Europa Oriental han sido los principales reformadores durante los ocho años que abarca el estudio. Las economías en esta región ostentan la mayor disminución tanto en el cumplimiento del tiempo (200 horas) como en el número de pagos (22.2%) y, además de Oriente Medio, tienen la mayor caída en la tasa de impuesto total (12.6%).



El mayor número de pagos se realiza en África (37.0%); el más bajo, en América del Norte (8.3%) seguido por la Unión Europea y por la Asociación Europea de Libre Comercio (12.8%).

El tiempo de cumplimiento continúa siendo el más amplio en América del Sur (619 horas), la menor cantidad de tiempo utilizado, se observa en Oriente Medio (158 horas). Esta es la situación más común durante los ocho años del estudio.

El estudio 2013 muestra que los estados de Medio Oriente tienen los sistemas tributarios menos demandantes respecto a la empresa promedio del estudio de caso. Poseen las tasas impositivas totales más bajas (23.6%), el menor tiempo de cumplimiento (158 horas), pero el Indicador de pagos (17.6) sugiere posibles mejoras en cuanto al pago y al llenado de los formularios de manera electrónica.
Medio Oriente ostenta las tasas impositivas totales más bajas; África, las más altas durante los ocho años que abarca el estudio. La eliminación de los regímenes tributarios sobre las ventas en cascada mejoró la posición de África. Esto también ayudó a reducir el promedio mundial junto con las grandes disminuciones en las tasas aplicadas en Asia Central, Europa Oriental y Oriente Medio.

* Las clasificaciones regionales son diferentes de los utilizados por Banco Mundial/IFC informe Doing Business.
FUENTE: PwC.

No es de sorprender que las economías en Medio Oriente básicamente estén en la parte alta de las clasificaciones de los indicadores del pago de impuestos. Esto se atribuye principalmente a los relativamente bajos impuestos recaudados en la empresa de estudio de caso y a la dependencia de otras fuentes de ingresos del gobierno. La expectativa es que esto cambie conforme se desarrollen y sean introducidas nuevas medidas de ingresos por concepto de recaudación.

Las economías en Asia Central y de Europa Oriental, durante el período del estudio, se concentraron en mejorar sus procedimientos de cumplimiento tributario, así como en reducir sus tasas impositivas.

Las tasas impositivas totales para África todavía parecen ser elevadas, si los tres países con impuestos bajo el régimen de ventas en cascada son excluidos, entonces el promedio desciende a un nivel que está justo encima del promedio mundial, dejando a América del Sur como la región con las mayores tasas de impuestos totales.

América del Sur es también la región que ostenta la carga de cumplimiento más pesada en términos del cumplimiento por hora. Esto es debido a una mezcla de complicados sistemas tributarios, regímenes que tienen múltiples niveles gubernamentales y autoridades tributarias, y donde los cambios periódicos al sistema tributario son comunes.

Las economías desarrolladas de Europa y América del Norte sorprendentemente no poseen sistemas fiscales más eficientes, pues las tasas impositivas totales pueden ser altas, derivado en muchos casos de numerosos impuestos laborales y contribuciones sociales.

Las economías de Asia-Pacífico tienden a tener tasas tributarias totales que están por debajo el promedio mundial y que continúan disminuyendo, pues buscan competir en la economía mundial.

Algunas ideas económicas

Una comparación del indicador de la Tasa Impositiva Total con respecto al Producto Interno Bruto (PIB) y la Inversión Extranjera Directa (IED) sugiere que las mayores tasas de impuestos totales para las empresas están asociadas con la disminución de la capacidad de una economía para crecer y atraer inversiones internas.

Al comparar los indicadores de cumplimiento con el tiempo de cumplimiento y el número de pagos con el PIB, sugiere que un alto nivel de complejidad administrativa en el sistema tributario está asociado con un menor crecimiento económico y con un mayor grado del costo fiscal —éste es el caso si se analiza el indicador de número de pagos, lo que implica un elevado número de impuestos y la falta de un llenado electrónico que facilite el pago—.

En las economías donde se tomaron medidas para reducir la complejidad en la administración fiscal —tanto en términos del número de pagos como en relación al tiempo necesario para tratar los asuntos fiscales— se dio un cambio positivo en el crecimiento económico.

El análisis económico, al comparar los indicadores tributarios de pago con el PIB y la IED, sugiere que mientras un nivel alto de tributación para las empresas se vincula a un menor desarrollo económico e la inversión internacional, el reducir la carga administrativa y la complejidad del sistema fiscal puede potencialmente asociarse a un mayor cambio en el crecimiento total. La implicación es que al minimizar el tiempo y el esfuerzo que las empresas requieren destinar al cumplimiento con el sistema tributario, es igualmente importante para los gobiernos, que cuando éstos analizan lo que es mejor para estimular y sostener el crecimiento económico.

Acerca de Pagar impuestos y este Reporte

Pagar impuestos es importante. Los impuestos aportan al gobierno ingresos, mientras que aquellos que los pagan tienen una participación en el sistema y en cómo el gobierno gasta su dinero. En el actual entorno económico mundial, el gasto de muchos gobiernos y las políticas tributarias son limitados por la necesidad de una reducción en el déficit para mantener la confianza de los mercados financieros, pero existe además una necesidad de lograr un equilibrio cuando se fija la política fiscal. Los sistemas tributarios también pueden contribuir a un ambiente económico que sea atractivo para la inversión extranjera y que pueda ayudar al desarrollo de las empresas nacionales. Para las economías en desarrollo, la crisis económica mundial creó un problema adicional al tener que hacer frente a los recortes en los presupuestos de ayuda social que proporcionaban las economías de los países desarrollados. Los gobiernos de estos países necesitan considerar cómo pueden remplazar dichos fondos. En cuanto a cómo se pueden mejorar sus sistemas tributarios para ser capaces de generar una fuente más sostenible de financiamiento que la deuda o la ayuda es una prioridad en la agenda. Es probable que la presión de los gobiernos para que las autoridades fiscales generen mayores ingresos fiscales continúe aumentando.

El estudio del pago de impuestos analiza los sistemas tributarios desde la perspectiva de las empresas. Las empresas desempeñan una función esencial en la contribución del crecimiento económico y en la prosperidad de los trabajadores que emplean, mejoran sus habilidades y sus conocimientos, compran a proveedores locales y ofrecen productos accesibles que mejoren la vida de la población. Las empresas también pagan y generan muchos impuestos. Así como paga el impuesto al ingreso corporativo sobre las ganancias, la empresa también paga impuestos sobre el empleo, contribuciones sociales, impuestos indirectos, impuestos a la propiedad (predial) y una gran variedad de impuestos menores que incluyen los impuestos ambientales. El estudio *Pagar impuestos* muestra que el impuesto al ingreso corporativo es gravado

en los negocios de 179 economías, el Impuesto al Valor Agregado (IVA) es recaudado en 154 economías, y un abanico de impuestos laborales y contribuciones sociales se sufragan y se colectan en 184 economías. Los impuestos a cargo y recogidos de las empresas son importantes. El impacto que estos impuestos y los sistemas fiscales utilizados para generarlos tienen sobre los negocios también es importante tanto en términos de su costo directo como en términos del costo de cumplimiento impuesto a los negocios, como un recaudador de impuestos sin pago para el gobierno

Pagar impuestos es un estudio único. Ofrece datos sobre los sistemas tributarios alrededor del mundo, con la capacidad de darle seguimiento a la reforma fiscal en un período de ocho años. Es único porque genera un conjunto de indicadores que miden los sistemas tributarios del mundo desde el punto de vista de las empresas y también porque abarca el intervalo total de impuestos pagados en 185 economías, midiendo el cómo las empresas cumplen con las diferentes regulaciones y normas tributarias en cada economía.

Éste es el octavo año en que los indicadores de *Pagar impuestos* fueron incluidos en el proyecto *Doing Business*, el cual es dirigido por el Grupo del Banco Mundial. Los indicadores miden la facilidad para pagar impuestos para una pequeña y mediana empresa nacional en las 185 economías cubiertas.

Los objetivos del estudio son:

- Proporcionar datos que puedan ser comparados entre las economías en términos de una base común;

- Facilitar la evaluación comparativa de los sistemas fiscales al interior de una economía relevante y agrupaciones geográficas, los cual puede proporcionar una oportunidad de aprendizaje de los grupos de economías semejantes.

- Permitir un análisis profundo de los resultados que pueden ser utilizados para ayudar a identificar buenas prácticas y posibles reformas, y

- Generar datos sólidos sobre los sistemas tributarios en todo el mundo, incluyendo la forma en cómo han cambiado, lo que puede ser utilizado para informar respecto al desarrollo de una buena política tributaria.

Pagar impuestos utiliza un escenario de estudio de caso para medir el impuesto y las contribuciones pagadas por una empresa estandarizada y la complejidad de un sistema de cumplimiento tributario de una economía. Este escenario de estudio de caso utiliza un conjunto de estados financieros y supuestos respecto a las transacciones realizadas durante el año. Los expertos en impuestos provenientes de numerosas y distintas empresas de cada economía (incluyendo PwC) calcularon los impuestos y contribuciones obligatorios de acuerdo a su jurisdicción, con base en los hechos del estudio de caso estandarizado (promedio). La información también es compilada dada la frecuencia de presentación y de pago (de impuestos), así como el tiempo destinado para cumplir con la normatividad fiscal en una economía dada. El estudio de caso de la empresa estandarizada no pretende ser el de una empresa representativa, pero fue diseñada para facilitar la comparación de los diferentes sistemas tributarios del mundo sobre una base homogénea.

Pagar impuestos cubre tanto el costo de los impuestos que corren a cargo de la empresa del estudio de caso como la carga administrativa generada por el tributo que la empresa enfrenta y de los impuestos que recauda en nombre del gobierno (pero los cuales no tienen un impacto en los resultados de la empresa). Tanto el costo fiscal como la carga de cumplimiento tributario son importantes desde el punto de vista empresarial y éstos se miden utilizando tres sub-indicadores:

- Tasa impositiva total, (el costo de todos los impuestos a cargo);

- El tiempo necesario para cumplir con los principales impuestos (impuestos sobre las utilidades, impuestos laborales y contribuciones obligatorias así como los impuestos sobre el consumo), y

- El número de pagos tributarios.

El Banco Mundial/IFC [34] *Doing Business* proyectó cálculos de una clasificación general respecto a la facilitación en el pago de impuestos, la cual es un promedio simple de las clasificaciones de los percentiles en cada uno de los subindicadores con el umbral más bajo aplicado a la tasa tributaria total. El umbral es definido como la tasa tributaria total más grande entre 15% de las economías con las tarifas impositivas más bajas. Los resultados para cada subindicador se dividen por tipo de impuesto, los cuales se encuentran en el Apéndice 2 de la publicación original junto con la clasificación general de la facilitación del pago de impuestos. Los detalles adicionales también están disponibles en *Doing Business* y en el sitio de PwC[35]. La metodología completa para la empresa del estudio de caso y los indicadores también se encuentran en dichos sitios web, así como algunos ejemplos de cómo los indicadores fueron calculados, mismos que se incluyen en el Apéndice 1 de esta publicación.

El Capítulo 1 de la presente publicación expone la perspectiva de Banco Mundial para 2012. Muestra los lugares donde el pago de impuestos es fácil y en dónde no lo es, las reformas realizadas entre 2011 y 2012, así como alguna enseñanza derivada del análisis de los datos para los ocho años que abarca el estudio.

El segundo Capítulo ofrece un análisis más detallado, realizado por PwC. Para 2012, el análisis inicia con la comparación de los indicadores del pago de impuestos con algunas de las principales medidas macroeconómicas. A continuación, se da un

[34] Nota del traductor: IFC significa *International Finance Corporation*, que en una traducción libre equivale a "Corporación Financiera Internacional".
[35] www.doingbusiness.org y www.pwc.com/payingtaxes

vistazo a los resultados mundiales para el estudio de este año y se presenta una comparación de los resultados mundiales por región geográfica. El capítulo muestra a detalle las tendencias mundiales observadas en los ocho años que abarca el estudio *Pagar impuestos* para cada uno de los subindicadores y, de nuevo, compara los movimientos en cada una de las regiones geográficas.

Cada región es observada a detalle. Se cubre el perfil tributario para la región, el perfil tributario para las economías al interior de cada región, se presenta una comparación para cada uno de los subindicadores, así como su respectiva evolución en dicha región, concentrándose en algunas de las economías que impulsaron dicho tipo de fenomenología. Una selección de comentarios realizados por colaboradores de PwC de todo el mundo fue incluido en cada una de las secciones regionales. Dichas opiniones en los resultados de *Pagar impuestos* ofrecen mayor detalle al ilustrar cómo la información fue utilizada en la práctica al momento de informar y estimular la discusión con los gobiernos y, donde ellos también se refieren a algunas de las reformas que ya fueron y/o están siendo implementadas para hacer frente al cuestionamiento derivado de dichas discusiones.

A) Hallazgos del informe *Doing Business 2013* de Banco Mundial (BM) y de la Corporación financiera Internacional (CFI)

Jean-Baptiste Colbert, filósofo y ministro de finanzas del rey Luis XIV, alguna vez comentó que “el arte de la tributación consiste en desplumar al ganso para obtener la mayor cantidad de plumas posible con la menor cantidad posible de graznido.” El como los impuestos son recaudados y pagados cambió muchísimo desde entonces, pero los gobiernos aún enfrentan el reto de maximizar la recaudación de ingresos y reducir al mínimo las distorsiones.

Rasgos sobresalientes:

- Las empresas de Emiratos Árabes Unidos enfrentan la carga administrativa más baja al momento de tributar. Únicamente realizan cuatro pagos anuales y destinan 12 horas para hacerlo.

- De junio de 2011 a junio de 2012, *Doing Business* registró 31 reformas que tornan más fácil y menos costoso para las empresas el cumplimiento tributario.

- Liberia hizo la mejora más significativa por facilitar el pago de impuestos en el pasado (2011).

- Bielorrusia avanzó significativamente hacia la frontera en materia de práctica regulatoria en *Pagar impuestos* desde 2004.

- La característica más común de las reformas tributarias en los últimos ocho años fue la reducción de las tasas impositivas sobre las ganancias, frecuentemente en el contexto de esfuerzos paralelos para mejorar el cumplimiento tributario, pero en los últimos dos años más economías se centraron en introducir sistemas electrónicos.

- Entre las regiones, Europa Oriental y Asia Central observaron la mejora más significativa respecto a la facilitación del pago de impuestos en los últimos ocho años[36].

Doing Business registra los impuestos y las contribuciones obligatorias que una empresa de tamaño medio debe pagar en un determinado año, así como las mediciones de la carga administrativa del pago de impuestos y las contribuciones.

[36] Para mayor información sobre las buenas prácticas e investigación relacionada con el documento *Pagar impuestos* visite: http://www.doingbusiness.org/data/exploretopics/paying-taxes.

Esto se hace con tres indicadores: 1) el número de pagos, 2) el tiempo y 3) la tasa impositiva total para la empresa del estudio de caso de *Doing Business*. El número de pagos indica la frecuencia con la que la empresa tiene que presentar y pagar los diferentes tipos de impuestos y contribuciones, ajustados por la forma en que se realizan los formatos y los pagos.[37] El indicador tiempo considera el número de horas que lleva el preparar, presentar y pagar los tres principales tipos de impuestos: a) impuestos a las ganancias, b) impuestos al consumo y c) impuestos laborales y contribuciones obligatorias. La tasa de impuesto total mide el costo tributario (como porcentaje de las ganancias) a cargo de la empresa estándar. Los indicadores no miden el grado de salud fiscal de las economías, las condiciones macroeconómicas bajo las cuales los gobiernos recolectan los ingresos o la prestación de servicios públicos apoyado por los impuestos. La clasificación de la facilidad del pago de impuestos es el promedio simple de las clasificaciones de los percentiles de sus indicadores componentes, con un umbral aplicado a la tasa de impuesto total[38] (cuadro siguiente).

[37] Las empresas en ocasiones prefieren pagos más frecuentes, para suavizar el flujo de caja, y una presentación menos frecuente.

[38] El umbral se establece en el percentil 15 de la distribución de la tasa tributaria total, el cual es de 25.7% para 2012. Todas las economías con una tasa tributaria total por debajo de dicho nivel reciben la misma clasificación percentil sobre ese componente. El umbral no descansa en alguna teoría económica de una "tasa tributaria óptima" que minimice las distorsiones o tienda a maximizar la eficiencia del sistema fiscal de la economía en general. En cambio, es principalmente de naturaleza empírica, situándola en el extremo inferior de la distribución de las tasas de recaudación de impuestos para las medianas empresas del sector manufacturero como se observa a través de los indicadores de *Pagar impuestos*. Lo que reduce el sesgo en los indicadores para las economías que no necesitan recaudar un monto de impuestos significativos de empresas tales como las que *Doing Business* estandarizada en su estudio de caso porque ellos aumentan el ingreso público de otras formas —por ejemplo, a través de impuestos a las empresas extranjeras, mediante los impuestos sobre sectores diferentes a los manufactureros o de los recursos naturales (es decir, todos aquellos que se encuentran fuera del ámbito de aplicación de la metodología).

¿DÓNDE SE PAGAN IMPUESTOS MÁS FÁCILMENTE Y EN DÓNDE NO?*

Economía	Posición general	Economías de mayor dificultad	Posición general
Emiratos Árabes Unidos	1	Camerún	176
Qatar	2	Mauritania	177
Arabia Saudita	3	Senegal	178
Hong Kong	4	Gambia	179
Singapur	5	Bolivia	180
Irlanda	6	República Central Africana	181
Bahréin	7	República del Congo	182
Canadá	8	Guinea	183
Kiribati	9	Chad	184
Omán	10	Venezuela	185

* Las clasificaciones son los promedios de las clasificaciones de la economía respecto al número de pagos, tiempo empleado y tasa impositiva total, con un umbral impuesto respecto a la tasa total de impuestos.
FUENTE: *Doing Business* Database.

¿Quién reformó en *Pagar impuestos* durante 2011 y 2012?

De junio 2011 a junio 2012, *Doing Business* registró 31 reformas que hacen más fácil o menos costoso el pago de impuestos para las empresas. De ellas, 16 economías ordenaron mejorar su presentación (llenado) electrónico, eliminando la necesidad de 196 pagos tributarios por separado, reduciendo el cumplimiento de tiempo en 134 días (1 mil 70 horas) en total. En Uruguay, las pequeñas y medianas empresas pueden ahora declarar y pagar el impuesto al ingreso corporativo, el impuesto al valor agregado y el impuesto sobre el capital en línea.

QUIÉN HIZO EL PAGO TRIBUTARIO MÁS FÁCIL Y DISMINUYÓ LA CARGA TRIBUTARIA ENTRE 2011 Y 2012 Y QUÉ HICIERON?

Característica relevante	Economía	Aspectos destacados
Se introduce o se fortalecen los sistemas electrónicos.	Albania, Bielorrusia, Bosnia y Herzegovina, Costa Rica, República Checa, Georgia, Alemana, Kenia, Panamá, Federación Rusa, Arabia Saudita, República Eslovaca, Eslovenia, Ucrania, Emiratos Árabes Unidos, Uruguay.	Ucrania introdujo un sistema de llenado y de pago en línea e hizo su uso obligatorio para empresas medianas y grandes.
Reducción del impuesto sobre la ganancia en dos puntos porcentuales o más.	Bielorrusia, Brunei Darussalam, Fiji, Japón, Corea del Sur, República Popular Democrática Lao, Liberia, Mali, Puerto Rico, Eslovenia, Tailandia, Reino Unido.	Reino Unido redujo dos impuestos al ingreso corporativo: La tasa principal de 28 a 26% y la tasa para las empresas más pequeña de 21 a 20 por ciento.
Tasas impositivas fusionadas o eliminadas distintas al impuesto sobre la ganancia	Albania, Hungría, Liberia.	Liberia suprimió el impuesto sobre el nivel de facturación (ventas).
Proceso de cumplimiento tributario simplificado.	Jamaica, Mali, Panamá, Polonia.	Jamaica introdujo simultáneamente la presentación y el pago de cinco tipos de contribuciones a la seguridad social que las empresas deben realizar.
Reducción tributaria al trabajo y contribuciones obligatorias.	Croacia.	Croacia hizo que el pago del tributo sea menos costoso al reducir las cotizaciones a la seguridad social.
Introducción de cambios en el impuesto bajo el régimen de ventas en cascada.	Swazilandia	Swazilandia introdujo el impuesto al valor agregado en sustitución del impuesto de ventas en cascada.

FUENTE: Doing Business database.

Esta opción fue disponible sólo para los grandes contribuyentes hasta 2011. En otras siete economías se implementó la presentación o llenado electrónico por vez primera, incrementando el número que ofrece esta opción al pasar de 67 en 2010 a 74 en

2011.[39] Gracias a las mejoras en los sistemas electrónicos para la presentación y el pago de las contribuciones a la seguridad social, este año Arabia Saudita se posiciona entre las 10 economías con el menor número de pagos tributarios y con el menor tiempo de cumplimiento (cuadro siguiente).

[39] Una de las economías agregadas a la muestra en el informe de este año, Malta ofreció la presentación electrónica para varios años y, por tanto, fue incluida en el recuento del año 2010.

¿QUIÉN HACE EL PAGO DE IMPUESTOS MÁS FÁCIL Y QUIEN NO? ¿EN DÓNDE SE PAGA LA TASA TRIBUTARIA MÁS ALTA?*

PAGOS **-En número de pagos por año-**			
El menor	**N° de pagos**	**El más alto**	**N° de pagos**
Hong Kong	3	Antigua y Barbuda	57
Arabia Saudita	3	Guinea	58
Noruega	4	Senegal	59
Qatar	4	Panamá	60
Suecia	4	República del Congo	61
Emiratos Árabes Unidos	4	Sri Lanka	61
Georgia	5	Costa de Marfil	62
Singapur	5	Serbia	66
Chile	6	Tayikistán	69
Malta	6	Venezuela	71
TIEMPO **-En número de horas por año-**			
Menor número de horas	**N° de horas**	**Mayor número de horas**	**N° de horas**
Emiratos Árabes Unidos	12	Camerún	654
Bahrein	36	Ecuador	654
Qatar	48	Senegal	666
Las Bahamas	58	Mauritania	696
Luxemburgo	59	Chad	732
Omán	62	Venezuela	792
Suiza	63	Vietnam	872
Arabia Saudita	72	Nigeria	956
Seychelles	76	Bolivia	1 025
Hong Kong	78	Brasil	2 600
TASA TRIBUTARIA TOTAL **(Porcentaje sobre la ganancia)**			
Colombia	74.4	Uzbekistán	98.5
Palau	75.7	Argentina	108.3**
Bolivia	83.4	Comoros	217.9**
Tayikistán	84.5	Gambia	283.5 **
Eritrea	84.5	República del Congo	339.7**

* El indicador de pagos es ajustado dada la posibilidad de presentación y de pago electrónico o de ambos cuando es utilizado por la mayoría de las empresas en una economía.

** Como resultado de los supuestos respecto al margen de ganancia utilizado para estandarizar los estados financieros de la empresa del estudio de caso, en cuatro economías el monto de impuestos adeudados podría superar los beneficios de la empresa. Para estar en posibilidad de cumplir con sus obligaciones fiscales en dichas economías, la empresa podría, en consecuencia, cobrar más por sus productos y generar una mayor ganancia. La metodología no permite ajustes de precios y asume un costo estándar de mercado de 120 por ciento.

FUENTE: *Doing Business* database.

Los sistemas electrónicos para declarar y pagar impuestos eliminan el papeleo excesivo y la interacción con los agentes fiscales. Pueden reducir el tiempo que las empresas destinan al cumplimiento de la normatividad fiscal, incrementan el cumplimiento tributario y reducen el costo de administrar los ingresos[40]. Sin embargo, el logro de dichos resultados requiere una implementación eficaz y de alta calidad en los sistemas de seguridad.

Doce economías redujeron las tasas impositivas sobre los beneficios de 2011 a 2012: seis economías de ingreso alto (Brunei Darussalam, Japón, Corea del Sur, Puerto Rico [territorio estadounidense], Eslovenia y Reino Unido Unido), cuatro de ingreso medio (Bielorrusia, Fiji, República Democrática Popular Lao y Tailandia) y dos de ingreso bajo (Liberia y Mali). Las reducciones de las tasas tributarias sobre los beneficios a menudo son combinadas con los esfuerzos para ampliar la base tributaria al eliminar las exenciones y aumentos en las tasas de otro tipo de impuestos, como el impuesto al valor agregado (IVA). Liberia mejoró mucho respecto a la facilitación del pago de impuestos; redujo el impuesto al ingreso corporativo de 35.0 a 25.0% y suprimió el impuesto sobre el volumen de ventas. La tasa total de impuesto se redujo de 43.7% de la ganancia a 27.4 por ciento.

Once economías introdujeron nuevos impuestos (Camboya, Costa Rica, Chipre, El Salvador, Etiopía, Japón, Malawi, Maldivas, Malí, Nigeria y Venezuela). Otros incrementaron el impuesto sobre los beneficios o sobre el ingreso (Botswana, República Dominicana y Moldavia)[41] o sobre las contribuciones a la seguridad social (Hungría y Polonia).

¿Qué aprendizaje se obtuvo de ocho años de información?

[40] México por ejemplo, se ha basado en gran medida en la tecnología y el uso de sistemas electrónicos para disminuir la carga administrativa para los contribuyentes. Dichos esfuerzos simplifican los requisitos para las empresas, reduciendo el número de pagos anuales de impuestos registrados por *Doing Business* de 27 en 2007 a 6 en 2011, así como el tiempo de cumplimiento con los principales impuestos de 549 a 337 horas.

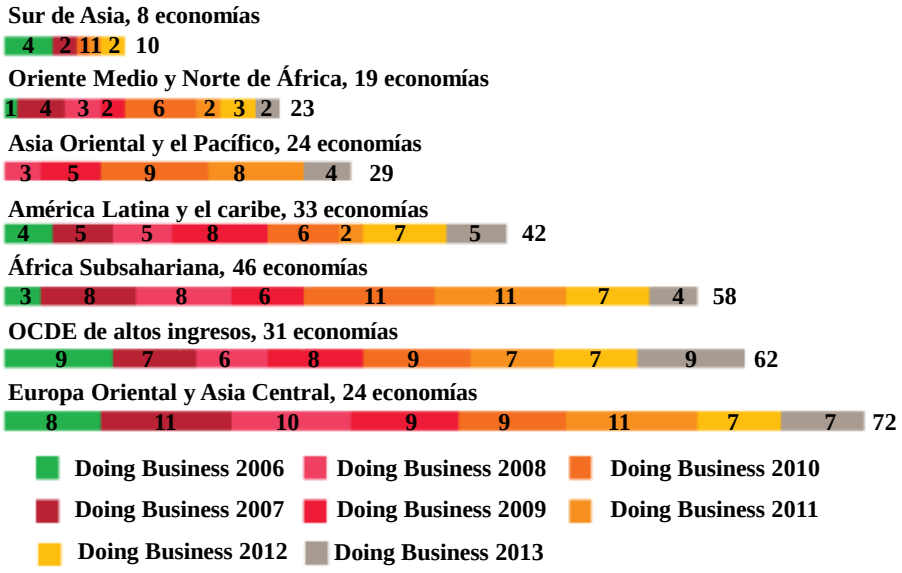
[41] Al mismo tiempo, Moldavia redujo la retención tributaria para los dividendos de 15 a 6% y redujo la retención tributaria para los pagos distintos a los dividendos de 15 a 12%. Además, introdujo un nuevo régimen fiscal para las pequeñas y medianas empresas en donde las pequeñas empresas pagan un impuesto único de 3% de los ingresos provenientes de sus actividades operativas.

Desde 2005, *Doing Business* registró 296 reformas tributarias en 142 economías (gráfica siguiente). Algunas de dichas reformas se introdujeron en cuanto a la presentación (o llenado) en línea, y fueron adoptadas en 29 economías en los últimos ocho años. Estas y otras mejoras para simplificar el cumplimiento tributario redujeron el tiempo requerido para cumplir con las tres principales mediciones impositivas (impuesto sobre utilidades, impuesto laboral e impuestos al consumo) en 54 horas en promedio, y el número de pagos en siete (redondeado).

Europa del Este y Asia Central registraron la mejora más grande, con una reducción del tiempo en 181 horas y en el número de los pagos por 24 (cuadro siguiente). Las economías de ingreso medio alto avanzaron mucho hacia la frontera, en la práctica regulatoria en *Pagar impuestos*, seguido por las economías de ingreso medio bajo (gráfico: *Las Economías de Ingreso Medio Avanzaron más Hacia la Frontera en Pagar Impuestos*).

REFORMAS TRIBUTARIAS IMPLEMENTADAS EN MÁS DEL 75% DE LAS ECONOMÍAS EN LOS ÚLTIMOS 8 AÑOS*

Número de reformas creadas para facilitar el pago de impuestos por año de reporte de *Doing Business*



* Una economía puede ser considerada para tener sólo una reforma *Doing Business* (DB) por tópico y por año. La muestra de datos para DB2006 (2004) incluye 174 economías. La muestra para DB2013 (2011) también incluye a Bahamas, Bahrein, Barbados, Brunei Darussalam, Chipre, Kosovo, Liberia, Luxemburgo, Malta, Montenegro y Qatar, para un total de 185 economías.

FUENTE: *Doing Business* base de datos.

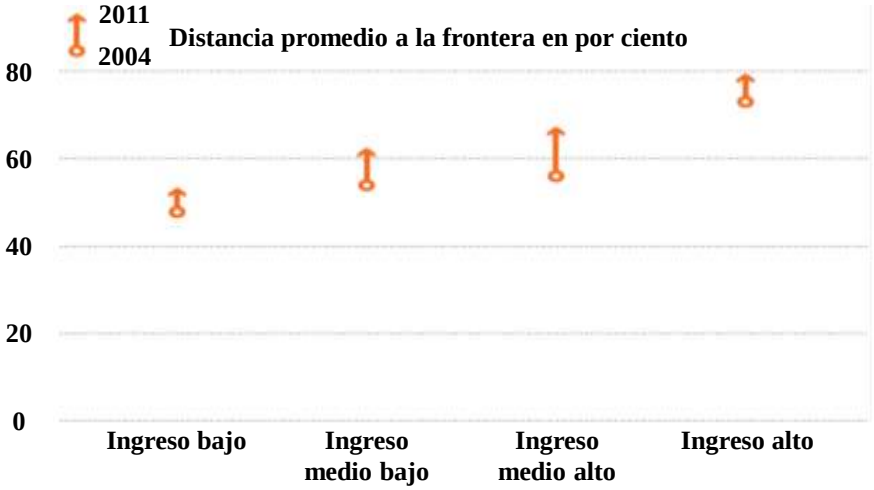
EL CUMPLIMIENTO TRIBUTARIO SIMPLIFICADO ES EL MAYOR EN EUROPA ORIENTAL Y ASIA CENTRAL*
-Pagos promedio, en número de veces por año-

Región / grupo de países	Edición de *Doing Business*	Impuesto			
		al ingreso corporativo	al trabajo	al consumo	Otros
Países de la OCDE de altos ingresos (31 economías)	DB2013	1	2	8	12
	DB2006	2	5	8	16
Oriente Medio y Norte de África (19 economías)	DB2013	2	11	8	21
	DB2006	2	13	9	25
Asia Oriental y el Pacífico (24 economías)	DB2013	4	11	10	25
	DB2006	4	13	12	29
Europa Oriental y Asia Central (24 economías)	DB2013	4	8	16	28
	DB2006	8	19	25	52
Asia del Sur (8 economías)	DB2013	3	13	13	30
	DB2006	3	12	15	30
América Latina y el Caribe (33 economías)	DB2013	4	11	15	31
	DB2006	5	17	18	40
África Subsahariana (46 economías)	DB2013	4	16	19	39
	DB2006	4	16	20	40

* Para garantizar una comparación precisa, el cuadro muestra información para la misma muestra de 174 economías, tanto para la edición de *Doing Business* (BD) de 2006 o DB2006 (2004) como para la edición de 2013 de *Doing Business* DB2013 (2011) y utiliza las clasificaciones regionales aplicadas en el año 2012. Las economías que se anexan a la muestra de *Doing Business* a partir de 2004 y, por tanto, excluidas en el presente cuadro son: Bahamas, Bahrein, Barbados, Brunei Darussalam, Chipre, Kosovo, Liberia, Luxemburgo, Malta, Montenegro y Qatar. Los datos para DB2006 se ajustan a la revisión de cifras y a los cambios en la metodología.

FUENTE: *Doing Business* database.

LAS ECONOMÍAS DE INGRESO MEDIO AVANZARON MÁS HACIA LA FRONTERA EN PAGAR IMPUESTOS*



* La distancia a la medición denominada la "frontera" muestra hasta qué punto, en promedio, una economía está del mejor desempeño alcanzado por una economía en los indicadores de *Pagar impuestos* desde el año 2004. La medición es normalizada en un intervalo que va de 0 a 100, donde 100 representa el mejor rendimiento (la frontera). Los datos se refieren a las 174 economías incluidas en *Doing Business* 2006 (2004). Se agregaron once economías en los años siguientes. El gráfico muestra los datos correspondientes a los años financieros 2004 (medido por los indicadores de *Pagar impuestos* en *Doing Business* 2006) y 2011 (medido en *Doing Business* 2013).

FUENTE: *Doing Business* database.

Además de la disminución de la carga administrativa que generan los impuestos, muchas economías también redujeron la tasa de impuestos, por lo regular de niveles relativamente altos, junto con esfuerzos adicionales para mejorar el cumplimiento tributario. África Subsahariana tiene la mayor reducción de la tasa de impuesto total, 13.3 puntos porcentuales en promedio desde 2005.

Una parte de dicha reducción proviene de la introducción del IVA, la cual remplazó los impuestos de las ventas en cascada.[42] Burundi, Djibouti, Mozambique, Sierra Leona y Swazilandia introdujeron sistemas del impuesto al valor agregado. En Sierra Leona los ingresos fiscales se mantuvieron relativamente estables como porcentaje del PIB, aumentando sólo de 10.8% en 2005 a 11.0% en 2009. Sin embargo, la parte de ingresos procedentes de los impuestos sobre bienes y servicios se incrementaron de 11.9 a 24.6 por ciento.[43]

Muchas economías africanas también redujeron el tributo sobre la ganancia en los últimos ocho años, reduciendo la participación del impuesto sobre las utilidades en la tasa de impuesto total en 0.9 puntos porcentuales en promedio para la región. Sin embargo, la mayor reducción de dicha participación se observó en las economías de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE) ingreso alto, donde se redujo en 4.1 puntos porcentuales en promedio. Durante el mismo período los ingresos tributarios aumentaron ligeramente como porcentaje del PIB en África al sur del Sahara y se mantuvo relativamente estable en las economías de la OCDE de ingreso alto.[44]

Dichas reformas han tenido efectos positivos; al compaginar la información disponible de datos a partir de 2005 de las tasas de impuestos totales con los datos de

[42] El IVA es recaudado por la empresa y su costo es plenamente transferido al consumidor. Debido a que la empresa tiene que realizar los pagos y destina tiempo al llenado de las declaraciones, el IVA está incluido en los indicadores de pagos y de tiempo. Sin embargo, el importe de IVA pagado no está incluido en la tasa de impuesto total. El impuesto a las ventas en cascada, el cual se paga en cada punto de la cadena de oferta (de venta), es incluida en la tasa de impuesto total, debido a que la empresa no puede deducir el impuesto sobre las ventas que paga por sus suministros de la cantidad adeudada en sus ventas. Las economías que introdujeron regímenes del IVA para sustituir el régimen de impuesto sobre las ventas tienen, en consecuencia y como ya fue observado, una reducción en su tasa de impuesto total.

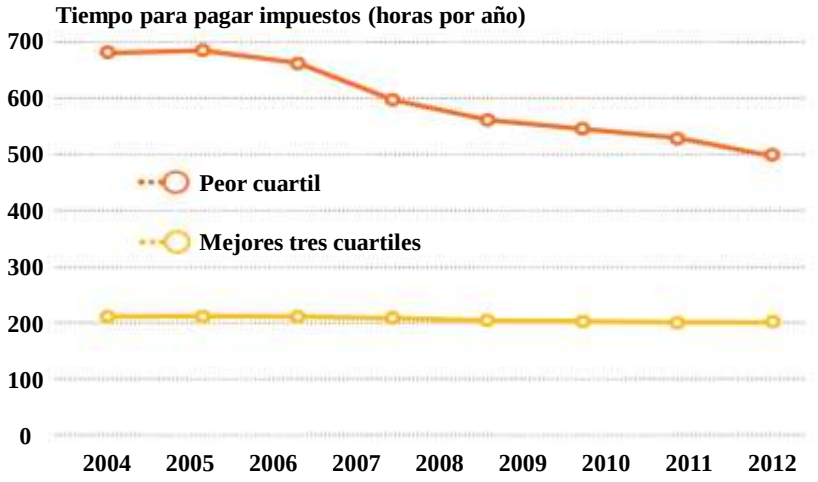
[43] Banco Mundial, base de datos de los indicadores del desarrollo global: http://data.worldbank.org/.

[44] Ibídem.

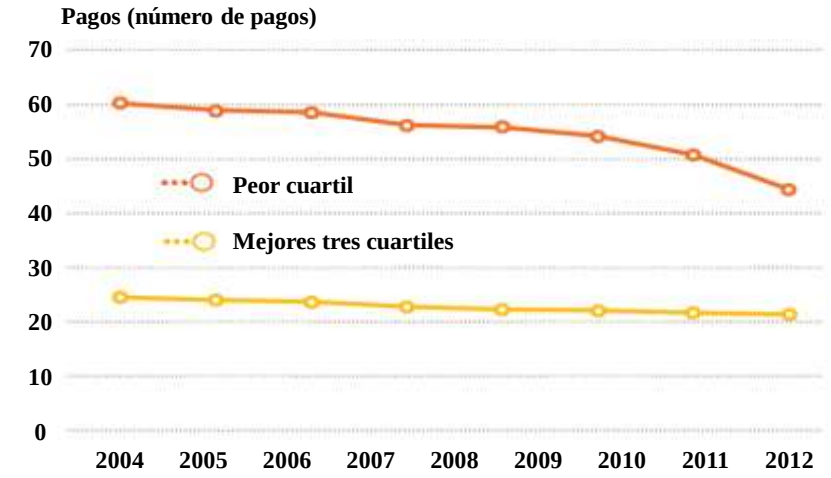
inversión se tiene que una reducción de un punto porcentual en la tasa del impuesto total está ligado a un aumento de la inversión equivalente a 1% del PIB.[45]

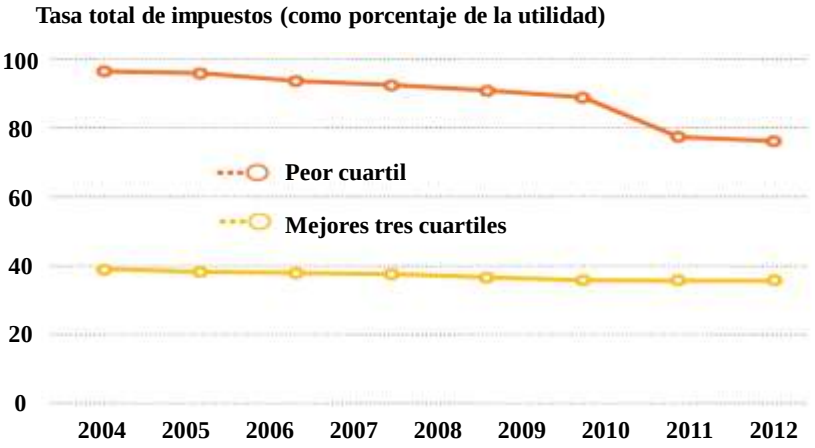
Desde 2004 se observa una convergencia de las prácticas regulatorias para las empresas en *Pagar impuestos*. Esto significa que las leyes, las regulaciones y los procedimientos de cumplimiento son muy similares en las economías actuales respecto a aquellas de hace ocho años. La mayor convergencia en la práctica regulatoria se dio en la variable tiempo. Entre las 174 economías cubiertas por *Doing Business* desde 2004, el tiempo para cumplir con los impuestos en ese año promedió 681 horas en el peor cuartil de las economías según la clasificación de desempeño de este indicador, mientras que promedió 211 horas para los demás países. Desde entonces, el tiempo promedio para el peor cuartil disminuyó a 497 horas, acercándose al promedio de 201 horas para el resto de naciones.

UNA SÓLIDA CONVERGENCIA ENTRE LAS ECONOMÍAS DESDE 2004, PROMEDIOS POR CUARTIL*



[45] El análisis de controles del consumo gubernamental, de la calidad institucional y de la percepción de la corrupción. También controla la apertura total del comercio y de las rentas de los recursos naturales. Eifert, Benjamin. 2009. *¿Las reformas regulatorias estimulan la inversión y el crecimiento*? *La evidencia de los datos de Doing Business, 2003-2007*. Documento de trabajo 159, Centro para el Desarrollo Mundial, Washington, DC. Djankov, Simeon, Caralee McLiesh y Rita Ramalho. 2006. "*Regulación y Crecimiento*." Cartas en Economía 92 (3): 395-401.





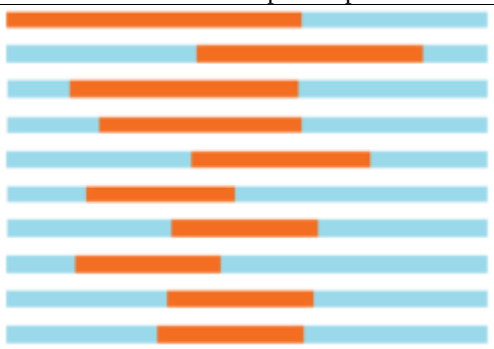
***** Las economías están clasificadas en cuartiles de desempeño en 2004 respecto a la facilidad de pagar impuestos. Los datos se refieren a las 174 economías incluidas en *Doing Business* 2006 (2004). Once economías fueron agregadas en años subsecuentes.

FUENTE: *Doing Business* database.

Bielorrusia registró el mayor avance hacia la frontera respecto a la práctica regulatoria en *Pagar impuestos* desde 2004 (cuadro siguiente). Emprendiendo una ambiciosa reforma tributaria en 2005, Bielorrusia abolió algunos impuestos, redujo las tasas fiscales, amplió la base tributaria, simplificó el llenado de los formatos así como la normatividad tributaria e invirtió en sistemas electrónicos para facilitar el llenado y el pago de impuestos. Estos cambios redujeron el número de pagos anuales de 125 a 10; el tiempo, de 987 horas por año a 338 y la tasa de impuesto total de 137.5% sobre la utilidad a 60.7% (gráfica siguiente). Los esfuerzos por hacer el cumplimiento

tributario más fácil y menos costoso están dando frutos. Así, se registraron 1 mil 681 nuevas sociedades de responsabilidad limitada por primera vez en 2005 en Bielorrusia; 6 mil 142 hicieron lo propio en 2011. En efecto, el número total registrado en ese período se incrementó en 68.9% (al pasar de 27 mil 619 a 46 mil 653).[46]

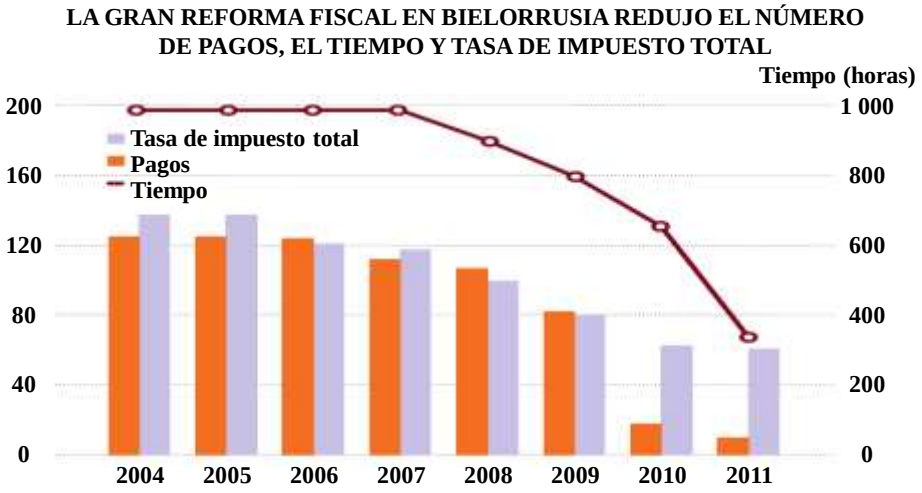
¿QUIÉN REDUJO LA DISTANCIA A LA FRONTERA EN *PAGAR IMPUESTOS* ENTRE 2004 Y 2011?

Las principales mejoras	Variación en la distancia respecto a la frontera -En puntos porcentuales-	
Bielorrusia		61 (de 0 a 61)
Georgia		47 (de 39 a 86)
Colombia		47 (de 13 a 60)
China		42 (de 19 a 61)
Azerbaiyán		37 (de 38 a 75)
Ucrania		31 (de 16 a 47)
Sierra Leona		30 (de 34 a 64)
Argentina		30 (de 14 a 44)
Rep. de Yemen		30 (de 33 a 63)
Uruguay		30 (de 31 a 61)

* Medir la distancia respecto a la frontera muestra hasta qué punto, en promedio, una economía se ubica del mejor desempeño alcanzado por una economía en los indicadores de *Pagar impuestos* desde el año 2004. La métrica es normalizada en un intervalo que va de 0 a 100, donde 100 representa el mejor desempeño (la *frontera*). Los datos se refieren a las 174 economías incluidas en *Doing Business* 2006 (2004). Once economías fueron agregadas en años subsecuentes. La primera columna muestra, en orden, las 10 primeras economías que mejoraron de forma destacada; la segunda, muestra la mejora absoluta en la distancia respecto a la frontera entre los años financieros (ejercicios) de 2004 y de 2011.

FUENTE: *Doing Business* database.

[46] Banco Mundial, Breves del emprendimiento (Entrepreneurship Snapshots). La información completa se encuentra disponible en el sitio web de *Doing Business* (http://www.doingbusiness.org).



FUENTE: *Doing Business* database.

B) El comentario de PwC

El turbulento entorno económico actual torna más difícil tomar decisiones respecto a la política fiscal. A raíz de la crisis económica mundial, las economías se encuentran bajo una creciente presión para ser competitivos, para implementar sistemas fiscales que ayuden a estimular el crecimiento económico, al tiempo que se enfrenta el déficit del sector público y posicionar a las economías sobre una base más sólida. Los recortes del gasto gubernamental y la pérdida de confianza del público en los negocios, así como la preocupación de si las empresas pagan la "*cantidad adecuada de impuestos*" intensificaron los llamados a una reforma fiscal y de transparencia en torno a cómo los sistemas tributarios operan, con una visión que involucre tanto a los gobiernos como a las empresas a ser tomadas en cuenta.

Los gobiernos, además, ven la necesidad de implementar sistemas tributarios eficientes, que pueden ayudar a atraer inversión y, a su vez, contribuir a fomentar el crecimiento económico.

Un análisis económico: Tributación, crecimiento económico e inversión[47]

Los decepcionantes resultados de muchas economías —particularmente de los países de ingresos altos en Occidente— centraron la atención en cómo los gobiernos pueden impulsar el crecimiento económico. A medida que la economía mundial emerge de la crisis financiera mundial, el énfasis se centró en generar estímulos a la demanda y en mejorar el desempeño del sistema financiero. Además, los gobiernos empezaron a fijar su atención en el potencial de las medidas del lado de la oferta, las cuales tienen por objeto mejorar la facilidad de hacer negocios en un país. Cuanto más fácil sea el hacer negocios, mayor es la probabilidad de que nuevas empresas se formen y los negocios ya existentes crezcan, creando valor agregado y puestos de trabajo. Las economías en donde es más fácil hacer negocios tenderán a atraer inversión procedente del extranjero, proporcionando un impulso potencial para el crecimiento económico y la creación de fuentes de trabajo.[48]

Una manera muy importante en la cual el gobierno puede mejorar la facilidad para hacer negocios en una economía es reduciendo la carga fiscal del sistema tributario para las empresas. Esto puede realizarse de diferentes maneras. En primer lugar, se puede lograr al reducir las tasas de impuestos y aligerar la carga tributaria en general. Esto es desafiante, ya que una reducción de la carga fiscal en general en una economía sólo puede lograrse sobre una base sostenible si el gasto público como proporción de la actividad económica también se frena en la misma medida.

Una segunda forma de crear un sistema tributario más amigable para las empresas es a través de una reforma tributaria. Las tasas impositivas que directamente pueden incidir sobre la actividad empresarial pueden ser derribadas al modificar la carga

[47] Segmento escrito por Andrew Sentance, Asesor económico principal de PwC en Reino Unido.
[48] Djankov, Simeon, McLiesh Caralee y Rita Ramalho (2006). "*Regulación y Crecimiento*." Cartas económicas número 92 (3):395-401. Eifert, Benjamin (2009). "¿Realizar las reformas regulatorias estimula la inversión y el crecimiento? La evidencia derivada de la información de *Doing Business*, 2003-2007". Documento de Trabajo 159, Centro para el Desarrollo Mundial, Washington, DC.

impositiva fuera de las actividades generadoras de riqueza y dirigirla hacia los gastos personales —como en el caso del IVA. Otra manera en la cual la reforma fiscal puede ayudar a crear un mejor clima de negocios es al ampliar la base tributaria, la cual permite recolectar la misma cantidad de impuestos con una menor tasa de impuestos. El actual enfoque de Reino Unido para la incorporar la reforma fiscal corporativa es un ejemplo de esta clase de propuesta.

Una tercera forma en la cual los cambios en el sistema tributario pueden apoyar el crecimiento económico es al facilitar la carga administrativa de las empresas —reduciendo el tiempo que las empresas destinan al tratar cuestiones fiscales y la complejidad de los sistemas de pago—.

Durante los últimos ocho años, PwC trabajó con Banco Mundial (BM) y la Corporación Financiera Internacional (CFI) para medir que tan gravoso es el sistema tributario en diferentes economías al utilizar tres sencillos indicadores: La tasa total de impuesto para una compañía del estudio de caso como porcentaje de los beneficios; el número de distintos pagos que dicha empresa necesitan realizar; y el tiempo empleado por la empresa en el cumplimiento de sus compromisos tributarios. Ahora que se calcularon estas mediciones para un gran número de economías en el período de ocho años, creemos contar con una base de datos sólida para llevar a cabo algún análisis estadístico respecto a la relación entre el sistema tributario en diferentes economías y su crecimiento económico y la capacidad de atraer inversión del extranjero.

Para dicho propósito, se analizó la experiencia de 166 economías en nuestra base de datos [49] —para visualizar cómo el nivel de impuestos en las empresas en estas economías y su complejidad se relaciona con su tasa de crecimiento y la capacidad de atraer inversiones.

[49] Algunos países incluidos en el estudio *Pagar impuestos* tuvieron que ser excluidos debido a la falta de consistencia de datos relacionados con el PIB y con la inversión extranjera directa (IED) en el período completo de análisis. La información para el crecimiento económico fue obtenida de la base de datos del FMI *Panorama Económico*, mientras que los datos sobre IED se obtuvieron de UNCTAD.

¿Qué nos muestra el análisis?

Se utilizó el análisis de regresión para visualizar la relación entre los indicadores de *Pagar impuestos*, dicha métrica fue recabada de 2004 a 2011 y: 1) el crecimiento económico promedio de la economía en dicho período, y 2) el crecimiento del acervo de inversión extranjera durante el mismo período.

La hipótesis fue que las economías que presentaron las mayores cargas tributarias o los sistemas fiscales más complejos podrían experimentar un menor crecimiento o captar una menor IED durante un determinado número de años. También se observó el impacto de los cambios en los indicadores de *Pagar impuestos*, así como también la probabilidad de que las economías que buscan activamente reducir la carga y la complejidad del sistema de tributario experimenten también un sólido crecimiento.

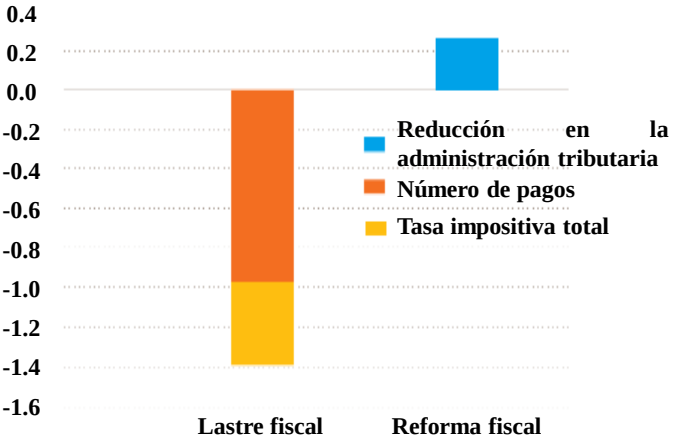
El análisis buscó tener en cuenta y controlar el hecho de que las economías emergentes y en desarrollo tienen el más sólido crecimiento potencial debido a que sus economías crecen desde una base inferior. Además, también se incluyen los indicadores de *Pagar impuestos* en el análisis que incluye el nivel del PIB per cápita en cada economía al inicio del período objeto de estudio (2004). Se podría esperar que esto tenga una correlación negativa con el desempeño del crecimiento –con economías más maduras y ricas experimentando menores tasas de crecimiento y donde los países más pobres tienen mayores posibilidades de alcanzar a las economías líderes. Esto, efectivamente, podría resultar de ser el caso.

Es necesario tener cautela acerca de inferir demasiado de los resultados obtenidos dada la naturaleza compleja de la relación entre el sistema fiscal y el crecimiento económico. Por ejemplo, los cambios en el sistema tributario podrían estar correlacionados con otros desarrollos de política que mejoren el clima de negocios en una economía y, por tanto, incrementan el desarrollo. Sin embargo, los resultados están en la dirección que se podría esperar: economías con bajas tasas impositivas

para las empresas y sistemas fiscales menos complejos experimentando un sólido crecimiento y mayor atracción de inversión extranjera directa.

El gráfico siguiente resume los resultados promedio del análisis de regresión para el crecimiento económico en los 166 países considerados.[50] En términos de crecimiento económico e inversión, la tasa de impuesto total que enfrenta la empresa de estudio de caso presenta la correlación negativa esperada respecto al crecimiento económico e inversión. Sin embargo, existen también importantes impactos negativos al crecimiento dada la complejidad administrativa del sistema tributario —en particular, el número de diferentes pagos de impuestos que las empresas tienen que hacer. Además, se encontró que en las economías donde se observó una reducción en la complejidad administrativa tributaria, tanto en términos de número de pagos como de tiempo que las empresas realizan para hacer frente a sus compromisos fiscales, podría tener un impacto positivo en el crecimiento económico.

EL CRECIMIENTO ECONÓMICO Y LA FISCALIDAD DE LAS EMPRESAS
-Promedio porcentual, variación en el crecimiento del PIB vinculado al impacto de los impuestos a las empresas-



FUENTE: Análisis de PwC sobre el impacto del pagos tributario de las empresas en 166 países, de 2004 a 2011.

[50] Para mayor detalle del análisis de regresión visite: www.pwc.com/payingtaxes

¿Un sistema tributario hace que el crecimiento económico se torne lento?

El análisis apoya la opinión de que el sistema tributario para las empresas se torne lento (al crear un "lastre" sobre) el crecimiento económico, tanto a través de la carga total del pago de impuestos como de la complejidad del sistema tributario. Sin embargo, es menester actuar con cautela al momento de interpretar los resultados, pero si se toman los resultados en sentido literal entre las economías analizadas, el "lastre fiscal" total durante el período de análisis de PwC (2004-2011) fue estimado en 1.15% por año en promedio. Ésta es la cantidad promedio por el cual el nivel de impuestos, la carga administrativa de interactuar con el sistema tributario, así como los cambios en la complejidad tributaria impactaron en el crecimiento de las economías de la muestra.

En el gráfico anterior se muestran tres componentes que aparecen en el sistema tributario empresarial y ejercen influencia sobre el crecimiento económico, de conformidad con el análisis de PwC. Lo más significativo es la carga administrativa que genera el sistema impositivo, el cual se refleja en el número de pagos tributarios que las empresas necesitan hacer. Esto se relaciona con un lastre en el crecimiento económico de alrededor de un punto porcentual por año entre los países de la muestra. Sin embargo, esto es moderado hasta cierto punto dado el segundo componente, el cual es una reducción en la complejidad del sistema tributario que ha tenido lugar en el tiempo. Esta reducción en la complejidad se asocia con un aumento en el crecimiento promedio de alrededor de un cuarto de punto porcentual por año entre las economías de la muestra.

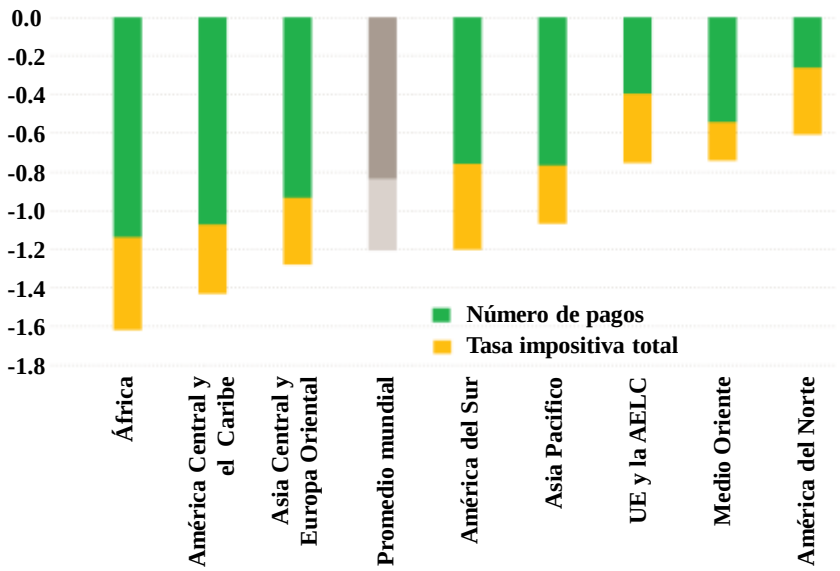
El tercer componente es la tasa impositiva total como porcentaje de la ganancia, con un promedio de alrededor de 50% para las economías del estudio de 2004 a 2011. De conformidad con nuestras estimaciones, una reducción de diez puntos porcentuales en la tasa total de impuestos (respecto a las utilidades de las empresas) está asociado con

un incremento en la tasa de crecimiento económico anual en poco menos del 0.1%. El "lastre" total en el crecimiento económico creado por la tasa total de impuesto para las empresas para todas las economías en el estudio de PwC es de alrededor de 0.4% por año.

Una de las conclusiones que se puede extraer a partir de estos resultados es que los cambios en los aspectos administrativos del sistema tributario parecen tener un impacto potencial mucho más grande sobre el crecimiento económico que las diferencias en los montos del impuesto pagado. Esto puede reflejar el hecho que los ingresos tributarios se reciclan al interior de las economías para apoyar el gasto gubernamental, el cual puede ser positivo para el crecimiento económico (si es gastado eficientemente) a través del impacto sobre educación, salud, infraestructura, etcétera. Así, existe un lado crediticio en la ecuación cuando el impuesto se eleva para apoyar dichas las actividades económicas y socialmente útiles. Sin embargo, la administración y la complejidad del sistema tributario se suma al costo total para la sociedad sin ningún beneficio compensatorio.

Estos resultados sirven para visualizar las implicaciones de los hallazgos del estudio *Pagar impuestos 2013*. La gráfica siguiente muestra el estimado "del lastre fiscal" sobre el crecimiento económico con base en los resultados mas recientes, utilizando los promedios regionales que se discuten más adelante en este capítulo. Se muestra que el lastre asociado con el crecimiento en la región con las tasas tributarias y el número de pagos más altos, África, es de 1% anual mayor que el mejor, en este caso América del Norte. El factor principal que genera las diferencias entre las regiones es el número de pagos de impuestos, en lugar de la tasa total de impuesto. Esto pone de relieve los importantes beneficios potenciales para el crecimiento económico el reducir la complejidad administrativa del sistema tributario que enfrentan las empresas.

CRECIMIENTO E IMPUESTOS PARA LOS NEGOCIOS POR REGIÓN
-Porcentaje del "*lastre fiscal*" sobre el crecimiento del PIB, con base en los resultados de la encuesta 2013-



AELC = Asociación Europea de Libre Comercio.
FUENTE: Análisis de PwC sobre el impacto del pagos de impuestos para las empresas en 166 países de 2004 a 2011

El sistema tributario y la inversión externa

El análisis de datos sugiere que los aspectos administrativos del sistema tributario no tienen un efecto destacado en el nivel de inversión interna, pero la vinculación con la tasa total de impuesto resultó más sólida, el "lastre fiscal" promedio sobre el crecimiento de la inversión en todos los países del estudio fue de 3.7%. Una reducción de 10% en la tasa total de impuestos se asocia con un aumento en el acervo de inversión en 0.7% anual.

El hecho de que la inversión extranjera parezca ser más sensible a la tasa total de impuesto en general y menos sensible a la carga fiscal administrativa, puede reflejar el hecho de que un sistema fiscal complejo y que demanda mucho tiempo tiene un impacto negativo mayor en las pequeñas y medianas empresas que están menos

involucradas en los flujos de inversión internacional. Las empresas más grandes tienen sistemas administrativos para hacer frente a los complejos sistemas tributarios, pero seguirán tendiendo a cambiar sus flujos de inversión a donde la carga tributaria en general, medida por tasa del impuesto total de PwC, sea menor.

Implicaciones políticas

Este análisis tiene implicaciones interesantes para los responsables políticos. Sugiere que el crecimiento del monto total de impuestos para las empresas está asociado con un crecimiento económico e inversión internacional menores, la carga administrativa y la complejidad del sistema fiscal tienen el potencial de una mayor correlación con el crecimiento en general. Es evidente la existencia de un amplio margen para que las autoridades fiscales puedan actuar en dicha área; durante el período estudiado, pareció ser un beneficio importante para el crecimiento en las economías que experimentaron reducciones en la complejidad de sus sistemas fiscales.

Esto demuestra que los gobiernos interesados deben crear un clima impositivo más amigables para la actividad empresarial, lo cual sería un mayor apoyo para el crecimiento económico que necesita centrarse no sólo en las tasas generales y en la carga impositiva, sino también en minimizar el tiempo y el esfuerzo que las empresas necesitan destinar para cumplir con sus sistemas tributarios.

Pagar impuestos 2013: Resultados mundiales

El perfil tributario mundial en 2013

En el cuadro siguiente se muestran los resultados mundiales promedio para cada uno de los indicadores de *Pagar impuestos*. También, se muestra el máximo y el mínimo para las 185 economías que abarca el estudio.

PROMEDIO MUNDIAL PARA CADA INDICADOR

Tipo de impuesto	Impuesto Total (%)	Tiempo para cumplir (Horas)	Número de pagos
Sobre las utilidades	16.2	68	3.4
Sobre el trabajo y contribuciones sociales	16.2	97	10.6
Otros /Consumo	12.3	102	13.2
Total	44.7	267	27.2
Mínimo	8.4	12	3.0
Máximo	339.7	2 600	71.0

FUENTE: Análisis de PwC.

En promedio, alrededor del mundo, la empresa del estudio de caso realiza 27.2 pagos, lo que implica dedicar 267 horas (casi siete semanas sobre la base de 40 horas por semana) e implica un costo tributario de 44.7% de su utilidad comercial. El intervalo para cada indicador es muy amplio. El número de pagos oscila entre tres (Hong Kong, China y Arabia Saudita) a 71 (Venezuela). El tiempo de cumplimiento más bajo se observó en los Emiratos Árabes Unidos y el más alto en Brasil. La menor tasa de impuesto total se encontró en Vanuatu y el más alto en la República Democrática del Congo (donde un impuesto sobre las ventas en cascada todavía existe). Como se podrá apreciar en una sección posterior de este informe, los indicadores de cumplimiento continúan disminuyendo mientras que la tasa de impuesto total se estabilizó en el último período.

Mientras que el impuesto al ingreso corporativo se cobra en 179 (ó 97%) de las economías en el estudio, los resultados consistentemente demuestran que entre los tres indicadores permanece sólo parte de la carga fiscal para las empresas. Esto representa el 12% de los pagos, 26% del tiempo y 36% de la tasa total de impuestos; estos porcentajes apenas sufrieron cambios respecto a estudios anteriores (cuadro siguiente). Los impuestos laborales y las contribuciones sociales se recaudan en 184 economías de todo el mundo, mientras que el IVA (considerado en el rubro “otros” impuestos) es ahora una característica del sistema tributario en 154 economías.

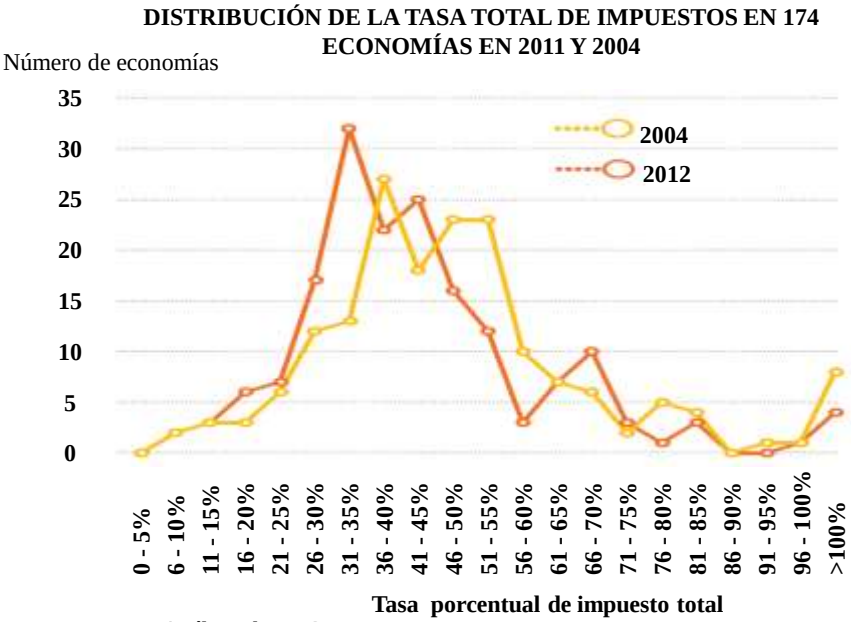
ASIGNACIÓN MUNDIAL DE LOS INDICADORES DE *PAGAR IMPUESTOS* ENTRE LOS IMPUESTOS SOBRE LAS UTILIDADES, LOS IMPUESTOS LABORALES Y OTROS IMPUESTOS
-En porcentajes-

Tipo de impuesto	Pagos	Tiempo	Tasa impositiva total
Sobre la utilidad	12	26	36
Laboral	39	36	36
Otros	49	38	28

FUENTE: Análisis de PwC.

La tasa total de impuestos

Mientras que el intervalo de la tasa total de impuestos es muy amplio (gráfica siguiente), 116 economías de las 185 economías (63%) tienen una tasa entre 26 y 50% en el presente estudio (2011). Se trata de una concentración ligeramente mayor respecto al año anterior (114 de 183 economías), y al ser comparados con los resultados de 2004 (*Pagar impuestos* 2006), claramente se aprecia que las tasas de impuesto total disminuyeron en general y se han concentrado más. En 2006, solamente 93 de 174 economías (53%) se ubicaron en el intervalo de 26 a 50%. Lo cual no es sorprendente en un mundo donde la globalización está siendo adoptada y las comparaciones son más fáciles de hacer con los vecinos geográficos y pares económicos, la serie de indicadores se reduce lo que sugiere un cambio gradual a lo que puede ser percibido como una buena práctica.



FUENTE: Análisis de PwC.

La comparación regional en el cuadro que sigue muestra que cuatro regiones (Asia Central y Europa Oriental, América del Norte, América Central y el Caribe, la Unión Europea y Asociación Europea de Libre Comercio) tienen tasas promedio muy cercanas al promedio mundial. Nuevamente, esto es un sólido indicador de cómo la serie de impuestos aplicados se reduce. La región Asia Pacífico tiene un promedio que es casi un quinto por debajo del promedio mundial, mientras que Medio Oriente tiene el promedio más bajo, el cual es casi la mitad del promedio mundial. Las tasas son las más altas en África, con un promedio de 57.4%, casi un tercio por encima del promedio mundial, sin embargo, es de notar que si las economías que todavía manejan un impuesto para las ventas en cascada fueran excluidas, entonces dicho promedio podría caer al 43.4%, el cual podría entonces estar solo ligeramente por encima de la revisión del promedio mundial de 40.9%. La tasa impositiva total promedio es también alta en América del Sur al situarse en 53.5%, la cual está casi un quinto por encima del promedio mundial.

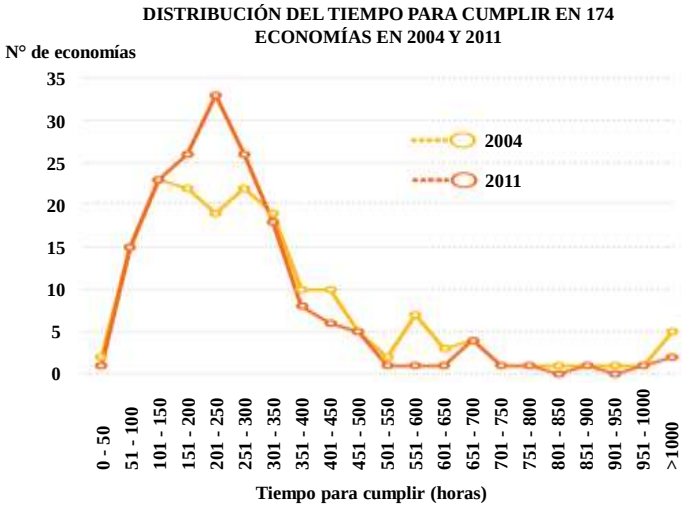
COMPARACIÓN REGIONAL DE LA TASA DE IMPUESTO TOTAL

Región / tipo de impuesto	Impuesto:			
	Sobre la Utilidad	Laboral	Otros	TOTAL
Medio Oriente	9.2	13.9	0.5	23.6
Asia Pacífico	17.6	10.7	8.1	36.4
Asia Central y Europa Oriental	10.3	20.4	10.6	41.3
América del Norte	20.2	16.4	5.4	42.0
Unión Europea y Asociación Europea de Libre Comercio	12.7	26.4	3.5	42.6
América Central y el Caribe	22.5	12.1	8.6	43.1
Promedio Mundial	16.2	16.2	12.3	44.7
América del Sur	16.9	17.3	19.3	53.5
África	18.6	14.4	24.3	57.4

FUENTE: Análisis de PwC.

Tiempo para cumplir

La gráfica siguiente muestra que el indicador *horas para cumplir* también tiene un intervalo extremadamente amplio, con valores atípicos de 12 horas en los Emiratos Árabes Unidos y de 2 mil 600 horas en Brasil. La distribución para este indicador es, sin embargo, también cada vez más concentrada en el intervalo de 101 a 350. Para 132 de las 185 economías que incluye el estudio actual (2011) se encuentran en ese intervalo en comparación con las 105 de las 174 economías en 2004.



FUENTE: Análisis de PwC.

El comparativo regional (cuadro siguiente) muestra una región cuyo promedio se encuentra cerca del promedio mundial: Asia Central y Europa Oriental. Cinco regiones presenta promedios relativamente bajos, Medio Oriente observa el promedio más bajo con 158 horas, 40% por debajo del promedio mundial. África tiene un promedio 46 horas (17.2%) por encima del promedio mundial, mientras que América del Sur tiene el promedio más alto con 619 horas (15 semanas, con 40 horas por semana) que es casi 2.5 veces el promedio mundial. El tiempo dedicado en Ecuador, Bolivia y Brasil es la principal razón del elevado número de horas tomadas aquí; situación que se analizará más adelante.

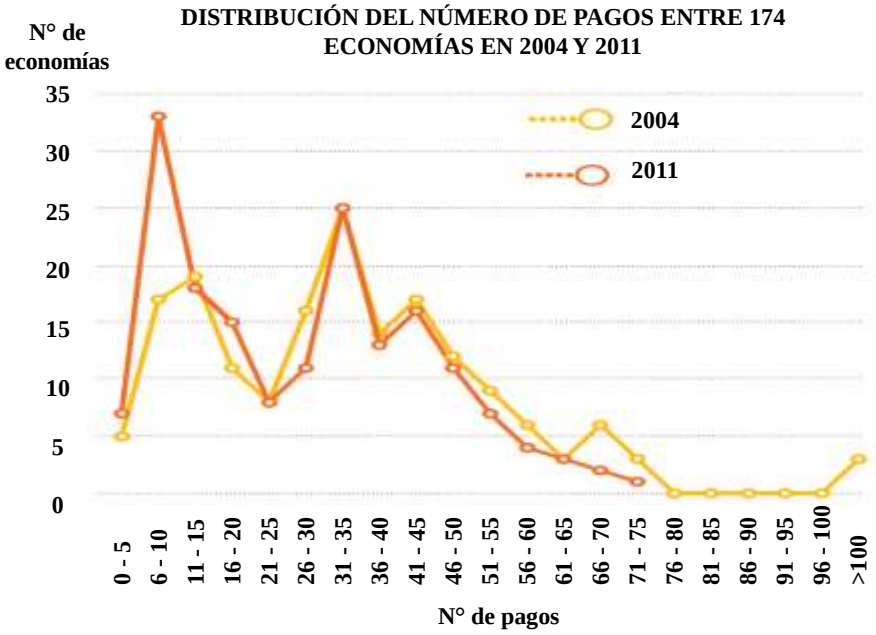
COMPARATIVO REGIONAL DEL TIEMPO PARA CUMPLIR

Región:	Impuesto:			
	Al ingreso corporativo	Al trabajo	Al consumo	Total
Medio Oriente	44	89	25	158
Unión Europea y AELC	38	88	58	184
América del Norte	96	53	65	214
América Central y el Caribe	42	99	77	218
Asia Pacifico	75	72	83	231
Asia Central y Europa Oriental	76	88	97	261
Promedio Mundial	68	97	102	267
África	78	103	133	313
América del Sur	137	193	289	619

AELC = Asociación Europea de Libre Comercio.
FUENTE: Análisis de PwC.

Número de pagos

El indicador para el número de pagos también presenta un intervalo muy amplio con valores extremos de tres pagos (Hong Kong, China y Arabia Arabia) y 71 pagos (Venezuela) en el más reciente estudio. Unas 121 economías tienen entre 6 y 35 pagos (comparado con las 199 naciones del año pasado). Ocho economías tienen menos de seis pagos y 56 tienen más de 35 pagos. Existen dos grupos en esta distribución con 34 economías que tienen de seis a 10 pagos principalmente como resultado de su capacidad para el llenado de las declaraciones y del pago de todos sus impuestos en línea (internet), mientras que 27 economías tienen entre 31 y 35 pagos. La mayoría de estas economías tienen alguna presentación y pago de manera electrónica así como la capacidad de pagar algunos impuestos en forma conjunta. Como se muestra en la siguiente gráfica, cuando se compara con la distribución en 2004, es claro que el número de economías en dichos grupos se incrementó. En 2004 había sólo 17 economías con el intervalo de 6 a 10 pagos y 25 economías en el intervalo de 31 a 35. Esto ilustra a cabalidad el avance realizado durante el período del estudio con respecto al pago y llenado de declaraciones de manera electrónica.



FUENTE: Análisis de PwC.

La comparación regional del cuadro siguiente muestra cinco de ocho regiones por debajo del promedio mundial y tres por arriba. En América del Norte y la Unión Europea y la Asociación Europea de Libre Comercio, la disponibilidad común del pago y de la presentación electrónica mantiene el número promedio de pagos en un nivel bajo a pesar de que el número de impuestos es similar a lo registrado en otras regiones, como se aprecia en el cuadro: *Comparativo Regional del Número de Impuestos*. En el otro extremo de la escala, en África y América Central y el Caribe, el uso electrónico para el llenado de la presentación y el pago es más limitado, lo que asociado con la existencia de numerosos impuestos al trabajo y contribuciones sociales, así como "otros" impuestos, mantiene sus promedios de pagos en 9.8 (36%) y 7.7 (28%) por arriba del promedio mundial, respectivamente. Medio Oriente se encuentra por debajo del promedio mundial, pero como aprecia en el cuadro: *Comparativo Regional del Número de Impuestos* esto es generado por tener menos impuestos, aunque la introducción electrónica del llenado y el pago en Arabia Saudita y Emiratos Árabes Unidos ayudó a bajar este promedio recientemente.

COMPARATIVO REGIONAL DEL NÚMERO DE PAGOS

Región:	Impuestos:			
	Al ingreso corporativo	Al trabajo	Otros	Total
América del Norte	1.3	3.0	4.0	8.3
Unión Europea y AELC	1.6	2.6	8.7	12.8
Medio Oriente	1.8	10.4	5.4	17.6
América del Sur	3.3	9.0	12.3	24.6
Asia Pacífico	3.4	11.0	10.5	24.8
Promedio Mundial	3.4	10.5	13.2	27.2
América Central y el Caribe	4.6	9.3	16.5	30.4
Asia Central y Europa Oriental	5.1	13.5	16.3	34.9
África	3.9	15.1	18.0	37.0

AELC = Asociación Europea de Libre Comercio.
FUENTE: Análisis de PwC.

COMPARATIVO REGIONAL DEL NÚMERO DE IMPUESTOS

Región:	Impuestos:				
	Al ingreso corporativo	Al trabajo	Al consumo	Otros	Total
Medio Oriente	1.1	1.5	0.4	2.7	5.7
Asia Central y Europa Oriental	1.1	2.1	1.3	4.3	8.8
Asia Pacífico	1.3	2.5	0.9	4.4	9.1
Promedio Mundial	1.3	2.5	1.0	4.9	9.8
América del Norte	2.0	4.0	1.3	3.0	10.3
África	1.4	2.2	1.0	5.8	10.5
América del Sur	1.3	3.3	1.4	4.6	10.7
Unión Europea y AELC	1.3	2.9	1.1	5.5	10.9
América Central y el Caribe	1.4	3.0	1.2	5.4	11.0

AELC = Asociación Europea de Libre Comercio.
FUENTE: Análisis de PwC.

Tendencias mundiales en *Pagar impuestos 2012/2013*

Las tendencias de los indicadores en *Pagar impuestos* a lo largo de un período de ocho años muestran una reducción consistente en el promedio de la carga tributaria para las empresas en los tres indicadores manejados en el documento de PwC (*Pagar impuestos*). En esta sección, los promedios fueron calculados sólo para aquellas economías que fueron incluidas en los ocho años que abarca el estudio (174 economías) para asegurar la representatividad de una tendencia verdadera. Los valores de los promedio mostrados en *Pagar impuestos 2013* (año calendario 2011)

son, en consecuencia, diferentes a los promedios mostrados anteriormente, ya que ahora son 185 las economías analizadas en el estudio más reciente.

Las tendencias a lo largo del período de ocho años se muestran en el cuadro siguiente. Se puede visualizar una disminución de 7.7% en la tasa de impuesto total, una caída en el número de horas de 54 y una merma en el número de pagos de 6.5%. La reducción en los indicadores es resultado de la ejecución de 296 reformas.

DISMINUCIÓN EN LOS RESULTADOS PROMEDIOS MUNDIALES ENTRE 2011 Y 2004

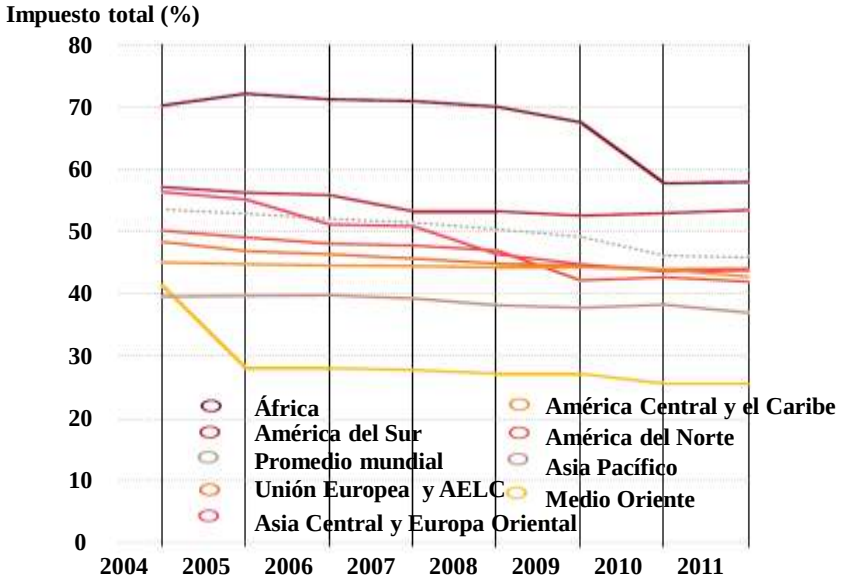
Tipo de impuesto	Impuesto total (%)			Tiempo para cumplir (horas)			Número de pagos		
	2011	2004	Variación	2011	2004	Variación	2011	2004	Variación
Impuestos a la ganancia	16.6	19.5	-2.9	71	84	-13	3.4	4.2	-0.7
Impuesto al trabajo y contribuciones sociales	16.6	17.6	-1.0	98	122	-24	10.5	13.8	-3.3
Otros impuestos/impuesto al consumo	12.7	16.5	-3.8	107	125	-17	13.5	16.0	-2.5
Total	45.9	53.6	-7.7	276	330	-54	27.5	34.0	-6.5

FUENTE Análisis de PwC.

Tasa de impuesto total

El cuadro anterior muestra como el promedio de la tasa de impuesto total se redujo a 7.7% a partir de 53.6% en *Pagar impuestos* de 2006 (año natural 2011), aunque el ritmo de reducción disminuyó en el período más reciente. Existen también ciertas diferencias regionales que yacen detrás de esta tendencia mundial general.

TENDENCIAS MUNDIALES Y REGIONALES EN LA TASA DEL IMPUESTO TOTAL, DE 2004 A 2011



AELC = Asociación Europea de Libre Comercio.
FUENTE: PwC.

De 2010 a 2011, el promedio de la tasa total de impuesto se redujo solamente 0.3% en comparación con la reducción de 3.3% registrada el año anterior. La tasa promedio del impuesto sobre las ganancias se mantuvo sin cambios, mientras que la tasa impositiva sobre el trabajo y las contribuciones sociales aumentó en 0.1%, en tanto que "otros" impuestos bajó 0.4%. Cuando se comparan las regiones, el promedio de la tasa total de impuestos aumentó entre 2010 y 2011 en África, Asia Central y Europa Oriental, la Unión Europea y la Asociación Europea de Libre Comercio, y América del Sur.

Durante el período de ocho años que abarcó el estudio se observaron grandes reducciones en el promedio africano de la tasa total de impuesto, lo que propició un impacto significativo en la tasa general mundial. Esto incluye el impacto de algunas economías que remplazaron sus impuestos de ventas en cascada con los sistemas del IVA. La tasa total de impuesto de África fue la más alta de todas las regiones durante el período de estudio.

Las reducciones en las tasas aplicadas en Asia Central y Europa Oriental también contribuyeron significativamente a la tendencia mundial, y ahora disminuyeron por debajo del promedio mundial. Las tasas en Asia Pacífico, América Central y el Caribe, así como América del Norte fueron en descenso consistentemente y continúan descendiendo, y siempre se ubicaron por debajo del promedio mundial. La tasa promedio para América del Sur se alteró un poco en los últimos cinco años del estudio, y siempre se situó muy por arriba del promedio mundial.

Las tasas aplicadas en Medio Oriente disminuyeron durante los ocho años del estudio y siempre estuvieron muy por debajo del promedio mundial, para siete de los últimos ocho años fueron los más bajos. La caída inicial más significativa en el estudio de *Pagar impuestos 2005* fue el resultado del reemplazo del impuesto sobre las ventas en cascada en Yemen por un sistema de IVA.

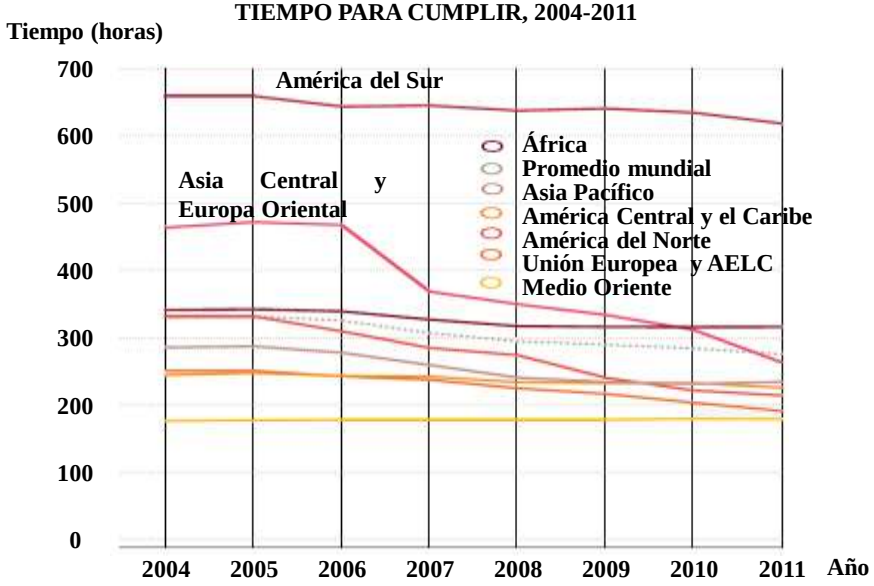
El gráfico anterior es otra buena ejemplificación de cómo la amplitud de la tasa total de impuestos mundial se está cerrando. Mayores detalles con relación a estos movimientos aparecen en las secciones regionales (no mostrado aquí).

Tiempo para cumplir

En la gráfica siguiente se muestra cómo el promedio mundial del tiempo de cumplimiento disminuyó en 54 horas respecto a las 330 registradas en 2004. Se observó una reducción en cada año del estudio, el cual continúo en el período más reciente (ocho horas). De nuevo, existen algunas diferencias regionales que ser consideradas.

En América del Sur, mientras el tiempo disminuyó de forma constante durante el período que abarca el estudio, la reducción fue pequeña en esta región la cual siempre tuvo, y sigue teniendo, el mayor número de horas requeridas para el cumplimiento tributario por mucho.

TENDENCIAS MUNDIALES Y REGIONALES EN CUANTO AL TIEMPO PARA CUMPLIR, 2004-2011



AELC = Asociación Europea de Libre Comercio.
FUENTE: PwC.

Para Asia Central y Europa Oriental, el tiempo de cumplimiento disminuyó cada año desde *Pagar impuestos de 2007*, situación que continuó en el período más reciente con una reducción de 48 horas. Durante los ocho años del período objeto de estudio esta región registró la mayor caída, 200 horas, lo que equivale a una caída de 43 por ciento.

En África, el número promedio de horas bajó hasta el año 2010, pero se incrementó ligeramente en el período más reciente. La región ahora ostenta el segundo promedio más alto en cuanto al número de horas.

En la región de Asia Pacífico el número de horas disminuyó hasta *Pagar impuestos 2012*, pero también creció en el estudio más reciente.

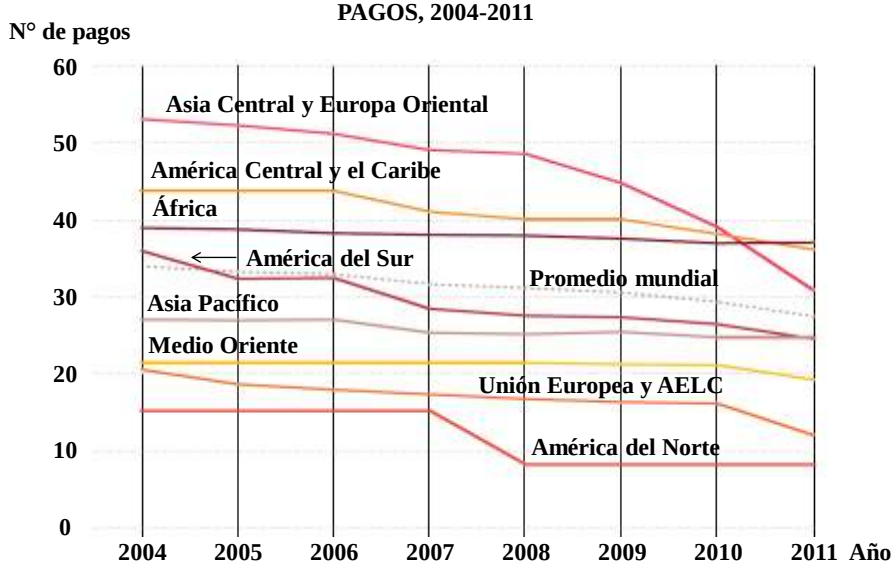
En América Central y el Caribe se observó una caída razonable y consistente en el número horas para cumplir, situación que ha continuado, mientras que en América del Norte y la Unión Europea y la Asociación Europea de Libre Comercio el tiempo de cumplimiento disminuyó cada año.

En Medio Oriente, el tiempo de cumplimiento se mantuvo estable durante todo el período del estudio. Esta región siempre presentó el promedio más bajo de tiempo para cumplir.

Número de pagos

El promedio mundial para el número de pagos disminuyó en todos los años que abarca el estudio. El indicador se contrajo en 6.5 pagos. Todas las regiones contribuyeron en dicho descenso.

TENDENCIAS MUNDIALES Y REGIONALES EN EL NÚMERO DE PAGOS, 2004-2011



AELC = Asociación Europea de Libre Comercio.
FUENTE: PwC.

Los mayores descensos se observaron en Asia Central y Europa Oriental, principalmente debido a la introducción de la presentación y el pago en línea, estas disminuciones se incrementaron por una caída de 36% durante los últimos cuatro años, por lo que ya no es la región con el mayor número promedio de pagos.

América Central y el Caribe observó un descenso constante en el indicador a lo largo del período que abarca el estudio, pero permanece por encima del promedio mundial.

En África la reducción en el número de pagos fue pequeña, de modo que la región tiene el promedio más alto de todas las regiones.

Posteriormente, América del Sur y Asia Central y Europa Oriental observaron el segundo mayor descenso en el número promedio de pagos, situación que coloca a ambas regiones por debajo del promedio mundial; mientras, la tendencia para Asia Pacífico fue más estable.

Éste es un indicador en el que Medio Oriente no tiene el promedio más bajo. El indicador prácticamente se mantuvo inalterado hasta el período más reciente cuando se redujo en 1.9, lo que significa 86% de la caída total registrada en el período de ocho años que abarca el estudio.

El número de pagos de la Unión Europea y la Asociación Europea de Libre Comercio siempre se ubicó muy por debajo el promedio mundial y las caídas continuaron siendo significativas en los últimos años, al igual que las economías que recientemente ingresaron a la Unión Europea introdujeron la presentación electrónica y los sistemas de pago. Las economías en América del Norte siempre ostentaron el menor número promedio de pagos, y la introducción de la presentación y el pago electrónicos en **México** en *Pagar impuestos de 2008* confirma esta posición.

CLASIFICACIÓN GENERAL DE PAGAR IMPUESTOS

Economía	Lugar General	Economía	Lugar General
Afganistán	94	Fiji	85
Albania	160	Finlandia	23
Argelia	170	Francia	53
Angola	154	Gabón	146
Antigua y Barbuda	142	Gambia	179
Argentina	149	Georgia	33
Armenia	108	Alemania	72
Australia	48	Ghana	89
Austria	77	Grecia	56
Azerbaiyán	76	Granada	85
Bahamas	51	Guatemala	124
Bahrain	7	Guinea	183
Bangladesh	97	Guinea-Bissau	146
Barbados	121	Guyana	118
Bielorrusia	129	Haití	123
Bélgica	75	Honduras	139
Belice	45	Hong Kong	4
Benin	173	Hungría	118
Bután	71	Islandia	41
Bolivia	180	India	152
Bosnia y Herzegovina	128	Indonesia	131
Botsuana	39	Irán	129
Brasil	156	Iraq	65
Brunei Darussalam	22	Irlanda	6
Bulgaria	91	Israel	82
Burkina Faso	157	Italia	131
Burundi	137	Jamaica	163
Camboya	66	Japón	127
Camerún	176	Jordán	36
Canadá	8	Kazajstán	17
Cape verde	102	Kenia	164
República Centro Africana	181	Kribati	9
Chad	184	Corea	30
Chile	36	Kosovo	44
China	122	Kuwait	11
Colombia	99	República Kirguisia	168
Comoros	114	Lao PRD	126
República Dem. del Congo	171	Letonia	52
República del Congo	182	Líbano	37
Costa Rica	125	Lesoto	95
Costa de Marfil	159	Liberia	45
Croacia	42	Lituania	60
Chipre	31	Luxemburgo	14
República Checa	120	Macedonia	24
Dinamarca	13	Madagascar	68
Djibouti	67	Malawi	58
Dominica	74	Malasia	15
República Dominicana	98	Maldivas	57
Ecuador	84	Mali	166
Egipto	145	Malta	27
El Salvador	153	Islas Marshall	92
Guinea Ecuatorial	173	Mauritania	177
Eritrea	146	Mauricio	12
Estonia	50	**México**	**107**
Etiopía	103	Micronesia	85

Continúa …

CLASIFICACIÓN GENERAL DE PAGAR IMPUESTOS

Economía	Lugar General	Economía	Lugar General
Moldova	109	Islas Salomón	26
Mongolia	70	Sudáfrica	32
Montenegro	81	España	34
Marruecos	110	Sri Lanka	169
Mozambique	105	San Kitts and Nevis	135
Nambia	112	Santa Lucía	43
Nepal	114	San Vicente y las Granadinas	72
Países Bajos	29	Sudán	101
Nueva Zelanda	21	Surinam	49
Nicaragua	158	Suazilandia	58
Níger	151	Suecia	38
Nigeria	155	Suiza	18
Noruega	19	Siria	111
Omán	10	Taiwán	54
Pakistán	162	Tajikistan	175
Palau	83	Tanzania	133
Panamá	172	Tailandia	96
Papua New Guinea	106	Timor-Leste	61
Paraguay	141	Togo	167
Perú	85	Tonga	40
Filipinas	143	Trinidad y Tobago	90
Polonia	114	Túnez	62
Portugal	77	Turquía	80
Puerto Rico	104	Uganda	93
Qatar	2	Ucrania	165
Romania	136	Emiratos Árabes Unidos	1
Federación Rusa	64	Reino Unido	16
Ruanda	25	Estados Unidos de Norteamérica	69
Samoa	79	Uruguay	140
Santo Tomás y Príncipe	144	Uzbekistán	161
Arabia Saudita	3	Vanuatu	28
Senegal	178	Venezuela	185
Serbia	149	Vietnam	138
Seychelles	20	Territorios Ocupados de Gaza	55
Sierra Leona	117	República de Yemen	113
Singapur	5	Zambia	47
República Eslovaca	100	Zimbabue	134
Eslovenia	63		

FUENTE: PWC, Paying Taxes 2013.

PAGO DE IMPUESTOS

Economía	Número de Pagos			
	Total de Pagos Tributarios	Impuestos sobre la Utilidades	Impuesto Laboral	Otros Impuestos
Afganistán	20	1	12	7
Albania	44	13	12	19
Argelia	29	0	12	17
Angola	31	13	24	15
Antigua y barbuda	57	13	24	20
Argentina	9	1	1	7
Armenia	13	1	1	11
Australia	11	1	4	6
Austria	12	1	3	8
Azerbaiyán	18	1	12	5
Las Bahamas	18	1	12	5
Bahréin	13	0	12	1
Bangladesh	20	5	0	15
Barbados	28	4	12	12
Bielorrusia	10	1	5	4
Bélgica	11	1	2	8
Belice	29	12	1	16
Benin	55	5	24	26
Bután	8	2	2	4
Bolivia	42	1	12	29
Bosnia y Herzegovina	44	12	1	31
Botswana	32	6	13	13
Brasil	9	2	2	5
Brunei Darussalam	27	1	24	2
Bulgaria	15	1	1	13
Burkina Faso	46	2	24	20
Burundi	25	6	4	15
Camboya	40	12	12	16
Camerún	44	13	12	19
Canadá	8	1	3	4
Cape Verde	41	3	24	14
República Centro Africana	55	4	24	27
Chad	54	12	24	18
Chile	6	1	1	4
China	7	2	1	4
Colombia	9	1	1	7
Comoros	33	3	12	18
República Dem. del Congo	32	1	16	15
República del Congo	61	5	36	20
Costa Rica	23	5	1	17
Costa de Marfíl	62	3	24	35
Croacia	18	1	12	5
Chipre	28	5	12	11
República Checa	8	1	2	5
Dinamarca	10	3	1	6
Djbouti	35	5	12	18
Dominica	37	5	12	20
República Dominicana	9	1	4	4
Ecuador	8	2	1	5
Egipto	29	1	12	16
El Salvador	53	13	24	16
Equatorial Guinea	46	1	24	21
Eritrea	30	2	12	16

Continúa …

PAGO DE IMPUESTOS

Economía	Número de Pagos			
	Total de Pagos Tributarios	Impuestos Sobre las Utilidades	Impuesto Laboral	Otros Impuestos
Estonia	8	1	0	7
Etiopía	31	2	12	17
Fiji	34	5	14	15
Finlandia	8	1	3	4
Francia	7	1	2	4
Gabon	26	3	4	19
Gambia	50	5	13	32
Georgia	5	1	1	3
Alemania	9	2	1	6
Ghana	32	6	12	14
Grecia	8	1	1	6
Granada	30	1	12	17
Guatemala	24	1	12	11
Guinea	58	3	36	19
Guínea-Bissau	46	5	12	29
Guyana	35	6	12	17
Haití	46	6	25	15
Honduras	47	5	13	29
Hong Kong	3	1	1	1
Hungary	12	3	2	7
Islandia	29	1	1	27
India	33	2	24	7
Indonesia	51	13	24	14
Irán	20	1	12	7
Iraq	13	1	12	0
Irlanda	8	1	1	6
Israel	33	2	12	19
Italia	15	2	1	12
Jamaica	36	4	12	20
Japón	14	2	2	10
Jordania	25	1	12	12
Kazajstán	7	1	1	5
Kenia	41	5	14	22
Kiribati	7	5	2	0
Corea del Sur	10	1	2	7
Kosovo	33	5	12	16
Kuwait	12	0	12	0
República de Kiguisia	51	5	12	34
Lao PRD	34	4	12	18
Letonia	7	1	1	5
Líbano	19	1	12	6
Lesoto	33	5	12	16
Liberia	33	5	12	16
Lituania	11	1	2	8
Luxemburgo	23	5	12	6
Macedonia	29	12	1	16
Madagascar	23	1	8	14
Malawi	26	2	8	16
Malaysia	13	2	2	9
Maldives	17	3	8	6
Malí	45	4	29	12
Malta	6	1	1	4

Continúa …

PAGO DE IMPUESTOS

Economía	Número de Pagos			
	Total de Pagos Tributarios	Impuestos Sobre las Utilidades	Impuesto Laboral	Otros Impuestos
Islas Marshall	21	0	16	5
Mauritania	37	1	13	23
Mauricio	7	1	1	5
México	**6**	**1**	**2**	**3**
Micronesia	21	0	4	17
Moldova	48	1	28	19
Mongolia	41	12	12	17
Montenegro	29	1	12	16
Marruecos	17	1	12	4
Mozambique	37	7	12	18
Namibia	37	3	12	22
Nepal	34	4	12	18
Países Bajos	9	1	1	7
Nueva Zelanda	8	1	2	5
Nicaragua	42	1	24	17
Niger	41	3	14	24
Nigeria	41	3	20	18
Noruega	4	1	1	2
Omán	14	1	12	1
Pakistán	47	5	25	17
Palau	11	4	4	3
Panamá	60	13	16	31
Papua Nueva Guinea	33	1	13	19
Paraguay	35	5	12	18
Perú	9	1	2	6
Filipinas	47	1	36	10
Polonia	18	1	1	16
Portugal	8	1	1	6
Puerto Rico	16	5	6	5
Qatar	4	1	1	2
Rumanía	41	4	12	25
Federación Rusa	7	1	2	4
Ruanda	17	4	4	9
Samoa	37	5	24	8
Santo Tomas y Príncipe	42	2	12	28
Arabia Saudita	3	1	1	1
Senegal	59	3	36	20
Serbia	66	12	12	42
Seychelles	27	12	12	3
Sierra Leona	33	5	12	16
Singapur	5	1	1	3
República Eslovaca	20	1	1	18
Eslovenia	11	1	1	9
Islas Salomón	33	5	12	16
Sudáfrica	9	2	3	4
España	8	1	1	6
Sri Lanka	61	5	24	32
San Kitts and Nevis	36	4	12	20
Santa Lucía	32	1	12	19
San Vicente y las Granadinas	36	4	12	20
Sudán	42	2	12	28
Surinam	29	4	12	13
Suazilandia	33	2	13	18

Continúa …

PAGOS TRIBUTARIOS

Economía	Número de Pagos			
	Total de Pagos Tributarios	Impuesto Sobre las Utilidades	Impuesto al Trabajo	Otros Impuestos
Suecia	4	1	1	2
Suiza	19	2	7	10
Siria	19	2	12	5
Taiwán	12	2	3	7
Tayikistán	69	11	12	46
Tanzania	48	5	24	19
Tailandia	22	2	13	7
Timor-Leste	18	5	12	1
Togo	53	5	24	24
Tonga	31	1	12	18
Trinidad y Tobago	39	4	24	11
Túnez	8	1	4	3
Turquía	15	1	1	13
Uganda	31	3	12	16
Ucrania	28	1	24	3
Emiratos Árabes Unidos	4	0	1	3
Reino Unido	8	1	1	6
Estados Unidos de Norteamérica	11	2	4	5
Uruguay	33	1	24	8
Uzbekistán	41	8	12	21
Vanuatu	31	0	12	19
Venezuela	71	14	28	29
Vietnam	32	6	12	14
Territorios Ocupados de Gaza	39	14	12	13
Yemen	44	1	24	19
Zambia	37	5	13	19
Zimbabue	49	5	14	30

FUENTE: PWC, Payying Taxes 2013.

TIEMPO PARA CUMPLIR

Economías	Número de horas			
	Tiempo Total Para Pagar los Impuestos	Impuesto al Ingreso Corporativo	Impuesto Laboral	Impuesto al Consumo
Afganistán	275	77	120	78
Albania	357	119	94	144
Argelia	451	152	110	189
Angola	282	75	125	82
Antigua y barbuda	207	23	136	48
Argentina	405	105	84	216
Armenia	380	121	162	97
Australia	109	37	18	54
Austria	170	49	54	67
Azerbaiyán	214	60	97	57
Las Bahamas	58	10	48	0
Bahrein	36	0	36	0
Bangladesh	302	140	0	162
Barbados	237	27	162	48
Bielorrusia	338	166	93	79
Bélgica	156	20	40	96
Belice	147	27	60	60
Benin	270	30	120	120
Bután	274	250	24	0
Bolivia	1 025	110	507	408
Bosnia y Herzegovina	407	68	81	258
Botswana	152	40	40	72
Brasil	2 600	736	490	1 374
Brunei Darussalam	96	66	30	0
Bulgaria	454	33	256	165
Burkina Faso	270	30	120	120
Burundi	264	80	48	146
Camboya	173	23	84	66
Camerún	654	180	174	300
Canadá	131	45	36	50
Cape Verde	186	35	85	66
República Centro Africana	504	24	240	240
Chad	732	300	216	216
Chile	291	42	125	124
China	338	74	152	112
Colombia	203	50	87	66
Comoros	100	4	48	48
República Democrática del Congo	336	116	124	96
República del Congo	606	275	150	181
Costa Rica	226	18	100	108
Costa de Marfil	270	30	120	120
Croacia	196	60	96	40
Chipre	147	29	78	40
República Checa	413	94	217	102
Dinamarca	130	25	65	40
Djbouti	82	30	36	16
Dominica	120	15	48	57
República Dominicana	324	82	80	162
Ecuador	654	108	306	240
Egipto	392	69	165	158
El Salvador	320	128	96	96
Guinea Equatorial	492	145	160	187

Continua …

TIEMPO PARA CUMPLIR

Economía	Tiempo total	Número de horas		Impuesto al Consumo
		Impuesto al Ingreso Corporativo	Impuesto Laboral	
Eritrea	216	24	96	96
Estonia	85	20	34	31
Etiopía	306	150	132	24
Fiji	163	42	61	60
Finlandia	93	21	48	24
Francia	132	26	80	26
Gabon	488	137	131	220
Gambia	376	40	96	240
Georgia	280	109	56	115
Alemania	207	30	134	43
Ghana	224	40	88	96
Grecia	202	78	46	78
Granada	140	32	72	36
Guatemala	332	44	132	156
Guinea	146	32	192	192
Guinea-Bissau	208	160	24	24
Guyana	263	48	48	167
Haití	184	40	72	72
Honduras	224	35	93	96
Hong Kong	78	50	28	0
Hungría	277	35	146	96
Islandia	140	40	60	40
India	243	45	93	105
Indonesia	259	75	94	90
Irán	344	32	240	72
Irak	312	24	288	0
Irlanda	80	10	40	30
Israel	235	110	60	35
Italia	269	39	198	32
Jamaica	368	30	290	48
Japón	330	155	140	35
Jordania	151	10	90	51
Kazajstán	188	75	70	43
Kenia	340	45	52	243
Kiribati	120	48	72	0
Corea del Sur	207	94	74	39
Kosovo	164	32	42	90
Kuwait	98	0	98	0
República Kirguisia	210	60	71	79
Lao PDR	362	138	42	182
Letonia	264	31	139	94
Líbano	180	40	100	40
Lesoto	324	70	104	150
Liberia	158	60	60	38
Lituania	175	32	85	58
Luxemburgo	59	21	14	24
Macedonia	119	19	56	44
Madagascar	201	9	72	120
Malawi	175	67	78	30
Malasia	133	26	77	30
Maldivias	252	100	91	61
Mali	270	30	120	120
Malta	139	23	92	24

Continúa …

TIEMPO PARA CUMPLIR

Economía	Tiempo total	Número de horas		Impuesto al Consumo
		Impuesto al Ingreso Corporativo	Impuesto Laboral	
Islas Marshall	128	0	96	32
Mauritania	696	120	96	480
Mauricio	161	36	61	64
México	**337**	**155**	**69**	**113**
Micronesia	128	0	96	32
Moldova	220	72	94	54
Mongolia	192	57	63	72
Montenegro	320	43	98	179
Marruecos	238	70	48	120
Mozambique	230	50	60	120
Namibia	350	40	46	264
Nepal	326	120	84	122
Países Bajos	127	25	64	38
Nueva Zelanda	152	34	59	59
Nicaragua	207	67	76	64
Niger	270	30	120	120
Nigeria	956	398	396	162
Noruega	87	24	15	48
Omán	62	50	12	0
Pakistán	560	40	40	480
Palau	142	46	96	0
Panamá	431	85	156	190
Papua Nueva Guinea	207	153	8	46
Paraguay	387	144	96	147
Perú	293	39	144	110
Filipinas	193	42	38	113
Polonia	286	62	124	100
Portugal	275	63	116	96
Puerto Rico	218	80	60	78
Qatar	48	12	36	0
Rumania	216	40	118	58
Federación Rusa	177	60	76	41
Ruanda	134	20	48	66
Samoa	224	48	96	80
Santo Tome y Príncipe	424	40	192	192
Arabia Saudita	72	32	40	0
Senegal	666	120	96	450
Serbia	279	48	126	105
Seychelles	76	40	36	0
Sierra Leona	357	15	168	174
Singapur	82	32	10	40
República Eslovaca	207	42	62	103
Eslovenia	260	90	96	74
Islas Salomón	80	8	30	42
África del Sur	200	100	50	50
España	167	33	90	44
Sri Lanka	254	16	96	142
St. Kitts and Nevis	203	27	128	48
Santa Lucía	92	11	51	30
San Vicente y Las Granadinas	111	14	52	45
Sudán	180	70	70	40
Surinam	199	48	24	127
Suazilandia	104	8	48	48

Continúa …

TIEMPO PARA CUMPLIR

Economía	Tiempo total	Número de horas		Impuesto al Consumo
		Impuesto al Ingreso Corporativo	Impuesto Laboral	
Suecia	122	50	36	36
Suiza	63	15	40	8
Siria	336	300	36	0
Taiwán	221	161	27	0
Tajikistán	224	80	48	33
Tanzanía	172	60	52	96
Tailandia	264	160	48	60
Timor-Leste	276	132	144	56
Togo	270	30	120	20
Tonga	164	8	12	144
Trinidad y Tobago	210	45	75	90
Tunisia	144	64	30	50
Turquía	223	46	80	97
Uganda	213	45	66	102
Ucrania	491	109	192	190
Emiratos Árabes Unidos	12	0	12	0
Reino Unido	110	40	45	25
Estados Unidos de Norteamérica	175	87	55	33
Uruguay	310	88	114	108
Uzbekistán	205	66	69	70
Vanuatu	120	0	24	96
Venezuela	792	120	288	384
Vietnam	872	214	335	320
Territorios Ocupados de Gasa	154	10	96	48
República Yemen	248	56	72	120
Zambia	132	48	24	60
Zimbabue	242	78	96	68

FUENTE: PWC, Payying Taxes 2013.

Fuente de información:
http://www.pwc.com/en_GX/webadmin/search/search.jhtml?searchfield=Paying+taxes+2013&pwcGeo=GX&pwcLang=en&pwcHideLevel=0&localeOverride=en_GX&searchsubmit.x=0&searchsubmit.y=0 (para visualizar la fecha de edición del documento)
Para tener acceso al documento *Paying Taxes 2013: The global picture visite*:
http://www.pwc.com/gx/en/paying-taxes/assets/pwc-paying-taxes-2013-full-report.pdf
http://www.pwc.com/gx/en/psrc/global/paying-taxes-2013.jhtml
http://www.pwc.com/en_GX/gx/paying-taxes/download-order.jhtml
Para tener acceso a información adicional:
http://espanol.doingbusiness.org/
http://www.imf.org/external/pubs/ft/wp/2013/wp1357.pdf
http://www.imf.org/external/pubs/ft/wp/2013/wp1389.pdf
http://www.imf.org/external/pubs/cat/longres.aspx?sk=40486.0
http://www.imf.org/external/pubs/ft/fm/2013/01/fmindex.htm
http://search.iadb.org/search/cgi-bin/query-meta.exe?v%3Asources=IDB-S-I-Bundle&v%3Aproject=IDB-P-Internet&display-language=spanish&query=Estado+de+la+Administraci%C3%B3n+Tributaria+en+Am%C3%A9rica+Latina%3A+2006-2010&lang=es
http://idbdocs.iadb.org/wsdocs/getdocument.aspx?docnum=37699318

POLÍTICA FINANCIERA Y CREDITICIA

Elementos de la Reforma Financiera (Presidencia de la República, SHCP)

El 8 de mayo de 2013, la Presidencia de la República dio a conocer, en el marco del Pacto por México, la presentación de la *Iniciativa de Reforma Financiera* atendiendo los *Compromisos 62 y 63 del Pacto por México*. La Iniciativa será sometida a consideración del Congreso de la Unión.

La Reforma Financiera establece las bases de un desarrollo incluyente, donde *se preste más y más barato*, manteniendo las sanas prácticas prudenciales y mejorando la eficacia del sistema financiero.

Los *cuatro elementos fundamentales* de esta iniciativa son:

1. Propone un nuevo mandato para que la Banca de Desarrollo propicie el crecimiento del sector financiero.

   - Lograr que la Banca de Desarrollo impulse al sistema financiero en beneficio de las familias mexicanas.

   - Dar mayor libertad a la Banca de Desarrollo para operar, maximizando los beneficios de los préstamos que realice y fomentando el crédito privado.

   - Crear programas y productos financieros para el desarrollo de las áreas prioritarias para el desarrollo nacional.

2. Fomentar la competencia en el sistema financiero para abaratar las tasas.

   - Se fortalecerá a la Comisión Nacional para la Protección y Defensa de los Usuarios de Servicios Financieros (CONDUSEF) para que sus determinaciones en defensa de los usuarios de servicios financieros sean obligatorias para las instituciones crediticias.

   - Será mucho más fácil para las personas cambiar de banco y se prohíben las ventas atadas o condicionadas, fomentando una mayor competencia en el sector.

   - Para que los usuarios cumplidos puedan utilizar su historial crediticio positivo para acceder a más alternativas de financiamiento, se contempla la posibilidad de crear un buró crediticio universal.

   - La Reforma facilita la transferencia de garantías crediticias incrementando la competencia entre las instituciones.

3. Generar incentivos adicionales para que la banca preste más.

   - A efecto de reducir el riesgo en la actividad bancaria se simplifican los regímenes para el otorgamiento y la ejecución de garantías crediticias.

   - Se crea un Buró de Entidades Financieras, para que los usuarios puedan conocer información relevante de las entidades financieras.

4. Fortalecer al sistema bancario, para que el sector crezca de forma sostenida.

   - Evaluar periódicamente a bancos para promover que presten más.

- Mejorar la coordinación entre autoridades financieras fortaleciendo el Consejo de Estabilidad del Sistema Financiero.

- Se eleva a rango de Ley las normas para la conformación y calidad de capital (Basilea III).

- Se avanza hacia una mayor especialización de los tribunales federales en temas financieros.

- Facilitar el proceso de quiebra bancaria, protegiendo los recursos de los ahorradores.

A continuación, la presentación de la Iniciativa de Reforma Financiera

Presentación de la iniciativa de Reforma Financiera

- El 8 de mayo de 2013, la SHCP presentó la iniciativa de Reforma Financiera la cual es producto de un trabajo intenso y responsable llevado a cabo con el Consejo Rector del Pacto por México, misma que el Presidente, Enrique Peña Nieto, enviará a la Honorable Cámara de Diputados para su consideración.

- Esta iniciativa de Reforma Financiera representa una oportunidad única para que el sector financiero contribuya a un desarrollo incluyente que promueva el crecimiento de México.

- Uno de los ejes centrales en la agenda de democratización de la productividad es el lograr un mayor acceso al crédito y que éste sea más barato, por ello, en el Pacto por México en los Compromisos 62 y 63 se establecieron como objetivos, respectivamente: el fortalecimiento de la Banca de Desarrollo para ampliar el crédito, con especial énfasis en áreas prioritarias para el desarrollo nacional; y la

modificación del marco legal para que la banca comercial y las instituciones de crédito presten más y más barato.

- Asimismo, la iniciativa de Reforma Financiera se presenta en apego al mandato del Artículo 4º de la *Ley de Instituciones de Crédito* vigente, el cual establece que: "El Estado ejercerá la rectoría del Sistema Bancario Mexicano, a fin de que éste oriente fundamentalmente sus actividades a apoyar y promover el desarrollo de las fuerzas productivas del país y el crecimiento de la economía nacional, con base en una política económica soberana, fomentando el ahorro en todos los sectores y regiones de la República y su adecuada canalización a una amplia cobertura regional que propicie la descentralización del propio Sistema, con apego a sanas prácticas y usos bancarios."

La iniciativa de Reforma Financiera propone a través de cuatro ejes, dar mayor flexibilidad e incentivos para que el sector privado y la Banca de Desarrollo de forma conjunta, otorguen más créditos y que éstos en mejores condiciones:

I. Fomentar el crédito a través de la Banca de Desarrollo;

II. Ampliar el crédito de las instituciones financieras privadas;

III. Incrementar la competencia en el sector financiero; y

IV. Asegurar la solidez y prudencia del sector financiero en su conjunto.

El **primer eje** está encaminado a lograr que la Banca de Desarrollo complemente a la banca comercial en beneficio de las familias mexicanas. Para lograr este propósito, se otorga mayor flexibilidad regulatoria y financiera a su operación para que su meta sea ampliar el crédito, con especial énfasis en las áreas prioritarias para el desarrollo nacional. También se impulsa activamente la inclusión financiera, estableciendo la

obligación en ley de adoptar una perspectiva de género, es decir promover activamente la igualdad entre hombres y mujeres a través de productos específicos.

El **segundo eje,** propone medidas que fomentan una mayor competencia en el sistema financiero, las cuales propician una expansión en la oferta de crédito y a la par una reducción en las tasas de interés. En primera instancia, se prevé la elaboración de un diagnóstico por parte de la Comisión Federal de Competencia para analizar y evaluar las condiciones de competencia en el sistema financiero y formular recomendaciones a las autoridades financieras para mejorar la competencia en este sector. Asimismo, se propone dar facilidades para que empresas medianas puedan acceder y mantenerse listadas en la Bolsa Mexicana de Valores. La Reforma Financiera plantea medidas para la protección de los usuarios de servicios financieros como la prohibición a nivel de ley de que los bancos realicen ventas de productos financieros condicionados a la compra de otros y se establecen medidas que otorgan una mayor libertad a los usuarios para escoger y migrar sus productos financieros a las instituciones financieras que otorguen mejores condiciones.

También se crea un Buró de Entidades Financieras en la CONDUSEF para que los usuarios puedan acceder fácilmente a información relevante de dichas instituciones, y que éste les sirva para tomar la mejor decisión para la contratación de servicios. Se contempla además la posibilidad de crear un buró crediticio propiedad del Estado en beneficio de los usuarios cumplidos, para que su información sirva para acceder en mejores condiciones a los productos que ofrece el sector financiero.

Para dar atención al **tercer eje** se fortalecen las facultades de las autoridades financieras para evaluar periódicamente el desempeño de las instituciones de banca múltiple de modo que se promueva la transparencia en el desempeño del sector. De igual forma, la iniciativa de Reforma Financiera reconoce la necesidad de otorgar mayor certidumbre en la ejecución de contratos y de fortalecer el esquema de

garantías, como medidas necesarias para incentivar la expansión de oferta de crédito. A efecto de reducir el riesgo en la actividad bancaria, se simplifican los regímenes para el otorgamiento y la ejecución de garantías crediticias, asimismo se introducen mejoras al marco jurídico que regula a los concursos mercantiles de empresas comerciales para propiciar confianza en dichos procesos y lograr mayor certidumbre jurídica; con respeto estricto a los derechos de los usuarios actuales de la banca.

Como **cuarto eje**, se establecen medidas que contribuyen al fortalecimiento del sector. Para ello, se contempla elevar a rango de Ley las normas para la conformación y calidad de capital establecidas en las reglas de Regulación Bancaria de Basilea III. Adicionalmente, se facilitan los procesos de quiebras bancarias, salvaguardando los derechos de los ahorradores; y se refuerzan los mecanismos de coordinación y cooperación entre las autoridades financieras, contemplando a nivel de Ley la existencia del Consejo de Estabilidad del Sistema Financiero como órgano permanente.

La Reforma Financiera es de carácter integral ya que busca en todo momento el desarrollo sano y sólido del sector financiero en beneficio de los mexicanos. Para la consecución de estos cuatro ejes, así como para modernizar integralmente la normatividad del sector, la Reforma contempla adecuaciones a un total de 34 ordenamientos jurídicos que rigen el actuar del sistema financiero mediante la expedición de 13 decretos.

La Reforma Financiera establece lineamientos para fomentar la inclusión financiera, para que la Banca de Desarrollo contribuya al crecimiento del sector, para fomentar la sana competencia, lograr el fomento al crédito, mantener un sector financiero sólido, y para hacer del crédito un motor para el desarrollo productivo incluyente.

Fuente de información:
http://www.presidencia.gob.mx/elementos-de-la-reforma-financiera/
http://hacienda.gob.mx/Biblioteca_noticias_home/reforma_financiera_08052013.pdf

Iniciativas de Reforma Financiera (SHCP)

El 8 de mayo de 2013, la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) informó sobre la presentación de la *Iniciativa de Reforma Financiera*. A continuación se presentan las 13 Inciativas incluyendo sus considerandos excepto el artículado que puede ser consultado en las ligas de referencia.

FORTALECIMIENTO A CONDUSEF

PRESIDENTE DE LA MESA DIRECTIVA DE LA CÁMARA DE DIPUTADOS DEL CONGRESO DE LA UNIÓN

Presente.

Con fundamento en lo dispuesto por el artículo 71, fracción I de la Constitución Política de los Estados Unidos Mexicanos, me permito someter por su digno conducto ante esa Honorable Asamblea, la presente iniciativa de **Decreto por el que se reforman, adicionan y derogan diversas disposiciones de la Ley de Protección y Defensa al Usuario de Servicios Financieros, la Ley para la Transparencia y Ordenamiento de los Servicios Financieros, la Ley de Instituciones de Crédito y la Ley del Instituto del Fondo Nacional para el Consumo de los Trabajadores**.

En el marco de la estrategia para transformar la banca y el crédito como palanca de desarrollo de hogares y empresas, considerada en el Pacto por México, la protección a los usuarios de los servicios financieros, la promoción de una bancarización y la inclusión financiera responsable son factores que deben ser fortalecidos.

La información, el asesoramiento y la protección de los usuarios que utilizan los productos y servicios que ofrecen las Instituciones Financieras, es un eje fundamental que debe regir el desarrollo de cualquier sistema financiero; lo cual no puede darse, sino mediante la instrumentación de acciones que promuevan la competitividad de las instituciones, así como dotar de nuevas herramientas a las autoridades protectoras de los intereses de los usuarios.

En atención a lo anterior, se considera necesario adecuar el marco jurídico vigente de la Comisión Nacional para la Protección y Defensa de los Usuarios de Servicios Financieros (CONDUSEF) y reorientar su objetivo en beneficio primordialmente del usuario. En este contexto, resulta impostergable mejorar en materia de protección al usuario de servicios financieros, así como hacer efectiva la equidad en las relaciones entre éstos y las Instituciones Financieras, para el mejor aprovechamiento de los productos y servicios que ofrece el mercado.

En ese sentido, esta iniciativa contempla una serie de herramientas con las que se pretende lograr un equilibrio entre las relaciones de las entidades financieras con los usuarios de sus servicios.

Se prevé la facultad de la CONDUSEF para emitir recomendaciones a las Instituciones Financieras y hacerlas del conocimiento de sus organismos o asociaciones gremiales, así como del público en general, con lo cual se pretenden mejorar los servicios financieros que éstas prestan.

Asimismo, se faculta a la CONDUSEF para regular los contratos de adhesión y comprobantes de operaciones, así como para impedir la difusión de información engañosa de las Instituciones Financieras, sujetas a disposiciones previamente emitidas.

De igual forma, se contempla que los contratos de adhesión que celebren las Instituciones Financieras no deberán contener cláusulas abusivas, y se faculta a la CONDUSEF para que, mediante disposiciones de carácter general, establezca los casos y supuestos bajo los cuales se considere que existen este tipo de cláusulas, con lo cual se pretende evitar la inclusión de supuestos que pudieran afectar a los usuarios.

También se contempla la facultad de la CONDUSEF para establecer disposiciones secundarias en las que se definan las actividades que se apartan de las sanas prácticas y usos relativos al ofrecimiento y comercialización de las operaciones y servicios financieros, lo que permitirá ordenar a los mercados en beneficio de los usuarios de servicios financieros.

El aumento de la cobertura de los servicios financieros en todo el país, el surgimiento de nuevos participantes y la diversidad de productos, hacen necesaria una regulación más especializada en materia de contratos, supervisión, transparencia, información y publicidad, además de requerirse nuevos procedimientos que permitan resolver de manera más clara y expedita las controversias que surgen como consecuencia de la interacción entre el usuario y la Institución Financiera.

La Ley de CONDUSEF prevé que las Instituciones Financieras cuenten con unidades especializadas para la atención de sus clientes, y con el objeto de acercar estas unidades a los usuarios se prevé que exista un representante de éstas en cada entidad federativa en donde la Institución Financiera tenga oficinas o sucursales.

Desde esta perspectiva y en concordancia con la tendencia internacional, se propone la creación del Sistema Arbitral en Materia Financiera, que ofrezca un nuevo procedimiento de solución de controversias que garantice la imparcialidad, celeridad, transparencia, eficacia y eficiencia en el mayor beneficio para las partes.

En ese sentido, se contempla la integración de un comité especializado en materia financiera, con representantes de la CONDUSEF, la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV), la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas, la Comisión Nacional del Sistema de Ahorro para el Retiro y la SHCP.

De igual forma, se fortalece el alcance del dictamen técnico, instrumento fundamental para la defensa del usuario y se prevé la posibilidad de que éste sea título ejecutivo.

En materia de conciliación se adecuan las disposiciones a fin de que los conciliadores tengan una participación más activa, buscando soluciones favorables al usuario en menor tiempo al reducir los plazos del proceso.

Asimismo, se pretenden unificar conceptos y definiciones para permitir que los contenidos y mensajes dirigidos a los usuarios sean homogéneos y así lograr una mayor claridad y comprensión de los diferentes temas.

Se prevé la creación de un Buró de Entidades Financieras por parte de CONDUSEF, con la finalidad de que los Usuarios de servicios financieros cuenten con información relevante para la toma de decisiones.

En la Ley para la Transparencia y Ordenamiento de los Servicios Financieros, se contempla para las sociedades financieras populares, sociedades financieras comunitarias y sociedades cooperativas de ahorro y préstamo, la obligación de registrar ante la CONDUSEF las comisiones que cobran por los servicios de pago y créditos que ofrecen al público, así como sus respectivas modificaciones.

Se contempla la posibilidad de que los clientes transfieran sus créditos al consumo a otra entidad financiera, la cual se encargará de dar por terminados los contratos respectivos para permitir la movilidad de las operaciones objeto de la transferencia. Con esta innovación, los clientes tendrán la posibilidad de migrar la operación de que se trate a la entidad financiera que les ofrezca mejores condiciones.

De igual forma, la presente Iniciativa propone incluir la prohibición para que las entidades financieras condicionen la contratación de operaciones o servicios financieros a la contratación de otra operación o servicio (ventas atadas), precisando la sanción que corresponderá aplicar a las entidades financieras que contravengan esta disposición.

En congruencia con lo anterior, se propone reformar la Ley de Instituciones de Crédito, a efecto de clarificar el contenido vigente, así como de establecer la obligación de las instituciones de crédito de cancelar las operaciones pasivas a más tardar al tercer día hábil bancario siguiente a aquel en que se reciba la solicitud por parte del cliente, con lo cual se pretende agilizar este proceso.

Por último, se propone reformar la Ley del Instituto del Fondo Nacional para el Consumo de los Trabajadores a efecto de ampliar el plazo de los créditos que otorgue el Instituto, lo cual beneficiará a los trabajadores.

Por lo antes expuesto y con fundamento en el artículo 71, fracción I, de la Constitución Política de los Estados Unidos Mexicanos, someto a la consideración del Congreso de la Unión la Iniciativa de Decreto por el que se reforman, adicionan y derogan diversas disposiciones de la Ley de Protección y Defensa al Usuario de Servicios Financieros, la Ley para la Transparencia y Ordenamiento de los Servicios Financieros, la Ley de Instituciones de Crédito y la Ley del Instituto del Fondo Nacional para el Consumo de los Trabajadores.

Para consultar el documento completo veáse http://www.shcp.gob.mx/ApartadosHaciendaParaTodos/reformafinanciera/doctos/01_fortalecimeinto_condusef_08052013.pdf

CORRESPONSALES DE AHORRO Y CRÉDITO POPULAR

Con fundamento en lo dispuesto por el artículo 71, fracción I de la Constitución Política de los Estados Unidos Mexicanos, me permito someter por su digno conducto ante esa Honorable Asamblea, la presente **iniciativa de Decreto por el que se reforman, adicionan y derogan diversas disposiciones de la Ley de Ahorro y Crédito Popular y la Ley para Regular las Actividades de las Sociedades Cooperativas de Ahorro y Préstamo**.

El sector de ahorro y crédito popular proporciona una oportunidad para otorgar servicios financieros a los sectores y comunidades de México que se encuentran alejadas. Dicho sector se ha venido desarrollando con gran dinamismo y las entidades que lo componen se encuentran en proceso de expansión, como es el caso de las Sociedades Financieras Populares, las Sociedades Financieras Comunitarias y las Sociedades Cooperativas de Ahorro y Préstamo.

Las Sociedades Financieras Populares, las Sociedades Financieras Comunitarias y las Sociedades Cooperativas de Ahorro y Préstamo son entidades que tienen como propósito fomentar el ahorro popular y expandir el acceso al crédito hacia sectores que no se han visto favorecidos con la oferta de los servicios de la banca comercial.

En este tenor, se reconoce la importancia de incrementar el acceso a servicios financieros de calidad para los mencionados sectores, con la finalidad de mejorar el nivel de vida de la población y fomentar el crecimiento económico del país.

Por ello, se propone esta Iniciativa para impulsar el desarrollo del sector de ahorro y crédito popular, especialmente el que concierne a las Sociedades Financieras Populares, las Sociedades Financieras Comunitarias y las Sociedades Cooperativas de Ahorro y Préstamo, mediante la incorporación de mecanismos que les permitan ampliar su cobertura y participar de mejor forma en las acciones de inclusión financiera que se han llevado a cabo en otros ámbitos financieros, como en el caso de las instituciones de crédito.

Lo anterior, sin lugar a dudas propiciará que más mexicanos accedan a créditos que les permitan realizar sus proyectos productivos en distintos ámbitos de la economía, y se mejorarán las condiciones de otorgamiento de los mismos.

Esta iniciativa propone incluir en la Ley de Ahorro y Crédito Popular y en la Ley para Regular las Actividades de las Sociedades Cooperativas de Ahorro y Préstamo, la posibilidad de que las Sociedades Financieras Populares, las Sociedades Financieras Comunitarias y las Sociedades Cooperativas de Ahorro y Préstamo puedan contratar con terceros la prestación de servicios necesarios para su operación, así como celebrar comisiones para realizar tales operaciones a nombre y por cuenta de dichas Sociedades.

Esta previsión no solo generará grandes beneficios a la población, pues permite acercar más y mejores productos y servicios financieros a sus comunidades, fomentando el ahorro en tiempo y dinero; sino que también beneficia a los terceros que sean contratados por las Sociedades Financieras Populares, las Sociedades Financieras Comunitarias y las Sociedades Cooperativas de Ahorro y Préstamo para prestar tales servicios.

Esta adición causará un impacto favorable en la estrategia que se lleva a cabo en materia de inclusión financiera, especialmente para la población que se ubica en las zonas más alejadas del país.

Asimismo, la presente iniciativa propone establecer límites individuales y agregados a las operaciones que se realicen a través de los comisionistas, a efecto de disminuir riesgos para los usuarios de las Sociedades Financieras Populares, de las Sociedades Financieras Comunitarias y de las Sociedades Cooperativas de Ahorro y Préstamo.

Aunado a esto, en el afán de una mayor seguridad jurídica, se faculta a la CNBV para ordenar la suspensión parcial o total, temporal o definitiva, de la prestación de dichos servicios o comisiones en caso de incumplimiento a la Ley.

Se establece expresamente que la CNBV puede solicitar a los prestadores de servicios, por conducto de las Sociedades Financieras Populares, de las Sociedades Financieras Comunitarias y de las Sociedades Cooperativas de Ahorro y Préstamo, información y documentación respecto de los servicios que provean, así como realizar visitas de inspección y decretar las medidas que estime necesarias para asegurar la continuidad de los servicios que las Sociedades proporcionan a sus clientes.

La CNBV estará facultada, en todo momento, para efectuar actos de supervisión respecto de los prestadores de servicios o comisionistas que las Sociedades contraten, facultando a las Federaciones en el caso de las Sociedades Financieras Populares y de las Sociedades Financieras Comunitarias, así como al Comité de Supervisión Auxiliar tratándose de Sociedades Cooperativas de Ahorro y Préstamo, para llevar a cabo una supervisión auxiliar respecto de esos terceros.

Aunado a todo lo anterior, ante la obligación del Estado de observar las bases y principios que deben prevalecer en el ejercicio del derecho de acceso a la información, así como la garantía de protección de los datos personales, resulta pertinente adecuar el marco normativo para dar publicidad a las sanciones impuestas a las entidades de ahorro y crédito popular por la CNBV dentro del ámbito de su competencia, a fin de generar disciplina en el mercado.

De conformidad con lo anterior, mediante la presente iniciativa se faculta a la CNBV, para difundir a través de su sitio electrónico, las resoluciones que emita como consecuencia de la substanciación de los procedimientos administrativos de sanción a las entidades de ahorro y crédito popular.

La propuesta establece que al hacer públicas las sanciones, la autoridad supervisora debe señalar el nombre, denominación o razón social del infractor, lo que abona a la transparencia en el mercado; asimismo se le exige a dicha autoridad sancionadora que también precise los medios de defensa que el imputado ha hecho valer o son susceptibles de interponerse al efecto.

En materia de sanciones se propone incluir programas de autocorrección a los que podrán sujetarse las entidades de ahorro y crédito popular por violaciones a lo previsto en la Ley. Dichos programas de autocorrección tendrán por fin subsanar incumplimientos a la Ley, siempre que tales conductas no sean consideradas como infracciones graves.

A efecto de dar mayor certeza en el ejercicio de las facultades con que hoy cuenta la CNBV, se propone precisar que al imponer la sanción correspondiente, la Comisión deberá considerar los antecedentes personales del infractor, la gravedad de la conducta, los elementos que permitan demostrar si se afectan intereses de terceros o del propio sistema financiero, así como la existencia de atenuantes.

Bajo ese mismo tenor, también se plantea prever la facultad de la propia Comisión para abstenerse de imponer las sanciones respectivas, siempre y cuando los hechos, actos u omisiones de que se trate no revistan gravedad, no exista reincidencia y no constituyan un delito.

Por lo anterior, resulta importante prever aquellas conductas que se consideran nocivas para el sano desarrollo y funcionamiento del sistema financiero,

calificándolas expresamente de graves, a fin de evitar discrecionalidad por parte de la autoridad al momento de su determinación y sanción.

Adicionalmente, se propone robustecer el régimen de intercambio de información de las autoridades financieras nacionales entre sí y el intercambio con autoridades financieras del exterior bajo ciertos supuestos, en el entendido de que deberá existir un acuerdo en donde se contemple el principio de reciprocidad.

Por lo antes expuesto y en ejercicio de la facultad que me confiere el artículo 71, fracción I de la Constitución Política de los Estados Unidos Mexicanos, someto a la consideración del Honorable Congreso de la Unión la Iniciativa de Decreto antes señalada.

Para consultar el documento completo veáse http://www.shcp.gob.mx/ApartadosHaciendaParaTodos/reformafinanciera/doctos/02_corresoonsales_acp_08052013.pdf

UNIONES DE CRÉDITO

Con fundamento en lo dispuesto por el artículo 71, fracción I de la Constitución Política de los Estados Unidos Mexicanos, me permito someter por su digno conducto ante esa Honorable Asamblea, la presente **iniciativa de Decreto por el que se reforman, adicionan y derogan diversas disposiciones de la Ley de Uniones de Crédito**.

Las Uniones de Crédito como intermediarios financieros no bancarios tienen como propósito principal facilitar a determinados sectores de la economía su acceso al crédito y a la inversión, actuando como un instrumento para disminuir los costos del financiamiento en beneficio de sus socios, pues les permiten ahorrar y recibir préstamos y servicios financieros en condiciones más favorables; éstas han

demostrado ser instrumentos útiles en el apoyo y fortalecimiento de la base de la pirámide agrícola, pecuaria y empresarial.

La presente iniciativa tiene como propósito actualizar el marco normativo aplicable a las Uniones de Crédito desde dos ámbitos: el primero de ellos persigue ajustar la legislación a las realidades del mercado; y el segundo, brindar un marco jurídico que fortalezca de manera más ágil su desarrollo y competitividad.

En este sentido, la iniciativa amplía el universo de personas físicas y morales que podrán ser socios de las Uniones, incorporando actividades económicas que hoy no están previstas en la Ley.

A efecto de facilitar el financiamiento de familias de empresarios y socios de las Uniones, se pretende flexibilizar la limitación que tienen familiares hasta el cuarto grado de parentesco para obtener financiamiento, toda vez que la legislación actual los considera para efectos de riesgo crediticio como una sola persona.

Con la finalidad de transparentar aun más la realización de operaciones con personas relacionadas, se propone que estas operaciones sean sometidas a la aprobación previa de un Comité de Crédito, y que una vez aprobadas por el Consejo de Administración, se presente a la CNBV copia del acuerdo certificado por el Secretario del Consejo, informando de los términos en que fueron autorizadas.

En adición a lo anterior, atendiendo a una segmentación de facultades de autorización de operaciones con partes relacionadas, se prevé que cuando se trate de operaciones por montos inferiores al equivalente en moneda nacional a 500 mil unidades de inversión (UDIS) o el 5% del capital pagado de la unión de que se trate, éstas podrán ser autorizadas por el Comité de Crédito, debiendo informarse al Consejo de Administración sobre su celebración, así como a la asamblea ordinaria de accionistas.

Mientras que las operaciones con partes relacionadas por un monto igual o menor al equivalente en moneda nacional a 2 millones de UDIS, puedan ser autorizadas por un comité cuya única función sea la de análisis y decisión de estas operaciones.

Por lo que respecta a la capitalización de las Uniones de Crédito, se otorga la posibilidad de que éstas se capitalicen a través de la emisión y suscripción de acciones preferentes hasta por un monto equivalente al 25% del capital ordinario, dichas acciones otorgarían dividendos garantizados a sus tenedores.

Hasta ahora, el régimen de capital de las Uniones permite que un accionista o conjunto de ellos que se considere para efecto de ley como una sola persona, pueda ser propietario como máximo del 10% del capital de la unión, por ello se propone incrementar dicho porcentaje para que puedan ser propietarios de hasta el 15% del capital de la Unión. Este esquema busca que las Uniones se capitalicen, para con ello fortalecer su capacidad de otorgar financiamiento.

Por otro lado, se adiciona la posibilidad de que las Uniones de Crédito también puedan recibir financiamiento de organismos descentralizados del gobierno federal, estatal y municipal, así como del Distrito Federal.

En beneficio de las Uniones de Crédito con un nivel básico de operaciones, se elimina la exigencia de que cuenten con un nivel intermedio o superior de operaciones para que puedan recibir financiamiento de otras Uniones con mayores volúmenes de capital.

En materia de inversión extranjera, se pretende homologar el régimen de la Ley de Uniones de Crédito con el de las diversas leyes financieras, a fin de definir de manera clara y precisa la prohibición general respecto de la participación de gobiernos extranjeros en el capital social de entidades financieras en México, así como aquellos supuestos de excepción necesarios para el fortalecimiento y estabilidad de dichas

entidades, previendo expresamente lo que establecen los tratados y acuerdos internacionales firmados por México y garantizando en todo momento la rectoría del Estado sobre el sistema financiero nacional.

En ese sentido, se propone incluir en la ley algunas disposiciones a fin de lograr tres objetivos:

1) Reforzar el supuesto vigente a fin de establecer que para poder participar en entidades financieras en México, las personas oficiales extranjeras deberán no solo abstenerse de ejercer funciones de autoridad, sino que también deberán acreditar la independencia de sus órganos de decisión.

2) Incluir en la ley, aquellas excepciones previstas por los tratados y acuerdos internacionales de los que México es parte, sobre todo en lo que se refiere a las medidas prudenciales de carácter temporal, tales como apoyos o rescates financieros.

3) Permitir la participación de gobiernos extranjeros cuando ésta represente una porción minoritaria del capital social de los intermediarios, es decir, en los casos de inversiones cuyo objetivo sea únicamente obtener beneficios financieros, y no se busque el control o administración efectiva de la entidad financiera de que se trate.

En consecuencia, la iniciativa contempla como sanción ante el incumplimiento de dichas disposiciones, que los derechos patrimoniales y corporativos inherentes a las acciones correspondientes de la entidad quedarán en suspenso, y por lo tanto no podrán ser ejercidos hasta que se acredite que se ha obtenido la autorización o resolución que corresponda, o que se han satisfecho los requisitos previstos en la ley.

Por otra parte, se propone adicionar el concepto de experiencia empresarial al perfil de conocimientos necesarios para participar en el consejo de administración de las Uniones. Lo anterior, con el propósito de coadyuvar en la profesionalización de la alta dirección de este tipo de instituciones. En este mismo sentido, se propone que el Comité de Auditoría que asiste con carácter consultivo al Consejo de Administración, deberá ser presidido por un consejero independiente.

También se propone ampliar el catálogo de operaciones permitidas a las Uniones, incorporando el arrendamiento puro de activos.

Con la finalidad de garantizar la seguridad jurídica a los beneficiarios de los socios personas físicas inversionistas de las Uniones de Crédito, se establece la obligación de devolver los recursos en préstamo a los beneficiarios por ellos designados y a falta de designación conforme lo estipule la legislación común.

A efecto de facilitar que las Uniones de Crédito que opten por dejar de serlo, lo puedan hacer sin necesidad de disolverse y liquidarse, se plantea un proceso sencillo, siempre y cuando la sociedad de que se trate liquide sus pasivos financieros.

Por lo que respecta a la CNBV, se le faculta, entre otras cosas, para solicitar al comisario que convoque a asamblea e informe a los accionistas respecto de la situación que guarde la sociedad; así como para abstenerse de imponer las sanciones respectivas, siempre y cuando los hechos, actos u omisiones de que se trate no revistan gravedad o no constituyan un delito y ampliando los supuestos para revocar una autorización.

Por lo anterior, a efecto de dar mayor certeza en el ejercicio de las facultades con que hoy cuenta la CNBV, se propone que al imponer la sanción correspondiente, la Comisión deberá considerar los antecedentes personales del infractor, la gravedad de

la conducta, los elementos que permitan demostrar si se afectan intereses de terceros o del propio sistema financiero, así como la existencia de atenuantes.

Bajo ese mismo orden, resulta importante prever aquellas conductas que se consideran nocivas para el sano desarrollo y funcionamiento del sistema financiero, calificándolas expresamente de graves, a fin de evitar discrecionalidad por parte de la autoridad al momento de su determinación y sanción.

Por otro lado, se prevé que ante la obligación del Estado de observar las bases y principios que deben prevalecer en el ejercicio del derecho de acceso a la información, así como la garantía de protección de los datos personales, resulta pertinente adecuar el marco normativo para dar publicidad a las sanciones impuestas a las Uniones de Crédito por la CNBV dentro del ámbito de su competencia, a fin de generar disciplina en el mercado.

En el marco de lo anterior, mediante la presente iniciativa se faculta a la CNBV, para difundir a través de su sitio electrónico, las resoluciones que emita como consecuencia de la substanciación de los procedimientos administrativos de sanción de las Uniones de Crédito.

La propuesta establece que en la mencionada publicidad de las sanciones debe señalarse el nombre, denominación o razón social del infractor, lo que abona a la transparencia en el mercado, asimismo se le exige a la autoridad sancionadora que también precise los medios de defensa que el imputado ha hecho valer o son susceptibles de interponerse al efecto.

En ese tenor, en materia de sanciones se propone adicionar un Capítulo, para incluir en la Ley la figura de los programas de autocorrección a los que podrán sujetarse las Uniones de Crédito por violaciones a lo previsto en la Ley. Dichos programas de

autocorrección tendrán por fin subsanar incumplimientos a la Ley, siempre que tales conductas no sean consideradas como infracciones graves.

Adicionalmente, se propone robustecer el régimen de intercambio de información de las autoridades financieras nacionales entre sí y el intercambio con autoridades financieras del exterior, bajo ciertos supuestos, en el entendido que deberá existir un acuerdo en donde se contemple el principio de reciprocidad.

En concordancia con las disposiciones en materia de prevención de operaciones ilícitas, se adiciona al artículo 129 fracción I, el artículo 148 Bis del Código Penal Federal, fortaleciendo así las medidas para la prevención de lavado de dinero y financiamiento al terrorismo como se ha realizado con otras entidades.

Finalmente, en el régimen transitorio se propone establecer que las Uniones contarán con un plazo de 180 días para regularizar la tenencia accionaria de sus socios cuando ésta sea inferior a la requerida.

Igualmente se propone prever un plazo de 180 días para que las Uniones de Crédito ajusten el contenido de sus estatutos sociales a las reformas que se proponen.

Por lo antes expuesto y en ejercicio de la facultad que me confiere el artículo 71, fracción I, de la Constitución Política de los Estados Unidos Mexicanos, someto a la consideración del Congreso de la Unión la Iniciativa de Decreto señalada.

Para consultar el documento completo revisar http://www.shcp.gob.mx/ApartadosHaciendaParaTodos/reformafinanciera/doctos/03_uniones_credito_08052013.pdf

BANCA DE DESARROLLO

Con fundamento en lo dispuesto por el artículo 71, fracción I, de la Constitución Política de los Estados Unidos Mexicanos, me permito someter por su digno conducto ante esa Honorable Asamblea, la presente **iniciativa de Decreto por el que se reforman, adicionan y derogan diversas disposiciones de la Ley de Instituciones de Crédito, de la Ley Reglamentaria de la Fracción XIII Bis del Apartado B, del Artículo 123 de la Constitución Política de los Estados Unidos Mexicanos, de la Ley Orgánica de Nacional Financiera, de la Ley Orgánica del Banco Nacional de Comercio Exterior, de la Ley Orgánica del Banco Nacional de Obras y Servicios Públicos, de la Ley Orgánica del Banco Nacional del Ejército, Fuerza Aérea y Armada, de la Ley Orgánica del Banco del Ahorro Nacional y Servicios Financieros, de la Ley Orgánica de Sociedad Hipotecaria Federal, de la Ley Orgánica de la Financiera Rural y de la Ley General de Títulos y Operaciones de Crédito**.

Introducción

La Banca de Desarrollo a lo largo de los años ha sido promotora del ahorro y la inversión del desarrollo del sistema financiero, del crecimiento de la planta industrial y de proyectos de gran impacto regional, así como de las grandes obras de infraestructura, de las empresas y de sectores claves para el desarrollo nacional. Sin embargo, es menester que la Banca de Desarrollo cuente con mejores herramientas para ampliar el acceso al crédito de quienes tienen necesidades de financiamiento ya que, aún teniendo capacidad de pago, no se les dan las facilidades para la obtención de recursos que les permitan adquirir los apoyos necesarios para elevar su desarrollo económico.

La Banca de Desarrollo ha sido una alternativa complementaria del sector financiero privado. El sistema de fomento tiene como una de sus funciones, completar mercados

buscando promover la participación del sector privado sin competir con dicho sector. Los recursos del gobierno federal no son suficientes para financiar el desarrollo total del país, por ello la necesidad de potenciar los mismos y utilizarlos como inductores de la participación del sector privado, de forma eficiente.

Aunado a ello, en cuanto a mecanismos de control, se cuenta con administraciones profesionales que se apegan a las sanas prácticas bancarias y observan una regulación similar a la de la banca comercial. No obstante, la Banca de Desarrollo debe lograr un mayor impacto en la economía, consolidar las capacidades con las que cuenta para resolver la problemática de los sectores que atiende y avanzar en el fomento al financiamiento de las pequeñas y medianas empresas, apoyar a las empresas mexicanas exportadoras y a la apertura de nuevos mercados, permitiendo, a su vez, la importación de bienes de capital para hacer más productivo al país.

Por tal motivo, es necesario apuntalar a la Banca de Desarrollo con un marco normativo que, atendiendo a la fortaleza de su balance, le permita al mismo tiempo instrumentar políticas que sumen tanto a la creación como a la preservación de los empleos e inversiones, y que contribuya también, de manera eficaz y eficiente con la actividad productiva del país, la creación de valor y crecimiento del campo y que, a su vez permita y respalde el ahorro popular en beneficio del bienestar de las familias mexicanas.

El principal objetivo de la presente iniciativa es flexibilizar el marco normativo que rige a la Banca de Desarrollo, a fin de contribuir al desarrollo del sistema financiero y fortalecer a las propias instituciones.

La fortaleza de la Banca de Desarrollo proviene principalmente del respaldo que le otorga el Gobierno Federal, el cual permite detonar el crédito en actividades productivas y estratégicas que de otra manera no lo recibirían. Para tal efecto, se requiere: (i) que en el marco jurídico se defina con claridad su mandato, (ii) que no se

le impongan restricciones innecesarias y (iii) que le permita allegarse de los elementos indispensables para su cumplimiento, a fin de gestionar sus recursos de manera eficaz en beneficio del país.

En ese sentido, la presente iniciativa fortalece a la Banca de Desarrollo clarificando el mandato de la misma, en el cual se precisa que éste es el fomento de la economía a través de la atención de sectores estratégicos que enfrentan limitantes para tener acceso a alternativas de financiamiento; asimismo, se eliminan restricciones que resultan innecesarias para su desarrollo; y en tercer lugar, se modifica el marco normativo para asegurar que la Banca de Desarrollo se pueda allegar de los recursos que requiere para el cumplimiento de su mandato, principalmente de capital humano, necesario para una buena gestión, otorgándole flexibilidad para administrarlos de manera adecuada. Con estos elementos, se sientan bases claras y sólidas para una buena gestión.

El éxito de la Banca de Desarrollo estará determinado por la capacidad de sus administradores y órganos de gobierno, para realizar diagnósticos adecuados de los sectores que fijados como objetivos deberán atender, así como de su capacidad para generar programas y productos, complementarios a las políticas públicas que resuelvan adecuadamente la problemática específica que aqueja en cada momento a los sectores estratégicos. El marco normativo propuesto sienta las bases para que esta gestión sea exitosa y productiva, pero no sustituye el esfuerzo que debe acompañar, mismo que se debe exigir de la Banca de Desarrollo en todo momento.

A fin de que la Banca de Desarrollo pueda cumplir de manera más eficiente y ágil con su objeto, debe modernizarse su operación, por lo que se considera necesario realizar modificaciones a diversos ordenamientos jurídicos, a fin de fortalecer su acción y operación, dotándola de mayor autonomía de gestión, facilitando el otorgamiento de

crédito por parte de sus instituciones, flexibilizando sus inversiones y liberándola de restricciones adicionales a las de la banca múltiple.

1.- Mandato de las instituciones de Banca de Desarrollo: Inclusión, Fomento de la Innovación y Perspectiva de Género.

Actualmente el mandato de la Banca de Desarrollo establece que en el desenvolvimiento de sus funciones se debe preservar y mantener su capital, lo que ha dado lugar a que se inhiba el otorgamiento del crédito al confundir una restricción que se debe imponer al cumplimiento de su mandato para buscar una gestión prudente de los recursos públicos encomendados; con el objeto mismo de la Banca de Desarrollo. Al respecto, se propone que las instituciones tengan como mandato fundamental facilitar el acceso al crédito y a los servicios financieros, determinando tasas, plazos, riesgos de las operaciones y tipos de negocio.

Se privilegia como objetivo, fortalecer la Banca de Desarrollo para ampliar el crédito con especial énfasis en áreas prioritarias para el desarrollo nacional, conforme a lo previsto en el compromiso 62 de los Acuerdos para el crecimiento económico, el empleo y la competitividad del Pacto por México. La ampliación del acceso al financiamiento y a los servicios financieros generará las condiciones para una mayor actividad económica y, por lo tanto, un crecimiento de la economía, generando un círculo virtuoso de inversión y crecimiento.

Sin perjuicio de lo anterior, se reconoce la importancia de que las instituciones garanticen su sustentabilidad mediante la canalización eficiente, prudente y transparente de recursos.

De esta forma se permitirá a los funcionarios y Consejos Directivos de la Banca de Desarrollo la formulación de programas de atención a sus sectores objetivo que impliquen incurrir en riesgos medibles y previsibles, así como en proyectos con mayor período de maduración, sin afectar la sustentabilidad en el mediano plazo.

Adicionalmente, se propone adicionar una fracción IX Ter al artículo 42 de la Ley de Instituciones de Crédito, a través de la cual se otorgue la facultad para que se determinen tasas, plazos, riesgos de las operaciones y tipos de negocio, entre otros, lo que permitirá ajustar sus planes estratégicos para hacer el uso más eficiente de los recursos y apoyar a los sectores que en términos de dichas políticas requieran financiamiento.

Adicionalmente, conforme a lo previsto en el numeral 2.7 del Pacto por México "Transformar la banca y el crédito en palanca de desarrollo de hogares y empresas", y conscientes de la importancia que representa para el desarrollo humano que, el acceso al financiamiento se generalice para hombres y mujeres y se fomente la generación de nuevas ideas; se establece que la Banca de Desarrollo debe crear programas para la atención de las áreas prioritarias del desarrollo nacional que promuevan la inclusión financiera.

Asimismo, se prevé que la Banca de Desarrollo ofrezca servicios financieros que fomenten la innovación, la creación de patentes, la generación de otros derechos de propiedad industrial y preste asistencia técnica y capacitación en la materia.

En consecuencia, se propone establecer programas y productos específicos para atender la perspectiva de género y se promueva la igualdad entre hombres y mujeres.

2.- Recursos Humanos

Además del capital y respaldo explícito e implícito que aporta el Gobierno a la Banca de Desarrollo que le permiten absorber riesgos y así impulsar la actividad económica, el principal elemento con el que cuentan estas instituciones es su capital humano. Los recursos humanos de calidad son los que permitirán que la Banca de Desarrollo atienda efectiva y ágilmente su mandato.

Una limitante para ampliar el financiamiento de la Banca de Desarrollo hacia nuevos sectores y operaciones, ha sido la capacidad de reclutar y, sobre todo, organizar de manera ágil y efectiva los recursos humanos que cuenten con el perfil necesario para poder crear nuevas herramientas, programas o hacer análisis de crédito profundos pues para ello se requiere de experiencia en diversos sectores especializados. Asimismo, se han encontrado dificultades para retener el talento desarrollado dentro de las propias instituciones, pues cuando éste madura, en muchas ocasiones es reclutado por instituciones del sector privado que ofrecen oportunidades de carrera laboral contra las cuales le es imposible competir a la Banca de Desarrollo.

Al respecto, se considera necesario que las instituciones de banca de desarrollo otorguen remuneraciones que tengan como finalidad reconocer el esfuerzo laboral y la contribución al logro de los objetivos de la institución en que se labore, estableciéndose para ello un manual de remuneraciones, jubilaciones, derechos y obligaciones específico para los trabajadores de confianza en la propuesta de reforma al artículo 43 Bis de la Ley de Instituciones de Crédito y al artículo 3 de la Ley Reglamentaria de la Fracción XIII Bis del Apartado B, del Artículo 123 de la Constitución Política de los Estados Unidos Mexicanos; ya que estos desempeñan trabajos técnicos calificados y con especialización en sus diversas funciones que alineados a los objetivos de la institución, permitirán entregar mejores resultados a la sociedad. Así, las instituciones de banca de desarrollo tendrán trabajadores profesionales de alto nivel cuyo incentivo sean las diversas prestaciones a fin de entregar resultados de alto nivel, permaneciendo en la propia institución.

Adicionalmente, como una medida de transparencia se establece la obligación para las instituciones de banca de desarrollo de incluir sus tabuladores aprobados en sus respectivos proyectos de presupuesto e informar sobre los montos destinados al pago de remuneraciones, jubilaciones, pensiones y demás prestaciones al rendir la Cuenta Pública.

2.1.- Comités de Recursos Humanos y Desarrollo Institucional.

Se propone contar con comités de recursos humanos que puedan proponer estructuras y remuneraciones adecuadas y que tomen en cuenta la situación del mercado laboral en el sistema financiero mexicano conforme a los criterios que determine la SHCP quien presidirá y contará con voto de calidad; esto permitirá que los bancos cuenten con mayor autonomía para organizar sus estructuras internas mientras que la participación de las dependencias del gobierno se dará en el contexto de su participación en los órganos de gobierno, logrando así que sus decisiones estén orientadas siempre a procurar el mejor funcionamiento del banco.

Asimismo, se pretende que el Director General de la Sociedad se abstenga de participar en las sesiones del Comité que tengan por objeto emitir opiniones o recomendaciones con respecto a su sueldo, prestaciones económicas y de seguridad social.

Este Comité opinará y propondrá en términos de las condiciones generales de trabajo, los tabuladores de sueldos y prestaciones, política salarial y el otorgamiento de percepciones extraordinarias por el cumplimiento de metas sujetas a la evaluación del desempeño; políticas de ascensos, promociones y jubilaciones; lineamientos de selección, reclutamiento y capacitación; criterios de separación; y demás prestaciones económicas y de seguridad social establecidas en beneficio de los servidores públicos que laboren en cada Sociedad.

La SHCP establecerá criterios en materia de estructura ocupacional, movimientos salariales, percepciones extraordinarias y prestaciones, los cuales deberán ser observados por el Comité, así mismo, la Sociedad proporcionará a la Secretaría señalada la información que solicite.

Se propone que con el objeto de homologar el marco jurídico de la Banca de Desarrollo, el Subsecretario de Hacienda y Crédito Público sea quien presida el Comité, contando con voto de calidad en caso de empate; en caso de ausencia del Subsecretario en cita, presidirá el Comité y ejercerá el voto de calidad el Titular de la Unidad de Banca de Desarrollo.

2.2.- Facultad del Consejo Directivo para aprobar las Condiciones Generales de Trabajo de la Institución y el Manual de Remuneraciones, Jubilaciones, Derechos y Obligaciones.

En el texto vigente, la fracción XVIII del artículo 42 de la Ley de Instituciones de Crédito establece como facultad del Consejo Directivo la aprobación de las Condiciones Generales de Trabajo, mientras que conforme a la fracción XIX del citado artículo, dicho órgano de gobierno únicamente puede emitir opinión al respecto.

En ese sentido, se propone reformar las fracciones antes citadas, a efecto de que el Consejo Directivo apruebe las Condiciones Generales de Trabajo a propuesta del Comité de Recursos Humanos y Desarrollo Institucional, tomando en cuenta la opinión del sindicato en los casos que proceda, lo que otorgará certeza jurídica a los servidores públicos que laboran en las instituciones de la Banca de Desarrollo.

Asimismo, se incorpora en la fracción XIX Bis del artículo 42 de la Ley de Instituciones de Crédito como facultad del Consejo Directivo, aprobar el manual de remuneraciones, jubilaciones, derechos y obligaciones de los trabajadores de confianza a propuesta también del Comité de Recursos Humanos y Desarrollo Institucional.

3.- Flexibilización de la operación de los bancos de desarrollo.

3.1.- En materia de recursos humanos.

Se propone reformar la fracción XVIII del artículo 42 de la Ley de Instituciones de Crédito a efecto de establecer que el Consejo Directivo apruebe, sin requerir autorizaciones adicionales de dependencia alguna de la Administración Pública Federal, la estructura orgánica, política salarial, tabuladores de sueldos y prestaciones, así como el otorgamiento de percepciones extraordinarias por el cumplimiento de metas sujetas a la evaluación del desempeño y demás acciones que tiene, atendiendo a las propuestas del Comité de Recursos Humanos y Desarrollo Institucional; lo que permitirá que el Consejo Directivo pueda focalizar sus decisiones en cuestiones estratégicas de operación de la institución.

Con el objeto de hacer extensivo y congruente la modificación a la Ley de Instituciones de Crédito, se plasma dicha atribución en cada una de las leyes orgánicas correspondientes.

3.2.- Restricciones de la Banca Múltiple extensivas innecesariamente a la Banca de Desarrollo.

Las restricciones contenidas en el artículo 106, fracciones XVI y XVII, de la Ley de Instituciones de Crédito fueron establecidas a efecto de evitar que los recursos destinados a capitalizar los bancos se originaran en la propia institución o bien, que dichos recursos permanecieran en un mismo grupo ya que esto desincentiva la aportación de recursos, buscando con ello asegurar una mejor capitalización de las instituciones de crédito.

Sin embargo, las prohibiciones contenidas en las fracciones antes señaladas, al prever que aplican a las instituciones de crédito, tienen un impacto en la Banca de Desarrollo

impidiéndoles tomar como garantía acciones de instituciones financieras o adquirir ciertos títulos o valores emitidos por ellas.

Derivado de lo anterior, se propone adicionar un párrafo en el artículo 47 estableciendo que dichas restricciones no le son aplicables a la Banca de Desarrollo, y que no habrá concentración de capital alguna, salvo por parte del Gobierno Federal por tratarse de entidades públicas y en virtud de ser capital del propio Gobierno.

Con esta reforma se ampliarán las opciones del financiamiento que otorga la Banca de Desarrollo para facilitar la extensión de crédito a empresas en las cuales eventualmente se requiera tomar el control en eventos desafortunados como cobro de una garantía, a fin de salvaguardar el pago del crédito.

La prohibición de adquirir acciones de otras instituciones de crédito o recibirlas en garantía tiene como objetivo evitar que dichas instituciones incrementen artificialmente su capital con operaciones cruzadas; sin embargo, en el caso de la Banca de Desarrollo no se tiene motivación alguna para realizar dichas operaciones. Mantener la prohibición implicaría que la Banca de Desarrollo no podría apoyar entidades financieras en caso de que requiriesen capitalización, como ha resultado necesario en otros países.

3.3.- De las inversiones de la Banca de Desarrollo.

Los artículos 75, 88 y 89 de la Ley de Instituciones de Crédito prevén que las instituciones de Banca de Desarrollo podrán realizar inversiones en el capital social de diversos tipos de sociedades si están facultadas para ello en su respectiva legislación.

Lo anterior constituye una regulación adicional innecesaria a la que se encuentra sujeta la Banca de Desarrollo en comparación con la banca múltiple y que afecta su

operación, debido a que la banca privada puede efectuar las referidas inversiones por disposición de la propia Ley de Instituciones de Crédito.

Por tanto, se considera necesario realizar una reforma a los artículos 75, 88 y 89 primer párrafo de la Ley de Instituciones de Crédito, para establecer que las instituciones de crédito, comprendiendo tanto las instituciones de banca múltiple como de banca de desarrollo; podrán realizar inversiones en las empresas a que se refieren dichos preceptos legales.

Referente a las inversiones de la Banca de Desarrollo en las empresas previstas en el artículo 75 de la Ley de Instituciones de Crédito, la fracción III del mismo artículo prevé que tratándose de inversiones por porcentajes mayores al 15% del capital de la empresa en que se participe y por plazos mayores a tres años "cuando se trate de empresas que desarrollen proyectos nuevos de larga maduración o realicen actividades susceptibles de fomento", se requerirá autorización de la CNBV; sin embargo, el párrafo segundo del mismo artículo establece que cuando las inversiones de las instituciones de Banca de Desarrollo se efectúen respecto de empresas que realicen "actividades susceptibles de fomento" la autorización corresponderá a la SHCP y que, para tal efecto, esta dependencia determinará qué actividades son de fomento.

En ese sentido, en el texto vigente de esta fracción no se determina claramente las inversiones que puede realizar la Banca de Desarrollo para apoyar con capital de riesgo, pues la frase "actividades susceptibles de fomento" aplica por definición a todas las actividades en general que realiza la Banca de Desarrollo o de fomento, como también se le denomina.

Por lo anterior, se propone adicionar una fracción IV al citado artículo 75 de la Ley de Instituciones de Crédito para establecer que tratándose de instituciones de banca de desarrollo, las inversiones por porcentajes y plazos mayores a los previamente

señalados, podrán realizarse cuando se trate de empresas que realicen actividades relacionadas con su objeto. Con esta precisión en el texto de la ley, se otorgará mayor certeza jurídica señalando en qué casos la Banca de Desarrollo podrá realizar este tipo de inversiones.

3.4.- Facultar al Consejo Directivo para emitir normas o bases generales para la contratación de servicios, así como para la cesión de activos y pasivos de la institución.

Actualmente, se establece en el artículo 42, segundo párrafo, de la Ley de Instituciones de Crédito, que el Consejo Directivo en representación de la institución, podrá acordar la realización de todas las operaciones inherentes a su objeto.

En ese sentido, se propone reformar la fracción X del artículo 42 de la Ley de Instituciones de Crédito en la que se establezca como una facultad del Consejo Directivo la aprobación de políticas y bases generales para la contratación de servicios que requiera la institución para realizar sus operaciones.

Lo anterior permitirá que el órgano de gobierno esté facultado expresamente para determinar la forma más eficiente de llevarlas a cabo, y en caso de ser posible, contratar algunas operaciones con terceros o consolidar la operación de áreas entre diversos bancos de desarrollo.

Por otro lado, la fracción XI Bis del artículo 42 de la Ley de Instituciones de Crédito establece la facultad del Consejo Directivo para aprobar la cesión de activos y pasivos de la institución, lo que obliga a que estas operaciones estén condicionadas a la anuencia del órgano de gobierno, por lo que se propone reformar dicha fracción, a efecto de que el Consejo apruebe las normas o bases generales para la cesión de activos y pasivos de la institución, determinando en su caso, las operaciones particulares que deban ser sometidas al propio Consejo, evitando así que tenga que autorizar cada una de las operaciones.

4.- Transparencia en el cobro de aprovechamientos a las instituciones de banca de desarrollo.

En el artículo 10, quinto párrafo, de la Ley de Ingresos de la Federación 2013 se establece que cuando la SHCP establezca un aprovechamiento con motivo de la garantía soberana del Gobierno Federal o tratándose de recuperaciones de capital de los bancos de desarrollo, los recursos obtenidos pueden destinarse a su capitalización o a fomentar acciones que permitan cumplir con el mandato de dicha banca.

A efecto de oír previamente a las instituciones dentro del procedimiento para el cobro de los aprovechamientos, se plantea incluir la facultad del Consejo Directivo de proponer a la SHCP los plazos y fechas para el entero de los aprovechamientos que se causen, para lo cual se propone adicionar al artículo 42, una fracción VIII, en la que se acuerde la propuesta de plazos y fechas para el entero de los aprovechamientos que se causen con motivo de la garantía soberana del Gobierno Federal, que se presentará a la SHCP, así como los requerimientos de capital de la institución.

5.- Intermediación financiera.

En el artículo 31 de la Ley de Instituciones de Crédito se establece que las instituciones de banca de desarrollo formularán anualmente sus programas operativos y financieros, sus presupuestos generales de gastos e inversiones, así como las estimaciones de ingresos.

Asimismo, se establece que las Sociedades Nacionales de Crédito deberán someter a la autorización de la SHCP, los límites de endeudamiento neto externo e interno; financiamiento neto y los límites de intermediación financiera. Para efecto de lo anterior, la SHCP deberá dar a conocer los conceptos que integran la intermediación financiera en el Informe sobre la situación económica, las finanzas públicas y la deuda pública, que corresponda.

Al respecto, se propone que la intermediación financiera se defina en el artículo 31 de la Ley de Instituciones de Crédito y contenga cuando menos la constitución neta de reservas crediticias preventivas más el déficit de operación de las instituciones de banca de desarrollo.

6.- Funcionamiento de la Banca de Desarrollo

6.1.- Control y Vigilancia.

Se propone adicionar un artículo 44 Bis a la Ley de Instituciones de Crédito, referente a la vigilancia de las instituciones de banca de desarrollo a efecto de que la Secretaría de la Función Pública y los órganos internos de control sólo tengan competencia para realizar el control y vigilancia de las instituciones de banca de desarrollo y la Financiera Rural, en las siguientes materias:

- Presupuesto y responsabilidad hacendaria;

- Contrataciones derivadas de las leyes de Adquisiciones, Arrendamientos y Servicios del Sector Público y de Obras Públicas y Servicios Relacionados con las Mismas;

- Conservación, uso, destino, afectación, enajenación y baja de bienes muebles e inmuebles;

- Responsabilidades administrativas de servidores públicos, siempre que ello no sea competencia de la CNBV, y

- Transparencia y acceso a la información pública.

Este sistema de control y vigilancia en asuntos bancarios, acorde con las mejores prácticas, evitará la duplicidad de funciones y cargas administrativas innecesarias. La CNBV, el Banco de México (Banxico) y la SHCP revisarían la parte bancaria en el ámbito de su competencia y la Secretaría de la Función Pública a través de sus órganos internos tendrán competencia para realizar el control, evaluación y vigilancia de las disposiciones administrativas que le sean aplicables a las instituciones de banca de desarrollo en las materias administrativas antes referidas.

En congruencia con lo anterior, se reforma lo relativo a la vigilancia de la sociedad en las diversas Leyes Orgánicas de los bancos de desarrollo, para prever que se realizará en los términos de la Ley de Instituciones de Crédito y las disposiciones que emita la CNBV.

Por último, se establece en el régimen transitorio que el Congreso de la Unión preverá un sistema de control para las instituciones de banca de desarrollo acorde a su naturaleza y funciones, cuando emita las leyes reglamentarias a que se refiere el párrafo segundo del artículo segundo transitorio del Decreto por el que se reforman, adicionan y derogan diversas disposiciones de la Ley Orgánica de la Administración Pública Federal, publicado en el Diario Oficial de la Federación el 2 de enero de 2013.

6.2.- Sesiones del Consejo Directivo.

Se prevé que el Consejo Directivo se concentre en cuestiones estratégicas, eliminando asuntos operativos que hoy no puede delegar y sesionando de forma ordinaria, cuando menos seis veces al año.

En ese sentido, la propuesta se encamina a que las reuniones del Consejo Directivo sean una vez cada dos meses, sesionando válidamente con por lo menos la mitad del número de consejeros que integren el Consejo Directivo en cada uno de los bancos y

la Financiera Rural; lo anterior, siempre y cuando se reúnan de entre los consejeros las dos terceras partes de los mismos, representando a la serie "A".

6.3.- Facultades del Director General para remover a los delegados fiduciarios de la institución y obligación de informar a la SHCP sobre operaciones relevantes.

En este punto, se propone reformar el artículo 43, segundo párrafo de la Ley de Instituciones de Crédito, adicionando el procedimiento para la designación de los delegados fiduciarios especiales de los fideicomisos públicos que sean considerados entidades paraestatales; estas designaciones deberán ser otorgadas por la institución, sin trámite ante su respectivo Consejo Directivo y a solicitud de los servidores públicos u órganos competentes del fideicomiso público que corresponda, en términos de las disposiciones legales de orden federal o estatal.

En ese sentido, a efecto de hacer extensiva esta facultad en las leyes orgánicas se incorpora la designación y remoción de los delegados fiduciarios, la administración del personal en su conjunto y el establecimiento y organización de las oficinas de la institución.

Además de lo anterior, se pretende que el Director General de la institución, informe a la SHCP previo a la celebración de las sesiones del órgano de gobierno, sobre las operaciones en que puedan presentarse potenciales conflictos competenciales entre las diversas instituciones de banca de desarrollo, a efecto de poder determinar la política aplicable.

6.4.- De la asistencia y defensa legal.

En este rubro, se pretende que las Sociedades Nacionales de Crédito se encuentren facultadas para prestar los servicios de asistencia y defensa legal a los integrantes de su Consejo Directivo, comités establecidos por el mismo o previstos por disposición

normativa, así como a los servidores públicos que laboren o hubieren laborado en la propia institución; con respecto a los actos que dichas personas realicen en el ejercicio de las funciones que tengan encomendadas por ley y de conformidad con los lineamientos que para tal efecto emita la SHCP.

Estos servicios se proporcionarán aun cuando las personas indicadas dejen de desempeñar sus funciones o prestar sus servicios a la Sociedad, siempre que se trate de actos realizados en el desempeño de sus funciones o actividades al servicio de la Sociedad.

Los servicios mencionados se proporcionarán con cargo a los recursos con los que cuente la Sociedad para estos fines.

En caso de que la autoridad competente dicte al sujeto de la asistencia legal resolución definitiva que cause ejecutoria en su contra, dicha persona deberá rembolsar a la Sociedad los gastos y cualquier otra erogación que ésta hubiere efectuado con motivo de la asistencia y defensa legal.

Finalmente se plantea que los sujetos beneficiados con estos servicios, quedarán obligados a realizar informes cuando se les requiera para este propósito, en términos de las disposiciones legales aplicables y considerando que estos informes están contemplados como parte de sus funciones.

6.5.- Análisis crediticio.

La Banca de Desarrollo tiene como función prioritaria atender a los sectores que no tienen acceso al financiamiento por diversas causas, entre ellas, por niveles de riesgo; sin embargo, actualmente se ve restringida con la medida prevista en el artículo 65 de la Ley de Instituciones de Crédito, que prevé que las instituciones deben estimar la viabilidad de pago de los créditos por parte de los acreditados o contrapartes a través

de un análisis cuantitativo y cualitativo, que permita establecer su solvencia crediticia y la capacidad de pago, lo que deberá observarse sin menoscabo de considerar el valor monetario de las garantías que se hubieren ofrecido.

Con la reforma, se pretende adicionar un cuarto párrafo al citado artículo, a fin de mantener la operación de la planta productiva y que en aquellos casos en los que se requiera atención inmediata, puedan ser otorgados considerando la viabilidad del crédito contra la garantía, apoyando a los sectores de la economía que no tienen acceso a servicios financieros y sobre todo, en situaciones extraordinarias como las actuales en los que se requiere tomar acciones inmediatas para la preservación del empleo. Asimismo, se destaca que la recuperación de los créditos queda asegurada con la garantía que se exhiba y se mantendrá una operación prudente con base en la regulación vigente.

6.6.- Constitución de fideicomiso para fortalecer capital.

La Ley de Instituciones de Crédito dispone la constitución de un fideicomiso en las instituciones de banca de desarrollo con recursos captados por éstas y encaminado a fortalecer su capital.

En la actualidad, la Banca de Desarrollo está regulatoriamente obligada a contar con amplios niveles de capitalización ajustándose a estándares internacionales, por lo que resulta innecesario contar con los fideicomisos antes referidos. En este sentido, la propuesta es derogar el artículo 55 Bis de la citada Ley.

7. Reformas adicionales a las Leyes Orgánicas de las instituciones de banca de desarrollo.

7.1.- Del Banco Nacional del Ejército, Fuerza Aérea y Armada, Sociedad Nacional de Crédito, Institución de Banca de Desarrollo.

De los préstamos

Para el caso particular del Banco Nacional del Ejército, Fuerza Aérea y Armada, Sociedad Nacional de Crédito, Institución de Banca de Desarrollo, se propone incluir los préstamos a mediano plazo, los términos y condiciones del otorgamiento de préstamos y otras facultades del Consejo Directivo; eliminar los topes máximos de préstamos a corto plazo así como la prohibición que impedía el otorgamiento de otro préstamo mientras uno anterior permaneciera insoluto.

Con esta reforma se dotará a la institución de la facultad para que pueda administrar los recursos afectos a los fondos de ahorro y de trabajo, los cuales se destinarán al otorgamiento de préstamos de acuerdo con los términos y condiciones que autorice el Consejo Directivo y los requisitos previstos en esta Ley. Las cantidades no utilizadas serán invertidas, para fomentar y financiar las actividades que le han sido encomendadas a la sociedad en su carácter de banco de desarrollo.

7.2.- Del Banco Nacional de Obras y Servicios Públicos, Sociedad Nacional de Crédito, Institución de Banca de Desarrollo.

Del objeto de la sociedad

En el caso del Banco Nacional de Obras y Servicios Públicos, Sociedad Nacional de Crédito, Institución de Banca de Desarrollo, (BANOBRAS), la propuesta se dirige a que aunado al financiamiento y refinanciamiento, se le de apoyo a los proyectos relacionados directa o indirectamente con la inversión pública o privada.

En ese sentido, se reforma el artículo 3 de la Ley Orgánica del Banco Nacional de Obras y Servicios Públicos.

De las garantías y avales

Para que BANOBRAS pueda otorgar garantías y avales sin necesidad de obtener autorización de la SHCP en igualdad jurídica con las demás entidades de la Banca de Desarrollo, se propone reformar la fracción VI del artículo 7 de su ley orgánica.

Contratos de fideicomiso

Se propone facultar a BANOBRAS para que pueda actuar como fiduciario y fideicomisario y realizar operaciones con la propia sociedad en cumplimiento de fideicomisos, lo anterior de conformidad con lo establecido por el artículo 46, fracción XV de la Ley de Instituciones de Crédito.

7.3.- De la Sociedad Hipotecaria Federal, Sociedad Nacional de Crédito, Institución de Banca de Desarrollo

Se propone actualizar la referencia a la que hace mención el artículo 4, fracción VI de la Ley Orgánica de Sociedad Hipotecaria Federal, Sociedad Nacional de Crédito, Institución de Banca de Desarrollo (SHF), toda vez que el texto vigente se refiere a que la sociedad podrá llevar a cabo la celebración de contratos para cubrir, total o parcialmente los riesgos que asuma la Sociedad por la prestación del servicio de consultoría, debiéndose referir a las operaciones que se establecen en las fracciones V y V Bis del mismo artículo.

Garantía Soberana

De conformidad con el cuarto párrafo del artículo segundo transitorio del Decreto por el que se expide la Ley Orgánica de Sociedad Hipotecaria Federal, adicionado el 24 de junio de 2002 (fe de erratas del 8 de julio de 2002), se estableció que las obligaciones que contrajera la SHF a partir del 1 de enero de 2014, no contarían con la garantía del Gobierno Federal.

Al respecto, se considera que para que la SHF cumpla con su objeto, requerirá seguirse fondeando mediante la emisión de valores en los mercados financieros, para lo cual, debe contar con la garantía del Gobierno Federal, lo que le permitirá acceder a mejores condiciones (v.g. tasas y plazos).

Para ello, el Gobierno Federal deberá responder de las operaciones pasivas concertadas por la sociedad, tanto con personas físicas como morales nacionales y con instituciones del extranjero privadas, gubernamentales e intergubernamentales. Al efecto, se propone adicionar un artículo 8 Bis a la Ley Orgánica de Sociedad Hipotecaria Federal mediante el cual se prevea este supuesto y así cuente con la misma garantía que las demás instituciones de banca de desarrollo.

7.4.- De la Financiera Rural.

Presidencia suplente del Consejo Directivo

Se propone que en ausencia del Secretario de Hacienda y Crédito Público quien fungirá como presidente del Consejo Directivo, sea el Secretario de Agricultura, Ganadería, Desarrollo Rural, Pesca y Alimentación; en ausencia de los dos primeros presidiría el consejo el Subsecretario de Hacienda y Crédito Público o el suplente del Secretario de Hacienda y Crédito Público y, a falta de todos los anteriores, quien designen los consejeros presentes. Lo anterior, hace necesario una reforma al artículo 30 de la Ley Orgánica de la Financiera Rural.

8.- Otras Reformas.

8.1.- Ley General de Títulos y Operaciones de Crédito

De los peritajes

La Ley General de Títulos y Operaciones de Crédito es supletoria en el marco jurídico de las instituciones de banca de desarrollo, de conformidad con la Ley de Instituciones de Crédito.

Al respecto se propone que el monto total nominal de una emisión de certificados de participación será fijado mediante dictamen que formule alguna Sociedad Nacional de Crédito, previo peritaje que practique de los bienes fideicomitidos materia de esa emisión.

La Sociedad Nacional de Crédito, al formular su dictamen y fijar el monto total nominal de una emisión, tomará como base el valor comercial de los bienes y si se tratare de certificados amortizables estimarán sobre éste un margen prudente de seguridad para la inversión de los tenedores correspondientes. El dictamen que se formule por dichas instituciones será definitivo.

Por lo antes expuesto y en ejercicio de la facultad que me confiere el artículo 71, fracción I, de la Constitución Política de los Estados Unidos Mexicanos, someto a la consideración del Congreso de la Unión la Iniciativa de referencia.

Para consultar el documento completo revisar http://www.shcp.gob.mx/ApartadosHaciendaParaTodos/reformafinanciera/doctos/04_banca_desarrollo_08052013.pdf

OTORGAMIENTO Y EJECUCIÓN DE GARANTÍAS

Con fundamento en lo dispuesto por el artículo 71, fracción I, de la Constitución Política de los Estados Unidos Mexicanos, me permito someter por su digno conducto ante esa Honorable Asamblea, la presente **iniciativa de Decreto por el que se reforman, adicionan y derogan diversas disposiciones del Código de Comercio, de la Ley General de Títulos y Operaciones de Crédito y de la Ley Orgánica del Poder Judicial de la Federación**.

El otorgamiento de una mayor cantidad de créditos y bajo condiciones más favorables, en cuanto a tasas de interés, plazos y montos, es un medio determinante para lograr una distribución eficiente de recursos financieros que abone a la trayectoria del crecimiento económico nacional.

Un factor muy importante que impulsa la ampliación de fuentes de financiamiento, consiste en la existencia de certeza jurídica para las partes que participan en la celebración de contratos de otorgamiento de crédito, especialmente para los acreedores y, particularmente, en relación con la recuperación de sus recursos.

Por lo general, al celebrar un contrato de crédito, las partes que en él intervienen esperan que la otra parte cumpla de manera puntual y voluntaria con las obligaciones adquiridas. Únicamente ante un escenario de incumplimiento de cualquiera de las obligaciones, la parte afectada tendrá que considerar la ejecución forzosa de la obligación incumplida.

En este sentido, es importante que un Estado de Derecho como el nuestro cuente con un marco jurídico sólido de otorgamiento y recuperación de créditos, especialmente en aquellos casos en los que existe una garantía otorgada por el deudor.

Por ello, la presente iniciativa incorpora, en primer lugar, modificaciones al Código de Comercio a efecto de fortalecer los procesos mercantiles, con el propósito de facilitar tanto el cobro de créditos como la ejecución de garantías en casos de incumplimiento.

Las modificaciones que se proponen se basan en tres ejes específicos:

a. Ajustes para mejorar la celeridad y la seguridad jurídica en los juicios mercantiles.

A fin de evitar confusión en relación con la vía que procederá para ejercitar las acciones correspondientes, en caso de que un crédito cuente con garantía real, la iniciativa plantea que la elección entre las vías procedentes corresponda al actor.

Se elimina la discrecionalidad del juez respecto al plazo para llevar a cabo las notificaciones, forzando a que éstas se realicen siempre al día siguiente a aquel en el que se dicten las resoluciones que deben ser notificadas.

Se excluye como causa de impedimento para conocer del proceso, el caso de los juzgadores que participen en la mediación o conciliación prevista en el propio Código, a efecto de evitar el retraso en el proceso oral por la promoción de recusaciones infundadas.

La iniciativa propone reducir de ocho a cinco días el plazo previsto para celebrar la audiencia de admisión de pruebas con la finalidad de agilizar el trámite de los medios preparatorios a juicio.

Se prevé la posibilidad de interponer el recurso de revocación en contra de los decretos que impliquen simples determinaciones de trámite, a fin de depurar el procedimiento, toda vez que dicho recurso no tendría efecto suspensivo.

En relación con lo anterior, se propone que al admitirse la demanda reconvencional se notifique personalmente al demandado, a efecto de que las partes cuenten con mayor seguridad jurídica dentro del proceso.

A su vez, estipula que si la cantidad reclamada en la demanda reconvencional es superior a la que pueda ser materia del juicio oral, se dejen a salvo los derechos del actor en la reconvención para que los haga valer en la vía ordinaria. Lo anterior, con la finalidad de evitar el retraso de la acción principal.

De igual forma, se propone que en los casos en que no puedan concluirse cuestiones incidentales dentro de la audiencia de juicio, el juzgador continúe con la misma y las cuestiones pendientes se resuelvan conjuntamente con la sentencia definitiva, a fin de evitar dilaciones en la resolución del proceso principal.

b. Reorganización de los mecanismos de aseguramiento de bienes.

En general, con la presente iniciativa se propone reordenar las disposiciones normativas que regulan los mecanismos de aseguramiento de bienes dentro de los juicios mercantiles.

Lo anterior permite organizar los tipos de providencias precautorias en materia mercantil de manera lógica, así como establecer los supuestos en que las mismas podrán ser decretadas, a fin de incrementar la eficacia en el cobro de los créditos mercantiles.

Se plantea diferenciar entre los requisitos para la procedencia del arraigo y los requisitos del secuestro provisional de bienes. Asimismo, se establecen los medios de prueba respecto de la medida provisional consistente en el arraigo.

En ese sentido, se busca establecer los requisitos de procedencia del secuestro provisional de bienes, de forma independiente a los del arraigo de personas. De igual forma, a fin de otorgar mayor seguridad jurídica a quien solicita la providencia precautoria y a quien la resiente, se prevé la obligación del juzgador de concederla de plano, una vez cumplidos los requisitos respectivos. Tratándose del embargo de dinero y de otros bienes fungibles, se presume el riesgo de que se oculten o dilapiden, para efectos de la providencia. Igualmente se obliga al juez a fijar una garantía asequible, a fin de no hacer nugatoria la medida.

Asimismo, se establece la posibilidad de pedir la modificación o revocación de la medida cuando exista un hecho superveniente, en vez de dejar abierta la posibilidad de impugnarla en cualquier tiempo.

c. Mejoras al juicio ejecutivo mercantil.

Se propone dotar de fuerza ejecutoria a los documentos públicos en los cuales consten obligaciones exigibles, a fin de que documentos como reconocimientos de adeudo o convenios de transacción celebrados ante fedatario, sean ejecutables en esta vía.

Adicionalmente, se propone dotar de fuerza a los convenios celebrados ante la Procuraduría Federal del Consumidor y la Comisión Nacional para la Protección y Defensa de los Usuarios de Servicios Financieros.

Se establece la posibilidad de que el acreedor pueda tener acceso a los bienes embargados para practicar avalúos a fin de probar la suficiencia de éstos para garantizar el pago de lo adeudado.

Finalmente, se estima conveniente atribuir el derecho a señalar bienes para embargo, en primer término, al acreedor, con el propósito de facilitar el cobro del crédito reclamado.

Como segundo punto, esta iniciativa propone una adición a la Ley General de Títulos y Operaciones de Crédito a efecto de permitir la aplicación de los valores dados en prenda al pago de la obligación garantizada sin necesidad de procedimiento de ejecución o resolución judicial. Esta modificación añadiría un elemento para sostener la extinción de la obligación sin que el crédito ni la garantía entren en la prelación de créditos que establece la Ley de Concursos Mercantiles.

Como tercer y último tema, la presente iniciativa incorpora una adición a la Ley Orgánica del Poder Judicial de la Federación, a efecto de incluir los asuntos que serán competencia de los Juzgados de Distrito Mercantiles Federales.

Actualmente, por disposición del artículo 104 constitucional, las demandas en materia mercantil pueden presentarse ante juzgados federales o locales a elección de la parte actora. Esta competencia concurrente de los tribunales locales y federales para el desahogo de los litigios en materia mercantil, origina que en la práctica jurídica los juzgados federales casi no conozcan de los juicios mercantiles como primera instancia.

Por lo anterior, en general dichos litigios se resuelven en primera instancia en juzgados y tribunales locales, lo que aumenta la carga de trabajo y el gasto de operación de éstos.

Además, una buena parte de los litigios que se conocen en juzgados locales, finalmente también son desahogados por los juzgados federales en instancias posteriores, a través del juicio de amparo.

Lo anterior genera juicios más lentos y onerosos en perjuicio de las partes.

Por ello es que se plantea la presente propuesta cuyos aspectos más relevantes son:

a. Regular la competencia de juzgados de distrito que se especializarán en materia mercantil.

b. Mantener la concurrencia vigente en materia mercantil, lo que permitirá una distribución más equitativa de la carga de los asuntos entre el nivel federal y local.

c. Se especificará la competencia de los juzgados de distrito especializados para conocer: i) las controversias en materia concursal; ii) las controversias del orden mercantil cuando el actor no haya optado por iniciar la acción ante los jueces y tribunales del orden común conforme a lo dispuesto por el artículo 104, fracción II de la Constitución Política de los Estados Unidos Mexicanos; iii) el reconocimiento y ejecución de laudos arbitrales comerciales cualquiera que sea el país en que haya sido dictado, y de la nulidad de laudos arbitrales comerciales nacionales o internacionales cuando el lugar del arbitraje se encuentre en territorio nacional, y iv) de juicios relacionados con acciones colectivas mercantiles.

Por lo anteriormente expuesto y en ejercicio de la facultad que me confiere el artículo 71 de la Constitución Política de los Estados Unidos Mexicanos, someto a consideración del Congreso de la Unión la Iniciativa de referencia.

Para consultar el documento completo revisar http://www.shcp.gob.mx/ApartadosHaciendaParaTodos/reformafinanciera/doctos/05_otorgamiento_ejecucion_garantias_08052013.pdf

CONCURSOS MERCANTILES

Con fundamento en lo dispuesto por el artículo 71, fracción I de la Constitución Política de los Estados Unidos Mexicanos, me permito someter por su digno conducto ante esa Honorable Asamblea, la presente **iniciativa de Decreto por el que se reforman y adicionan diversas disposiciones de la Ley de Concursos Mercantiles**.

Con la expedición de la Ley de Concursos Mercantiles, publicada en el Diario Oficial de la Federación el día 12 de mayo del año 2000, se creó un nuevo marco jurídico para garantizar la supervivencia y viabilidad de las empresas en situación de incumplimiento generalizado de obligaciones. Se buscó renovar de manera sustancial la legislación mediante la implementación de una ley acorde con la complejidad de las relaciones comerciales modernas, así como de los nuevos perfiles desarrollados por las empresas mexicanas.

La intención del legislador fue instrumentar un proceso jurídico orientado a garantizar la maximización del valor de las empresas mediante su conservación, con lo cual se dio prioridad a la protección del empleo, la inversión y el acceso a bienes y servicios para la sociedad. Sólo en caso de que fuese imposible dar nueva viabilidad a la empresa, el ordenamiento buscó la preservación del valor económico de los bienes y derechos a través un proceso de liquidación ordenada.

No obstante los avances hacia un sistema concursal moderno, la experiencia reciente, especialmente a raíz de algunos de los juicios derivados de la crisis financiera, ha demostrado que la legislación actual carece de algunos de los elementos más esenciales para hacer del procedimiento concursal uno verdaderamente eficaz, eficiente y justo. Esta problemática puede resumirse en dos categorías: primero, una desprotección a los acreedores derivada de situaciones que escapan del alcance de las disposiciones concursales actuales; y segundo, la falta de mecanismos tanto procesales como electrónicos para llevar los juicios a término sin perjudicar la masa del comerciante concursado.

La realidad es que la Ley de Concursos Mercantiles no ha podido evitar que los juicios se prolonguen de manera indefinida, causando así un importante deterioro al patrimonio en concurso. Los abusos legales durante el procedimiento, han tenido por consecuencia el encarecimiento del crédito y de otros medios de financiamiento para

las empresas que operan en el país, y es éste el principal problema que esta reforma busca atender, manteniendo la intención original del legislador de buscar la conservación de la empresa.

Esta propuesta hace una reevaluación de fondo respecto a los derechos que debe proteger la Ley de Concursos Mercantiles, dotando a los acreedores de mecanismos legales más fuertes para evitar que abusos del comerciante, sus administradores o de otros órganos del proceso causen un deterioro en la masa; dicha protección también se amplía al propio comerciante respecto de los abusos de los administradores de la empresa.

Esta iniciativa también busca incorporar a la ley mecanismos tecnológicos y contables más modernos y estandarizados, como son la firma electrónica, el uso de formatos para solicitar o demandar el concurso mercantil, o incluso la posibilidad de contratar a un Auditor Externo en sustitución del proceso de verificación, con el objetivo de agilizar los juicios.

Asimismo, se incorporan y precisan ciertas figuras legales de carácter procesal, como son la prohibición expresa al juez de prorrogar los períodos establecidos en la ley, la posibilidad de solicitar el concurso de manera previa a la insolvencia, siempre y cuando se demuestre su inminencia, o la posibilidad de contratar créditos de emergencia para preservar el patrimonio de la empresa.

En última instancia, esta reforma pretende fortalecer los derechos del comerciante y de los acreedores mediante la implementación de nuevas figuras legales, tanto sustantivas como procesales, para hacer del procedimiento concursal uno verdaderamente eficiente y justo. A continuación se presenta una descripción de las principales reformas a la Ley de Concursos Mercantiles que se someten a la consideración del Congreso de la Unión:

1. Disposiciones Preliminares

a. **Protección de acreedores**. En adición a conservar las empresas, se establece como objetivo principal la protección de los acreedores y de la Masa.

b. **Transparencia en el proceso**. Se establece el principio de máxima publicidad, así como el derecho de acceso a la información sobre la documentación e información de los procedimientos concursales, siempre y cuando se protejan datos personales y otro tipo de información reservada y confidencial.

2. Preparación del Concurso Mercantil.

a. **Firma Electrónica**. Se prevé el uso de la Firma Electrónica como una opción para iniciar y promover el procedimiento de concurso mercantil.

b. **Uso de formatos del Instituto Federal de Especialistas de Concursos Mercantiles (IFECOM).** Se introduce el uso de otros formatos preparados por el Instituto para agilizar la presentación de demandas y demás promociones durante el procedimiento.

c. **Inminencia del concurso mercantil**. Se prevé que, ante la inevitabilidad del incumplimiento generalizado en el pago de sus obligaciones, el Comerciante pueda acogerse al concurso mercantil dentro de cierto período previo.

d. **Anexos de la solicitud de concurso mercantil**. Se establece la obligación de presentar propuesta de convenio preliminar de pago a acreedores y de conservación de la empresa, así como los acuerdos corporativos sobre el concurso mercantil, en caso de personas morales.

e. **Dictamen del Auditor Externo**. Se prevé la posibilidad de que, en ciertos casos, el Comerciante pueda presentar un dictamen de su Auditor Externo en el que se confirme cualquiera de las condiciones previstas en el artículo 10 sobre incumplimiento generalizado en el pago de las obligaciones. En dicho caso y bajo ciertas condiciones, podrá declararse el concurso mercantil sin necesidad de designar visitador.

f. **Solicitud de concurso mercantil en etapa de quiebra**. Se introduce dicha posibilidad en favor de los acreedores.

g. **Solicitud conjunta de concurso mercantil**. Se introduce la figura de declaración conjunta de concurso mercantil, mediante la cual se permite al Comerciante o sus acreedores solicitar que el concurso mercantil de dos o más empresas que se encuentren en situación de control o que formen parte del mismo grupo económico, se lleve bajo un mismo procedimiento. Esto siempre y cuando exista una relación entre los patrimonios que justifique, por economía procesal, llevar el procedimiento de manera conjunta.

3. Etapa Preliminar de Verificación, Etapa de Conciliación y Etapa de Quiebra.

a. **Contratación de créditos indispensables**. Se precisan ciertos aspectos sobre dicha posibilidad en favor del Comerciante, siempre que sean necesarios para mantener la operación ordinaria de la empresa durante el concurso mercantil, incluyendo la constitución de garantías correlativas. Salvo ciertas excepciones, dichos créditos se pagan de manera preferente.

b. **Nombramiento de interventores**. Se introducen aspectos para prever la posibilidad de que los acreedores que representen el 10% del pasivo a cargo del Comerciante, conforme a la lista definitiva de reconocimiento de créditos o a la sentencia de reconocimiento, graduación y prelación de créditos, puedan nombrar

a un interventor, el cual deberá ser una persona (física o moral) con capacidad legal para fungir como interlocutor de los acreedores designantes y demás acreedores que lo soliciten frente al Comerciante, conciliador y síndico.

c. **Duración de la etapa de conciliación**. Los plazos y sus prórrogas permanecen igual, sin embargo, se reducen los requisitos de mayoría de acreedores para firmar el convenio, estableciéndose que el Juez tendrá expresamente prohibido ampliar cualquiera de los plazos previstos. Una vez terminado dicho plazo, operará automáticamente la declaración en estado de quiebra del Comerciante.

d. **Sustitución de síndico**. Se precisa que el Comerciante y un grupo de acreedores que representen al menos la mitad del monto total del pasivo a su cargo, podrán designar a una persona física o moral, que puede o no estar registrada ante el Instituto Federal de Especialistas de Concursos Mercantiles, para que funja como síndico.

4. Proceso de Enajenación de Activos.

a. **Se limita el supuesto de oponerse a la ejecución de garantías**. Se prevé que durante los primeros treinta días naturales de la etapa de quiebra, el síndico sólo podrá evitar la ejecución separada de una garantía sobre bienes que estén vinculados con la operación ordinaria de la empresa del Comerciante cuando considere que es en beneficio de la Masa enajenarla como parte de un conjunto de bienes y siempre que la operación materia de la garantía haya sido realizada dentro del período de retroacción.

5. Convenio de Acreedores.

a. **Cumplimiento forzoso del convenio**. Se propone que cualquier Acreedor Reconocido pueda solicitar el cumplimiento forzoso del convenio, bastando para

ello demandarlo en la misma vía incidental ante el Juez que hubiere conocido del concurso mercantil del que deriva.

b. **Modificación del convenio de acreedores**. Se prevé dicha posibilidad en caso de un cambio de circunstancias que afecten de manera grave el cumplimiento del mismo, con el propósito de satisfacer las necesidades de conservación de la empresa.

6. Tratamiento de créditos "intercompañías".

a. **Acreedores Subordinados**. Se prevé la creación de los acreedores subordinados, quienes podrán ser aquéllos que así lo convengan con el Comerciante, aquéllos cuyos créditos no hubieren sido reconocidos dentro de los plazos del artículo 122 y aquéllos acreedores titulares de créditos sin garantía real de los que fuera titular alguna de las personas relacionadas con el Comerciante.

7. Voto por acreedores de créditos "intercompañías".

a. **Eficacia del convenio de acreedores**. Se prevé una regla adicional para que los Acreedores Reconocidos que califiquen como "deuda intercompañía", y que representen al menos el 25%, individual o en conjunto, del monto total reconocido de créditos, se sujeten a reglas más estrictas para formar una mayoría suficiente para la aprobación del convenio de conciliación.

Al efecto, se propone que los Acreedores Reconocidos se dividan en dos grupos: el primero, conformado por los acreedores que sean personas relacionadas y el segundo por todos los demás. La regla propuesta es que para que el convenio sea eficaz, este segundo grupo acepte los términos del convenio con una mayoría del 75% del monto de los créditos reconocidos exclusivamente a este grupo.

8. Deuda subordinada y "acreedores subordinados".

a. **Extinción total o parcial de créditos subordinados**. Se prevé dicha posibilidad en caso de que el convenio de acreedores así lo establezca, incluyendo su subordinación u otra forma de tratamiento particular.

9. Concursos especiales.

a. **Concesionarios**. Se fortalecen las facultades del Poder Ejecutivo sobre la administración de las empresas concesionarias declaradas en concurso, para efecto de garantizar la continuidad en la prestación del servicio o en la explotación del bien público correspondiente.

10. Régimen de responsabilidades de los Administradores y Directivos del Concursado.

a. **Responsabilidad de funcionarios y empleados**. Se propone la creación de un régimen civil de responsabilidades y un nuevo tipo penal para el consejo de administración y empleados relevantes del concursado en beneficio de la masa concursal, cuando éstos hayan causado un daño patrimonial y el Comerciante se encuentre en incumplimiento generalizado en el pago de sus obligaciones. Asimismo, se prevén ciertas excluyentes de responsabilidad para tales supuestos.

11. Régimen de separación de fideicomisos.

a. **Bienes afectos a fideicomiso**. Se propone precisar que podrán separarse de la Masa aquellos bienes que estén en poder del Comerciante en caso de que estén afectos a un fideicomiso, incluso cuando el Comerciante sea el fideicomitente.

12. Fraude de Acreedores y las Operaciones "Intercompañías".

a. **Modificación de la fecha de retroacción**. Se flexibiliza la carga probatoria para que proceda la ampliación de la fecha de retroacción.

b. **Legitimación para demandar la responsabilidad civil referida cuando existan actos en fraude de acreedores**. Adicionalmente, se reconoce que podrán demandar la acción de responsabilidad: (i) la quinta parte de los Acreedores Reconocidos, (ii) los Acreedores Reconocidos que representen, en conjunto, al menos el 20% del monto total de los créditos reconocidos, o (iii) los Interventores designados.

13. Régimen de "extinción de deudas".

a. **Documento rector de las obligaciones a cargo del Comerciante**. Se propone incluir expresamente que el convenio de acreedores y la sentencia que lo aprueba, constituyan el único documento que rija las obligaciones a cargo del Comerciante con respecto a sus Acreedores Reconocidos.

Por lo antes expuesto y en ejercicio de la facultad que me confiere el artículo 71, fracción I, de la Constitución Política de los Estados Unidos Mexicanos, someto a la consideración del Congreso de la Unión la Iniciativa de referencia.

Para consultar el documento completo revisar http://www.shcp.gob.mx/ApartadosHaciendaParaTodos/reformafinanciera/doctos/06_concursos_mercantiles_08052013.pdf

ALMACENES Y SOFOMES

Con fundamento en lo dispuesto por el artículo 71, fracción I de la Constitución Política de los Estados Unidos Mexicanos, me permito someter por su digno conducto ante esa Honorable Asamblea, la presente **iniciativa de Decreto por el que se reforman, adicionan y derogan diversas disposiciones de la Ley General de Organizaciones y Actividades Auxiliares del Crédito y de la Ley General de Títulos y Operaciones de Crédito**.

Como parte de la modernización del marco regulatorio aplicable al sistema financiero mexicano, en el año de 2006, se impulsó un gran proceso de liberalización de diversas actividades crediticias en México, cuyo eje principal fue la desregulación de las actividades de otorgamiento de crédito, arrendamiento financiero y factoraje financiero, las cuales pueden ser realizadas por cualquier persona sin necesidad de requerir autorización por parte del Gobierno Federal, al ser consideradas como operaciones de crédito desreguladas.

Los principales detonantes que dieron causa al proceso de desregulación de tales actividades crediticias, fueron primordialmente la idea de eliminar las barreras regulatorias que pudieran inhibir el crecimiento del crédito, la necesidad de incrementar la competencia y acceso a los mercados de crédito por cualquier persona, promover la innovación financiera, así como instaurar la eficiencia y competitividad como factores de solidez del sector, en sustitución del principio de tutela del Estado, además de alinear nuestro marco regulatorio con las tendencias que en materia de crédito reflejaba la experiencia internacional.

Dicho esfuerzo de desregulación, que además implicaba destinar en mayor y mejor forma los esfuerzos de regulación y supervisión de las autoridades financieras en sectores donde estuvieran involucrados recursos de ahorradores y público en general, concluyó el 18 de julio de 2006, con la publicación en el Diario Oficial de la

Federación del Decreto por el que se reformaron, adicionaron y derogaron diversas disposiciones de entre otras leyes, la General de Organizaciones y Actividades Auxiliares del Crédito y la General de Títulos y Operaciones de Crédito, al contemplar la primera, a las sociedades financieras de objeto múltiple como una nueva entidad financiera que podía realizar de forma habitual y profesional, operaciones de otorgamiento de crédito, arrendamiento financiero y factoraje financiero, sujetas al régimen que para dichas operaciones de crédito prevé la Ley General de Títulos y Operaciones de Crédito.

Con la entrada en vigor del referido Decreto, las SOFOM (conocidas así por sus siglas), se constituyeron en entidades financieras libres de costos regulatorios que eran propios de una entidad financiera regulada y como una figura eficiente que atendiera en una sola entidad la demanda de tres actividades crediticias.

Con el fin de evitar que la figura de la SOFOM se pudiera utilizar como un mecanismo para evadir el marco regulatorio prudencial y de riesgos propio de una institución de crédito, se estableció que estas entidades financieras, en tanto mantuvieran vínculos con una institución de banca múltiple serían consideradas como entidades financieras reguladas, las cuales consideradas así, estarían sujetas a la supervisión y vigilancia de la CNBV y a un marco regulatorio complementario aplicable a instituciones de banca múltiple.

Dicho sector de otorgantes de crédito, cuyo crecimiento ha sido exponencial a partir del año 2006, se ha constituido en un foco de atención especial para las autoridades financieras, por lo que se ha considerado conveniente ampliar el espectro de regulación y supervisión de las SOFOM, como entidades integrantes del sistema financiero, en distintos aspectos.

Así pues, la presente Iniciativa con proyecto de Decreto, tiene por objeto modernizar el marco regulatorio aplicable a las SOFOM como entidades que realizan en forma

profesional una actividad auxiliar del crédito, así como el aplicable a las organizaciones auxiliares del crédito, específicamente a los almacenes generales de depósito y, en algunos aspectos a las casas de cambio. Además, en forma complementaria a dichos regímenes, se moderniza el marco de inversión extranjera vigente.

Por lo que respecta a las SOFOM, si bien las grandes líneas del marco regulatorio vigente son adecuadas y debe conservarse en su sentido actual, se plantean diversas acciones regulatorias a fin de reordenar la entrada de este tipo de entidades al sistema financiero y permitir que las autoridades puedan allegarse de información del sector para la adecuada toma de decisiones, en protección del sistema y del público usuario. En este sentido, se establece como nuevo requisito para ser considerada como SOFOM y tener acceso a los beneficios fiscales propios a esta figura, estar registrada ante la Comisión para la Protección y Defensa al Usuario de Servicios Financieros (CONDUSEF), para lo cual se prevé un procedimiento previo a su constitución como persona moral, a través del cual dicha Comisión, una vez analizada la información presentada por los solicitantes, emitirá una opinión favorable para que pueda procederse a la constitución de la entidad y, una vez constituida, se esté en posibilidad de otorgar el registro definitivo. Esta medida permitirá contar con un registro especial con efectos constitutivos para este tipo de entidades, propiciando un mayor orden en el sector de los otorgantes de crédito profesionales que pretendan operar como tales y obtener los beneficios fiscales que le corresponden.

En complemento a lo anterior, se establece la obligación a cargo de las SOFOM de mantener actualizada su información ante la CONDUSEF, notificando cada vez que ocurra algún acto que modifique su situación jurídica o corporativa, y se prevé un procedimiento mediante el cual, ante un incumplimiento de esta obligación, la referida Comisión podrá cancelar el registro de la entidad, cuyo efecto será la pérdida

de su calidad de entidad financiera y por lo tanto, de los beneficios fiscales que se le atribuyen.

Como parte del fortalecimiento de la legislación, se establecen de forma más clara y precisa los supuestos normativos bajo los cuales una SOFOM debe considerarse entidad regulada, incorporándose a este régimen, aquéllas sociedades financieras que mantengan vínculos patrimoniales con entidades del sector de ahorro y crédito popular, así como de sociedades cooperativas de ahorro y préstamo, en adición a aquellas que se encuentran relacionadas con instituciones de crédito. Asimismo, se incorporan a este régimen de entidades reguladas, las SOFOM que para fondear sus operaciones emitan deuda en el mercado de valores.

Con la finalidad de generar certeza jurídica en el sector y subsanar las lagunas regulatorias, se prevé de manera clara y precisa aquéllas materias, que en adición a la legislación y regulación que les resulta aplicable, deben observar las SOFOM reguladas en razón a su vínculo patrimonial con intermediarios sujetos a autorización.

A fin de fomentar la cultura de pago e insertar a los acreditados de este tipo de sociedades a los mecanismos de información crediticia existentes, se establece como obligación que las SOFOM proporcionen información al menos a una sociedad de información crediticia y que el cumplimiento de dicha obligación deba constar en su registro ante la CONDUSEF a fin de mantener actualizado y vigente su registro. Esta medida permitirá además que los intermediarios financieros que otorgan crédito puedan consultar la información de los acreditados de las SOFOM, enriqueciendo así sus procesos de valuación crediticia.

Con la finalidad de reforzar los mecanismos de flujo de información del sector de las SOFOM hacia las autoridades financieras, se fortalecen las facultades de la CNBV y del Banxico, quienes quedarán expresamente facultadas para requerir información a esas entidades para el adecuado desempeño de sus funciones. Asimismo, se prevé que

la CONDUSEF pueda solicitar, en adición a las facultades con que ya cuenta en términos de su Ley, información a las SOFOM para fines estadísticos.

Para la aplicación de estas acciones regulatorias, se otorgan facultades para emitir disposiciones de carácter general en favor de la CNBV, de la CONDUSEF y del Banxico, reorganizándose así el régimen aplicable a las SOFOM, lo anterior, sin perjuicio del principio de desregulación imperante en dicho sector.

Por lo que respecta al sector de las organizaciones auxiliares del crédito, se plantea la modernización del régimen, con especial énfasis en el subsector de los almacenes generales de depósito; asimismo, se actualizan algunos aspectos regulatorios aplicables a las casas de cambio.

En relación con lo anterior, se reorganizan las diversas disposiciones que regulan la integración del capital de una organización auxiliar del crédito, sustituyendo los límites de tenencia accionaria que actualmente se ubican en el 10% del capital por el mecanismo de autorización previa, respecto de aquellas personas que pretendan adquirir porcentajes mayores. Se elimina la restricción vigente a la inversión extranjera, pudiendo cualquier persona, nacional o extranjera, participar libremente en el capital social de una organización auxiliar del crédito y de una casa de cambio, sin distinción en su naturaleza de entidad ordinaria o filial, homologando con ello este régimen de inversión con el existente en los demás sectores de sistema financiero.

Se incorpora un régimen de gobierno corporativo, actualmente inexistente, estableciéndose los requisitos, así como las prohibiciones, para integrar los órganos de administración y vigilancia de las organizaciones auxiliares del crédito y casas de cambio. Asimismo, se prevén las respectivas características y calidades que deberán cumplir los directivos y funcionarios de las referidas entidades.

De igual forma, se modernizan las disposiciones que regulan la actividad exclusiva de los almacenes generales de depósito, consistente en la emisión de certificados de depósito y bonos de prenda, y se establece expresamente que dichos almacenes asumirán la responsabilidad respecto de la existencia, calidad y cantidad de las mercancías que reciben en depósito.

Como mecanismo de inserción a la actividad de almacenamiento y financiamiento con certificados de depósito, se regulan en forma específica aspectos relevantes de estas operaciones sobre productos agropecuarios y pesqueros, tales como los requisitos adicionales que deben contener los certificados y bonos de prenda que amparen este tipo de mercancías, los mecanismos para asegurar el cumplimiento de normas sanitarias y de calidad de los bienes y productos agropecuarios y los requisitos mínimos que deben cumplir las instalaciones en que se almacenen este tipo de mercancías para asegurar su conservación.

Para facilitar y promover un mayor desarrollo y participación del sector rural en las operaciones de almacenamiento y financiamiento, se incorpora un nuevo tipo de almacén general de depósito, que podrá dedicarse exclusivamente al almacenamiento de productos agropecuarios, con un requerimiento de capital inferior al de los almacenes dedicados al almacenamiento de mercancías en general y al depósito fiscal.

En homologación a otros sectores del sistema financiero, se establece directamente en el cuerpo de la Ley, los capitales mínimos con que deberán contar las casas de cambio y los almacenes generales de depósito en atención a sus niveles de operación, para constituirse y operar. Se establecen en unidades de inversión, lo que evitará la actualización anual por parte del Gobierno Federal, generando mayor certeza jurídica para las entidades y eliminando cargas administrativas innecesarias para la autoridad.

Se fortalece el esquema de habilitación de bodegas a depositantes de mercancías, mediante el establecimiento de requisitos que deben satisfacer las personas que

desempeñen el papel de bodegueros habilitados, asimismo, se prevé la facultad para la CNBV de emitir disposiciones de carácter general en las que se determinen lineamientos para llevar a cabo la supervisión por parte de los almacenes generales de depósito a las bodegas habilitadas.

Se flexibilizan los procedimientos de remate de mercancías en caso de abandono o incumplimiento por parte de los depositantes, estableciéndose un procedimiento marco, sujeto al arbitrio de los contratantes de pactar un procedimiento distinto, siempre que dicha situación se prevea en los certificados de depósito.

Con la finalidad de generar más y mejores canales de información del sector, para la adecuada y oportuna toma de decisiones de política pública en materia agroalimentaria, se crea el Sistema de Información de Almacenamiento de Productos Agropecuarios, a cargo de la Secretaría de Agricultura, Ganadería, Desarrollo Rural, Pesca y Alimentación (SAGARPA), como herramienta de flujo de información sobre las existencias, cantidades y calidades de todo tipo de granos y productos agropecuarios disponibles en el sector almacenador, el cual entrará en vigor un año después de la publicación de la presente iniciativa. En adición a este Sistema, se crea un Registro Público, denominado Registro Único de Certificados, Almacenes y Mercancías (RUCAM por sus siglas) que estará a cargo de la Secretaría de Economía, en el que se inscribirán los certificados, bonos de prenda, las operaciones con estos títulos y las bodegas, entre otros, el cual podrá, una vez implementado, sustituir el registro que al efecto deben llevar cada uno de los almacenes generales de depósito respecto de los certificados de depósito que emiten; creándose como herramienta que otorgue mayor seguridad jurídica a los participantes del mercado de financiamiento con certificados de depósito y bonos de prenda, que estará al alcance de cualquier persona y que operará con base en las Reglas de carácter general que para tal efecto emita la Secretaría de Economía (SE). Para estos efectos se establecen normas que precisan el tipo y la clase de información que deberá constar tanto en el Sistema como

en el Registro, otorgándose facultadas regulatorias, ejecutivas y, en algunos casos, de apremio a las dependencias competentes en cada una de estas materias para su cumplimiento.

Finalmente, se actualizan las disposiciones relativas a los actos corporativos de las organizaciones auxiliares del crédito y de las casas de cambio, que se encuentran sujetos a autorización y/o aprobación de la SHCP, así como se actualizan los procedimientos de revocación, disolución y liquidación de este tipo de entidades.

En materia de inversión extranjera, se pretende reformar la Ley General de Organizaciones y Actividades Auxiliares del Crédito homologando su régimen con el de las diversas leyes financieras, a fin de definir de manera clara y precisa la prohibición general respecto de la participación de gobiernos extranjeros en el capital social de entidades financieras en territorio nacional, así como aquellos supuestos de excepción necesarios para el fortalecimiento y estabilidad de dichas entidades, previendo expresamente lo que establecen los tratados y acuerdos internacionales firmados por el Estado Mexicano y garantizando en todo momento su rectoría sobre el sistema financiero nacional.

En ese sentido, es necesario precisar la redacción actual de dichas prohibiciones a fin de lograr tres objetivos:

1. Reforzar el supuesto vigente a fin de establecer que para poder participar en entidades financieras en México, las personas oficiales extranjeras deberán además de no ejercer funciones de autoridad, acreditar la independencia de sus órganos de decisión.

2. Contemplar expresamente las excepciones que prevén actualmente los tratados y acuerdos internacionales de los que México es parte, sobre todo en lo que se refiere a las medidas prudenciales de carácter temporal, tales como apoyo o rescates

financieros.

3. Permitir la participación de gobiernos extranjeros cuando la misma represente una porción minoritaria del capital social de los intermediarios, es decir, cuando se trate de inversiones cuyo objetivo sea únicamente obtener beneficios financieros, y no se busque el control o administración efectiva de la entidad financiera de que se trate.

En consecuencia, la iniciativa contempla como sanción ante el incumplimiento de las disposiciones mencionadas que los derechos patrimoniales y corporativos inherentes a las acciones correspondientes de la entidad quedarán en suspenso y, por lo tanto, no podrán ser ejercidos hasta que se acredite que se ha obtenido la autorización o resolución que corresponda o que se han satisfecho los requisitos previstos en la ley.

Se destacan también las precisiones que se pretenden realizar a este ordenamiento legal, esencialmente encaminadas a fortalecer las atribuciones de supervisión que, en términos de la propia ley ejerce la CNBV respecto de sociedades financieras de objeto múltiple no reguladas, centros cambiarios y transmisores de dinero.

Por lo que respecta al régimen de sanciones previsto en la Ley General de Organizaciones y Actividades Auxiliares del Crédito, resulta pertinente adecuar el marco normativo en vigor, en atención a la obligación de dar publicidad a las sanciones impuestas por la CNBV dentro del ámbito de su competencia, y a fin de generar disciplinas en los mercados que regula, supervisa y sanciona.

Lo anterior, ante la obligación del Estado de observar las bases y principios que deben prevalecer en el ejercicio del derecho de acceso a la información, así como la garantía de protección de los datos personales.

En el marco de lo anterior, se propone reformar la Ley General de Organizaciones y Actividades Auxiliares del Crédito, a fin de incluir disposiciones sobre programas de

autocorrección con el objeto de contar con un marco jurídico sólido y consistente, generando certeza en la aplicación y ejecución de tales programas.

Por otro lado, con el fin de inhibir la comisión de ciertas conductas infractoras, se pretende incrementar el monto de las multas que pueden ser impuestas según lo preceptuado por la Ley General de Organizaciones y Actividades Auxiliares del Crédito.

Asimismo, a efecto de dar mayor certeza en el ejercicio de la facultad con que hoy cuenta la CNBV, se propone incluir la posibilidad de amonestar a los infractores, y precisar que al imponer la sanción descrita, esa Comisión deberá considerar los antecedentes personales del infractor, la gravedad de la conducta, los elementos que permitan demostrar si se afectan intereses de terceros o del propio sistema financiero, así como la existencia de atenuantes.

En ese mismo tenor, también se plantea el prever la facultad de la propia CNBV para abstenerse de imponer las sanciones respectivas. Ahora bien, se prevendrá que la facultad descrita deberá ejercerse considerando, entre otros, que los hechos, actos u omisiones de que se trate no revistan gravedad, que no exista reincidencia o no constituyan un delito.

Por lo anterior, resulta importante prever aquellas conductas que se consideran nocivas para el sano desarrollo y funcionamiento del sistema financiero, calificándolas expresamente de graves, a fin de evitar discrecionalidad por parte de la autoridad al momento de su determinación y sanción.

Se propone robustecer el régimen de intercambio de información entre las autoridades financieras nacionales y con autoridades financieras del exterior, en el entendido de que deberá existir un acuerdo en donde se contemple el principio de reciprocidad.

Igualmente, se plantea la posibilidad de que la CNBV realice visitas de inspección a emisoras de valores inscritos en el Registro Nacional de Valores o tratándose de sus filiales, para procurar el mejor entendimiento entre las autoridades financieras.

En línea con lo antes propuesto, se precisa el catálogo de los delitos que se consideran graves en el Código Federal de Procedimientos Penales.

Por lo antes expuesto y en ejercicio de la facultad que me confiere el artículo 71, fracción I, de la Constitución Política de los Estados Unidos Mexicanos, someto a la consideración del Congreso de la Unión la Iniciativa señalada.

Para consultar el documento completo revisar http://www.shcp.gob.mx/ApartadosHaciendaParaTodos/reformafinanciera/doctos/07_alnacenes_sofomes_08052013.pdf

LIQUIDACIÓN BANCARIA

Con fundamento en lo dispuesto por el artículo 71, fracción I de la Constitución Política de los Estados Unidos Mexicanos, me permito someter por su digno conducto ante esa Honorable Asamblea, la presente **iniciativa de Decreto por el que se reforman, adicionan y derogan diversas disposiciones de la Ley de Instituciones de Crédito, la Ley de Concursos Mercantiles, la Ley de Protección al Ahorro Bancario y la Ley del Mercado de Valores**.

Impulsar el crecimiento económico y, en consecuencia, mejorar la calidad de vida de la población, debe ser una de las prioridades de cualquier Gobierno. Para lograr esto, es necesario partir de la estabilidad, así como de promover inversiones en los sectores más relevantes de la vida económica nacional.

El sector financiero es una de las áreas de particular relevancia para el país y, reconocemos que su fortaleza y estabilidad actúan como uno de los principales motores para el crecimiento económico. El sistema financiero juega un papel fundamental en el desarrollo de los sectores productivos de la economía pues pone en contacto al gran público ahorrador o inversionista con aquellos sectores que requieren recursos para realizar proyectos productivos en diversas áreas.

Por ello, es indispensable contar con un marco normativo consistente que provea de la solidez y solvencia del sistema financiero, y que contenga incentivos para la disciplina del mercado, pues estamos conscientes que un mercado financiero competitivo se basa en un Estado de Derecho que otorga certidumbre y seguridad jurídica a sus participantes.

Es importante destacar que en años anteriores se alcanzaron diversas reformas en materia financiera a fin de fortalecer el marco jurídico de las instituciones de crédito, las cuales lograron mantener e incrementar la confianza del gran público usuario de servicios financieros, así como de los inversionistas.

Las referidas reformas se centraron específicamente en el diseño de un marco legal para el tratamiento de instituciones de banca múltiple que presenten problemas financieros, mismas que fueron planeadas en tres etapas para ser incorporadas en el marco jurídico: en la primera etapa se determinaron acciones correctivas tempranas; en la segunda, las resoluciones bancarias; y en la tercera la liquidación judicial bancaria, que es materia de la presente iniciativa.

En la primera etapa, publicada en el Diario Oficial de la Federación el 16 de junio de 2004, se incorporó en la Ley de Instituciones de Crédito, el régimen conocido como “acciones correctivas tempranas”. Dicho régimen permite a las autoridades financieras detectar oportunamente a las instituciones de banca múltiple cuya situación financiera se encuentre en proceso de deterioro, así como actuar de manera

preventiva. En tal virtud, se facultó a la autoridad supervisora de las instituciones de crédito, la CNBV, a determinar, mediante reglas de carácter general, las bases para clasificar a instituciones de banca múltiple en categorías, de conformidad con el cumplimiento a los requerimientos de capitalización exigidos por la Ley. En atención a ello, se establecieron una serie de medidas correctivas que la referida Comisión impone a dichas instituciones, según el nivel en el que hubieren sido clasificadas, con la finalidad de preservar su estabilidad y solvencia.

Posteriormente, mediante Decreto publicado en el Diario Oficial de la Federación el 6 de julio de 2006, se concluyó la segunda etapa denominada "resoluciones bancarias". Mediante esta reforma a la Ley de Instituciones de Crédito, se incorporó un marco que faculta a las autoridades financieras a tomar las medidas necesarias para llevar a cabo la salida ordenada y expedita del mercado financiero de una institución de banca múltiple que no ha sido capaz de resolver los problemas de solvencia y liquidez que enfrente. Lo anterior, con la finalidad de proteger al máximo los intereses del público ahorrador, evitar un deterioro mayor e innecesario en la institución, minimizar el impacto negativo sobre el resto del mercado financiero, así como disminuir el posible costo fiscal.

La finalidad del régimen de resoluciones bancarias fue, entre otras, proveer un esquema integral para el tratamiento de las instituciones de banca múltiple con problemas financieros, integrando un sistema de resolución oportuno y adecuado, acorde con las directrices internacionales. Tal esquema se diseñó como complemento al referido sistema de acciones correctivas tempranas.

Asimismo, en la referida etapa se creó el Comité de Estabilidad Financiera como órgano colegiado encargado de determinar si el incumplimiento de las obligaciones de pago a cargo de alguna institución de banca múltiple, puede generar efectos sistémicos.

Al respecto, se contemplaron dos métodos de resolución bancaria. El primero de ellos y que constituye la regla general, consiste en la disolución y liquidación de la institución correspondiente, el cual puede llevarse a cabo mediante diversas operaciones de resolución, entre ellas, la constitución temporal de un banco puente operado por el Instituto para la Protección al Ahorro Bancario, la transferencia de activos y pasivos a otras instituciones bancarias, o el pago de las obligaciones garantizadas a que se refiere la Ley de Protección al Ahorro Bancario. El segundo método de resolución bancaria, el cual es de carácter excepcional, lo constituye el saneamiento financiero, y consiste, esencialmente, en prestar asistencia financiera a una institución bancaria, con la finalidad de salvaguardar los intereses del público ahorrador, del sistema de pagos y, en general, la estabilidad del sistema financiero en su conjunto.

Las reformas al marco legal antes referidas, constituyeron un paso más en el fortalecimiento de nuestras instituciones bancarias y han influido para que hoy en México tengamos un sistema bancario sano y bien capitalizado, lo que se evidenció en la crisis financiera internacional iniciada en 2008 que aquejó a los mercados financieros más importantes del mundo.

Asimismo, se han reducido las tasas de interés de largo plazo, se ha incrementado el índice de la bolsa y el nivel del tipo de cambio se ha estabilizado por debajo de los niveles extremadamente depreciados que llegaron a observarse en 2009, y gracias en buena medida a esta solidez financiera, México está siendo reconocido como un destino atractivo para la inversión.

No obstante lo anterior y con el objeto de continuar el fortalecimiento de nuestro sector bancario, impulsar el otorgamiento de créditos así como fomentar las inversiones y el crecimiento económico es indispensable finalizar la tercera etapa de reformas financieras a que nos hemos referido anteriormente. Es por ello que,

mediante la presente iniciativa se propone una reforma que, a diferencia del esquema de resoluciones bancarias —aplicable a bancos con un capital positivo— establecerá un esquema específico para el tratamiento de instituciones bancarias insolventes, es decir, aquéllas cuyos activos sean insuficientes para cumplir con sus obligaciones de pago. Para tal efecto, se propone crear un proceso específico al que se ha denominado liquidación judicial bancaria.

Es por ello que esta iniciativa incorpora en la Ley de Instituciones de Crédito las disposiciones relativas al proceso de liquidación judicial bancaria, lo cual permitirá agrupar en un solo cuerpo normativo la regulación aplicable a las tres etapas referidas anteriormente y contar con un proceso autónomo para instituciones bancarias insolventes con plazos acordes a la repercusión que pudiera generar en el resto de la economía.

Entre las razones por las cuales se consideró conveniente crear dicho régimen, está el hecho de que si bien en la actualidad, el proceso de quiebra de un banco se encuentra regulado por la Ley de Concursos Mercantiles, las autoridades financieras han encontrado que los procesos de concurso mercantil de algunos bancos, que son tramitados al amparo de dicha legislación común, son lentos, el reconocimiento de acreedores no es expedito y adolecen de mecanismos eficientes para la recuperación de los activos, lo que origina el deterioro de su valor, ineficiencia y falta de oportunidad en el pago a los acreedores y la posibilidad de incurrir en mayores costos fiscales. La experiencia ha demostrado que un proceso de concurso mercantil al amparo del citado ordenamiento puede perdurar una década.

Asimismo, la práctica internacional resalta la inconveniencia de que la quiebra de una institución bancaria se rija por la ley mercantil común, toda vez que los efectos que ésta genera en la economía de un país, son muy diferentes a los que genera la quiebra de cualquier otra empresa.

Adicionalmente, con esta iniciativa se pretende otorgar a las autoridades financieras atribuciones legales definidas y suficientes para: i) actuar con rapidez; ii) llevar a cabo una resolución aún cuando el capital del banco en cuestión sea, en principio, positivo, ya que el derecho de los accionistas a ser resarcidos, no implica el derecho a detener la acción de la autoridad y más aún en caso de insolvencia y, iii) coordinarse eficientemente con el resto de las autoridades que constituyen la red de seguridad del sistema financiero.

Por las razones descritas, el proceso de liquidación judicial que se propone consiste en un régimen especial que busca el equilibrio entre la eficiencia económica y la seguridad jurídica, ya que permite maximizar la recuperación del valor de los bienes de la institución bancaria de que se trate y, al mismo tiempo, incluye un adecuado procedimiento de rendición de cuentas, que otorga certidumbre jurídica y definitividad al proceso, al quedar tutelado por el órgano jurisdiccional federal, en virtud de la especialidad de la materia.

Por otra parte, la presente iniciativa incorpora algunas modificaciones al esquema de "resoluciones bancarias" que permitirán a las autoridades financieras contar con toda la información necesaria para ejecutar los métodos de resolución de bancos de forma expedita. Estas modificaciones son acordes con la experiencia internacional observada durante la crisis financiera que afectó a varios países a partir del 2008.

Adicionalmente, la presente iniciativa reconoce la necesidad de dotar a las autoridades financieras de herramientas preventivas y prudenciales que les permitan evitar que los problemas financieros que afecten la estabilidad y solvencia de instituciones financieras del exterior, puedan redundar en afectaciones a la solvencia y liquidez de las instituciones bancarias mexicanas filiales de dichas entidades del exterior. Por ello, con la finalidad de asegurar en todo momento la integridad y estabilidad de sistema financiero mexicano, así como proteger a los inversionistas, depositantes o

participantes en el mercado financiero nacional, con la presente iniciativa se propone reducir el límite de las operaciones con personas relacionadas que puede celebrar una institución de crédito, y penalizar severamente a quien incumpla con esta norma.

Por las razones expuestas, someto a la consideración del Honorable Congreso de la Unión la presente Iniciativa que aborda, en particular, los aspectos siguientes:

I. Reformas a la Ley de Instituciones de Crédito

1. Liquidación Judicial Bancaria

En la iniciativa se propone la creación del proceso de liquidación judicial, como un régimen especial que permite maximizar la recuperación del valor de los activos de una institución bancaria que presente problemas de insolvencia, y al mismo tiempo incluye un adecuado procedimiento de rendición de cuentas, que otorga certidumbre jurídica y definitividad al proceso, al quedar tutelado por el órgano jurisdiccional federal.

En específico, la propuesta de liquidación judicial bancaria incluye como elementos esenciales, los siguientes:

I.1.1 Causal de revocación e inicio del proceso

Una de las propuestas más importantes de la presente Iniciativa, es la incorporación del concepto de extinción de capital como causal de revocación de la autorización otorgada a una institución de banca múltiple para organizarse y operar con tal carácter. Este supuesto dará inicio al proceso de liquidación judicial bancaria y se actualizará cuando los activos de la institución bancaria de que se trate, no sean suficientes para cubrir sus pasivos, de conformidad con un dictamen de la situación

financiera de la institución que al efecto elabore la CNBV, o en su caso, el Instituto para la Protección al Ahorro Bancario.

Es importante destacar que el proceso de liquidación judicial podrá iniciarse también cuando el supuesto de extinción de capital sobrevenga con posterioridad a la revocación de la autorización para organizarse y operar como institución de banca múltiple, por alguna de las otras causales actualmente establecidas en el artículo 28 de la Ley de Instituciones de Crédito.

Asimismo, la presente Iniciativa propone que, una vez actualizado el supuesto de extinción de capital, el Instituto para la Protección al Ahorro Bancario, solicite al juez competente, la declaración de la sentencia que dé inicio al proceso de liquidación judicial, explicando los hechos que la motivan y anexando una serie de documentos puntualmente establecidos que soporten dicha solicitud.

Toda vez que la insolvencia de un banco tiene efectos en la economía diferentes a los de cualquier otra empresa y se encuentran de por medio los recursos del público ahorrador y el posible costo fiscal, se propone darle celeridad al proceso, estableciendo que el juez competente deberá dictar la sentencia que declare el inicio de la liquidación judicial en un plazo máximo de veinticuatro horas.

Una vez que se dicte la sentencia a que se refiere el párrafo anterior, el Instituto para la Protección al Ahorro Bancario fungirá como liquidador judicial. El juez intervendrá en todas las etapas de la liquidación judicial bancaria, lo que le da mayor certidumbre al proceso.

I.1.2 Reconocimiento y graduación de créditos

La experiencia obtenida de los procesos de concurso mercantil de instituciones de banca múltiple que se han regido por lo dispuesto en la Ley de Concursos

Mercantiles, demuestra que el reconocimiento de créditos es una de las etapas que más alargan el proceso. Por tal razón, la iniciativa propone un mecanismo expedito de reconocimiento de acreedores, que contribuya a dar celeridad a la entrega de los recursos correspondientes.

De esta forma, se establece que el plazo para que se lleve a cabo todo el procedimiento de reconocimiento de créditos, no debe exceder de cincuenta y cinco días contados a partir de que la institución sea declarada en liquidación judicial. Dicho reconocimiento tendrá como base los registros contables y los sistemas con que cuente la institución de banca múltiple, lo cual otorgará certeza a los acreedores.

Con base en la aludida información, el Instituto para la Protección al Ahorro Bancario, en su carácter de liquidador judicial, emitirá una lista provisional con los nombres de los acreedores, así como con la graduación y prelación de pago que conforme a la Ley de Instituciones de Crédito les corresponde, haciéndola del conocimiento del público a través de diversos medios de comunicación masiva. Cabe mencionar que, con la finalidad de dotar de seguridad jurídica a este procedimiento, los posibles acreedores que no hayan sido incluidos en la lista provisional, contarán con la oportunidad de reclamar su reconocimiento, así como solicitar ajustes o modificaciones a dicha lista, mismos que serán reflejados, en caso de ser procedentes, en la lista definitiva que al efecto se emita en un momento posterior.

Una vez que el liquidador judicial presente al juez de distrito la lista definitiva de acreedores, la Iniciativa establece que éste tendrá un plazo de diez días para dictar de plano la sentencia de reconocimiento, graduación y prelación de créditos, misma que podrá ser impugnada por los acreedores, sin que por ello se suspenda el procedimiento. Lo anterior, con la finalidad de darle continuidad y eficacia a todo el proceso.

I.1.3 Enajenación de activos

Toda vez que esta iniciativa reconoce que la realización de los activos es prioritaria para que la institución de banca múltiple insolvente pueda hacer frente a sus obligaciones pendientes de pago, se establece un procedimiento de enajenación de bienes que se rige bajo los principios de economía, eficacia, imparcialidad y transparencia, buscando en todo momento las mejores condiciones y los plazos más cortos de recuperación de recursos y atendiendo a las características comerciales de las operaciones, las sanas prácticas y usos bancarios y mercantiles imperantes en las plazas en que se encuentren los bienes a enajenar, así como al momento y condiciones de la operación de que se trate.

Durante todo el procedimiento, el Instituto para la Protección al Ahorro Bancario informará al juez que conozca del proceso sobre los procedimientos que se lleven a cabo para la enajenación de los bienes de la institución.

Se conserva la posibilidad de llevar a cabo la enajenación de los activos mediante subasta y se adiciona la opción de realizarla mediante licitación, o bien, a través de procedimientos distintos en casos específicos, cuando pueda mejorarse el valor de los bienes a ser enajenados, y se contemplan los procedimientos de donación o destrucción de bienes muebles en el evento de que el costo de la conservación, administración, mantenimiento o venta de dichos activos sea superior al beneficio que podría llegar a obtenerse a través de su venta.

I.1.4 Prelación de pago

La iniciativa propone modificar el orden de prelación de pago que existe hoy en la liquidación administrativa e incluirla en los mismos términos en el proceso de liquidación judicial.

En ambos casos, se otorgará preferencia de pago a los ahorradores sobre los demás acreedores comunes de la institución y se modifica el grado y prelación que le correspondería al Instituto para la Protección al Ahorro Bancario, por los derechos en los que, en su caso, se subrogue, al efectuar el pago de obligaciones garantizadas o aquél que resulte necesario, en términos de la Ley de Instituciones de Crédito, para prevenir un efecto sistémico. Lo anterior, permitirá disminuir el posible costo para la hacienda pública y establecer un orden de pago aplicable a la liquidación judicial acorde con el esquema de resoluciones bancarias.

I.1.5 Impugnaciones sin suspensión del proceso

Por razones de interés público, la iniciativa establece con toda claridad que en ningún caso el juez podrá suspender la ejecución de las resoluciones que se dicten en el proceso de liquidación judicial, ni los actos cuya realización ordena la Ley de Instituciones de Crédito al liquidador judicial, con la única excepción de que lo solicite el Instituto para la Protección al Ahorro Bancario, cuando de dicha ejecución pudieran derivarse daños y perjuicios de difícil reparación.

Asimismo, se propone que la resolución de cualquier controversia que se derive del proceso de liquidación judicial, se realice en la vía incidental ante el juez de distrito que conozca del proceso, destacando que las impugnaciones no lo suspenderán.

I.1.6 Reservas en caso de litigios pendientes

Con la finalidad de dar certeza jurídica a los acreedores que se encuentren en litigios en contra de la institución de banca múltiple en liquidación judicial, la presente Iniciativa establece que el liquidador judicial deberá constituir las reservas de los recursos correspondientes a dichos litigios, previendo el caso que éstos concluyan de manera posterior a la terminación de la liquidación judicial.

Asimismo, se propone que, el liquidador judicial invierta las reservas constituidas y demás disponibilidades con que cuente la institución correspondiente, en instrumentos que reúnan las características adecuadas de seguridad, liquidez y disponibilidad procurando en todo momento que dicha inversión proteja el valor real de los recursos.

Cabe mencionar que los juicios o procedimientos en que sea parte la institución de banca múltiple, que se encuentren en trámite al dictarse la sentencia de liquidación judicial o iniciados con posterioridad a ésta, no se acumularán a la liquidación judicial.

I.1.7 Responsabilidad patrimonial del Estado y responsabilidad administrativa de los servidores públicos

Con el objeto de dar certeza jurídica a los actos de las autoridades que intervienen en el proceso de liquidación judicial, la presente reforma plantea que los actos dirigidos a mantener los niveles de capitalización o de liquidez, o bien, de aquellos tendientes a llevar a cabo la intervención, revocación o resolución de instituciones de banca múltiple, realizados por los servidores públicos de la SHCP, del Banxico, de la CNBV y del Instituto para la Protección al Ahorro Bancario, no se consideran actividad administrativa irregular, y por lo tanto, no darán lugar a la responsabilidad patrimonial del Estado.

El único caso en que podrá reclamarse el pago de una indemnización con motivo de la tramitación de los procedimientos dirigidos a mantener los niveles de capitalización o de liquidez, o bien, de aquellos tendientes a llevar a cabo la intervención, revocación o resolución de instituciones, será aquel en que se acredite que algún acto fue ordenado o ejecutado de manera ilegal, y que con éste se causó directamente un daño patrimonial al interesado que el Estado tenga la obligación de indemnizar mediante pago de daños y perjuicios.

En ese mismo contexto, se propone que los servidores públicos de la SHCP, del Banxico, de la CNBV y del Instituto para la Protección al Ahorro Bancario, así como los integrantes de sus respectivos órganos de gobierno que participen en la toma de las decisiones en la liquidación judicial y que hayan actuado en el ejercicio lícito de las funciones que por ley les estén encomendadas, no serán responsables por las pérdidas que sufran las instituciones de banca múltiple derivadas de su insolvencia, deterioro financiero o por la disminución del valor de sus activos excepto en los casos que se acredite que hayan actuado con dolo, para obtener algún lucro indebido para sí mismos o para terceros.

I.1.8 Delitos

La Iniciativa propone adicionar nuevos artículos al Capítulo IV del Título Quinto de la Ley de Instituciones de Crédito, con la finalidad de tipificar como delito ciertas conductas que pudieran realizarse en relación con los supuestos de la liquidación judicial.

Entre las referidas conductas, se encuentran: la alteración de la contabilidad de la institución de banca múltiple con la finalidad de que no se refleje que ésta se ubica en el supuesto de extinción de capital; la realización de algún acto que cause la extinción del capital de la institución de banca múltiple; el solicitar dentro del procedimiento de liquidación judicial el reconocimiento de un crédito inexistente o por cuantía superior a la efectivamente adeudada por la institución; el ocultar la verdadera naturaleza de las operaciones realizadas, afectando la composición de activos, pasivos, cuentas contingentes o resultados; así como el realizar actos que pudieran ser declarados nulos, a sabiendas de que la institución de banca múltiple caerá en el supuesto de extinción de capital a que se refiere la Ley.

Asimismo, se prevé como requisito de procedencia para la persecución de los delitos antes referidos, la petición de la SHCP, a solicitud de quien tenga interés jurídico, autoridad que deberá escuchar previamente la opinión de la CNBV.

2. Modificaciones al esquema de resoluciones bancarias

Los principales aspectos que abarca la presente reforma en materia de resoluciones bancarias son:

I.2.1 Plazos de audiencia para la revocación

Con la finalidad de proteger los intereses del público ahorrador, el sistema de pagos y el interés público en general, la iniciativa contempla una modificación al plazo considerado para el ejercicio del derecho de audiencia dentro del procedimiento de revocación de la autorización para organizarse y operar como institución de banca múltiple, sin que ello implique afectar la protección de esta garantía. El objetivo de la reforma es evitar que un plazo demasiado largo produzca incertidumbre en el público ahorrador y, por lo tanto, una salida intempestiva de recursos agravando la posible precaria situación financiera de la institución. En otras palabras, se busca evitar que se genere una corrida bancaria en contra de la institución sujeta al procedimiento de revocación, así como el contagio en otras, que pudieran generarse por la desconfianza en el sistema bancario.

Atendiendo a la naturaleza de cada causal de revocación, se prevén diversos plazos para el ejercicio del derecho de audiencia, respetándose en todo momento el derecho del interesado a ser escuchado previamente a la determinación, salvaguardando las formalidades esenciales del procedimiento.

En ese sentido, se establecieron plazos diferenciados para que las instituciones de banca múltiple manifiesten lo que a su derecho convenga y, en su caso, acrediten que

han subsanado los hechos u omisiones señalados en la notificación que les haya realizado previamente la CNBV.

I.2.2 Flexibilidad de los métodos de resolución

La presente Iniciativa propone la ampliación a un año de duración de las instituciones de banca múltiple organizadas y operadas por el Instituto para la Protección al Ahorro Bancario (denominadas "Banco Puente" en los métodos de resolución), con la finalidad de brindarle mayores oportunidades a dicho Instituto para efectuar las operaciones que correspondan en beneficio del público ahorrador. Esto, en virtud de que el plazo vigente de seis meses se considera un período muy corto para realizar, por ejemplo, la transferencia de activos y pasivos de la mencionada institución.

Por otro lado, se incorporó la opción de llevar a cabo operaciones de transferencia de activos y pasivos a un Banco Puente, en aquellos casos en los que el Comité de Estabilidad Bancaria determine que el banco es sistémico y acuerde pagar un porcentaje igual o menor al 100% de las obligaciones de pago a cargo de la institución de banca múltiple de que se trate que no sean objeto de cobertura. Con este cambio en la legislación, el Instituto para la Protección al Ahorro Bancario contará con mayor flexibilidad para la resolución de una institución eliminando la necesidad de que el mencionado Instituto requiera recursos inmediatos para efectuar el pago correspondiente.

Por último, la presente Iniciativa incorpora la posibilidad de llevar a cabo transferencias parciales de pasivos a otro banco, estableciendo que las obligaciones transferidas se extinguirán mediante novación por ministerio de ley, constituyéndose una nueva obligación a cargo de la institución de banca múltiple en liquidación por un monto equivalente a la parte no transferida y otra a cargo de la institución adquirente por el monto objeto de transferencia.

I.2.3 Participación de la Comisión Federal de Competencia

La presente Iniciativa establece que la transferencia de activos y pasivos pudiese implicar una concentración en términos de lo dispuesto en la Ley Federal de Competencia Económica, se requerirá resolución favorable de la Comisión Federal de Competencia a fin de que pueda llevarse a cabo dicha transferencia.

Al efecto, se contempla un procedimiento expedito a través del cual dicha Comisión, para emitir su resolución, deberá considerar las opiniones del Banxico y de la CNBV, respecto de las implicaciones que pudiera tener la concentración de que se trate sobre la estabilidad del sistema financiero y el buen funcionamiento del sistema de pagos.

No obstante, en protección de los intereses del público ahorrador, del sistema de pagos y del interés público en general y dada la relevancia de la situación y la necesidad de actuar de manera expedita, en caso de que el Comité de Estabilidad Bancaria determine que una institución de banca múltiple es sistémica, se exceptúa la aplicación del referido procedimiento así como de lo dispuesto en la Ley Federal de Competencia Económica.

I.2.4 Eliminación de la solicitud de pago

Con la finalidad de que, en su caso, el pago de las obligaciones garantizadas por parte del Instituto para la Protección al Ahorro Bancario a los depositantes sea más eficiente y rápido, y de acuerdo con la experiencia internacional, en la iniciativa que nos ocupa se elimina el requisito de que el depositante tenga que presentar una solicitud de pago por concepto de obligaciones garantizadas, y se especifica que dicho pago se realizará con base en la información que los bancos están obligados a clasificar en sus sistemas.

No obstante, se mantiene la solicitud para aquellos casos en los que los titulares de depósitos, préstamos y créditos no reciban el pago, o bien, en caso de recibirlo, no estén de acuerdo con el monto correspondiente.

I.2.5 Nombre y atribuciones del Comité de Estabilidad Financiera

En la Iniciativa se propone sustituir el nombre del Comité de Estabilidad Financiera por el de Comité de Estabilidad Bancaria, a efecto de aclarar la terminología y con ello evitar que puedan existir confusiones entre el referido Comité y el Consejo de Estabilidad del Sistema Financiero (CESF) creado mediante Acuerdo del Ejecutivo Federal publicado en el Diario Oficial de la Federación el 29 de julio de 2010, como una instancia de evaluación, análisis y coordinación de autoridades en materia financiera, a diferencia del Comité mencionado en primer término, que cuenta con atribuciones más específicas en materia bancaria.

Asimismo, la propuesta establece que cuando alguna de las autoridades que conforman el Comité de Estabilidad Bancaria, tuviere conocimiento de circunstancias o elementos que señalen que la falta de pago de las obligaciones de una institución bancaria podría producir un riesgo sistémico, aún cuando en una primera instancia se hubiere resuelto en forma distinta, el Comité podrá reunirse de nueva cuenta para determinar el pago de tales obligaciones o aumentar el porcentaje inicialmente determinado, cuando estime que el mencionado pago será razonablemente menor que el daño que causaría al público ahorrador de otras entidades financieras y a la sociedad en general.

En el mismo sentido, se prevé que el citado órgano pueda reunirse de manera previa a que alguna institución de banca múltiple actualice alguna de las causales de revocación, en el supuesto de que alguno de sus miembros tenga conocimiento de que el deterioro financiero que sufra dicha institución de banca múltiple pudiera originar tal situación.

Adicionalmente, con el fin de otorgar mayores herramientas a las autoridades financieras, se faculta al Comité de Estabilidad Bancaria para determinar que el Instituto para la Protección al Ahorro Bancario otorgue apoyos financieros tendientes a proveer el saneamiento de instituciones financieras que hubiesen adoptado el régimen de operación condicionada y que puedan generar un riesgo sistémico.

I.2.6 Compensación de operaciones pasivas y saldos

Por otra parte, con la finalidad de disminuir la afectación que la falta de pago de obligaciones pueda producir al patrimonio de la institución de banca múltiple que entre en estado de liquidación y por ende, afectar la posible recuperación de activos y aumentar el costo fiscal, la Iniciativa presenta una propuesta para llevar a cabo la compensación, entre el saldo de las operaciones pasivas garantizadas por el Instituto para la Protección al Ahorro Bancario y los saldos que se encuentren vencidos de los derechos de crédito a favor de la propia institución derivados de operaciones activas. Esta medida promoverá una mayor cultura de pago entre el público ahorrador.

A efecto de realizar dicha compensación, se incluye la obligación para los bancos de contar en sus sistemas con la información relacionada con dichos saldos.

I.2.7 Colaboración de las autoridades financieras

Adicionalmente, la presente iniciativa contempla que en caso de que el Instituto para la Protección al Ahorro Bancario no cuente con el personal suficiente, a solicitud de la Junta de Gobierno del propio Instituto, pueda comisionarse temporalmente personal de la CNBV y del Banxico, para auxiliar a dicho Instituto en la ejecución del método de resolución de un banco, así como que este último, dentro de sus mandatos, tenga la facultad de prestar asesoría a otras dependencias, entidades o instituciones respecto de operaciones relacionadas con sus funciones, por ejemplo, al Servicio de

Administración y Enajenación de Bienes o a la Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C. Institución de Banca de Desarrollo.

Asimismo, se propone que en períodos de estabilidad, servidores públicos del Instituto para la Protección al Ahorro Bancario puedan ser comisionados a prestar funciones a otros organismos y entidades tales como el Banxico, la CNBV, la Sociedad Hipotecaria Federal, el Servicio de Administración y Enajenación de Bienes, o en organismos financieros internacionales, entre otras.

3. Índice de liquidez y tratamiento de bancos sistémicos con problemas de liquidez

La crisis financiera internacional dejó de manifiesto lecciones muy claras para las autoridades financieras de todos los países. Una de estas lecciones fue que pueden existir instituciones de banca múltiple que por diversas circunstancias y en determinado momento clave no cuenten con la liquidez suficiente para hacer frente a sus obligaciones de pago pero que, a su vez, cuenten con niveles de capitalización por encima de los mínimos requeridos, y que por su complejidad, interconexión y tamaño pudieran considerarse sistémicas.

Este tipo de instituciones pueden generar un efecto negativo dentro del sistema financiero de igual magnitud al que pudiera originar una institución bancaria con problemas de capitalización.

Conscientes de ello, esta Iniciativa integra un método de resolución específico para el tratamiento de instituciones de banca múltiple ilíquidas cuyo incumplimiento de pagos pudiera tener efectos sistémicos, a criterio del Comité de Estabilidad Bancaria.

Aunado a lo anterior y reconociendo la importancia que juega la liquidez de las instituciones bancarias dentro del sistema financiero en todo momento y, acorde con las tendencias internacionales, esta Iniciativa propone el establecimiento de

requerimientos de liquidez que deberán observar las instituciones de banca múltiple, mismos que podrán ser expresados mediante un índice cuyo cálculo deberá determinarse en disposiciones generales que al efecto emita la autoridad competente.

Para llevar a cabo lo anterior, se propone la creación de un Comité de Regulación de Liquidez Bancaria que tendrá por objeto dictar las directrices sobre las cuales se determinarán los requerimientos de liquidez que deberán cumplir las instituciones de banca múltiple. Las disposiciones de carácter general a que se refiere el párrafo anterior deberán ajustarse en todo momento a las citadas directrices.

4. Adopción de medidas prudenciales

En concordancia con lo establecido en los tratados internacionales celebrados por nuestro país, México puede adoptar o mantener medidas razonables por motivos prudenciales para asegurar la integridad y estabilidad del sistema financiero, mantener la seguridad, solidez, integridad o responsabilidad de las instituciones financieras o prestadores de servicios financieros transfronterizos, así como proteger a los inversionistas, depositantes o participantes en el mercado financiero.

En el ámbito internacional, diversos organismos, foros internacionales, y autoridades financieras, como el Grupo de los veinte países más industrializados (también conocido como el G-20), el Fondo Monetario Internacional (FMI) y el Banco Internacional de Pagos (BIP), han realizado propuestas para fortalecer la supervisión y regulación prudencial de las instituciones financieras.

En este sentido y toda vez que la reciente crisis internacional puso de manifiesto la necesidad de que las autoridades cuenten con mayores atribuciones para hacer frente a la posible caída de las instituciones financieras, la Iniciativa propone otorgar atribuciones a la CNBV para que aplique medidas prudenciales que protejan a las instituciones de banca múltiple frente a la realización de operaciones o transferencias

de recursos que pudieran afectar su liquidez, estabilidad o solvencia, en casos específicos.

De esta forma y con la finalidad de proteger los intereses del público ahorrador, el sistema de pagos y para procurar la solvencia de las instituciones, se otorga a la CNBV la facultad de ordenar a las instituciones de banca múltiple requerimientos de capital adicionales a los previstos en la Ley de Instituciones de Crédito, o bien la suspensión parcial o total de las operaciones activas con personas relacionadas (tales como accionistas, matrices extranjeras o consorcios comerciales o empresariales), de las transferencias, repartos de dividendos o cualquier otro beneficio patrimonial, así como la compra de activos, con las personas que tengan influencia significativa o ejerzan el control respecto de la institución de banca múltiple de que se trate, o aquellas con las que estas últimas tengan un vínculo de negocio o un vínculo patrimonial, que estén sujetas a procedimientos de liquidación, saneamiento, resolución, concurso, quiebra, disolución o cualquiera equivalente o bien tengan problemas que afectan su liquidez, estabilidad o solvencia, cuando la mencionada Comisión estime que las referidas operaciones o transferencias podrían derivar en un riesgo o afectar la estabilidad financiera, solvencia o liquidez de alguna institución de banca múltiple.

Para tal efecto, la CNBV establecerá los términos y condiciones conforme a los cuales ejercerá las atribuciones señaladas en el párrafo anterior mediante las disposiciones de carácter general que al efecto emita.

En adición a lo anterior, esta iniciativa propone facultar a la CNBV para establecer, mediante disposiciones de carácter general, medidas aplicables a las instituciones de crédito, a efecto de incentivar la canalización de mayores recursos al financiamiento del sector productivo. Entre dichas medidas parámetros para la celebración de

operaciones con valores que realicen dichas instituciones por cuenta propia, pudiendo además quedar diferenciados por cada tipo de valor.

5. Gobiernos Extranjeros

Uno de los cambios estructurales más importantes que se implementaron en el sistema financiero mexicano a principios de los años noventa, consistió en la apertura a la inversión extranjera. Dicha liberalización ha tenido un impacto positivo en el sistema financiero toda vez que ha incrementado significativamente el nivel de capitalización del sistema, la competencia entre los distintos participantes, así como la innovación en los productos financieros que se ofrecen en el mercado, entre otros beneficios.

La interacción de los sistemas financieros internacionales se ha incrementado drásticamente en los últimos 20 años. La globalización de los servicios financieros ha traído como consecuencia inevitable que las operaciones efectuadas por un intermediario financiero puedan vulnerar el estado que guardan otros intermediarios aún y cuando se rijan por órdenes jurídicos diversos, debido a la correlación de los mercados financieros a nivel mundial.

En este contexto, es importante destacar que las reformas que se han efectuado en los últimos años a diversas leyes financieras y que han permitido la participación de capital extranjero en los intermediarios financieros, reiteran la convicción de que la rectoría del Estado sobre el sistema financiero se apoya en la Ley y en las facultades para regular y supervisar a los propios intermediarios, y no en la nacionalidad del capital de éstos. Bajo ese mismo principio, las modificaciones a las leyes y normas secundarias han privilegiado el fortalecer el marco prudencial y preventivo sobre el de las medidas correctivas.

No obstante lo anterior, a la fecha subsisten en algunas leyes financieras, prohibiciones para que personas morales extranjeras que ejercen funciones de

autoridad participen en el capital social de ciertos intermediarios del sistema financiero. Dichas disposiciones resultan insuficientes, son incongruentes con el contenido de los tratados y acuerdos internacionales de los que México es parte, no son aplicables a las acciones serie "F" de filiales de entidades financieras del exterior, y no prevén excepciones expresas que, i) reconozcan situaciones de excepción, y ii) contribuyan a fortalecer la capitalización y sano desarrollo de los intermediarios financieros.

En ese sentido, es necesario precisar la redacción actual de dichas prohibiciones a fin de lograr tres objetivos:

I. Reforzar el supuesto vigente a fin de establecer que para poder participar en entidades financieras en México, los gobiernos extranjeros deberán, además de no ejercer funciones de autoridad, acreditar la independencia de sus órganos de decisión.

   Dicha adición contribuirá a garantizar que la actuación de dichas personas como accionistas directos o indirectos de entidades financieras en México, obedezca a razones técnicas y no a objetivos políticos. Esto permitirá que algunos de los denominados "fondos soberanos" y otras entidades de fomento que demuestren autonomía de gestión, puedan participar en el capital social de entidades del sistema financiero mexicano, en beneficio de los usuarios.

II. Contemplar expresamente las excepciones que prevén actualmente los tratados y acuerdos internacionales de los que México es parte, sobre todo en lo que se refiere a las medidas prudenciales que los países implementan cuando se encuentran ante escenarios de crisis financieras, máxime que dichas medidas redundan necesariamente en beneficio de las filiales mexicanas de entidades financieras del exterior.

III. Permitir la participación de gobiernos extranjeros cuando la misma represente una porción minoritaria del capital social de los intermediarios, es decir, cuando se trate de inversiones cuyo objetivo sea únicamente obtener beneficios financieros, y no se busque el control o administración efectiva de la entidad financiera de que se trate.

Estas inversiones no plantean riesgo alguno para la adecuada administración y gestión de las entidades financieras; sin embargo, podrían significar una fuente considerable de capital fresco para las entidades que forman parte del sistema financiero mexicano.

En atención a lo anterior, la presente Iniciativa pretende reformar la Ley de Instituciones de Crédito, a fin de definir de manera clara y precisa la prohibición general respecto de la participación de gobiernos extranjeros en el capital social de instituciones de banca múltiple en México, así como aquellos supuestos de excepción necesarios para el fortalecimiento y estabilidad de dichas entidades, previendo expresamente lo que establecen los tratados y acuerdos internacionales firmados por México y garantizando en todo momento la rectoría del Estado sobre el sistema financiero nacional.

Los supuestos de excepción a la prohibición general citada en el párrafo anterior, se actualizarían cuando:

I. Los referidos gobiernos participen en el capital de la entidad, con motivo de medidas prudenciales de carácter temporal tales como apoyos o rescates financieros, debiendo confirmarse dicha situación por la CNBV.

II. Pretendan hacerlo por conducto de personas morales oficiales, tales como fondos soberanos, entidades gubernamentales de fomento, entre otros, previa autorización discrecional de la CNBV, con acuerdo de su Junta de Gobierno.

En este caso, se contempla que a juicio de la citada Comisión, las referidas personas morales deben acreditar que no ejercen funciones de autoridad y que sus órganos de decisión operan de manera independiente al gobierno extranjero que corresponda.

III. La participación correspondiente no implique que se tenga el control de la entidad, previa autorización discrecional de la CNBV.

Finalmente, la Iniciativa propone homologar las disposiciones aplicables a la participación de gobiernos extranjeros para que sean aplicables también a las filiales de instituciones financieras del exterior, y contempla como sanción ante el incumplimiento de las disposiciones mencionadas que los derechos patrimoniales y corporativos inherentes a las acciones correspondientes de la entidad quedarán en suspenso y, por lo tanto, no podrán ser ejercidos, hasta que se acredite que se ha obtenido la autorización o resolución que corresponda o que se han satisfecho los requisitos previstos en la ley.

6. Evaluación Periódica a las Instituciones de Banca Múltiple

La Constitución Política de los Estados Unidos Mexicanos establece en su artículo 25 que corresponde al Estado la rectoría del desarrollo nacional para garantizar que éste sea integral y sustentable.

Establece además que al desarrollo económico nacional concurrirán, con responsabilidad social, el sector público, el sector social y el sector privado, y adicionalmente que la ley proveerá las condiciones para que el desenvolvimiento del sector privado contribuya al desarrollo económico nacional.

El artículo 4o. de la Ley de Instituciones de Crédito establece que el Estado tiene la obligación de ejercer la rectoría del Sistema Bancario Mexicano, con la finalidad de

que éste oriente sus actividades a apoyar y promover el desarrollo de las fuerzas productivas del país y el crecimiento de la economía nacional, con apego a sanas prácticas y usos bancarios.

Por lo anterior, es necesario contar con herramientas para determinar si las actividades del Sistema Bancario Mexicano, y en especial de las instituciones de banca múltiple, se encuentran adecuadamente orientadas al apoyo y promoción de las fuerzas productivas del país y el crecimiento de la economía nacional.

7. Sanciones

Ante la obligación del Estado de observar las bases y principios que deben prevalecer en el ejercicio del derecho de acceso a la información, así como la garantía de protección de los datos personales, derivado de las recientes reformas a los artículos 6 y 16 constitucionales, respectivamente, resulta pertinente adecuar el marco normativo en vigor, para dar publicidad a las sanciones que imponga la CNBV dentro del ámbito de su competencia, a fin de generar disciplina en los mercados que regula, supervisa y sanciona.

En el marco de lo anterior, mediante la presente Iniciativa se propone facultar a dicha Comisión para difundir a través de su sitio electrónico, las resoluciones que emita como consecuencia de la substanciación de los procedimientos administrativos de sanción.

Asimismo, en materia de sanciones se propone incluir programas de autocorrección a los que podrán sujetarse las instituciones de banca múltiple por violaciones a lo previsto en la Ley, a fin de reconocer la figura que en otras jurisdicciones existe. Dichos programas de autocorrección tendrán por fin subsanar incumplimientos a la Ley, siempre que tales conductas no sean consideradas como infracciones graves. Lo

anterior generará disciplina en los mercados, reduciendo por tanto los procedimientos administrativos de sanción respecto de aquellas conductas más relevantes.

A efecto de dar mayor certeza en el ejercicio de las facultades con que hoy cuenta la CNBV, se propone precisar que al imponer la sanción correspondiente, la Comisión deberá considerar los antecedentes personales del infractor, la gravedad de la conducta, los elementos que permitan demostrar si se afectan intereses de terceros o del propio sistema financiero, así como la existencia de atenuantes.

Adicionalmente, se plantea prever la facultad de la propia Comisión para abstenerse de imponer las sanciones respectivas, siempre y cuando los hechos, actos u omisiones de que se trate no revistan gravedad, no exista reincidencia y no constituyan un delito.

Por lo anterior, resulta importante prever aquellas conductas que se consideran nocivas para el sano desarrollo y funcionamiento del sistema financiero, calificándolas expresamente de graves, a fin de evitar discrecionalidad por parte de la autoridad al momento de su determinación y sanción.

II. Reformas a la Ley de Concursos Mercantiles

Tal y como se ha mencionado, la presente iniciativa crea el procedimiento de liquidación judicial bancaria, como un proceso autónomo y especialísimo aplicable a instituciones de banca múltiple que presenten problemas de insolvencia. Ha quedado también asentado que tanto la experiencia mexicana, como la práctica internacional, reflejan la conveniencia de contar con un proceso de este tipo. Consecuentemente, resulta necesario modificar diversas disposiciones de la Ley de Concursos Mercantiles, ya que actualmente, el concurso mercantil de las instituciones de banca múltiple así como de otros intermediarios financieros distintos a éstas se encuentra regulado en el Capítulo II del Título Octavo de dicho ordenamiento.

En este sentido y dado que, de aprobarse la presente Iniciativa, el procedimiento de liquidación judicial bancaria será el único aplicable para los casos de insolvencia de bancos y que éste se encontrará íntegra y exclusivamente regulado por la Ley de Instituciones de Crédito, se propone modificar la denominación y las disposiciones del Capítulo II del Título Octavo de la Ley de Concursos Mercantiles, para que sean aplicables a instituciones financieras cuyas leyes que las regulan remitan expresamente a dichos dispositivos y extraer de su ámbito de aplicación a las instituciones de banca múltiple.

III. Reformas a la Ley de Protección al Ahorro Bancario

Se propone derogar diversas disposiciones de la Ley de Protección al Ahorro Bancario, relativas al pago de obligaciones garantizadas y a la enajenación de bienes por parte del Instituto para la Protección al Ahorro Bancario, toda vez que los supuestos jurídicos en ellos contenidos se incluirán en la Ley de Instituciones de Crédito. Lo anterior, con la finalidad de integrar en un solo cuerpo normativo las disposiciones aplicables a las instituciones de banca múltiple que presenten problemas financieros.

Por otra parte, se propone modificar la Ley de Protección al Ahorro Bancario, a fin que el Instituto para la Protección al Ahorro Bancario establezca el tratamiento de cuentas mancomunadas o que tengan más de un titular.

IV. Reformas a la Ley del Mercado de Valores

La propuesta de reforma pretende incorporar en la Ley del Mercado de Valores algunas disposiciones para que el Gobierno Federal pueda otorgar recursos al Servicio de Administración y Enajenación de Bienes, dentro de los procedimientos de liquidación o concurso mercantil, en los que se desempeñe como liquidador o síndico

este último, con la única finalidad de sufragar gastos que se encuentren asociados a publicaciones y a otros trámites relativos a dichos procedimientos.

Por lo anteriormente expuesto y con fundamento en el artículo 71, fracción I, de la Constitución Política de los Estados Unidos Mexicanos, someto a consideración del Congreso de la Unión la Iniciativa de referencia.

Para consultar el documento completo revisar http://www.shcp.gob.mx/ApartadosHaciendaParaTodos/reformafinanciera/doctos/08_Liquidacion_bancaria_08052013.pdf

INVERSIÓN DE FONDOS

Con fundamento en lo dispuesto por el artículo 71, fracción I, de la Constitución Política de los Estados Unidos Mexicanos, me permito someter por su digno conducto ante esa Honorable Asamblea, la presente **iniciativa de Decreto por el que se reforman, adicionan y derogan diversas disposiciones de la Ley de Sociedades de Inversión y la Ley del Mercado de Valores**.

El sector de sociedades de inversión en nuestro país se ha convertido en un vehículo financiero de relevancia en los años recientes, empero, el marco jurídico vigente ha constituido un freno a la dinámica requerida por las sociedades de inversión, con respecto a su funcionamiento eficiente y consecuente crecimiento, impidiendo obtener el máximo potencial de retorno a sus accionistas.

Por tal motivo, el objeto del presente Decreto es proponer la innovación y flexibilización del régimen vigente y la necesaria mejora de diversas figuras aplicables al sector, incluyendo el Registro Nacional de Valores previsto por la Ley del Mercado de Valores, así como la homologación de otras figuras, con aquellas

previstas en el resto de las demás leyes que regulan el sistema financiero mexicano, con el fin de hacer consistente todo el marco regulatorio financiero.

I. Nuevo subtipo de sociedades anónimas

Las sociedades de inversión han fomentado el ahorro del gran público inversionista, a la par que los inversionistas a través de estos vehículos han accedido de manera directa al mercado de valores, gozando de una inversión diversificada, independientemente de su monto.

Sin embargo, debido a que las sociedades de inversión tienen conforme a la Ley vigente un régimen que no les permite seguir el dinamismo del mercado, tanto en su constitución, como en los demás procesos corporativos, tal circunstancia ha impedido un mayor crecimiento del sector. En este sentido, uno de los obstáculos ha sido que las sociedades de inversión son sociedades anónimas conforme a la Ley General de Sociedades Mercantiles, cuando en la práctica, funcionan como carteras de inversión, con una participación marginal de sus órganos societarios en la toma de las decisiones estratégicas; en este sentido, se trata de vehículos de inversión cuyos accionistas no ejercen derechos corporativos y únicamente gozan de las utilidades resultado de las inversiones de los activos que conforman su cartera. Adicionalmente, para operar como sociedades de inversión se deben seguir todas las formalidades para la constitución de una sociedad anónima, asumiendo los costos económicos y temporales que ello conlleva, sin que se retribuya en beneficios para la sociedad o sus accionistas.

Aunado a lo anterior, existe rigidez para escindir dichas entidades financieras en casos de volatilidad de los mercados o frente a situaciones de poca liquidez; con la presente iniciativa, se prevé un procedimiento flexible y expedito para escindir a las sociedades y concentrar en las sociedades escindidas activos respecto de los cuales no fue posible realizar una valuación.

En México, la operación de las sociedades de inversión no corresponde a la naturaleza propia de la sociedad anónima, por lo que su funcionamiento ha sido un reto que demuestra la necesidad de plantear excepciones a su régimen, para ajustarla a las necesidades del mercado. La presente Iniciativa pretende concretar esos requerimientos y prevé redefiniciones de funciones de los órganos sociales de las sociedades de inversión y, por ende, de las responsabilidades de sus integrantes.

De esta forma, la presente Iniciativa propone crear un nuevo subtipo de sociedad anónima similar a aquel régimen plasmado en la Ley del Mercado de Valores respecto de las sociedades anónimas bursátiles, toda vez que el modelo corporativo plasmado en la Ley General de Sociedades Mercantiles para las sociedades de inversión se ha vuelto en exceso rígido y obsoleto para las necesidades del sector.

El nuevo subtipo de sociedades anónimas que se crea recoge todos aquellos elementos que impulsan el adecuado desarrollo del sector y atiende las características de estas sociedades, tomando en cuenta la experiencia internacional y la mecánica operativa local observada. Así, esta Iniciativa conserva la naturaleza societaria de estas entidades financieras, efectuando cambios en aquellos aspectos que resultan fundamentales para su operación y fomento.

Atento a la creación del descrito subtipo social, consecuentemente se propone modificar la denominación de las sociedades de inversión por la de fondos de inversión, salvo el caso de las sociedades de inversión especializadas en fondos para el retiro que continuarán observando la normativa vigente derivado de lo cual también se hace imperante cambiar la denominación del propio cuerpo normativo.

Ahora bien, es innegable que los procesos societarios son decisivos para el sano funcionamiento y transparencia de las sociedades, por ello, se propone modernizar la estructura corporativa de las sociedades de inversión, mismas que podrán ser constituidas por un único socio fundador, que lo será una sociedad operadora de

sociedades de inversión, encargado de tomar las decisiones que tradicionalmente corresponden a la asamblea de accionistas, dicha constitución será ante la CNBV.

Asimismo, se asignarán las funciones tradicionales de un consejo de administración a las sociedades operadoras de sociedades de inversión que les proporcionen los servicios de administración, en atención a que bajo el régimen legal vigente la operación y conducción de tales sociedades de inversión es llevada a cabo por las sociedades operadoras de sociedades de inversión.

Es de destacarse que con la presente Iniciativa, los accionistas de las sociedades de inversión, solamente tendrán derechos patrimoniales sin que puedan decidir el rumbo de la sociedad; éste será plasmado, tal y como actualmente se prevé, en el prospecto de información. Con ello, el sistema jurídico mexicano reconocerá lo que acontece en la realidad pues ningún accionista de las sociedades de inversión requiere o ha ejercido derechos corporativos; su interés en la sociedad radica primordialmente en los rendimientos que generan los activos en que ésta invierte.

II. Sociedades que prestan servicios a las sociedades de inversión

El modelo tradicional que dispone que varias entidades, financieras o no, deben proporcionar servicios a las sociedades de inversión, ha probado ser óptimo y eficiente, lo cual permite que la prestación de esos servicios se realice en beneficio de la sociedad y a fin de maximizar su valor. Tal como se mencionó, las sociedades de inversión no han tenido un rol tradicional como sociedades anónimas, sino que constituyen vehículos de inversión colectiva para la canalización de ahorros y la capitalización de intereses y, en ese sentido, el que terceros ajenos a la sociedad le proporcionen diferentes servicios para la consecución de su objeto, redunda por un lado, en la especialización de esos servicios y por el otro, en que los terceros asuman responsabilidades específicas. Ello, sin duda logra añadir valor agregado a las sociedades de inversión en beneficio y crecimiento del sector en su conjunto.

No obstante lo anterior, el marco jurídico que regula a los prestadores de servicios de las sociedades de inversión, requiere modernización, ya que actualmente no incorpora las mejores prácticas corporativas tanto a nivel nacional como internacional. Es por ello que la presente Iniciativa busca actualizar y fortalecer la regulación de los órganos societarios de las sociedades operadoras de sociedades de inversión, sociedades distribuidoras de acciones de sociedades de inversión y sociedades valuadoras de acciones de sociedades de inversión. Estas propuestas robustecen el gobierno corporativo de las entidades financieras mencionadas con el fin de seguir preservado la independencia y la especialización en la prestación de sus servicios a las sociedades de inversión y, a la par, privilegiar los intereses de los accionistas de estas últimas.

La incorporación de los deberes de lealtad y diligencia en otros regímenes ha probado ser un instrumento que otorga mayor protección a los accionistas de las sociedades de que se traten. El caso de las sociedades de inversión no debe ser la excepción, de tal forma que considerando la experiencia observada en la implementación de la Ley del Mercado de Valores, así como las prácticas en otras jurisdicciones, resulta indispensable adicionar estos deberes para los consejeros de las sociedades operadoras de sociedades de inversión.

Conforme a la Ley de Sociedades de Inversión en vigor las sociedades operadoras de sociedades de inversión pueden manejar carteras de valores por cuenta de terceros, empero, la legislación es omisa en cuanto a los mecanismos, procedimientos, forma y términos para poder desempeñar dicha actividad, por lo que existe una laguna jurídica que debe ser resuelta en beneficio del mercado. En aras de explotar la experiencia que las sociedades operadoras de sociedades de inversión tienen respecto de la administración de activos de las sociedades de inversión y canalizar sus esfuerzos para fomentar las operaciones en el mercado de valores, la presente Iniciativa propone incorporar las actividades relativas a la administración de carteras de valores, aquellas

normas que resultan en beneficio y protección de los intereses del público ahorrador, en virtud de que se obliga a las sociedades operadoras de fondos de inversión propuestas, tanto en su actuar como administradoras de fondos como de carteras de valores de terceros, a realizar sus funciones libres de conflictos de interés y en el interés de los fondos o clientes; reglas claras sobre la prestación de servicios de asesoría, así como la introducción de los conceptos de recomendaciones y operaciones razonables, entre otros.

Como práctica extendida en los mercados financieros, los sistemas jurídicos han exigido la participación de auditores externos independientes que verifiquen los estados financieros de las entidades sujetas a su revisión. Esto permite contar con información objetiva sobre la situación financiera, liquidez y estabilidad de las entidades en beneficio de sus accionistas y del mercado en general. La presente Iniciativa hace un reconocimiento de la figura del auditor externo independiente, estableciendo las reglas para su participación en las sociedades de inversión, en este caso tratándose de las de objeto limitado o de capitales, sociedades operadoras de sociedades de inversión y sociedades distribuidoras de acciones de sociedades de inversión. Se establece que el auditor externo no debe tener relación alguna con las sociedades objeto de auditoría, más allá de las funciones propias del auditor, generando con ello consistencia entre los regímenes previstos en el resto de las leyes que regulan el sistema financiero mexicano. De esta forma, se recogen los principios de imparcialidad e inexistencia de conflictos de interés para lograr que el proceso de auditoría a los estados financieros sea independiente.

Asimismo, se fortalecen las facultades de la CNBV respecto de los auditores externos independientes señalados, a efecto de requerirles toda clase de información y documentación, practicar visitas de inspección, requerir la comparecencia de socios, representantes y demás empleados de las personas morales que presten servicios de auditoría externa y reconocer normas y procedimientos de auditoría que deberán

observar los auditores externos al dictaminar o emitir opiniones relativas a los estados financieros de las sociedades de que se trate.

Con el objeto de ordenar y transparentar la operación con acciones de sociedades de inversión es imperante establecer los requisitos mínimos para el registro de las órdenes correspondientes, que dote de seguridad jurídica tanto a las sociedades distribuidoras de acciones de sociedades de inversión, como a los propios inversionistas. Esto es, con la presente Iniciativa se pretenden establecer los requerimientos aplicables al sistema para la recepción y asignación de órdenes para realizar operaciones con acciones de sociedades de inversión, a fin de dar orden, certeza y transparencia al tratamiento de las instrucciones de los clientes.

Por otra parte, la presente Iniciativa propone establecer que las acciones de las sociedades de inversión puedan ser distribuidas por cualquier distribuidora o entidad que proporcione dichos servicios. Lo anterior, considerando que al encontrarse las acciones de esas sociedades inscritas en el Registro Nacional de Valores que lleva la CNBV, tienen la cualidad de poder ser objeto de oferta pública, así como intermediadas en el mercado y promocionadas u ofrecidas por las entidades financieras antes mencionadas. Ello permitirá una mayor penetración entre los inversionistas, redundando en un sector más fortalecido, desarrollado y con competencia.

Como consecuencia de la sofisticación de los activos objeto de inversión de las sociedades de inversión, la presente Iniciativa busca ampliar la gama de las entidades que pueden proporcionar los servicios de depósito y custodia de los referidos activos, precisando además el alcance y responsabilidad en la prestación de dichos servicios.

La Ley de Sociedades de Inversión permite que los prestadores de servicios a las sociedades de inversión, subcontraten a terceros precisamente para proporcionar los servicios de que se trate. Lo anterior, salvo tratándose de sociedades operadoras de

sociedades de inversión, caso en el cual, y dada la suma importancia de la actividad que realizan, lo tienen prohibido. No obstante que se permite la subcontratación para el resto de los prestadores de servicios, existe un vacío jurídico en materia de responsabilidades derivado de estas subcontrataciones, por lo que, con el objeto de evitar que los prestadores de servicios eludan enfrentar o responder por sus actos u omisiones, aún y cuando hayan realizado sus servicios a través de un tercero, se establece su responsabilidad expresa.

III. Homologación de diversas disposiciones para el sector de sociedades de inversión

Como consecuencia de una revisión integral a la Ley de Sociedades de Inversión, se detectó la falta de una serie de disposiciones contenidas en el resto de las leyes que regulan el sistema financiero mexicano, poniendo en desventaja comparativa al sector de sociedades de inversión. Dicha situación debe ser atendida para procurar el sano y equilibrado desarrollo de las sociedades de inversión y sus prestadores de servicios, en beneficio de los accionistas de dichas sociedades y del propio sistema financiero.

Atento a lo anterior, la presente Iniciativa busca dotar a la CNBV de una multiplicidad de facultades que le permita cumplir con el mandato que su propia Ley le confiere. Tales atribuciones consisten en emitir disposiciones de carácter general en materia prudencial, incluyendo la facultad de emitir disposiciones para la elaboración de documentos con información clave para la toma de decisiones de inversión de los accionistas, así como aquellas relativas al cálculo y revelación de riesgos, el desempeño histórico de cada clase y serie accionaria, y el nivel de endeudamiento de los fondos de inversión. Igualmente, se adicionan las facultades referentes a la suspensión de operaciones en protección de los mercados y de los intereses del público inversionista; así como, de mayores responsabilidades en los procesos de autorización para la organización y funcionamiento de las sociedades operadoras de sociedades de inversión, sociedades distribuidoras de acciones de sociedades de

inversión y sociedades valuadoras de acciones de sociedades de inversión. Al mismo tiempo, se robustecen las facultades de supervisión que dicho órgano desconcentrado debe ejercer, considerando las disposiciones incluidas en otras leyes relativas al sistema financiero mexicano.

De manera adicional, se precisan las disposiciones de guardar secrecía respecto de las operaciones de las sociedades de inversión y de sus accionistas, a fin de salvaguardar los intereses de éstos, al tiempo que se incorpora que otras autoridades judiciales o administrativas, en ejercicio de las funciones, pueden acceder a esta información. Todo ello, en congruencia con las previsiones que se contienen en la Ley de Instituciones de Crédito.

Asimismo, en congruencia con lo dispuesto en otros ordenamientos jurídicos financieros, se prevén mecanismos para el intercambio efectivo de información tanto entre autoridades nacionales como extranjeras, así como incluir el régimen relativo a la posibilidad de que gobiernos extranjeros puedan participar en el capital social de sociedades operadoras de sociedades de inversión, sociedades distribuidoras de acciones de sociedades de inversión y sociedades valuadoras de acciones de sociedades de inversión.

Finalmente, se incorporan algunos conceptos y normas establecidas en otras leyes relativas al sistema financiero mexicano, relativas a los procedimientos administrativos de sanción que lleva la CNBV que impactarán de manera positiva en el sector dado que otorgarán mayor certeza jurídica. Tales normas son reglas referentes a los elementos que deberá tomar en cuenta la propia Comisión para la imposición de sanciones; a incrementar el monto de las multas e incorporar las sanciones que se considerarán como graves; a adicionar el ejercicio de la facultad de amonestar; a la posibilidad de divulgar sanciones impuestas por dicha Comisión; y a la incorporación del régimen de programas de autocorrección. Dichos programas

tendrán por fin subsanar incumplimientos a la Ley, siempre que tales conductas no sean consideradas como infracciones graves. Lo anterior generará disciplina en los mercados, reduciendo por tanto los procedimientos administrativos de sanción respecto de aquellas conductas más relevantes.

Ley del Mercado de Valores

La presente Iniciativa, en concordancia con los ajustes legales propuestos a la Ley de Sociedades de Inversión, también propone la reforma a la Ley del Mercado de Valores, a fin de prever en el régimen relativo al Registro Nacional de Valores, los actos que, respecto de las sociedades de inversión, deben ser inscritos.

Por lo anteriormente expuesto y con fundamento en el artículo 71, fracción I, de la Constitución Política de los Estados Unidos Mexicanos, someto a consideración del Congreso de la Unión la Iniciativa de refencia.

Para consultar el documento completo revisar http://www.shcp.gob.mx/ApartadosHaciendaParaTodos/reformafinanciera/doctos/09_fondos_inversion_08052013.pdf

MERCADO DE VALORES

Con fundamento en lo dispuesto por el artículo 71, fracción I de la Constitución Política de los Estados Unidos Mexicanos, me permito someter por su digno conducto ante esa Honorable Asamblea, la presente **iniciativa de Decreto por el que se reforman, adicionan y derogan diversas disposiciones de la Ley del Mercado de Valores**.

El presente proyecto es resultado de un esfuerzo de diagnóstico sobre las necesidades institucionales, operativas y técnicas, planteadas por el mercado de valores en México

y las entidades que lo componen, que se han detectado a lo largo de los últimos años, en seguimiento a la promulgación de la nueva Ley del Mercado de Valores publicada en el Diario Oficial de la Federación el 30 de diciembre de 2005.

El objeto de esta iniciativa es, a grandes rasgos, por una parte hacer más eficiente la operación del mercado de valores Nacional, incorporando las constantes innovaciones que se presentan tanto a nivel de operaciones como a nivel operativo, buscando mayor celeridad en los procesos de emisión al mercado, en un marco de absoluta certeza y seguridad jurídicas y, por otra, mejorar la dinámica de funcionamiento de las entidades que lo integran, en un marco de mayor claridad para los usuarios, los intermediarios y demás integrantes del mercado y sus respectivos funcionarios, auditores y prestadores de servicios, así como para las autoridades que lo regulan y supervisan, de modo que el actuar y las responsabilidades de cada uno se observen mejor delineadas, como se podrá apreciar en los conceptos que a continuación se detallan:

I. Oferta restringida.

Los requerimientos actuales del mercado de valores, la constante innovación financiera, así como la creciente competencia por financiamiento hacen necesario definir un régimen especial que permita a las emisoras de valores la realización de ofertas públicas dirigidas exclusivamente a ciertas clases de inversionistas, por lo que con la presente Iniciativa se incorpora el concepto antes referido y, a la par, a través de las facultades que se le atribuyen actualmente a la CNBV, en la propia Ley del Mercado de Valores, podría emitir las disposiciones de carácter general que prevean la generación de esquemas más flexibles de colocación y de revelación de información, entre otros, profundizando y especializando el mercado de valores.

II. Sociedades anónimas promotoras de inversión bursátil.

Se considera que el régimen vigente de transición de las sociedades anónimas promotoras de inversión bursátil a sociedades anónimas bursátiles no ha generado resultados óptimos para el desarrollo de este tipo de sociedades.

Al respecto, se considera que el plazo vigente para la adopción de la modalidad de sociedad anónima bursátil no es el adecuado. Con motivo de lo anterior, y con el fin de generar nuevas dinámicas de inversión que incentiven y aseguren el uso efectivo de estos mecanismos para canalizar recursos a sectores productivos de la economía, se propone ajustar el artículo 19 de la Ley del Mercado de Valores para modificar el plazo de conversión de las sociedades anónimas promotoras de inversión bursátil a sociedades anónimas bursátiles de 3 a 10 años.

Por otra parte, se introduce al capital contable como la medida para cuantificar el valor en que las sociedades anónimas promotoras de inversión bursátil deban transformarse en sociedades anónimas bursátiles. Para tales efectos, se estableció un capital contable mínimo de doscientos cincuenta millones de unidades de inversión. La determinación de los detalles de la transición de las sociedades anónimas promotoras de inversión bursátil a sociedades anónimas bursátiles, se hará por la CNBV vía disposiciones de carácter general.

Los cambios que se proponen para impulsar este mercado, abren la posibilidad de crear y, en su momento, diseñar un mercado y plataforma de negociación de acciones para empresas medianas, y tienen como objetivo, generar una mejor dinámica que contribuya a percibirlo como un segmento atractivo de empresas de menor tamaño, con el estándar de calidad corporativa de la Ley del Mercado de Valores y con gran potencial de crecimiento.

III. Certificados bursátiles fiduciarios.

En atención al constante desarrollo y dinamismo del mercado de valores, y como parte del proceso de evolución en las fuentes de fondeo de las empresas en el mercado de valores, se ha detectado la existencia de ciertos títulos fiduciarios con características particulares que tienen por objeto obtener recursos del gran público inversionista con el fin de destinarlos a la inversión que permiten el desarrollo de actividades empresariales en favor de personas morales, fideicomisos con actividad empresarial o de inversión, o con el fin de invertir en inmuebles para su desarrollo, comercialización o administración, o en valores o demás activos que busquen replicar el comportamiento de índices, activos financieros o parámetros de referencia. Considerando la coyuntura actual, la inversión a través de estos títulos fiduciarios, podría constituir un mecanismo para fomentar el desarrollo de la economía nacional e incentivar la creación de empleos.

Una de las características principales de los referidos títulos fiduciarios, consiste en que no consignan la obligación de pagar una suma de dinero por concepto de principal y, en su caso, intereses. La inversión en estos certificados bursátiles fiduciarios busca mayores rendimientos que aquéllos provenientes de las emisoras tradicionales. Lo anterior, permite asemejarlos por sus características en cuanto al comportamiento del riesgo a instrumentos de capital y no a los de deuda, toda vez que los activos, bienes o derechos afectos al fideicomiso de emisión, generan la expectativa de percibir ingresos variables, inciertos y no garantizados, que únicamente se obtendrán del éxito de las inversiones efectuadas.

En ese tenor, la presente Iniciativa pretende incorporar las características mínimas de estos títulos de crédito a denominarse según el tipo de inversión que efectúen, certificados bursátiles fiduciarios de desarrollo, inmobiliarios o indizados, lo que generará contar un marco jurídico más claro y preciso, que los distinga de los

certificados bursátiles fiduciarios tradicionales y atienda a sus particularidades, en beneficio tanto de los emisores como de los tenedores. Asimismo, se incorpora el marco general de las emisiones de los certificados bursátiles fiduciarios de desarrollo o inmobiliarios. Siguiendo con el principio consistente en que estos certificados se asemejan más a instrumentos de capital que a instrumentos de deuda, es necesario dotar a los participantes en estas emisiones de responsabilidades y derechos, tal y como si se tratara de una sociedad anónima bursátil, en la que el tenedor podrá decidir no solamente si mantiene o no su título, sino estar involucrado en el proceso de toma de decisiones de inversión que atañen a la emisión.

Ahora bien, considerando las características de los certificados bursátiles fiduciarios de desarrollo, se incorpora en la presente Iniciativa un mecanismo denominado de las llamadas de capital, bajo el cual el emisor podrá acudir a los tenedores a requerirles el pago de mayores recursos a la emisión para continuar con las inversiones de que se trate.

IV. Prácticas de venta.

El marco normativo actual con el que cuenta la CNBV, encargada de supervisar las actividades de las instituciones de crédito y casas de bolsa en la operación con valores respecto de sus clientes, hace necesario fortalecer sus atribuciones en la materia, a fin de continuar con la profundización y profesionalización de las operaciones con valores que tales entidades financieras efectúan. Dichas normas buscan desarrollar el mercado de valores de manera eficiente, transparente y profunda. En este contexto, es necesario incorporar disposiciones que eleven la transparencia, la efectividad de los controles internos, minimicen los conflictos de interés y determinen claramente las responsabilidades de la administración, entre otras, a fin de lograr una prestación de servicios de inversión conforme a los mejores estándares internacionales, a los sanos usos y prácticas en protección del público inversionista.

Adicionalmente, considerando el contenido de la información que las instituciones de crédito y casas de bolsa proporcionan a los clientes en relación con las operaciones con valores que realizan, se ha demostrado que las disposiciones tendientes a revelar información al cliente en posibles supuestos de conflictos de interés, pudieran no ser suficientes en términos de una adecuada protección, especialmente tratándose de valores con una estructura compleja o que pudieran representar altos riesgos derivados de su inversión. En este tenor, la presente Iniciativa propone fortalecer las normas a las que se sujetarán las instituciones de crédito y casas de bolsa en la prestación de servicios de inversión a sus clientes.

A la par, es necesario determinar por Ley que las entidades financieras que formulen recomendaciones o realicen operaciones, las efectúen con apego a un principio de razonabilidad que ha sido incorporado en las legislaciones de otros países, tomando en consideración el perfil del cliente, el del producto financiero y la diversificación de la cartera, dado que es lo que se podría considerar como la conducta más adecuada que tendrían que desplegar las entidades financieras en su relación con los clientes.

También se plantea incluir en la Ley del Mercado de Valores facultades para que, a través de disposiciones de carácter general, se regule la actuación de las instituciones de crédito y casas de bolsa en materias tales como límites en la colocación de valores; regulación para servicios asesorados; perfil del cliente y del producto financiero; comité encargado de realizar el análisis de los productos financieros y la persona responsable de supervisar los servicios de inversión; comisiones y cálculo de rendimientos. Todo ello, para ordenar las prácticas que las entidades financieras efectúan con sus clientes en relación con la operación de valores y servicios de inversión, en aras de contribuir a un mercado de valores más transparente y eficiente así como salvaguardar los intereses del público inversionista.

En consistencia con el fortalecimiento del marco legislativo en materia de servicios de inversión, resulta congruente eliminar la restricción para la adquisición exclusiva de inversionistas institucionales o calificados de valores negociados en el sistema internacional de cotizaciones, toda vez que los inversionistas estarían protegidos a través de la regulación aplicable a los intermediarios del mercado de valores. Lo anterior abrirá el abanico de opciones de inversión para el público inversionista en general.

Finalmente, a fin de reforzar el régimen antes descrito, es necesario establecer de manera clara las infracciones a dicho régimen, tipificándolas como graves a fin de desincentivar la comisión de tales conductas.

V. Asesores en inversiones.

Con el propósito de reducir las asimetrías regulatorias respecto de las instituciones de crédito y casas de bolsa, la presente Iniciativa plantea la regulación y supervisión a cargo de la CNBV respecto de los asesores en inversiones, definidos como aquellas personas que, sin ser intermediarios del mercado de valores, proporcionen de manera habitual y profesional servicios de administración de cartera de valores tomando decisiones de inversión a nombre y por cuenta de terceros, así como que otorguen asesoría de inversión en valores, análisis y emisión de recomendaciones de inversión.

En ese tenor, se reserva la actividad antes mencionada a los asesores en inversiones que se registren ante la CNBV. Para ello, las personas físicas deberán acreditar que cuentan con honorabilidad e historial crediticio satisfactorio, en términos de las disposiciones de carácter general que expida la propia Comisión, así como contar con certificación ante un organismo autorregulatorio. Por su parte, las personas morales deberán ser sociedades anónimas en términos de la Ley General de Sociedades Mercantiles y ajustarse a requisitos tales como que en su objeto y estatutos sociales se

prevea la realización de estas actividades, que cuenten con establecimientos físicos destinados exclusivamente a la realización de su objeto social, entre otros.

VI. Sociedades que administran sistemas para facilitar operaciones con valores.

De aprobarse la presente Iniciativa las sociedades que administran sistemas para facilitar operaciones con valores podrán prestar sus servicios a inversionistas institucionales, tanto nacionales como extranjeros, reconociendo en la ley lo que acontece en los hechos, es decir, la existencia de mecanismos de negociación que operan con inversionistas institucionales diferentes de instituciones de crédito y casas de bolsa.

Esta Iniciativa propone conservar la delimitación de las actividades y servicios de las sociedades que administran sistemas para facilitar operaciones con valores, al no permitir a sus clientes que participen al amparo de fideicomisos, mandatos o comisiones, pues permitirlo implicaría estar frente a una bolsa de valores, figura que actualmente está debida y suficientemente regulada en la Ley del Mercado de Valores.

VII. Reglas para instituciones calificadoras de valores, proveedores de precios y sociedades que administren sistemas para facilitar operaciones con valores.

A fin de velar por la estabilidad y solvencia del sistema financiero mexicano, es imprescindible ampliar y robustecer las facultades de regulación y supervisión de la CNBV sobre los diferentes agentes que participan en los mercados de valores prestando sus servicios, tales como los proveedores de precios, las sociedades que administran sistemas para facilitar operaciones con valores y las instituciones calificadoras de valores. Así, se estima imperante que la CNBV esté facultada para establecer normas relativas a los controles internos, prevención de conflictos de interés, prácticas societarias y de auditoría, transparencia y equidad en los servicios que prestan dichas sociedades.

VIII. Bolsas de valores.

Tomando en consideración las posibles interconexiones y el mercado de valores global, esta Iniciativa incorpora el régimen aplicable a las bolsas de valores para celebrar acuerdos con otras bolsas de valores del exterior, con el objeto de establecer sistemas de canalización de órdenes para tales efectos. Al respecto, la presente Iniciativa pretende asignar facultades a la CNBV para emitir la autorización respectiva y las disposiciones de carácter general tendientes a robustecer el régimen aplicable.

IX. Instituciones para el depósito de valores.

A fin de homologar el marco jurídico de las instituciones para el depósito de valores con el aplicable a las bolsas de valores, se propone adecuar el límite de participación accionaria en su capital y eliminar la limitación consistente en que cada accionista solo pueda ser propietario de una acción.

X. Emisoras.

Con la finalidad de que el Registro Nacional de Valores cuente con toda la información relevante sobre las ofertas que se realicen en el extranjero, resulta necesario prever que no solamente las ofertas públicas deban ser notificadas a la CNBV, sino cualquier clase de oferta realizada fuera del territorio nacional.

Por otra parte, considerando que, como ya se ha expuesto, hay una creciente demanda por emitir valores innovadores por parte de los emisores, al tiempo de existir la demanda por parte de los inversionistas de distintas opciones de inversión, así como que los títulos de crédito pueden revestir diferentes características para ajustarse a las condiciones de mercado, esta Iniciativa propone que los subyacentes de los títulos opcionales puedan ser aquéllos que determine el Banxico, mediante disposiciones de

carácter general. De tal suerte, los títulos opcionales podrían tener subyacentes idénticos a los que hoy se utilizan para instrumentos financieros derivados, ampliando por tanto la gama de valores y especializando este mercado.

Igualmente, esta Iniciativa propone especificar de manera expresa que los derechos para designar comisarios y consejeros en las sociedades anónimas bursátiles y sociedades anónimas promotoras de inversión, incluyendo a las bursátiles, se podrán ejercer por cada 10% de acciones representativas del capital social de la sociedad de que se trate. Esta precisión obedece a que tal criterio debe ser el rector para el ejercicio de este derecho y no sujetarse a otras interpretaciones.

Adicionalmente, se propone que los programas de colocación que actualmente solo aplican para instrumentos de deuda, puedan ser utilizados por todos los emisores de valores, facilitando y agilizando los procesos de inscripción y de oferta pública en beneficio del mercado. Igualmente, se precisa el esquema de cancelación de inscripción de valores en el Registro Nacional de Valores, considerando los nuevos certificados bursátiles fiduciarios.

Por eso, se propone precisar el alcance y contenido de ciertas normas relativas a la inscripción, actualización y oferta pública de valores, así como las responsabilidades de los participantes en la emisión, ya sea de una sociedad anónima bursátil o de instrumentos diversos; precisar en qué momentos será necesario actualizar la inscripción de emisiones; clarificar la responsabilidad del director general y directivos relevantes tratándose de difusión de información; determinar cuándo se requerirá presentar una calificación sobre el riesgo crediticio de la emisión y otras modificaciones relativas a la opinión del licenciado en derecho y las personas que suscriben el prospecto de colocación o suplemento informativo. Ello, en aras de contar con un marco jurídico que propicie la eficiencia y rapidez de los procesos que nos ocupan, en beneficio del mercado de valores.

XI. Información relevante.

Considerando que uno de los pilares fundamentales de la Ley del Mercado de Valores es el principio de información relevante, resulta imperioso modificar el contenido y alcance de ciertos artículos que norman esta materia, a fin de tener un marco jurídico más sólido y transparente. En este tenor, esta Iniciativa propone obligar a las emisoras a llevar en todo momento un control sobre las personas que tengan acceso a información sobre eventos relevantes. Igualmente, se pretende que las emisoras con valores inscritos en el Registro Nacional de Valores estén obligadas a informar a la CNBV y a la bolsa en la que listen sus valores, para su difusión inmediata al público en general, a través de esta última la publicación de un evento relevante o información adicional frente a movimientos inusitados en el mercado.

En ese sentido, la presente reforma incluye, en la presunción de que cuentan con información relevante, a personas adicionales a las hoy consideradas, tomando en cuenta sus vínculos de negocio, patrimoniales o de parentesco.

XII. Sanciones.

Ahora bien, en congruencia con lo dispuesto en otros ordenamientos jurídicos financieros, se prevén mecanismos para el intercambio efectivo de información tanto entre autoridades nacionales como con autoridades extranjeras, así como la inclusión del régimen relativo a la posibilidad de que gobiernos extranjeros participen en el capital social de casas de bolsa y bolsas de valores.

En adición a lo anterior, la presente Iniciativa propone incorporar algunos conceptos y normas establecidas en otras leyes relativas al sistema financiero mexicano, relacionadas con los procedimientos administrativos de sanción que lleva la CNBV, que impactarán de manera positiva en el sector, dado que otorgarán mayor certeza jurídica. Tales normas consisten en reglas referentes a los elementos que deberá tomar

en cuenta la propia Comisión para la imposición de sanciones; incremento del monto de las multas e incorporación de las sanciones a faltas que se considerarán como graves; modificación del ejercicio de la facultad de amonestar; inclusión de la posibilidad de divulgar sanciones impuestas por tal Comisión, e incorporación del régimen de programas de autocorrección. Dichos programas tendrán por fin subsanar incumplimientos a la Ley, siempre que tales conductas no sean consideradas como infracciones graves. Lo anterior generará disciplina en los mercados, reduciendo por tanto los procedimientos administrativos de sanción respecto de aquellas conductas más relevantes.

Finalmente, esta Iniciativa propone precisar los conceptos de prohibición relativos a proporcionar información falsa o que induzca al error y se pretende extender tal prohibición a los intermediarios del mercado de valores y asesores en inversiones. Lo anterior en beneficio del mercado y de los intereses del público ahorrador, dando claridad a aquellas conductas que se encuentran prohibidas, generando certeza jurídica.

Por lo anteriormente expuesto y con fundamento en el artículo 71, fracción I, de la Constitución Política de los Estados Unidos Mexicanos, someto a consideración del Congreso de la Unión la iniciativa de Reforma.

Para consultar el documento completo revisar http://www.shcp.gob.mx/ApartadosHaciendaParaTodos/reformafinanciera/doctos/10_mercado_valores_08052013.pdf

SANCIONES E INVERSIÓN EXTRANJERA

Con fundamento en lo dispuesto por el artículo 71, fracción I, de la Constitución Política de los Estados Unidos Mexicanos, me permito someter por su digno conducto ante esa Honorable Asamblea, la presente **iniciativa de Decreto por el que se**

reforman, adicionan y derogan diversas disposiciones de la Ley de la CNBV, de la Ley para Regular las Sociedades de Información Crediticia, de la Ley del Banxico, de la Ley de los Sistemas de Ahorro para el Retiro, de la Ley General de Instituciones y Sociedades Mutualistas de Seguros, de la Ley Federal de Instituciones de Fianzas, de la Ley de Instituciones de Seguros y de Fianzas, de la Ley de Inversión Extranjera y del Código Federal de Procedimientos Penales.

Ante la obligación del Estado de observar las bases y principios que deben prevalecer en el ejercicio del derecho de acceso a la información, así como la garantía de protección de los datos personales, derivado de las recientes reformas a los artículos 6º y 16 constitucionales, respectivamente, resulta pertinente adecuar el marco normativo en vigor, para dar publicidad a las sanciones impuestas por la CNBV dentro del ámbito de su competencia, a fin de generar disciplinas en los mercados que regula, supervisa y sanciona.

En el marco de lo anterior, mediante la presente iniciativa se propone reformar la Ley de la CNBV, a fin de facultar a dicha Comisión para difundir a través de su portal de Internet, las resoluciones que emita como consecuencia de la substanciación de los procedimientos administrativos de sanción.

Resulta importante sostener que debe señalarse el nombre, denominación o razón social del infractor, lo cual no constituye un acto privativo de derecho alguno, dada la transparencia que permea en la difusión que nos ocupa, al exigírsele a la autoridad sancionadora que también precise los medios de defensa que el imputado ha hecho valer o son susceptibles de interponerse al efecto. Ello, en cabal cumplimiento a lo preceptuado por los párrafos primero y segundo del artículo 16 constitucional.

En congruencia con lo anterior, se proponen reformas en el mismo sentido en la Ley para Regular las Sociedades de Información Crediticia.

Además de lo anterior, se decidió incluir en las reformas que se proponen a la Ley de la CNBV, las que se destacan a continuación:

- Se plantea incluir en el texto del citado ordenamiento, la precisión de que los centros cambiarios y transmisores de dinero son objeto de supervisión de la Comisión, en atención a que el 3 de agosto de 2011 se publicó en el Diario Oficial de la Federación el "Decreto por el que se reforman, adicionan y derogan diversas disposiciones de la Ley General de Organizaciones y Actividades Auxiliares del Crédito", mediante el cual se facultó a la CNBV para supervisar a los centros cambiarios, transmisores de dinero y sociedades financieras de objeto múltiple no reguladas, exclusivamente respecto del cumplimiento de lo previsto por el artículo 95 Bis de la Ley General de Organizaciones y Actividades Auxiliares del Crédito, y las disposiciones que emanen de dicho artículo en materia de prevención, detección y reporte de actos, omisiones u operaciones que pudiesen ubicarse en los supuestos de los artículos 139, 148 Bis o 400 Bis del Código Penal Federal.

- Se pretenden adicionar facultades a la Comisión a fin de que ésta pueda elaborar y publicar estadísticas de las entidades y mercados financieros, indicadores de solvencia, estabilidad y liquidez, así como para publicar muestras representativas de bases de datos. Lo anterior, siempre que la información correspondiente no contenga información reservada o confidencial.

- Se propone facultar a la Comisión para ordenar medidas correctivas, respecto de diversos aspectos en materia prudencial, registros contables y estados financieros, así como en relación con el cálculo del índice o nivel de capitalización.

- Se plantea incorporar expresamente en las facultades con las que cuenta la Junta de Gobierno de la Comisión, aquella consistente en revocar las autorizaciones de las entidades que dicho órgano colegiado haya otorgado, a fin de dar mayor certeza jurídica.

- Se pretenden acotar las facultades indelegables del Presidente de la Comisión a aquellas que por su importancia lo ameriten, pudiendo ejercer las demás facultades otros servidores públicos de dicha Comisión con el objeto de dar celeridad al ejercicio de tales atribuciones.

- Se propone fortalecer el régimen de intercambio de información de la Comisión con autoridades financieras del exterior, a fin de que cuente con atribuciones amplias, pudiendo proporcionar información protegida por disposiciones de confidencialidad siempre y cuando exista un acuerdo en donde se contemple el principio de reciprocidad. Igualmente, se plantea la posibilidad de que la propia Comisión realice visitas de inspección a emisores con valores inscritos en el Registro Nacional de Valores o tratándose de filiales, para procurar el mejor entendimiento entre las autoridades financieras.

- En consideración a las atribuciones de supervisión que nuestro sistema jurídico confiere a las autoridades financieras, no es extraordinaria aquella situación en que una misma entidad financiera quede sujeta a visitas de supervisión en distintos momentos dentro de un mismo año por parte de los servidores públicos de cada autoridad. Ante esto, resulta conveniente establecer en ley, un mecanismo por el cual las distintas autoridades financieras procuren programar, en la mayor medida posible de acuerdo con sus capacidades, visitas conjuntas a una misma entidad, sin que esto imponga un obstáculo para las actividades de verificación e inspección que tienen a su cargo dichas autoridades.

- Se proponen incluir las disposiciones relativas a los programas de autocorrección a los que podrán sujetarse las entidades financieras supervisadas por la Comisión por violaciones a lo previsto en las leyes que las rigen, a fin de reconocer la figura que en otras jurisdicciones existe. Dichos programas de autocorrección tendrán por fin subsanar incumplimientos a las leyes, siempre que tales conductas no sean consideradas como infracciones graves. Lo anterior generará disciplina en los mercados, reduciendo por tanto los procedimientos administrativos de sanción respecto de aquellas conductas más relevantes.

- Finalmente, se propone acotar la restricción consistente en contar con la ciudadanía mexicana por nacimiento y no haber adquirido otra nacionalidad, solo para el Presidente de la CNBV; lo anterior, a fin de evitar inconsistencias en la aplicación de otras leyes, en particular con las relativas a los requisitos que les resultan aplicables a los demás miembros de la Junta de Gobierno de la propia Comisión y flexibilizarla para el caso de los Vicepresidentes, Titular del Órgano Interno de Control y Directores Generales.

Al igual que en el caso de la Ley de la CNBV, se propone incluir la regulación sobre los programas de autocorrección en la Ley para Regular las Sociedades de Información Crediticia, con el objeto de contar con marcos jurídicos sólidos y consistentes, generando certeza en la aplicación y ejecución de tales programas.

Asimismo, a efecto de dar mayor certeza en el ejercicio la facultad con que hoy cuenta la CNBV contenida en otras legislaciones financieras relativa a la posibilidad de amonestar a los infractores, se propone establecer en la Ley para Regular las Sociedades de Información Crediticia, que al imponer la sanción descrita, la Comisión deberá considerar los antecedentes personales del infractor, la gravedad de la conducta, que no se cuente con elementos que permitan demostrar que se afectan

intereses de terceros o del propio sistema financiero, así como la existencia de atenuantes.

En ese mismo tenor, también se plantea el prever en la Ley para Regular las Sociedades de Información Crediticia, la facultad de la propia Comisión para abstenerse de imponer las sanciones respectivas. Ahora bien, los ordenamientos legales referidos prevendrán que la facultad descrita deberá ejercerse considerando, entre otros, que los hechos, actos u omisiones de que se trate no revistan gravedad, no exista reincidencia y no constituyan delito.

Como complemento al fortalecimiento de las capacidades de sanción por parte de la CNBV que se pretende lograr con las disposiciones antes descritas, se propone reforzar la actuación del Banxico en esta materia.

Lo anterior, en virtud de que el Constituyente Permanente dotó al Banxico, además de facultades regulatorias sobre los cambios, la intermediación y los servicios financieros, de las atribuciones de autoridad necesarias para llevar a cabo dicha regulación. Esta última atribución no puede entenderse sin la potestad de supervisar y vigilar, de manera directa, a las entidades financieras sujetas a su normatividad. Es por ello que se propone establecer en la propia Ley del Banxico, los medios a través de los cuales el Banco Central pueda constatar el acatamiento de dichas normas y, en su caso, sancionar con mayor eficacia su incumplimiento.

Asimismo, como parte de las tareas inherentes, ya asignadas por Ley al Banxico, de propiciar el sano desarrollo del sistema financiero, el buen funcionamiento de los sistemas de pagos y, de manera preponderante, la protección de los intereses del público, también se propone redefinir algunas conductas de los agentes de la intermediación financiera, cuya prohibición es necesario establecer. Como consecuencia de lo anterior, se plantea la modificación de las sanciones correlativas, a

fin de asegurar que éstas cumplan con el doble fin, correctivo y disuasivo, propios de un Estado de Derecho.

En línea con lo antes propuesto, se precisa el catálogo de los delitos que se consideran graves en el Código Federal de Procedimientos Penales.

Además de las propuestas anteriores, se considera importante prever en la Ley para Regular las Sociedades de Información Crediticia la posibilidad de crear una sociedad de información crediticia como entidad paraestatal que forme parte del sistema financiero, a fin de mejorar las condiciones de competencia en este sector, lo que imprimirá dinamismo y propiciará la creación de productos de valor agregado, lo que se verá reflejado en el costo del crédito.

Por último, es importante resaltar que la apertura a la inversión extranjera que se ha implementado en el sistema financiero mexicano desde principios de los años noventa, ha tenido un impacto positivo en dicho sistema toda vez que ha incrementado significativamente el nivel de capitalización del mismo, la competencia entre los distintos participantes, así como la innovación en los productos financieros que se ofrecen en el mercado, entre otros beneficios.

En ese sentido, la interacción de los sistemas financieros internacionales se ha incrementado drásticamente en los últimos 20 años. La globalización de los servicios financieros ha traído como consecuencia inevitable que las operaciones efectuadas por un intermediario financiero puedan vulnerar el estado que guardan otros intermediarios aún y cuando se rijan por órdenes jurídicos diversos, debido a la correlación de los mercados financieros a nivel mundial.

En este contexto, es importante destacar que las reformas que se han efectuado en los últimos años a diversas leyes financieras y que han permitido la participación de capital extranjero en los intermediarios financieros, reiteran la convicción de que la

rectoría del Estado sobre el sistema financiero se apoya en la Ley y en las facultades para regular y supervisar a los propios intermediarios, y no en la nacionalidad del capital de éstos. Bajo ese mismo principio, las modificaciones a las leyes y normas secundarias han privilegiado el fortalecer el marco prudencial y preventivo sobre el de las medidas correctivas.

Es por ello, que la presente iniciativa de reforma pretende liberar los límites a la inversión extranjera en entidades financieras; por lo anterior, es necesario:

I. Reforzar el supuesto vigente a fin de establecer que para poder participar en entidades financieras en México, las personas oficiales extranjeras deberán además de no ejercer funciones de autoridad, acreditar la independencia de sus órganos de decisión.

   Dicha adición contribuirá a garantizar que la actuación de dichas personas como accionistas directos o indirectos de entidades financieras en México, obedezca a razones técnicas y no a objetivos políticos.

II. Contemplar expresamente las excepciones que prevén actualmente los tratados y acuerdos internacionales de los que México es parte, sobre todo en lo que se refiere a las medidas prudenciales que los países implementan cuando se encuentran ante escenarios de crisis financieras, máxime que dichas medidas redundan necesariamente en beneficio de las filiales mexicanas de entidades financieras del exterior.

III. Permitir la participación de gobiernos extranjeros cuando la misma represente una porción minoritaria del capital social de los intermediarios, es decir, cuando se trate de inversiones cuyo objetivo sea únicamente obtener beneficios financieros, y no se busque el control o administración efectiva de la entidad financiera de que se trate.

Adicionalmente, se propone eliminar el requisito de obtener resolución favorable de la Comisión Nacional de Inversiones Extranjeras, para que la inversión extranjera rebase el 49% en sociedades de información crediticia, instituciones calificadoras de valores y agentes de seguros.

Con ello, se busca que al liberar la inversión extranjera en estos sectores se propiciará el desarrollo de las actividades que realizan, al contar con una mayor participación y capital para incrementar el volumen de sus operaciones, lo que redundaría en un mejor servicio para el público en general.

Finalmente, las reformas a la Ley de los Sistemas de Ahorro para el Retiro que se proponen, atienden al compromiso del Estado con los trabajadores del país como premisa fundamental, por lo que la presente iniciativa busca fortalecer la actividad supervisora y el marco normativo que regula la imposición de sanciones administrativas a los Participantes en los Sistemas de Ahorro para el Retiro.

Lo anterior, a efecto de que el Estado salvaguarde los intereses de los trabajadores y que éstos obtengan una pensión que satisfaga sus necesidades de manutención y supervivencia.

Por lo anteriormente expuesto y con fundamento en el artículo 71, fracción I, de la Constitución Política de los Estados Unidos Mexicanos, someto a consideración del Congreso de la Unión la Iniciativa señalada.

Para consultar el documento completo revisar http://www.shcp.gob.mx/ApartadosHaciendaParaTodos/reformafinanciera/doctos/11_sanciones_%20e_inversion_extranjera_08052013.pdf

AGRUPACIONES FINANCIERAS

Con fundamento en lo dispuesto por el artículo 71, fracción I, de la Constitución Política de los Estados Unidos Mexicanos, me permito someter por su digno conducto ante esa Honorable Asamblea, la presente **iniciativa de Decreto por el que se expide la Ley para Regular las Agrupaciones Financieras**.

Sin duda alguna, desarrollar la apertura económica y la modernización del sistema financiero mexicano ha sido una prioridad, en virtud de que la creciente globalización de los mercados financieros, exige contar con una actividad financiera más dinámica.

En ese sentido, la Ley para Regular las Agrupaciones Financieras, que data de julio de 1990, y que surgió como resultado de la tendencia mostrada en los mercados financieros, pretendió reconocer, promover y regular la integración patrimonial y operativa de los intermediarios que conforman el sistema financiero y se sentaron las bases generales que rigen a los grupos financieros.

La Ley para Regular las Agrupaciones Financieras ha sido objeto de diversas reformas desde su promulgación en temas diversos como la estructura de capital, el régimen de filiales y su esquema de responsabilidades. No obstante, en la actualidad dicho ordenamiento legal no refleja la realidad existente en nuestro sistema financiero que día a día es más diversificado y competitivo.

Es por ello que resulta indispensable contar con un marco normativo que se adapte a las nuevas condiciones económicas y financieras en un entorno globalizado. En ese sentido, mediante la presente Iniciativa se propone expedir una nueva Ley para Regular las Agrupaciones Financieras, en la que se perfecciona la regulación aplicable a las agrupaciones financieras, al establecer con precisión las bases de organización de las Sociedades Controladoras y la constitución y funcionamiento de los Grupos Financieros, con la finalidad de otorgar una mayor certidumbre jurídica, y un esquema

de funcionamiento que les permita transitar a esquemas flexibles de operación que permitan su desarrollo ordenado en los aspectos que se describen a continuación.

i) Modernización de la Estructura Corporativa

Una de las principales aportaciones de la Iniciativa que se plantea, consiste en contemplar una estructura corporativa más flexible para que las Sociedades Controladoras puedan invertir, toda vez que en la actualidad únicamente se contempla la posibilidad de que la Sociedad Controladora invierta de manera directa y por lo menos con el 51% del capital pagado de entidades financieras y empresas de servicios complementarios o auxiliares, los cuales serán integrantes del respectivo Grupo Financiero.

En contraste, la presente Iniciativa contempla la posibilidad de que la Sociedad Controladora pueda realizar inversiones indirectas, a través de Subcontroladoras, en entidades financieras que integren el Grupo Financiero de que se trate, así como en otras entidades financieras sobre las cuales no tengan el control y por tanto no sean consideradas como integrantes del respectivo Grupo Financiero.

En ese sentido, se propone que para que una entidad financiera se considere integrante del Grupo Financiero, la Sociedad Controladora deberá ser propietaria de más del 50% del capital pagado de la entidad de que se trate, con lo cual se garantiza el control en la toma de decisiones de los Órganos de Gobierno de tales entidades.

De igual forma, se prevé que las Sociedades Controladoras inviertan directamente en entidades financieras que no sean integrantes del Grupo Financiero, siempre que su participación accionaria en ningún caso exceda el 50% del capital social de la entidad financiera respectiva.

Lo anterior permitirá que los Grupos Financieros formen alianzas estratégicas con entidades financieras no agrupadas, lo que redundará en beneficio tanto para los usuarios de los servicios como para los propios Grupos Financieros al generar ventajas competitivas de manera rápida y efectiva.

Por otra parte, se prevén aspectos importantes de la oferta conjunta de servicios financieros, al permitir que las entidades financieras integrantes de un Grupo Financiero ofrezcan productos y servicios financieros de otras entidades financieras que estén ligados a los productos y servicios financieros ofrecidos por la entidad financiera de que se trate, siendo necesario únicamente contar con el consentimiento expreso del cliente.

Asimismo, se prevé que las entidades financieras que ofrezcan productos y servicios de otras entidades financieras integrantes del Grupo Financiero, deberán revelar e informar al público el nombre de la entidad financiera que realmente ofrece el producto o servicio. Lo anterior, a efecto de que el cliente tenga pleno conocimiento de la entidad financiera legalmente responsable.

Con lo anterior, las entidades financieras que integren al Grupo Financiero resultarán beneficiadas al aprovechar las sinergias que surjan entre ellas al complementar sus esfuerzos y reducir costos en la prestación de los productos o servicios que ofrezcan, lo que redundará en beneficio del público usuario.

ii) Mejoras sustanciales en Gobierno Corporativo

Con la Iniciativa que se presenta, se fortalece el gobierno corporativo de las Sociedades Controladoras, con la finalidad de contar con una estructura sólida que establezca los principios y normas para la organización de dichas sociedades, así como la constitución y funcionamiento de los Grupos Financieros, mediante una

adecuada integración de los órganos de la sociedad, tales como el consejo de administración y la dirección general.

Es por ello, que en la presente Iniciativa se optó por establecer un régimen similar al establecido en la Ley del Mercado de Valores para las sociedades anónimas bursátiles, en donde se adoptó la idea de asignar al consejo de administración la función general de definir las estrategias y políticas con que deberá ejecutarse, por parte de la dirección general, la gestión y conducción de los negocios y la existencia y mantenimiento de los sistemas de contabilidad, control y registro de la sociedad, lo que da sustento sólido al hecho de atribuir al consejo la función de supervisión y control, en virtud de no tener conflicto de interés.

En ese sentido, la redefinición de las funciones del consejo de administración a un órgano estratega y de vigilancia implica que el director se convierta en el responsable de la conducción y administración cotidiana de la empresa y en adición, se elimina la figura de los comisarios para que sea el propio consejo de administración quien realice estas funciones, a través del comité de auditoría y de la persona moral que realice la auditoría externa, cada uno en sus respectivas esferas de competencia.

El objetivo del nuevo gobierno corporativo de las Sociedades Controladoras es eficientar los recursos de estas agrupaciones, mejorar su administración y las relaciones con los clientes, a efecto de que a ese nivel se diseñen las estrategias de negocio del Grupo Financiero en su conjunto.

En este sentido, la Iniciativa propone que sea el director general es responsable de: (i) la gestión y conducción de los negocios de manera cotidiana; (ii) la existencia y mantenimiento de los sistemas de contabilidad, control y registro; (iii) la vigilancia del cumplimiento de los acuerdos del consejo y de la asamblea, y (iv) la revelación de información relevante. Es esencial que esta última obligación recaiga primordialmente en el director general ya que usualmente es el primero que la conoce.

Ahora bien, de manera consistente con la práctica internacional, se introduce la posibilidad de creación de uno o más comités integrados por consejeros independientes para apoyar al consejo de administración de manera imparcial en su labor de vigilancia.

Las funciones fundamentales de dichos comités son la vigilancia contable y de control interno, y la vigilancia de buenas prácticas societarias.

De igual forma, en la presente Iniciativa se establece que los miembros del consejo de administración desempeñarán su cargo sin favorecer a un determinado accionista o grupo de accionistas. Para tal efecto, se imponen los deberes de diligencia y de lealtad en su actuación.

Asimismo, se prevé que cuando los miembros del consejo de administración adopten una decisión actuando de buena fe, y además hubieran dado cumplimiento a los requisitos de Ley, tomado la decisión con base en información proporcionada por Directivos Relevantes, persona moral que brinde los servicios de auditoría externa o expertos independientes, cumplido un acuerdo de la asamblea de accionistas, o actuado a su leal saber y entender, haya excluyentes de responsabilidad por los daños y perjuicios que pudieran ocasionar a la Sociedad Controladora, entidades financieras o Subcontroladoras, con la finalidad de no desalentar la toma de decisiones de los administradores.

Por lo que se refiere a la falta de lealtad, para efectos de responsabilidad, se distingue entre la comisión de actos o hechos derivados de la falta de diligencia, de las acciones que resulten en un beneficio propio o de terceros. En ese sentido, se prevé que ante la responsabilidad por falta de diligencia, la indemnización por daños y perjuicios derivada de los actos que ejecuten o las decisiones que adopten los administradores, podrá limitarse en los términos y condiciones que se señalen en los estatutos sociales

o por acuerdo de asamblea general de accionistas, siempre que no se trate de actos dolosos, de mala fe o ilícitos, en cuyo caso no procede dicho beneficio.

iii) Mejoras en procedimientos administrativos

Con la presente Iniciativa se fortalecen los actos corporativos que se pueden llevar a cabo en un Grupo Financiero, como son la incorporación, separación y fusión al precisar los requisitos necesarios para obtener las autorizaciones correspondientes, y regular aspectos relevantes de los mismos.

Asimismo, se contempla la posibilidad de escisión de la Sociedad Controladora, la cual no está contemplada en la Ley para Regular las Agrupaciones Financieras vigente, lo que brinda certeza jurídica a las sociedades que pretendan llevar a cabo este acto.

Por otra parte, se contempla de manera expresa que para el caso de fusión de entidades financieras integrantes de un Grupo Financiero, prevalecerá lo dispuesto en la presente Ley, con lo que se pretende resolver la problemática existente de obtener una doble autorización al tener que sujetarse a la respectiva ley especial y a la Ley para Regular las Agrupaciones Financieras.

De igual forma, se precisa que la autorización de la SHCP para la fusión de una Sociedad Controladora o de una entidad financiera, con el carácter de fusionada, dejará sin efectos la autorización otorgada a estas para organizarse y funcionar como tales sin que, para ello, resulte necesaria la emisión de una declaratoria expresa por parte de la citada Secretaría, lo que genera certeza en la realización de tales actos y facilita el actuar de las autoridades.

En adición de lo anterior, se prevé la posibilidad de que la Sociedad Controladora solicite la revocación de su autorización, con lo que con esta innovación, habrá dos formas de revocación:

- La primera, sería una revocación voluntaria cuando así lo acuerde la propia Sociedad Controladora por convenir a sus intereses y siempre que: no existan obligaciones a su cargo ni pérdidas por las que deba responder de las entidades financieras integrantes del Grupo Financiero de que se trate; se presenten a la Comisión Supervisora que corresponda, los estados financieros aprobados por su asamblea de accionistas, acompañados del dictamen de un auditor externo; y las entidades financieras integrantes del Grupo Financiero cumplan con los requerimientos de capitalización de conformidad con las disposiciones aplicables.

- La segunda, sería una revocación forzosa declarada por la SHCP, cuando la Sociedad Controladora o el Grupo Financiero de que se trate, se ubiquen en cualquiera de las causales de revocación previstas en la propia Ley.

  A este respecto, se destaca que las causales de revocación se contemplan en el propio cuerpo normativo, por lo que no es necesario acudir a disposiciones secundarias.

Finalmente, se actualiza y regulan aspectos relevantes de la disolución, liquidación y del concurso mercantil de las Sociedades Controladoras, al prever en quiénes podrá recaer el cargo de liquidador, los requisitos que deben cubrir, así como sus responsabilidades, lo cual brinda agilidad al proceso mismo de disolución y liquidación.

En este sentido, se tiene que cuando la disolución y liquidación es voluntaria, la propia asamblea general de accionistas podrá designar al liquidador, sin perjuicio del veto que al respecto puede ejercer la Comisión encargada de la supervisión del Grupo Financiero. Tratándose de la disolución y liquidación derivada de la revocación de la autorización; el nombramiento lo efectuará la propia Comisión Supervisora.

El cargo de liquidador podrá recaer en instituciones de crédito, en el Servicio de Administración y Enajenación de Bienes o bien en personas físicas o morales que cuenten con experiencia en liquidación de sociedades y cumplan con los requisitos previstos en la propia Ley.

Por lo que se refiere al concurso mercantil, se propone que sea la propia Comisión encargada de la supervisión del Grupo Financiero, la que solicite la declaratoria de concurso mercantil, cuando existan elementos que puedan actualizar los supuestos para su declaración.

Una vez declarado el concurso mercantil, la propia Comisión en defensa de los intereses de los acreedores podrá solicitar que el procedimiento se inicie en la etapa de quiebra, o bien la terminación anticipada de la etapa de conciliación, en cuyo caso corresponderá al Juez declarar la quiebra.

El cargo de conciliador o síndico podrá recaer en las mismas personas que sean elegibles para fungir como liquidadores.

iv) Mejoras a las facultades de supervisión y sanción

En congruencia con lo dispuesto en otros ordenamientos jurídicos financieros, se refuerzan las facultades de las autoridades encargadas de la supervisión de los Grupos Financieros, para que mediante instrumentos de colaboración que al efecto elaboren, y el intercambio efectivo de información tanto entre autoridades nacionales como

extranjeras, se logre una supervisión consolidada efectiva, lo cual fortalecerá al sistema financiero.

Al efecto, con el instrumento de colaboración a que se ha hecho referencia, se formalizarán los siguientes compromisos:

a. Dar acceso a los datos, informes, documentos, correspondencia y en general a la información que las demás Comisiones supervisoras soliciten para el ejercicio de sus funciones de supervisión, inspección y vigilancia tanto del Grupo Financiero como de las entidades financieras que lo integran;

b. Permitir el acceso a las demás Comisiones supervisoras a las visitas que se practiquen a la Sociedad Controladora o a las entidades financieras en las que ejerza el Control, y

c. Informar oportunamente sobre cualquier factor relevante que pudiera afectar la estabilidad y solvencia del Grupo Financiero o de alguna entidad integrante del mismo.

Asimismo, se prevé la facultad para que la SHCP, así como las Comisiones Nacionales Bancaria y de Valores, de Seguros y Fianzas y del Sistema de Ahorro para el Retiro, proporcionen a las autoridades financieras del exterior toda clase de información que sea necesaria para atender los requerimientos que les formulen, y a petición de éstas, y con base en el principio de reciprocidad, dichas Comisiones podrán realizar visitas de inspección a las Sociedades Controladoras, ya sea por su conducto o bien, en cooperación con la propia autoridad financiera del exterior de que se trate.

Por otra parte, se incluye el régimen relativo a la posibilidad de que gobiernos extranjeros puedan participar en el capital social de Sociedades Controladoras de Grupos Financieros.

En este contexto, es importante destacar que las reformas que se han efectuado en los últimos años a diversas leyes financieras y que han permitido la participación de capital extranjero en los intermediarios financieros, reiteran la convicción de que la rectoría del Estado sobre el sistema financiero se apoya en la Ley y en las facultades para regular y supervisar a los propios intermediarios, y no en la nacionalidad del capital de estos. Bajo ese mismo principio, las modificaciones a las leyes y normas secundarias han privilegiado el fortalecer el marco prudencial y preventivo sobre el de las medidas correctivas.

En ese sentido, es necesario precisar la redacción actual de dichas prohibiciones a fin de lograr tres objetivos:

I. Reforzar el supuesto vigente a fin de establecer que para poder participar en entidades financieras en México, las personas oficiales extranjeras deberán además de no ejercer funciones de autoridad, acreditar la independencia de sus órganos de decisión.

   Dicha adición contribuirá a garantizar que la actuación de dichas personas como accionistas directos o indirectos de entidades financieras en México, obedezca a razones técnicas y no a objetivos políticos.

II. Contemplar expresamente las excepciones que prevén actualmente los tratados y acuerdos internacionales de los que México es parte, sobre todo en lo que se refiere a las medidas prudenciales que los países implementan cuando se encuentran ante escenarios de crisis financieras, máxime que dichas medidas

redundan necesariamente en beneficio de las filiales mexicanas de entidades financieras del exterior.

III. Permitir la participación de gobiernos extranjeros cuando la misma represente una porción minoritaria del capital social de los intermediarios, es decir, cuando se trate de inversiones cuyo objetivo sea únicamente obtener beneficios financieros, y no se busque el control o administración efectiva de la entidad financiera de que se trate.

Adicionalmente, se establece en el propio cuerpo de la Ley, la facultad de la Comisión que supervise a la Sociedad Controladora, de declarar la intervención gerencial de la misma cuando considere que existen irregularidades que pudieran afectar su estabilidad, solvencia o liquidez en detrimento del público o de sus acreedores, o bien cuando alguna de las entidades financieras que integran al Grupo Financiero respectivo haya sido intervenida gerencialmente. Asimismo, se contempla el procedimiento de la intervención gerencial y las facultades que tendrá el interventor-gerente.

Para este efecto, el presidente de la Comisión Supervisora podrá proponer a su Junta de Gobierno la declaración de intervención con carácter gerencial de la Sociedad Controladora y la designación de la persona que habrá de fungir como interventor-gerente. Para ello, la Comisión mantendrá un registro de las personas que podrán desempeñar esa función.

En el ejercicio de su cargo, el interventor-gerente podrá contar con el apoyo de un consejo consultivo, integrado por las personas que sean designadas por la propia Comisión que corresponda dentro de aquellas inscritas en el citado registro.

Las facultades que tendrá el interventor-gerente serán las mismas que correspondan al consejo de administración y plenos poderes generales para actos de dominio, de

administración, de pleitos y cobranzas, con las facultades que requieren cláusula especial conforme a la Ley, para otorgar y suscribir títulos de crédito, para presentar denuncias y querellas y desistir de estas últimas y para otorgar o revocar los poderes generales o especiales que juzgue convenientes y revocar los que estuvieren otorgados por la Sociedad Controladora intervenida y los que él mismo hubiere conferido.

Una vez que se hubieran corregido las irregularidades que hayan afectado la estabilidad, solvencia o liquidez de la sociedad, la Comisión que corresponda deberá acordar el levantamiento de la intervención.

Por lo que se refiere al régimen de sanciones, la Iniciativa que se presenta prevé la facultad de la propia Comisión encargada de la supervisión del Grupo Financiero, a través de su Junta de Gobierno, de imponer las sanciones que correspondan en los términos que señala esta Ley, para lo cual se establecieron niveles de sanciones económicas respetando el principio constitucional de proporcionalidad.

Asimismo, se incluye en la presente Iniciativa la facultad de la Comisión Supervisora para que además de imponer la sanción que corresponda pueda amonestar al infractor o bien, solamente amonestarlo, para lo cual considerará sus antecedentes personales, la gravedad de la conducta, que no se afecten intereses de terceros o del propio sistema financiero, así como la existencia de atenuantes.

De igual forma, la Comisión Supervisora estará facultada para abstenerse de imponer la sanción que corresponda, siempre y cuando dicha facultad se ejerza tomando en consideración que los hechos, actos u omisiones de que se trate no revistan gravedad o no constituyan un delito.

Por otra parte, se fortalece el actuar de las Comisiones al contemplar la obligación de dar publicidad a las sanciones que imponga, lo cual generará disciplina en el sistema financiero. En dicha publicidad deberá señalarse: el nombre, denominación o razón

social del infractor, precepto legal infringido, sanción impuesta, así como el estado que guarda la resolución correspondiente, es decir, si se encuentra firme o si es susceptible de ser impugnada, en cuyo caso, deberá señalarse el tipo de impugnación que haya sido notificada por autoridad competente.

Además de lo anterior, se incluye la posibilidad de que la Sociedad Controladora someta a consideración de la Comisión que la supervise, un programa de autocorrección, cuando en la realización de sus actividades detecte alguna irregularidad o incumplimiento a lo previsto en la propia Ley, en el cual deberá señalar las acciones adoptadas o que pretendan adoptarse para corregir la irregularidad o incumplimiento que motivó el programa.

Por último, se incorpora un capítulo específico de notificaciones que contempla detalladamente el mecanismo a seguir para la debida notificación de las resoluciones que se emitan en términos de esta Ley, lo cual representa un avance que facilitará la actuación de las autoridades y reducirá la necesidad de interpretación de la Ley, toda vez que en la Ley vigente no existen normas que regulen de manera específica este procedimiento.

v) Responsabilidades y medidas correctivas

En relación con este rubro, se señala que la presente Iniciativa conserva el esquema de responsabilidades de la Sociedad Controladora frente a las entidades financieras que integran al respectivo Grupo Financiero, es decir, la Sociedad Controladora deberá suscribir un convenio conforme al cual la Sociedad Controladora responderá subsidiaria e ilimitadamente del cumplimiento de las obligaciones a cargo de las entidades financieras integrantes del Grupo Financiero, así como ilimitadamente por las pérdidas de todas y cada una de dichas entidades financieras.

Aunado a lo anterior, se establece la posibilidad de que la SHCP emita disposiciones de carácter general que establezcan las medidas correctivas que deberán cumplir las Sociedades Controladoras, a fin de asegurar que las entidades financieras integrantes del Grupo Financiero de que se trate, cumplan con los requerimientos previstos en sus respectivas leyes especiales, señalando un catálogo de las medidas correctivas que se pudieran implementar, entre las cuales se encuentran:

a. Suspender el pago de dividendos, la adquisición de acciones propias y cualquier otro mecanismo que implique una transferencia de beneficios patrimoniales a los accionistas.

b. Suspender el pago de compensaciones y bonos extraordinarios adicionales al salario del director general y funcionarios de los dos niveles jerárquicos inferiores a éste.

c. Suspender el pago de intereses de obligaciones subordinadas.

d. Abstenerse de realizar las inversiones en entidades financieras integrantes del Grupo Financiero, así como en títulos representativos del capital social de entidades financieras que no sean integrantes del mismo.

e. Ordenar la venta de activos propiedad de la Sociedad Controladora o propiedad de las entidades financieras integrantes del Grupo Financiero.

Lo anterior, tiene por objeto prevenir y en su caso corregir los problemas que pudieran presentarse y que pudieran afectar la estabilidad financiera o solvencia de la Sociedad Controladora o de las entidades financieras que integran el Grupo Financiero.

Tratándose de entidades financieras no integrantes del Grupo Financiero, o de Prestadoras de Servicio o Inmobiliarias, la Sociedad Controladora no tendrá responsabilidades adicionales a las que señala la legislación financiera y mercantil aplicable, las cuales deberán hacerse constar en los propios estatutos sociales de la Sociedad Controladora.

vi) Consejos de Coordinación de autoridades financieras

En la actualidad existe el Consejo de Estabilidad del Sistema Financiero, creado mediante Acuerdo publicado en el Diario Oficial de la Federación el 29 de julio de 2010, como una instancia de evaluación, análisis y coordinación de autoridades en materia financiera, que tiene como principal función identificar con oportunidad los riesgos potenciales a la estabilidad financiera nacional y proponer y coordinar las políticas, medidas y acciones pertinentes para enfrentarlas.

De igual forma, por Acuerdo publicado en el Diario Oficial de la Federación el 3 de octubre de 2011 se creó el Consejo Nacional de Inclusión Financiera, cuyo objeto es proponer medidas para la planeación, formulación, instrumentación, ejecución y seguimiento de una Política de Inclusión Financiera.

En ese sentido y toda vez que es una garantía consagrada en la Constitución Política de los Estados Unidos Mexicanos, que corresponde al Estado la rectoría del desarrollo nacional, para que éste sea integral y sustentable, que fortalezca la soberanía de la Nación y su régimen democrático; así como planear, conducir, coordinar y orientar la actividad económica nacional y llevar a cabo la regulación y fomento de las actividades que demande el interés general en el marco de libertades que otorga la Constitución, en la presente Iniciativa se propone fortalecer la facultad del Presidente de la República de constituir consejos que sirvan como foro de coordinación de las medidas y acciones que, en el ámbito de sus respectivas atribuciones, deban realizar o

implementar la SHCP, las dependencias o entidades de la Administración Pública Federal respectivas y el Banxico.

Los consejos de referencia podrán ser transitorios o permanentes y serán presididos por quien determine el Presidente de la República.

Asimismo, se prevé expresamente la creación en ley del Consejo de Estabilidad del Sistema Financiero, a efecto de que se preserve como un órgano de coordinación permanente, evaluación y análisis que vele por la seguridad del sistema financiero del país.

Por lo anteriormente expuesto y en ejercicio de la facultad que me confiere el artículo 71, fracción I, de la Constitución Política de los Estados Unidos Mexicanos, someto a la consideración del Honorable Congreso de la Unión la Iniciativa de referencia.

Para consultar el documento completo revisar http://www.shcp.gob.mx/ApartadosHaciendaParaTodos/reformafinanciera/doctos/12_agrupaciones_financieras_08052013.pdf

CRÉDITO GARANTIZADO

Con fundamento en lo dispuesto por el artículo 71, fracción I, de la Constitución Política de los Estados Unidos Mexicanos, me permito someter por su digno conducto ante esa Honorable Asamblea, la presente **iniciativa de Decreto por el que se adicionan y reforman diversas disposiciones de la Ley de Transparencia y de Fomento a la Competencia en el Crédito Garantizado**.

El 30 de diciembre de 2002 fue publicada en el Diario Oficial de la Federación la Ley de Transparencia y de Fomento a la Competencia en el Crédito Garantizado, que tiene por objeto regular las actividades y servicios financieros para el otorgamiento de

Crédito Garantizado, para la adquisición, construcción, remodelación o refinanciamiento destinado a la vivienda, con la finalidad de asegurar la transparencia en su otorgamiento y fomentar la competencia.

A fin de garantizar el cumplimiento del objeto de la mencionada Ley, entre otras disposiciones, se previó la figura de la Subrogación de Acreedor, consistente en la sustitución de la Entidad Acreedora original de un Crédito Garantizado, por otra, en el supuesto de que dicho crédito se pague anticipadamente mediante la contratación de uno nuevo con otra Entidad.

En la Subrogación de Acreedor resulta indispensable que la garantía original y su prelación se mantenga inalterada a efecto de evitar la constitución de una nueva garantía y los gastos inherentes de la misma. Con ello, se busca permitir la portabilidad de un Crédito Garantizado a otra Entidad Acreedora que otorgue al acreditado condiciones de financiamiento más favorables.

No obstante lo señalado, debe tenerse en consideración que en el terreno de los hechos, la Subrogación de Acreedor no ha tenido el éxito esperado, al no haberse podido disminuir los costos de la transacción con la regulación del mutuo subrogatorio que se prevé en el artículo 15 de la citada Ley de Transparencia.

Lo anterior en razón de que, a pesar de lo que establece la Ley, en la práctica al implementarse la Subrogación de Acreedor se constituye una nueva garantía, por lo que se requiere otorgar escritura pública e inscribir la garantía en el registro público correspondiente a fin de dar seguridad jurídica a la nueva Entidad acreedora respecto de otros acreedores del deudor. En consecuencia, se generan nuevamente gastos registrales y aranceles notariales que desinhiben el uso de la figura.

Así las cosas, es necesario modificar la regulación vigente de manera que permita reducir costos y otorgar certeza jurídica a los acreedores, a fin de fomentar el uso de la Subrogación de Acreedor, lo cual sentará las bases para una mayor competencia

entre los acreedores y mejores condiciones de financiamiento para los deudores. Lo anterior será posible siempre y cuando no se afecte la confiabilidad del registro de las garantías.

En tal virtud, el legislador federal en ejercicio de las atribuciones que le confiere el primer párrafo del artículo 121 de la Constitución Política de los Estados Unidos Mexicanos, está facultado para regular la manera de probar los actos públicos, los registros y procedimientos judiciales de los Estados de la Federación, así como el efecto de ellos, de manera que el Congreso de la Unión cuenta con atribuciones para expedir disposiciones que, al regular los efectos de los actos y registros citados, permitan fomentar el uso de la figura de Subrogación de Acreedor.

En ejercicio de las citadas atribuciones, se propone modificar la Ley de Transparencia y de Fomento a la Competencia en el Crédito Garantizado, a fin de establecer que en el caso de la Subrogación de Acreedor, cuando el acreedor subrogado sea una institución de crédito, una sociedad financiera de objeto múltiple regulada por tener vínculos con una institución de banca múltiple, el Instituto del Fondo Nacional de la Vivienda para los Trabajadores, el Fondo de la Vivienda del Instituto de Seguridad y Servicios Sociales de los Trabajadores al Servicio del Estado o el Instituto de Seguridad Social para las Fuerzas Armadas Mexicanas; como requisito de oponibilidad frente a terceros, bastará únicamente que el acreedor subrogado inscriba el documento en el que conste el importe líquido del total del adeudo, el documento que acredite el pago total del adeudo del Crédito Garantizado, así como el documento en el que conste la Subrogación de Acreedor; sin costo alguno en el Registro Público de Comercio por tratarse de un acto de comercio regulado por leyes federales; y que posteriormente, dicho acreedor subrogado solicite se tome razón de dicha inscripción en el Registro Público de la Propiedad o en los registros especiales que corresponda, a fin de que se le reconozca como acreedor para los efectos legales a que haya lugar.

Al respecto cabe señalar que, con la regulación propuesta, en ningún momento se invaden por el legislador federal las atribuciones de las legislaturas locales, toda vez

que de conformidad con lo dispuesto en el primer párrafo del artículo 121 de la Constitución, se regulan los efectos de un acto de naturaleza mercantil y por ende normado por leyes federales, respecto del registro de una garantía real que se constituyó conforme a las leyes del lugar donde se ubica el bien otorgado en garantía.

En efecto, no debe perderse de vista que en caso de Subrogación de Acreedor, la garantía original y su prelación se mantienen inalteradas porque la misma ya fue formalizada y registrada conforme a las leyes de la entidad federativa correspondiente.

En este tenor de ideas, debe tenerse en consideración que el legislador federal ha regulado previamente la manera de probar transmisiones de créditos y los efectos de su registro, como ocurre en el caso de cesión de créditos con garantía hipotecaria a favor de entidades financieras, en los cuales el artículo 2926 del Código Civil Federal prevé que no se necesita de notificación al deudor, de escritura pública, ni de inscripción en el Registro.

En consecuencia, si por un lado, conforme al artículo 121 de la Constitución, el legislador federal puede regular los efectos de los registros de los estados y, por el otro, con fundamento en el artículo 73, fracción X de la Constitución, puede regular las operaciones que realicen las entidades mercantiles y financieras; debe concluirse que es jurídicamente posible proponer reformas legales para fomentar la Subrogación de Acreedores disminuyendo, en la medida de lo posible, los costos de transacción en beneficio del deudor.

Asimismo, resulta necesario adicionar sanciones que permitan garantizar que la Entidad o el acreedor subrogado, según sea el caso, liberen en tiempo la garantía, lo cual redundará en beneficio del acreditado.

Por lo antes expuesto y con fundamento en el artículo 71, fracción I, de la Constitución Política de los Estados Unidos Mexicanos, someto a la consideración del Congreso de la Unión la Iniciativa de referencia.

Para consultar el documento completo revisar:
http://www.shcp.gob.mx/ApartadosHaciendaParaTodos/reformafinanciera/doctos/13_credito_garantizado_08052013.pdf

Fuente de información:
http://www.shcp.gob.mx/ApartadosHaciendaParaTodos/reformafinanciera/index.html
Para tener acceso a información adicional visite:
http://www.presidencia.gob.mx/articulos-prensa/se-presentara-iniciativa-de-reforma-financiera/
Para tener acceso a la Iniciativa de Reforma Financiera:
http://www.hacienda.gob.mx/ApartadosHaciendaParaTodos/reformafinanciera/index.html
1) Fortalecimiento a la CONDUSEF
http://www.hacienda.gob.mx/ApartadosHaciendaParaTodos/reformafinanciera/doctos/01_fortalecimeinto_condusef_08052013.pdf
2) Corresponsales ACP
http://www.hacienda.gob.mx/ApartadosHaciendaParaTodos/reformafinanciera/doctos/02_corresoonsales_acp_08052013.pdf
3) Uniones de crédito
http://www.hacienda.gob.mx/ApartadosHaciendaParaTodos/reformafinanciera/doctos/03_uniones_credito_08052013.pdf
4) Banca de desarrollo
http://www.hacienda.gob.mx/ApartadosHaciendaParaTodos/reformafinanciera/doctos/04_banca_desarrollo_08052013.pdf
5) Otorgamiento y ejecución de garantías
http://www.hacienda.gob.mx/ApartadosHaciendaParaTodos/reformafinanciera/doctos/05_otorgamiento_ejecucion_garantias_08052013.pdf
6) Concursos mercantiles
http://www.hacienda.gob.mx/ApartadosHaciendaParaTodos/reformafinanciera/doctos/06_concursos_mercantiles_08052013.pdf
7) Almacenes y SOFOMES
http://www.hacienda.gob.mx/ApartadosHaciendaParaTodos/reformafinanciera/doctos/07_alnacenes_sofomes_08052013.pdf B
8) Liquidación bancaria
http://www.hacienda.gob.mx/ApartadosHaciendaParaTodos/reformafinanciera/doctos/08_Liquidacion_bancaria_08052013.pdf
9) Fondos de inversión
http://www.hacienda.gob.mx/ApartadosHaciendaParaTodos/reformafinanciera/doctos/09_fondos_inversion_08052013.pdf
10) Mercado de valores
http://www.hacienda.gob.mx/ApartadosHaciendaParaTodos/reformafinanciera/doctos/10_mrcado_valores_08052013.pdf
11) Sanciones e inversión extranjera
http://www.hacienda.gob.mx/ApartadosHaciendaParaTodos/reformafinanciera/doctos/11_sanciones_%20e_inversion_extranjera_08052013.pdf
12) Agrupaciones financieras
http://www.hacienda.gob.mx/ApartadosHaciendaParaTodos/reformafinanciera/doctos/12_agrupaciones_financieras_08052013.pdf
13) Crédito garantizado
http://www.hacienda.gob.mx/ApartadosHaciendaParaTodos/reformafinanciera/doctos/13_credito_garantizado_08052013.pdf

76ª Convención Bancaria (Banxico)

El 25 de abril de 2013, el Banco de México (Banxico) presentó la intervención del Gobernador de Banxico en la 76ª Convención Bancaria, celebrada en Acapulco, Guerrero. A continuación se presenta la información.

"Señoras y señores:

Muy buenas tardes tengan todos ustedes. Como en ocasiones anteriores es para mí un privilegio tener la oportunidad de dirigir algunas palabras a tan distinguida audiencia.

Me gustaría compartir con ustedes algunas reflexiones en torno al notable progreso institucional que hemos alcanzado en la conducción de la política macroeconómica en México. Signo de dicho progreso es el gran cambio estructural en el control de la inflación que se ha conseguido a lo largo de los últimos años.

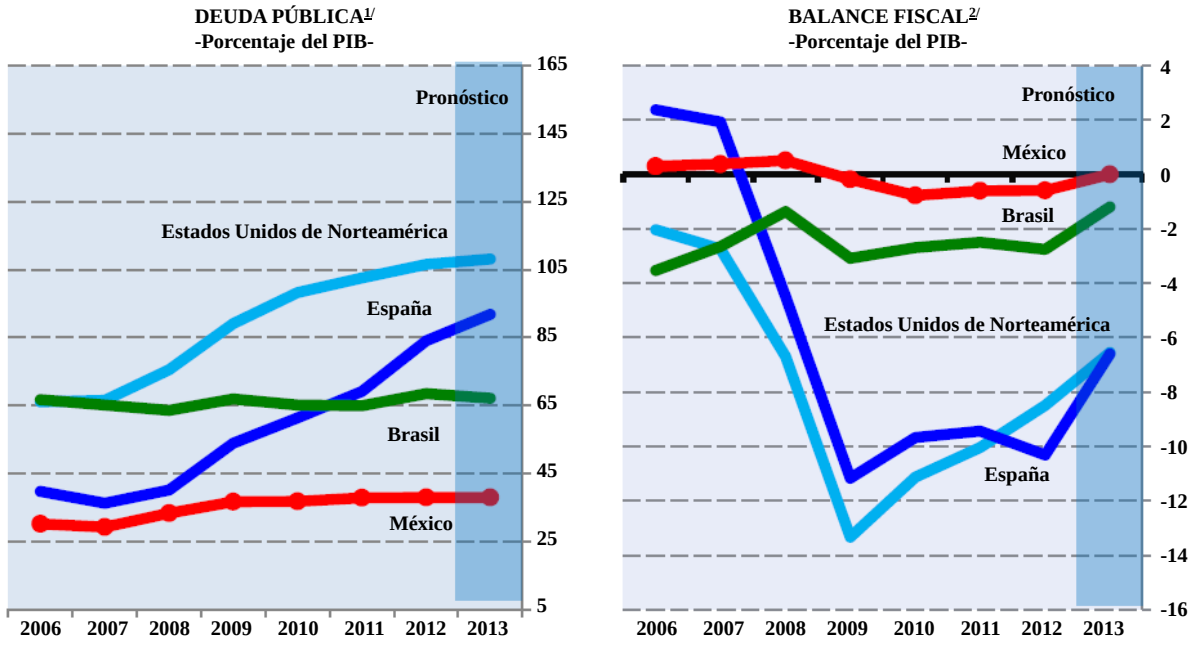
Además, es pertinente reconocer que continuamos enfrentando un entorno externo muy complicado. La crisis que inició en 2008 en el sistema financiero de los Estados Unidos de Norteamérica y que rápidamente se propagó a otras latitudes, ha llevado mucho más tiempo del que se anticipaba para su resolución, por lo que a los países avanzados se les han ido agotando los grados de libertad para adoptar políticas contracíclicas. De ahí que haya recaído sobre la política monetaria mitigar las presiones recesivas sobre la economía y abrir una ventana de tiempo para que se puedan implementar las reformas estructurales que efectivamente tengan el potencial de acelerar el crecimiento económico. Los países emergentes, entre ellos México, superaron rápidamente el impacto inicial de la crisis gracias a su fortaleza macroeconómica, pero más recientemente hemos resentido la desaceleración económica mundial y las externalidades de las políticas monetarias no convencionales de los países avanzados. Por tanto, es de suma importancia analizar el impacto que podría tener sobre el país la prolongación de las políticas monetarias extremadamente

laxas en los principales países avanzados. Esta temática la desarrollaré en la segunda parte de mi intervención.

1. Marco para la Conducción de la Política Macroeconómica

La conducción de la política macroeconómica en México se sustenta en cuatro pilares: la política fiscal, la política monetaria, el régimen cambiario y la regulación y supervisión financieras. Se trata de cuatro pilares congruentes entre sí y cuyo objetivo es conformar una plataforma sólida y estable para el crecimiento económico y el bienestar de la población.

En primer término, el manejo prudente y responsable de la política fiscal ha permitido erradicar los abultados y persistentes desbalances en las finanzas públicas que nuestro país padeció en el pasado. Como resultado de la disciplina fiscal, la deuda del sector público como proporción del Producto Interno Bruto (PIB) se ha mantenido baja y ha mejorado su perfil considerablemente (ver las gráficas *Deuda Pública y Balance Fiscal*). Entre las medidas que se tomaron en los últimos años destaca la entrada en vigor de la Ley Federal de Presupuesto y Responsabilidad Hacendaria en marzo de 2006 que establece, entre otras normas, una regla de presupuesto balanceado. Asimismo, también sobresalen las reformas tributarias de 2008 y 2010 que contribuyeron a fortalecer todavía más la posición fiscal de nuestro país, junto con el hecho de que, después de que se usó en este último año el espacio para tener desviaciones moderadas del equilibrio fiscal por razones temporales, el actual Gobierno retornó a un proyecto de balance fiscal para 2013. Todo lo anterior ha reducido significativamente la vulnerabilidad de las finanzas públicas en México y ha mejorado su posición relativa en la economía global.

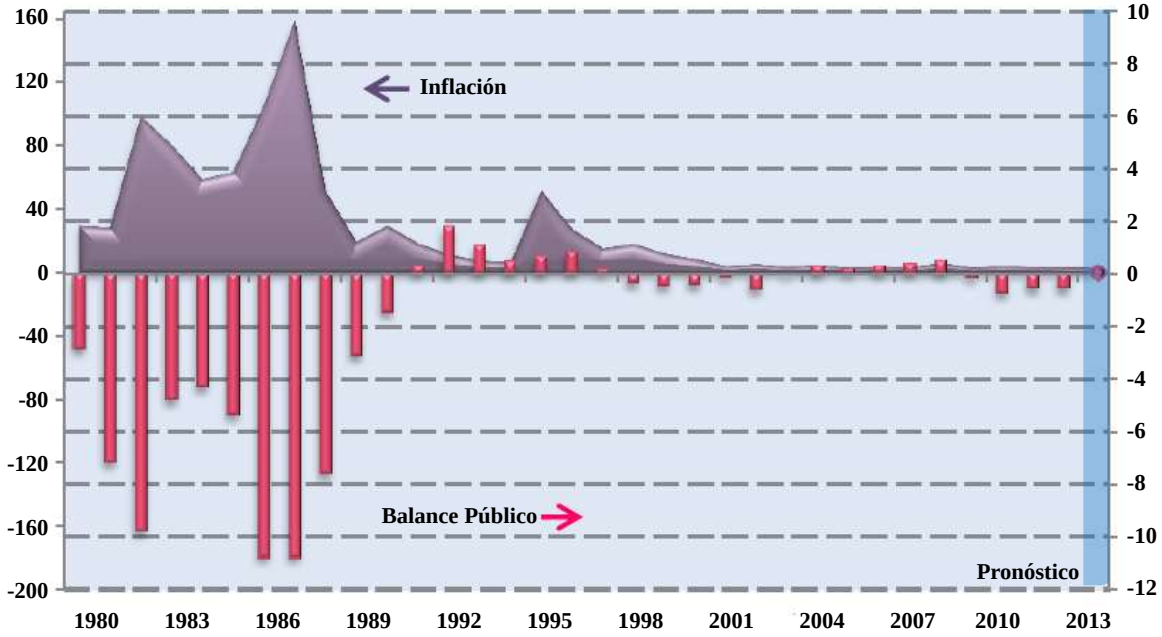


1/ Para México se refiere al Saldo Histórico de los Requerimientos Financieros del Sector Público.
2/ Para México se refiere al Balance Público sin Inversión de Petróleos Mexicanos (Pemex).
FUENTE: World Economic Outllok (FMI) y Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP).

En segundo término, en lo referente a la política monetaria, desde 1993, México cuenta con un banco central autónomo que, de acuerdo con la Constitución, tiene como objetivo prioritario procurar la estabilidad del poder adquisitivo de la moneda nacional. El elemento fundamental de la autonomía es mantener la separación entre las políticas fiscal y monetaria, a través de prohibir el financiamiento de los desbalances fiscales mediante emisión primaria. En ese marco de autonomía, desde 2001, el Banxico adoptó un régimen de objetivos de inflación para la conducción de la política monetaria. El esfuerzo por fortalecer dicho esquema ha sido permanente. Así, por ejemplo, en 2011 se empezaron a publicar las minutas sobre las reuniones de decisión de política monetaria, lo cual ha mejorado aún más la transparencia y la comunicación del Instituto Central, claves para anclar las expectativas de inflación tanto entre los participantes en los mercados como entre el público en general. El ordenamiento de las finanzas públicas y la política monetaria adoptada por el Instituto Emisor ha dado por resultado un abatimiento significativo de la inflación, llegando

ésta a niveles bajos y estables, que en los últimos años ha fluctuado entre el 3 y 4% por lo general (ver la siguiente gráfica).

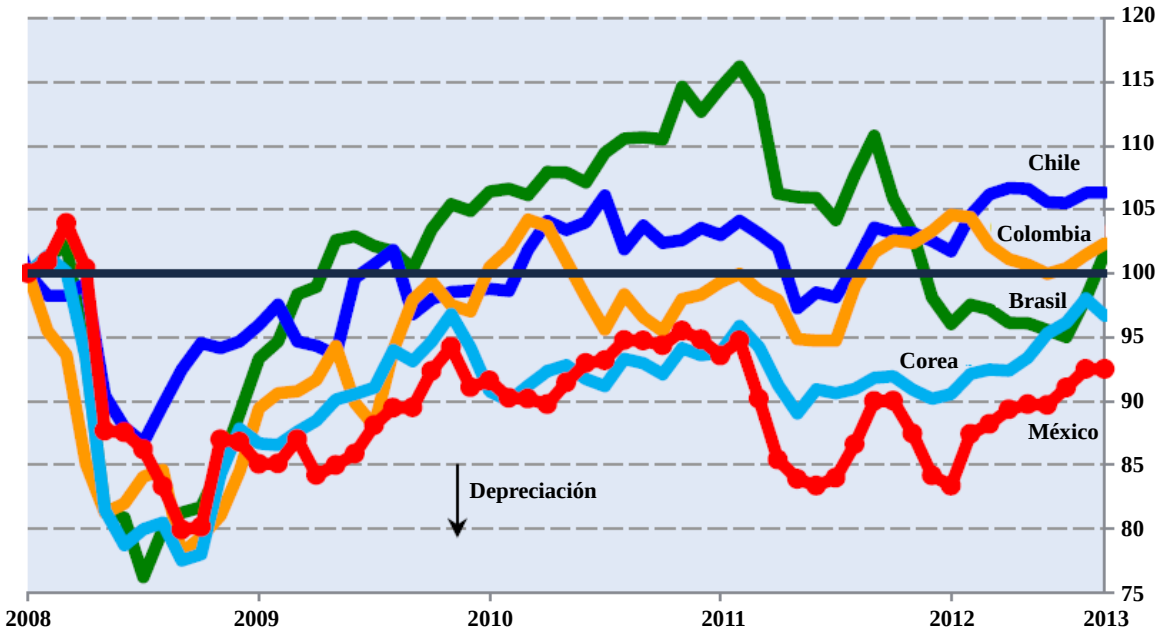
BALANCE PÚBLICO E INFLACIÓN[1/]
-Porcentaje del PIB y Variación Porcentual Anual-



1/ Balance público sin inversión de Pemex. Las cifras de 2013 son pronóstico.
FUENTE: Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI) y Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP).

En tercer lugar, respecto de la política cambiaria, desde mediados de los años noventa México ha mantenido un régimen de tipo de cambio flexible. El régimen de flotación ha sido un elemento fundamental para la política macroeconómica, ya que ha funcionado como mecanismo amortiguador de los choques externos que ha experimentado la economía de México. En este sentido, la depreciación que tuvo el tipo de cambio real después de la crisis que se inició en 2008, indujo un rápido crecimiento de las exportaciones y el repunte de nuestro crecimiento económico (ver la siguiente gráfica). Es de notarse que entre las monedas de los países emergentes el peso ha logrado mantener por mayor tiempo su depreciación real desde 2008, en buena medida debido a la apropiada mezcla de política fiscal y monetaria que hemos seguido.

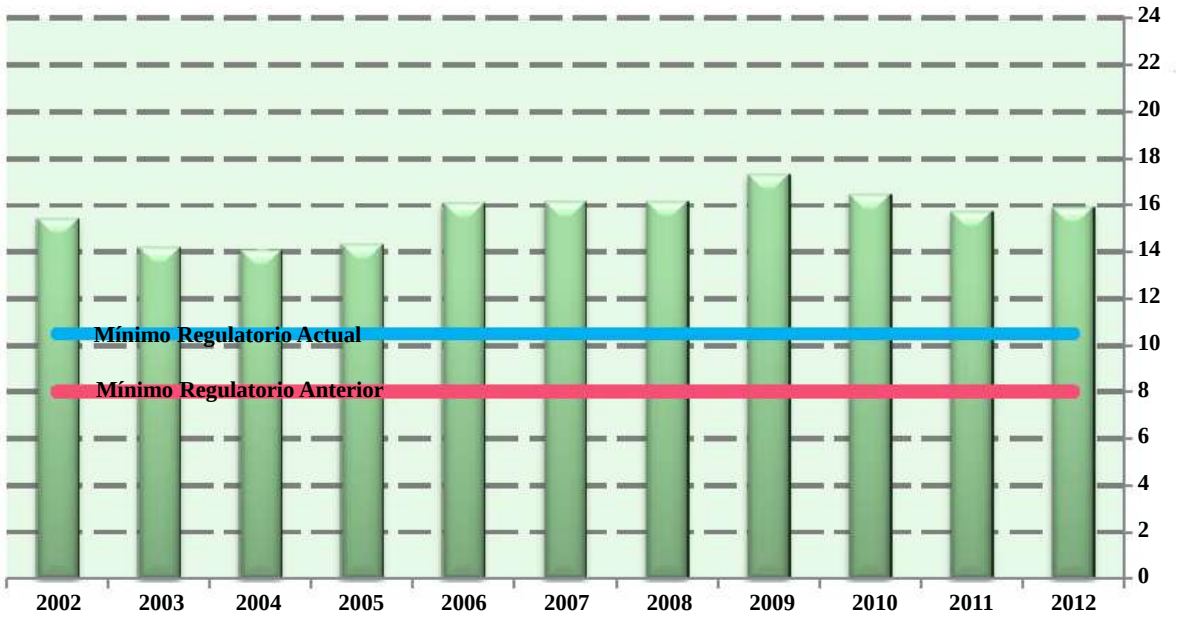
TIPO DE CAMBIO REAL MULTILATERAL
-Índice junio de 2008=100-



FUENTE: Banco de Pagos Internacionales.

El cuarto gran pilar de la estabilidad macroeconómica de la cual goza México es un sistema financiero sano y bien capitalizado. A ello ha contribuido una adecuada regulación y supervisión financiera. En este sentido, cabe señalar que México ha avanzado de manera notable en la adopción de las disposiciones referentes a Basilea III (ver la gráfica *Índice de Capitalización de la Banca*). Asimismo, nuestro país cuenta, al igual que otras naciones, con un Consejo de Estabilidad del Sistema Financiero, en el cual participan diversas autoridades, entre ellas el Banxico y la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP), y que tiene como propósito detectar de manera oportuna posibles vulnerabilidades dentro del sistema financiero, así como la elaboración de recomendaciones para hacerles frente. Todo lo anterior ha contribuido a que México sea uno de los pocos países que cuente con un sistema bancario sano y bien capitalizado con la capacidad de contribuir al crecimiento económico con bases regulatorias sólidas.

ÍNDICE DE CAPITALIZACIÓN DE LA BANCA 1/
-Porcentaje-



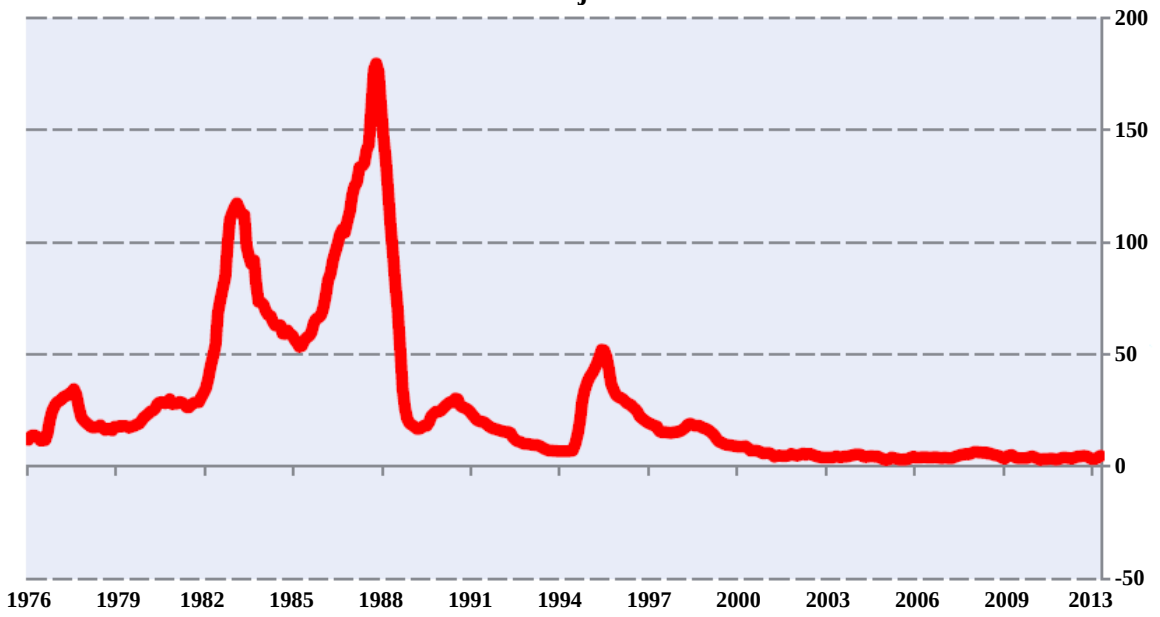
1/ Mínimo Regulatorio Actual vigente a partir de enero de 2013.
FUENTE: CNBV y Banco de México.

2. Logros en Materia de Inflación

Gracias a todo lo anterior la economía mexicana disfruta de un ambiente de estabilidad y certidumbre, dentro del cual sobresale el control que se ha logrado sobre la inflación. El resultado ha sido una reducción más que significativa en el nivel, la volatilidad y la persistencia de la inflación en México.

Para ilustrar el avance estructural logrado en esta materia, cabe señalar que hemos conseguido reducir la inflación general de niveles por arriba del 100% en algunos años de la década de los ochentas a niveles cercanos a 3% en la actualidad. De esta manera, desde hace más de diez años la inflación ha venido fluctuando de manera ordenada alrededor de un nivel que es el más bajo desde que se calcula el Índice Nacional de Precios al Consumidor (ver la siguiente gráfica).

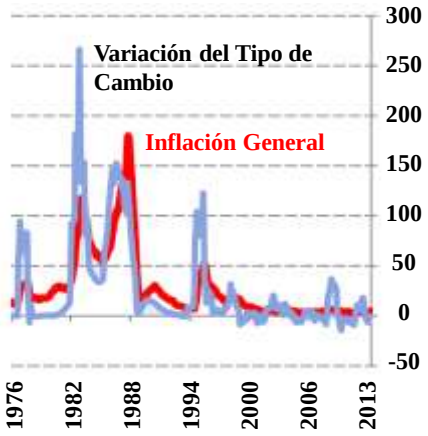
INFLACIÓN GENERAL[1/]
-Porcentaje Anual-



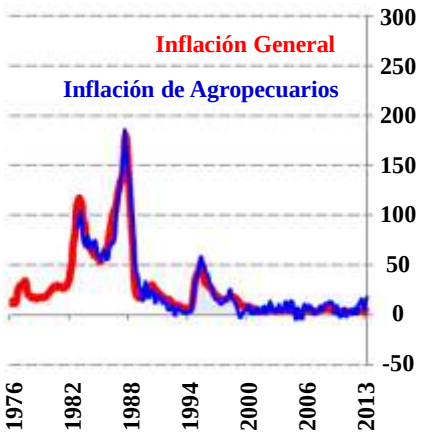
1/ Información a la primer quincena de abril de 2013.
FUENTE: INEGI y Banco de México.

Asimismo, el grado de persistencia de la inflación ha disminuido. En términos generales, se dice que una inflación es persistente cuando las perturbaciones que la afectan, como las variaciones en ciertos precios relativos, por ejemplo de algunos productos agropecuarios, tienen un impacto prolongado. Por el contrario, si tales choques tienen tan sólo un efecto transitorio sobre la inflación, ésta es calificada como no persistente. Esta menor persistencia se ha reflejado en un menor efecto de traspaso de variaciones, tanto del tipo de cambio como de los precios de los bienes agropecuarios a la inflación (ver las siguientes gráficas).

INFLACIÓN GENERAL Y VARIACIÓN DEL TIPO DE CAMBIO*
-Variación porcentual anual-



INFLACIÓN GENERAL E INFLACIÓN DE AGROPECUARIOS**
-Variación porcentual anual-



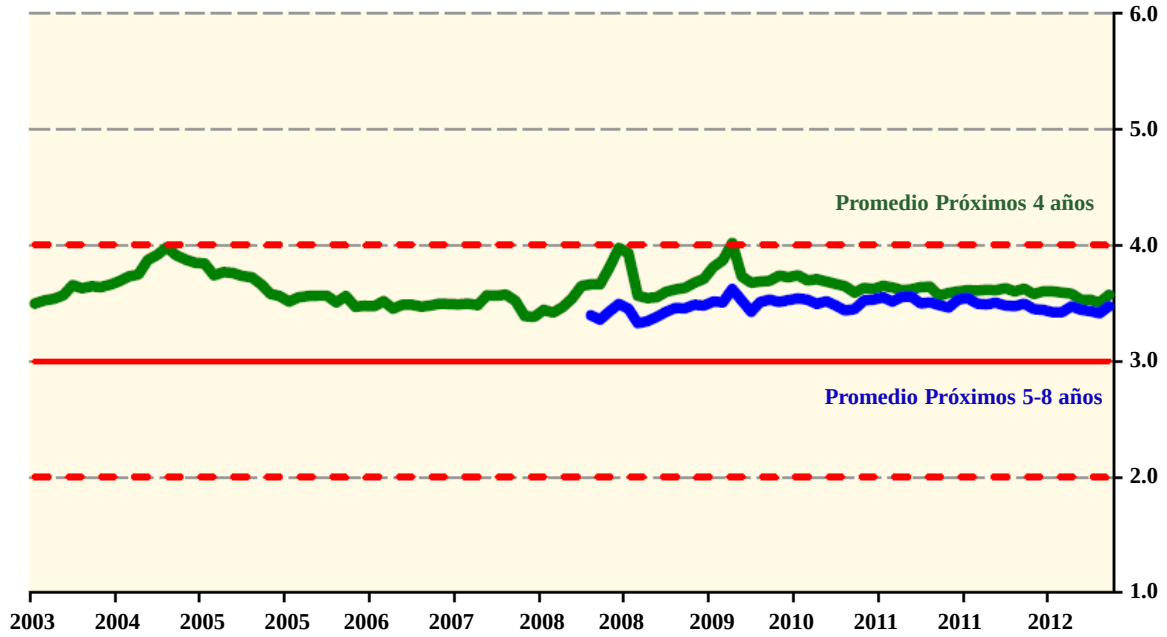
* Inflación general a la primer quincena de abril de 2013.
** Información a la primer quincena de abril de 2013.
FUENTE: INEGI y Banco de México.

1/ Inflación general a la primer quincena de abril de 2013.
2/ Información a la primer quincena de abril de 2013.
FUENTE: INEGI y Banco de México.

En la evidencia presentada destaca que en el pasado la tasa de inflación general guardaba una correlación muy estrecha con las variaciones del tipo de cambio y de los precios agropecuarios, mientras que más recientemente dicha correlación se ha reducido sustancialmente.

Como consecuencia de los resultados favorables en materia de combate a la inflación, la política monetaria en México ha gozado un alto grado de credibilidad. Ello ha permitido anclar las expectativas de inflación de los agentes económicos dentro del intervalo de variabilidad definido por el Banxico, y cerca del objetivo permanente de inflación. De esta manera se genera un círculo virtuoso, ya que los esfuerzos por consolidar la estabilidad de precios retroalimentan una evolución favorable de las expectativas de inflación (ver la siguiente gráfica), y viceversa.

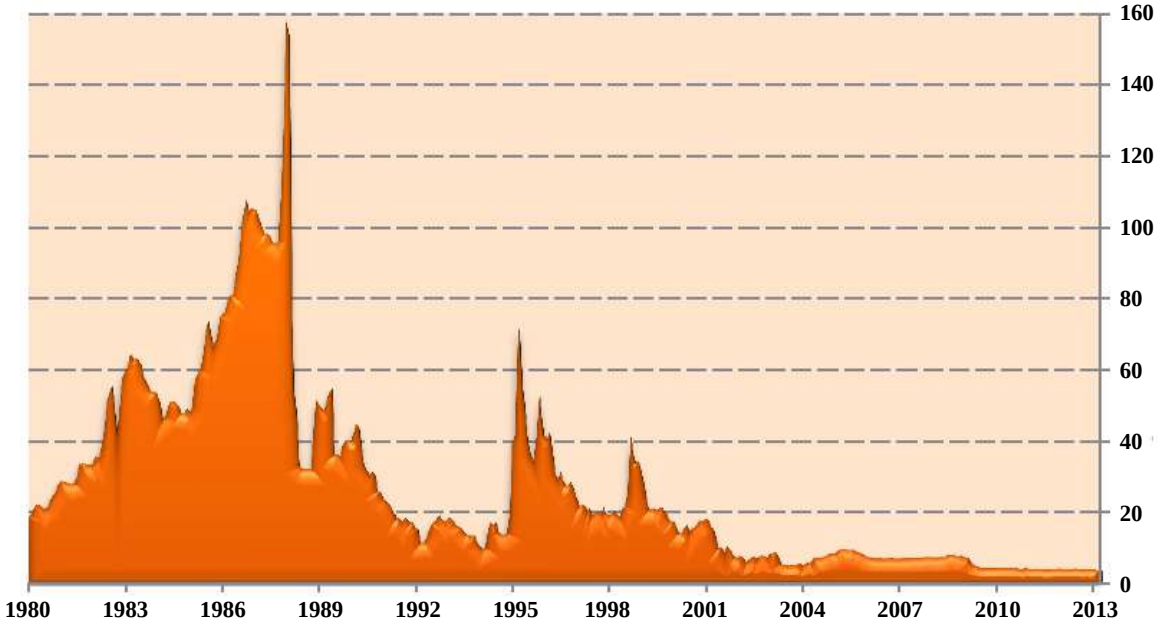
EXPECTATIVAS DE INFLACIÓN GENERAL ANUAL
-Porcentaje-



FUENTE: Encuesta de Banco de México.

Así, se han reducido las primas por riesgo inflacionario en nuestro país, lo que se ha traducido en menores tasas de interés. Esta reducción ha sido sustancial. De hecho, las tasas actuales a prácticamente cualquier plazo se encuentran en niveles históricamente bajos (ver la siguiente gráfica).

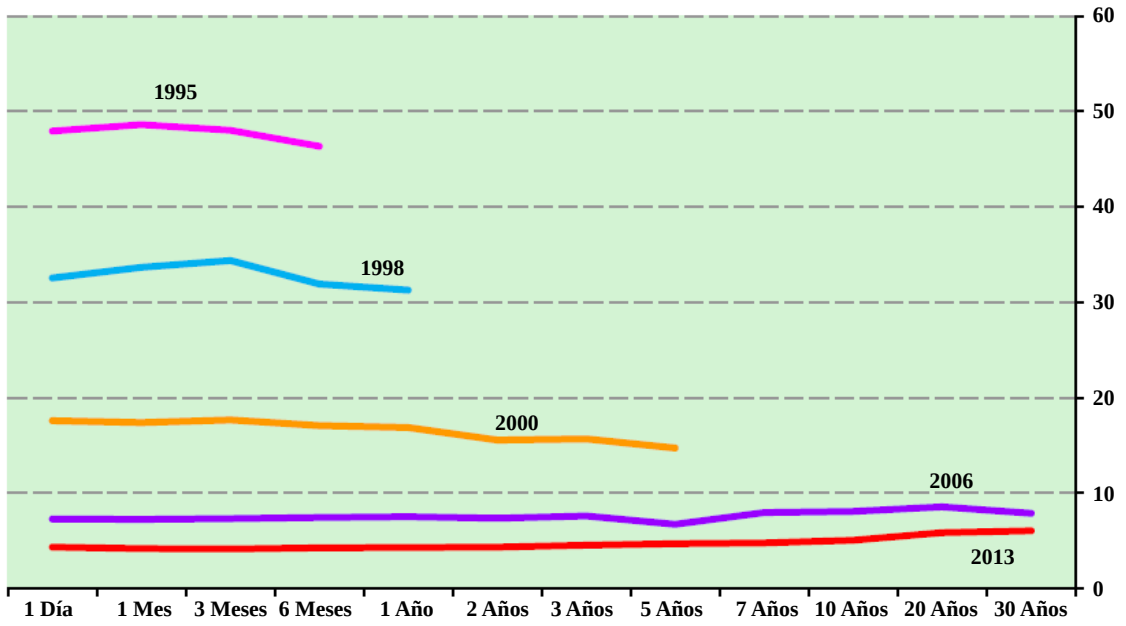
TASAS DE INTERÉS DE CORTO PLAZO
Cetes a 91 días
-Porcentaje-



FUENTE: Banco de México.

Además, el abatimiento sostenido y creíble de la inflación no sólo se ha manifestado en reducciones en las tasas de interés, sino también en una ampliación de los plazos a los que se hacen transacciones financieras en el país. Desde hace ya varios años contamos con una curva de rendimientos de títulos gubernamentales que llega a 30 años, cuando en 1995 el plazo máximo era de escasos seis meses (ver la siguiente gráfica).

CURVA DE RENDIMIENTOS DE BONOS GUBERNAMENTALES
-Porcentaje-



FUENTE: Banco de México.

Lo anterior deja claro que mantener la inflación a niveles bajos y estables no es un objetivo en sí mismo. Es un medio para conquistar objetivos más altos. Las bajas tasas de interés resultantes redundan en una mayor inversión, mayor creación de empleos y un abatimiento más rápido de la pobreza.

De ahí que sea importante que los intermediarios que participan en el canal crediticio de transmisión de la política monetaria, notoriamente los bancos comerciales, estén listos para aprovechar las condiciones tan favorables que prevalecen en tasas de interés. Por supuesto otra finalidad de mantener baja la inflación es evitar el impuesto más regresivo, pues es bien sabido que altas tasas de inflación erosionan en primer lugar el salario de los trabajadores y el ingreso de los pensionados. Esto confirma que los beneficios de la estabilidad de precios son muchos y muy variados.

Así, la decisión de la Junta de Gobierno de Banxico en marzo pasado de reducir en 50 puntos base el objetivo para la Tasa de Interés Interbancaria a un día debe

interpretarse como un reconocimiento a los logros estructurales que se han alcanzado en materia de control de la inflación.

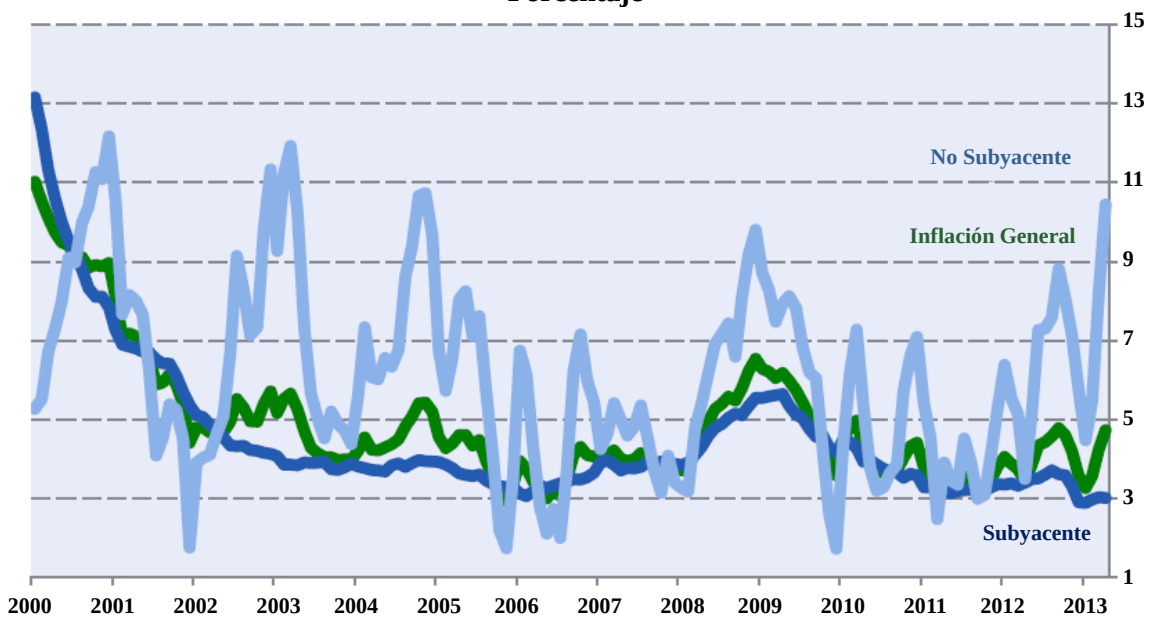
En este contexto, es importante y oportuno mencionar el reciente aumento que se ha observado en la inflación en marzo y en la primera quincena de abril. En efecto, la inflación general anual recientemente se ubicó por encima de 4% y se espera que se mantenga en niveles similares en los próximos dos meses para posteriormente, a partir de junio, retomar una trayectoria descendente. Cabe señalar que el repunte actual, previsto en su momento por Banxico, obedece a perturbaciones de oferta asociadas a factores climáticos y fitosanitarios, a aumentos en las tarifas del transporte público, así como a una base de comparación baja en los precios de frutas y verduras.

Dada la naturaleza de los factores que han provocado este repunte en la inflación, se considera que este episodio de cambios en precios relativos no afectará el proceso de convergencia de la inflación hacia la meta permanente que nos hemos trazado. De hecho, en el horizonte en que la política monetaria tiene un impacto en la economía, unos 18 meses, es de esperar que la inflación general se ubique cerca del 3%. Asimismo, cabe destacar que a pesar de los choques que han incidido sobre la inflación general, la inflación subyacente, que en buena medida refleja la tendencia de mediano plazo de la inflación, se ha comportado de manera muy favorable. Durante el primer trimestre del año se ubicó en promedio por debajo del 3%, y lo más probable es que para el resto de 2013 y para 2014 se mantenga cerca o incluso por debajo de dicho nivel.

Vale la pena resaltar el comportamiento diferenciado que han tenido la inflación subyacente y la no subyacente. La primera registra la variación de los precios de 77% de la canasta que se utiliza de referencia en el Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC), y está comprendida fundamentalmente de alimentos procesados, tabaco, alcohol, mercancías no alimentarias y servicios. Los precios de esta colección

de mercancías y servicios se determinan fundamentalmente por las fuerzas del mercado y tienen la capacidad de responder, con ciertos rezagos, a las medidas de política monetaria que adopte el Banxico. La canasta de productos cuyos precios se utilizan para calcular la inflación no subyacente son los agropecuarios y los servicios y mercancías cuyos precios son determinados por autoridades federales o de otro orden de gobierno, razón por la cual no responden a las acciones de política monetaria. En los últimos años, el principal factor que ha impedido que se alcance de manera durable la meta permanente de inflación general del 3% es la gran volatilidad registrada por la inflación no subyacente (ver la gráfica siguiente).

INFLACIÓN GENERAL, SUBYACENTE Y NO SUBYACENTE[1/]
-Porcentaje-



1/ Información a la primer quincena de abril de 2013.
FUENTE: INEGI y Banco de México.

Lo anterior no obsta para que la Junta de Gobierno de Banxico se mantenga atenta, como siempre lo ha hecho, al comportamiento de todos los determinantes de la inflación, así como de la evolución de sus perspectivas. Ello con el propósito de vigilar que efectivamente no se contamine el proceso de formación de precios y

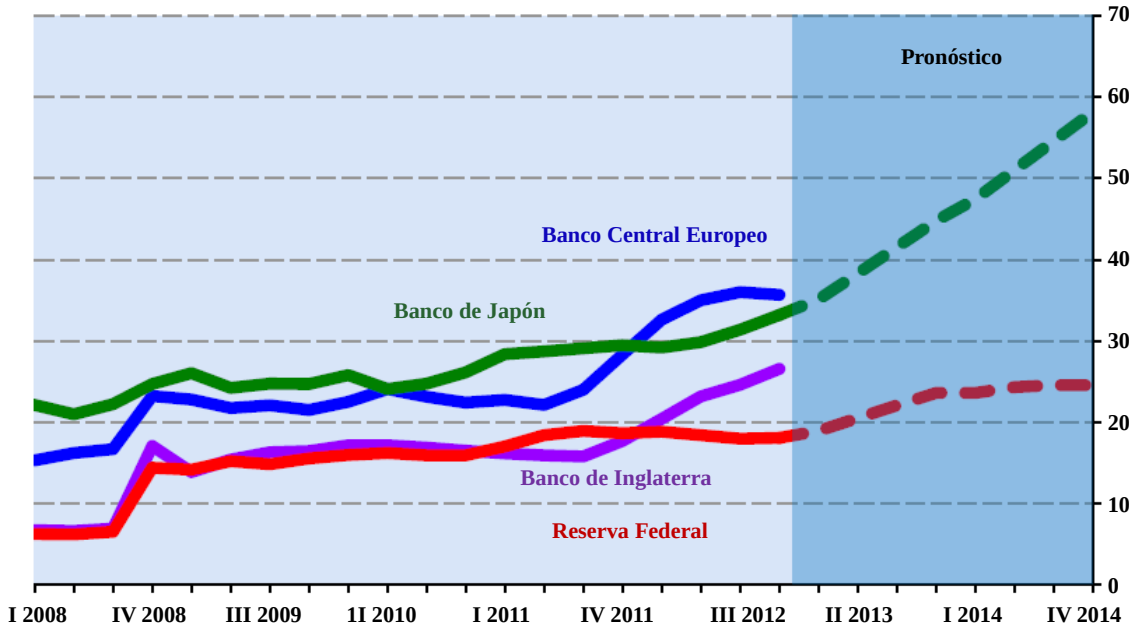
salarios en la economía, y se converja gradualmente al objetivo permanente de inflación de 3 por ciento.

3. Retos de la Coyuntura Internacional

Procedo ahora a comentar algunos de los desafíos que la coyuntura internacional plantea a la política macroeconómica de nuestro país.

Como sabemos, en los últimos años, el entorno internacional ha sido muy complicado. Diversas economías avanzadas han enfrentado la peor crisis económica desde la época de la Gran Depresión. En respuesta a la crisis, los bancos centrales de estas economías han adoptado políticas monetarias sumamente acomodaticias, llevando sus tasas de interés de referencia a niveles cercanos a cero desde finales de 2008. En adición a lo anterior, en algunas de estas economías se han adoptado diversas acciones de política monetaria no convencionales con la finalidad de proporcionar un mayor estímulo monetario (ver la siguiente gráfica).

BALANCES DE BANCOS CENTRALES
-Porcentaje del PIB-



FUENTE: Bancos Centrales y Haver Analytics.

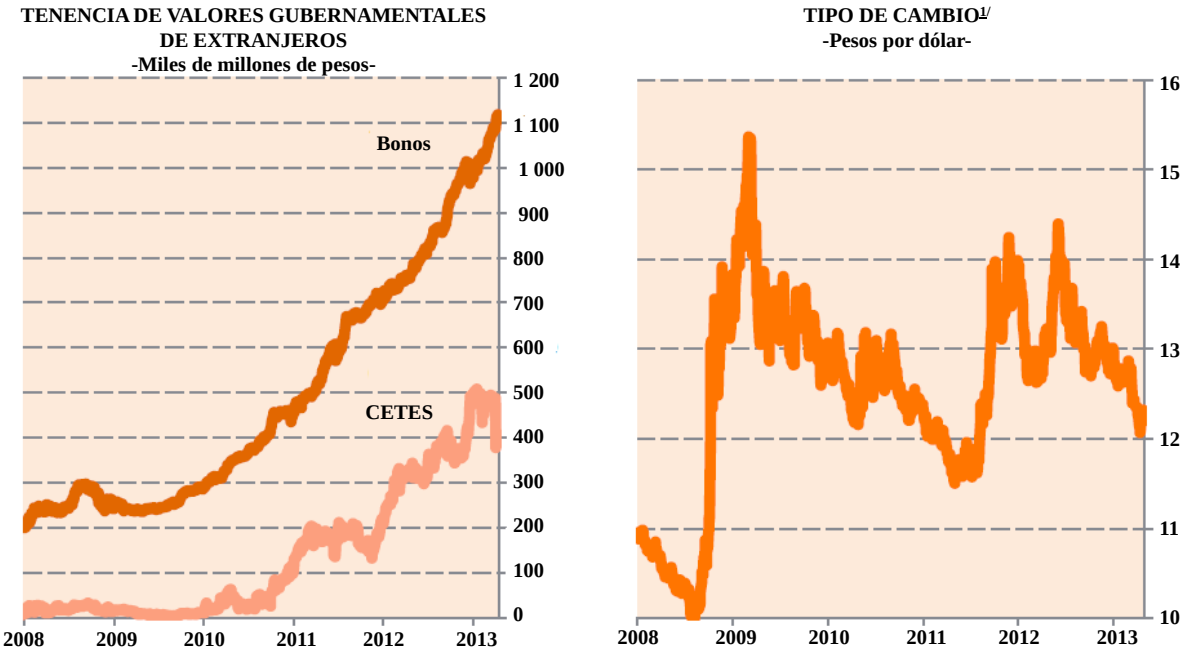
Esta gran lasitud de la política monetaria a nivel mundial ha contribuido a generar un entorno de tasas de interés excepcionalmente bajas en las economías avanzadas. Si bien cabe señalar que en el futuro inmediato no se contempla un retiro del estímulo monetario en dichas economías, ya que el crecimiento económico mundial continúa siendo débil y dependiente del mencionado estímulo, este escenario no puede considerarse en modo alguno como permanente. Por eso, el entorno de tasas de interés muy bajas no perdurará de forma indefinida y eventualmente las economías avanzadas tendrán que normalizar las condiciones monetarias. Ello puede tener importantes repercusiones para el resto del mundo, por lo que es oportuno discutir este tema desde la perspectiva de una economía emergente como la mexicana.

Las políticas monetarias acomodaticias en los países avanzados han tenido el propósito de estabilizar los mercados financieros y apoyar la actividad económica. En el caso de nuestro principal socio comercial, Estados Unidos de Norteamérica, ambos propósitos se están consiguiendo, lo cual ha traído beneficios a nuestro país. Considerando el elevado grado de integración comercial y financiera entre las economías de México y de Estados Unidos de Norteamérica, un mayor dinamismo económico en esta última sin duda ha tenido un impacto favorable sobre nuestra economía.

En adición a lo anterior, el entorno de tasas de interés excepcionalmente bajas en economías avanzadas también ha contribuido a un episodio de importantes flujos de capital hacia economías emergentes, del cual no se ha escapado México.

En términos generales, las entradas de capital proporcionan importantes beneficios para las economías receptoras. Por ejemplo, complementan el ahorro doméstico con recursos provenientes del exterior, lo que permite financiar tasas más elevadas de inversión. No obstante, también hay ciertos desafíos asociados con dichos flujos, principalmente cuando éstos se dan en un ambiente de elevada volatilidad y de gran

velocidad. En particular, las entradas de capitales tienden a generar presiones hacia la apreciación de la moneda nacional. En el caso de México, la apreciación cambiaria hasta la fecha ha sido congruente con la fortaleza que muestra la economía nacional, al reflejar los diferenciales de tasas de crecimiento económico, así como de las posturas de política monetaria, entre México y nuestros principales socios comerciales. Sin embargo, la volatilidad que se ha observado en los flujos de capital puede propiciar una sobrerreacción del tipo de cambio que debe ser monitoreada cautelosamente por la autoridad (ver la gráfica siguiente).



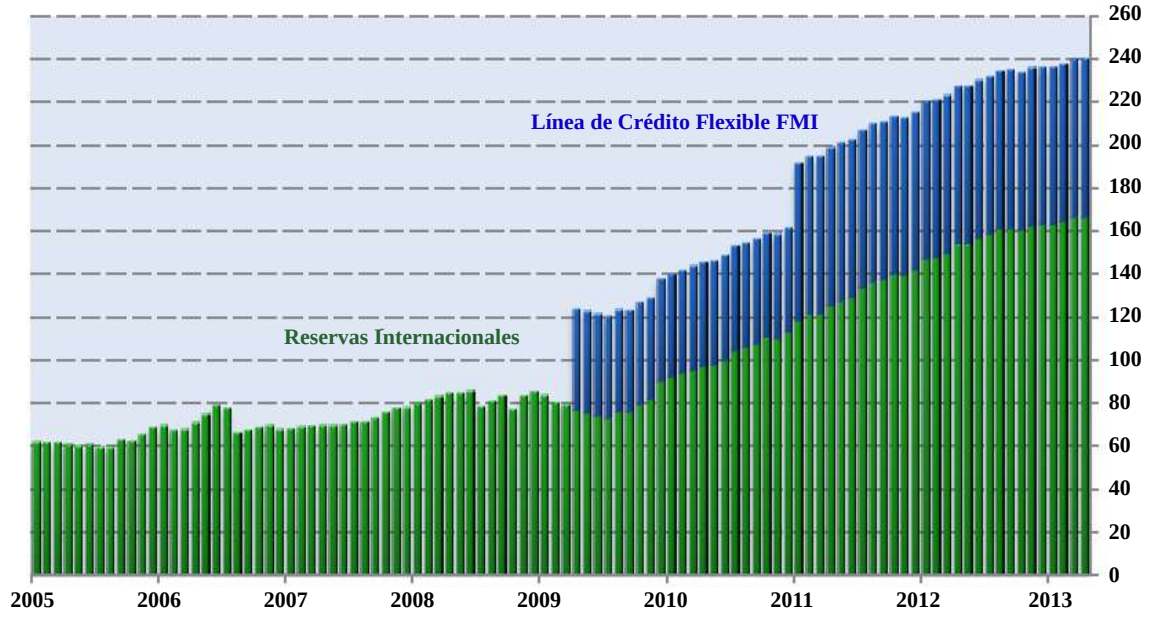
1/ El tipo de cambio observado es el dato diario del tipo de cambio FIX.
El último dato del tipo de cambio observado corresponde al 25 de abril de 2013.
FUENTE: Banco de México.

En adición a su impacto sobre el tipo de cambio, los flujos financieros internacionales a los que he hecho referencia también pueden propiciar aumentos excesivos en los precios de los activos domésticos y expansiones desmedidas del crédito, lo que suele desembocar en la formación de desbalances financieros. Asimismo, existe el riesgo de que ante un eventual retiro del estímulo monetario se produzca una reversión en los

flujos de capital que, en principio, puede tener importantes consecuencias sobre la estabilidad financiera y sobre la actividad económica.

Es importante enfatizar que dada la fortaleza del marco institucional de la política macroeconómica en México, hoy en día la economía nacional se encuentra en buenas condiciones para hacer frente a un escenario como el descrito. En efecto, considerando la mejoría en los fundamentos económicos de nuestro país, la notable resistencia que ha mostrado la economía mexicana ante los choques que ha padecido recientemente, y el énfasis permanente de las autoridades en identificar vulnerabilidades y reforzar la regulación y supervisión financieras, es posible argumentar que actualmente prevalece un entorno de confianza sobre nuestra economía. Además, contamos con un nivel históricamente alto de reservas internacionales junto con la línea de crédito flexible del Fondo Monetario Internacional (FMI) por más de 70 mil millones de dólares (ver la siguiente gráfica), recursos que serían, en su caso, sumamente útiles para enfrentar alguna contingencia.

RESERVAS INTERNACIONALES[1/]
-Miles de Millones de Dólares-



1/ Información al 19 de abril de 2013.
FUENTE: Banco de México.

Sin embargo, no podemos ser complacientes. La coyuntura internacional nos impone problemas que no debemos subestimar. La normalización de las condiciones monetarias en economías avanzadas puede tener repercusiones importantes para la economía mundial y, por consiguiente, para nuestra economía. En particular, puede propiciar una reasignación masiva de inversiones a nivel global y dar lugar a una reversión súbita de los flujos de capital que han llegado a las economías emergentes.

En términos generales, es previsible que las economías con fundamentos sólidos se vean relativamente menos afectadas por los fenómenos potenciales descritos que aquellas que tienen una posición relativamente más comprometida. En este escenario, continuar fortaleciendo el ambiente de confianza en la economía mexicana es un imperativo. Es por ello que el esfuerzo por seguir mejorando el marco institucional para la política macroeconómica en nuestro país debe ser permanente. Asimismo, debemos avanzar todavía más en el proceso de reformas estructurales para que nuestra economía sea cada vez más competitiva. Ello ha rendido frutos en el pasado y es de esperar que lo haga en el futuro.

Muchas gracias.”

Fuente de información:
http://www.banxico.org.mx/publicaciones-y-discursos/discursos-y-presentaciones/discursos/%7B206435A6-3334-D0BA-1993-26B09784FFB2%7D.pdf

Financiamiento Bancario (Banxico)

El 30 de abril de 2013, el Banco de México (Banxico) publicó en los *Agregados Monetarios y Actividad Financiera*, al cierre de marzo de 2013, el saldo del financiamiento otorgado por la banca comercial, a través de valores, cartera de crédito vigente y vencida, títulos asociados a programas de reestructura, así como por las Sofom Reguladas de tarjetas de crédito (Tarjetas Banamex, Santader Consumo, IXE

Tarjetas y Sociedad Financiera Inbursa) fue de 3 billones 280 mil millones de pesos, cantidad que significó un incremento en términos reales de 0.5% con respecto al mismo mes de 2012.

En marzo de 2013, del total del financiamiento, el otorgado al sector privado fue de 2 billones 480 mil 200 millones de pesos, con una participación de 75.6% del total, y presentó un aumento de 6.1%. La tenencia de valores y el saldo del crédito directo otorgado al sector público que representa 14.6% del financiamiento otorgado por la banca comercial, se situaron en 480 mil millones de pesos, que implicó una disminución de 22.9%[51]. El saldo del financiamiento a los estados y municipios, que conforma 8.3% del financiamiento otorgado por la banca comercial, ascendió a 273 mil 100 millones de pesos y registró una variación de 15.4%. Por último, el saldo del financiamiento a otros sectores, que comprende el financiamiento al instituto para la Protección al Ahorro Bancario (IPAB), Pidiregas de la Comisión Federal de Electricidad (CFE) y el Fondo Nacional de Infraestructura (Fonadin), y que representa 1.4% del mencionado financiamiento, se ubicó en 46 mil 700 millones de pesos, lo que implicó una disminución de 30.6 por ciento

Crédito Vigente de la banca comercial al sector privado

El crédito vigente de la banca comercial al sector privado, incluyendo a las Sofom Reguladas de tarjetas de crédito: Tarjetas Banamex, Santander Consumo, Ixe Tarjetas y Sociedad Financiera Inbursa, ascendió en marzo de 2013 a 2 billones 306 mil 300 millones de pesos, siendo su expansión de 6.6% anual en términos reales. De este saldo, 596 mil 600 millones de pesos fueron destinados al crédito al consumo, lo que implicó un aumento de 12.3%. El saldo del crédito a la vivienda fue de 444 mil 600 millones de pesos y creció 4.2%. Por su parte, el crédito a empresas no financieras y

[51] El saldo de valores incluye los títulos públicos en poder de la banca comercial colocados por el Banco de México con propósitos de regulación monetaria, mismos que no representan un financiamiento al Gobierno Federal. Por ello, sólo parte del saldo de valores representa un financiamiento al sector público.

personas físicas con actividad empresarial tuvo un saldo de 1 billón 172 mil 700 millones de pesos, que representó un incremento, a tasa anual, de 4.3%. Finalmente, el saldo del crédito otorgado a intermediarios financieros no bancarios se ubicó en 92 mil 400 millones de pesos, registrando una variación de 14.1% en términos reales.

Financiamiento de la Banca de Desarrollo

El financiamiento otorgado por la banca de desarrollo en marzo de 2013 presentó un saldo de 498 mil 800 millones de pesos y tuvo una disminución real anual de 4.1%. El financiamiento de la banca de desarrollo incluye a la cartera de crédito vigente y vencida, los títulos asociados a programas de reestructura y de valores. También incluye a Nacional Financiera, S.A. (Nafin), Banco Nacional de Comercio Exterior (Bancomex), Banco Nacional de Obras y Servicios Públicos (Banobras), Sociedad Hipotecaria Federal (SHF), Banco del Ejército (Banjercito) y Banco del Ahorro Nacional y Servicios Financieros (Bansefi).

Del monto de financiamiento, 269 mil 500 millones de pesos correspondieron al financiamiento canalizado al sector privado, con una participación de 54.0% del total, lo que significó un aumento a tasa real anual de 7.7%. El financiamiento a estados y municipios, que representa el 22.2% del total, reportó un saldo de 110 mil 700 millones de pesos presentando un incremento real anual de 14.0%. La tenencia de valores y el saldo del crédito directo al sector público, que conforman el 20.4% del financiamiento total, se situaron en 101 mil 700 millones de pesos, lo que implicó una disminución de 30.6%. Finalmente, el saldo del financiamiento a otros sectores, que comprenden el financiamiento al IPAB, Pidiregas de CFE y Fonadin, y que representa 3.4% del mencionado financiamiento, se ubicó en 16 mil 800 millones de pesos, registrando una disminución de 36.1 por ciento.

El saldo de valores incluye los títulos públicos en poder de la banca de desarrollo colocados por el Banco de México con propósitos de regulación monetaria, mismos

que no representan un financiamiento al Gobierno Federal. Por ello, sólo parte del saldo de valores representa un financiamiento al sector público.

FINANCIAMIENTO DE LA BANCA COMERCIAL AL SECTOR NO BANCARIO[1/]
2006-2013
-Saldo en miles de millones de pesos-

Mes	Total[2/]	Sector Privado	Estados y Municipios	Sector Público no bancario
Diciembre 2006	1 589.6	1 255.1	68.4	136.5
Diciembre 2007	1 922.7	1 573.0	69.7	163.9
Diciembre 2008	2 143.7	1 794.6	95.1	196.3
Diciembre 2009	2 438.6	1 794.4	174.0	434.4
Diciembre 2010	2 807.5	1 921.9	219.0	561.1
Diciembre	3 145.1	2 222.3	223.6	582.9
2012				
Enero	3 107.8	2 200.7	228.1	598.0
Febrero	3 074.0	2 199.0	223.9	568.2
Marzo	3 130.8	2 242.0	227.0	597.2
Abril	3 074.4	2 251.5	228.6	523.7
Mayo	3 132.6	2 300.8	231.0	521.7
Junio	3 228.7	2 323.4	242.5	572.6
Julio	3 108.4	2 323.6	245.1	484.4
Agosto	3 146.8	2 334.2	247.9	506.6
Septiembre	3 247.1	2 370.4	251.6	550.5
Octubre	3 172.3	2 387.2	253.6	476.4
Noviembre	3 243.0	2 434.2	261.5	480.8
Diciembre	3 335.1	2 464.4	270.3	527.0
2013				
Enero	3 252.0	2 458.4	270.3	498.4
Febrero	3 280.1	2 468.3	271.0	492.4
Marzo	3 280.0	2 480.0	273.1	480.0

Nota: Cabe destacar que en la columna del total de financiamiento se incorpora el rubro de "Otros" que incluye al Instituto de Protección al Ahorro Bancario (IPAB), Proyectos de Infraestructura Productiva de Largo Plazo (Pidiregas) y el Fondo Nacional de Infraestructura (Fonadin) antes Fideicomiso de Apoyo al Rescate de Autopistas Concesionadas (Farac).

1/ Incluye las cifras de las Sofom Reguladas de tarjetas de crédito: Tarjetas Banamex, Santander Consumo, Ixe Tarjetas y Sociedad Financiera Inbursa.

2/ Se refiere al sector no bancario, incluye valores, cartera de crédito vigente y vencida, así como títulos asociados a programas de reestructura. Asimismo, para que las partes que se presentan sumaran estas cifras, habría que agregar: el crédito directo y valores del IPAB; el financiamiento otorgado a Proyectos de Infraestructura Productiva de Largo Plazo en moneda nacional y en moneda extranjera; y el diferimento a través de créditos y valores del Fideicomiso Fondo Nacional de Infraestructura (FOADIN) DOF 7/02/2008 (antes FARAC).

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Banco de México.

Fuente de información:
http://www.banxico.org.mx/informacion-para-la-prensa/comunicados/sector-financiero/agregados-monetarios/%7B6190772F-4E8E-F908-F41E-DE2360A10B0C%7D.pdf

Evolución del Financiamiento a las Empresas durante el trimestre enero-marzo de 2013 (Banxico)

El 17 de mayo de 2013, el Banco de México (Banxico) dio a conocer la *Evolución del Financiamiento a las Empresas durante el Trimestre Enero-Marzo de 2013.* A continuación se presenta la información.

Los principales resultados de la Encuesta Trimestral de Evaluación Coyuntural del Mercado Crediticio para el período Enero-Marzo de 2013 realizada por el Banxico indican que:[52]

- Alrededor de la mitad de las empresas encuestadas señaló que contaba con créditos de la banca al inicio del trimestre (47.5 por ciento).

- Una cuarta parte de las empresas obtuvo nuevos créditos bancarios durante el primer trimestre del año (24.0 por ciento).

- La proporción de empresas que recibió nuevos créditos bancarios expresó haber enfrentado condiciones más favorables respecto del trimestre previo en términos de los montos ofrecidos y las tasas de interés. A su vez, los plazos ofrecidos de los créditos bancarios se mantuvieron prácticamente sin cambio. En cuanto a las condiciones para refinanciar créditos, los tiempos de resolución del crédito, los requerimientos de colateral y otros requisitos solicitados por la banca, la percepción fue de condiciones menos favorables respecto del trimestre previo.

[52] Esta encuesta la realiza el Banco de México entre empresas establecidas en el país y es de naturaleza cualitativa.

Fuentes de Financiamiento por Tipo de Oferente

Los resultados de la encuesta para el primer trimestre de 2013 indican que las dos fuentes de financiamiento más utilizadas por las empresas fueron proveedores y banca comercial.

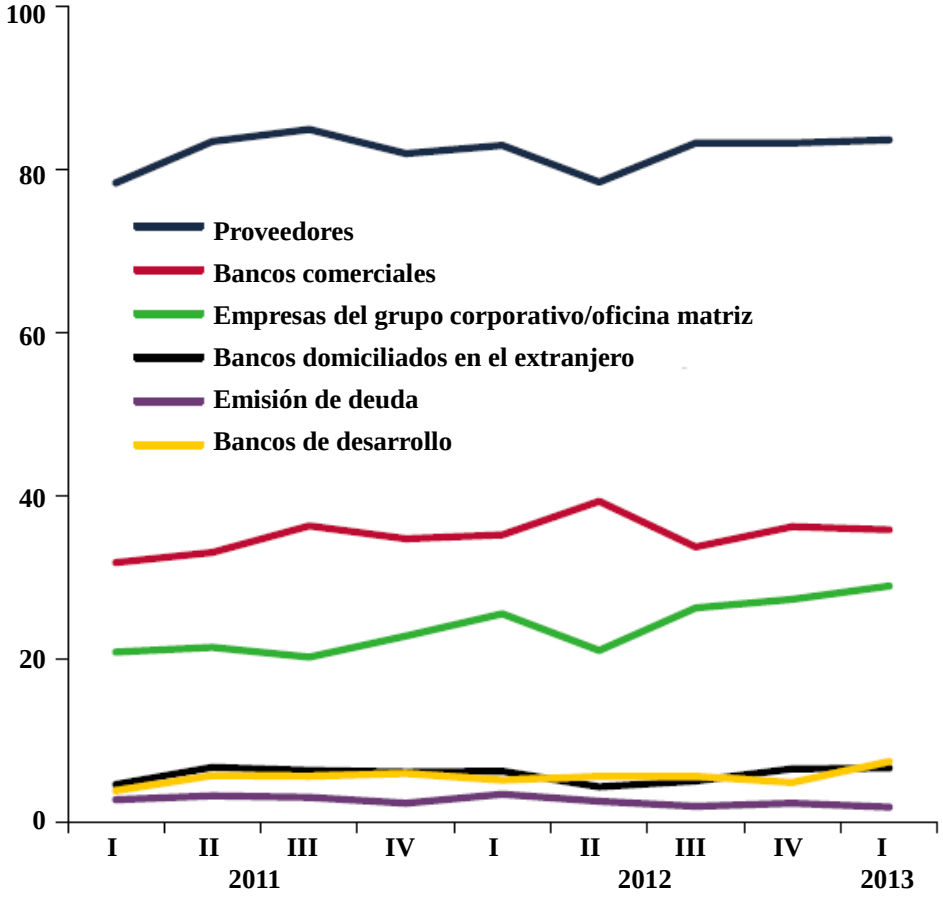
En particular, las principales fuentes de financiamiento por tipo de oferente reportadas por las empresas fueron: proveedores con 83.6% de las empresas (83.2% en el trimestre previo), banca comercial con 35.8% de las empresas (36.2% en el trimestre previo), otras empresas del grupo corporativo y/o la oficina matriz con 28.9% del conjunto (27.3% en el trimestre previo), bancos domiciliados en el extranjero con 6.6% de las empresas encuestadas (6.5% en el trimestre previo), emisión de deuda con 1.8% de las empresas (2.3% en el trimestre previo), y bancos de desarrollo con 7.4% de las mismas (4.8 en el trimestre previo) (Ver cuadro: *Resultados de la Encuesta de Evaluación Coyuntural del Mercado Crediticio*).[53]

Los resultados de las fuentes de financiamiento por tamaño de empresa muestran que tanto en el conjunto de las empresas de más de 100 empleados como en el de aquéllas que emplean entre 11 y 100 personas, una alta proporción recibe financiamiento por parte de proveedores (85.4 y 80.6%, respectivamente).[54]

En lo que se refiere al crédito de la banca comercial, el porcentaje de empresas con más de 100 empleados que lo señaló como fuente de financiamiento (39.8%) fue mayor que en el caso de las empresas de hasta 100 empleados (29.2%).

[53] La suma de los porcentajes puede ser superior a 100 ya que las empresas pueden elegir más de una opción.
[54] De aquí en adelante, cuando se mencionen empresas de hasta 100 empleados, se referirá a aquellas empresas que emplean entre 11 y 100 empleados.

FUENTES DE FINANCIAMIENTO A LAS EMPRESAS
-Por ciento del total de empresas-



FUENTE: Banco de México.

Crédito Bancario

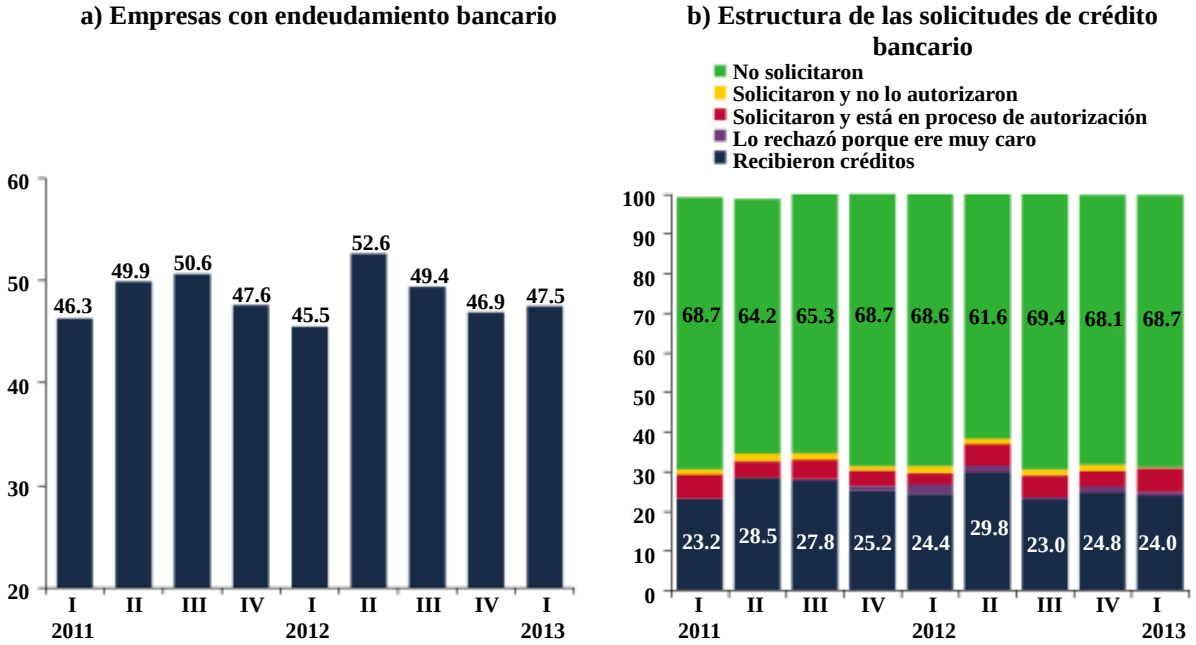
Los resultados para el primer trimestre de 2013 muestran que el 47.5% del total de las empresas encuestadas contaba con créditos bancarios al inicio del trimestre, cifra similar a la del trimestre previo (46.9%) (Gráfica: *Crédito Bancario en el trimestre: a) Empresas con endeudamiento bancario*). A su vez, el 41.1% de las empresas de hasta 100 empleados mencionó que tenían créditos bancarios, mientras que esta proporción para el conjunto de las empresas con más de 100 empleados fue de 51.2 por ciento.

El porcentaje de empresas que obtuvo nuevos créditos bancarios fue de 24.0%, mientras que en el cuarto trimestre de 2012 fue de 24.8% (Gráfica: *Crédito Bancario*

en el trimestre: b) Estructura de las solicitudes de crédito bancario). El porcentaje de empresas con hasta 100 empleados que señaló haber obtenido nuevos créditos bancarios fue de 17.2%, mientras que en el caso de las empresas de más de 100 empleados este porcentaje fue de 28.1 por ciento.

Con respecto al total de empresas, el 76.0% no recibió nuevos créditos, el 68.7% reveló que no los solicitó (68.1% en el trimestre anterior); el 6.0% de las empresas señaló que solicitó crédito y está en proceso de autorización (3.9% en el trimestre anterior) y el 0.3% de las empresas indicó que solicitó crédito y no fue autorizado (1.6% el trimestre anterior). A su vez, el 0.9% de las empresas indicó que aunque solicitó el crédito lo rechazó por considerar que era muy caro (1.5% el trimestre anterior) (Gráfica *Crédito Bancario en el trimestre: b) Estructura de las solicitudes de crédito bancario*).[55]

CRÉDITO BANCARIO EN EL TRIMESTRE
-Por ciento del total de empresas-



FUENTE: Banco de México.

[55] La opción "lo rechazó porque era muy caro" se introdujo en la encuesta a partir del levantamiento correspondiente al trimestre Octubre - Diciembre de 2010.

Condiciones de Acceso y Costo del Crédito Bancario

A continuación se presentan algunos resultados sobre las condiciones de acceso y costo del crédito bancario a través de índices de difusión.

Para el total de las empresas encuestadas que obtuvieron nuevos créditos bancarios (24.0%), los índices de difusión que miden la percepción acerca de *las condiciones de acceso al mercado de crédito bancario en el trimestre actual respecto del trimestre previo* indican que las condiciones más accesibles en términos de los montos ofrecidos (56.3 puntos). Por su parte, los plazos ofrecidos se mantuvieron prácticamente sin cambio (51.4 puntos). Finalmente, las condiciones para refinanciar créditos (46.8 puntos), los tiempos de resolución del crédito (45.8 puntos), los requerimientos de colateral (45.2 puntos) y otros requisitos solicitados por la banca (44.7 puntos), registraron condiciones menos favorables (Gráfica: *Condiciones generales de acceso y costo del mercado de crédito bancario: a) Condiciones de acceso*).[56]

Considerando estos índices de difusión por tamaño de empresa, aquéllas de hasta 100 empleados percibieron condiciones más favorables en términos de los montos (53.4 puntos) y los plazos ofrecidos (53.1 puntos). Por su parte, los tiempos de resolución del crédito (50.3 puntos) y las condiciones para refinanciar créditos (48.9 puntos) se mantuvieron prácticamente sin cambio. Finalmente, los otros requisitos solicitados por la banca (45.4 puntos) y los requerimientos de colateral (40.9 puntos) presentaron condiciones menos accesibles.

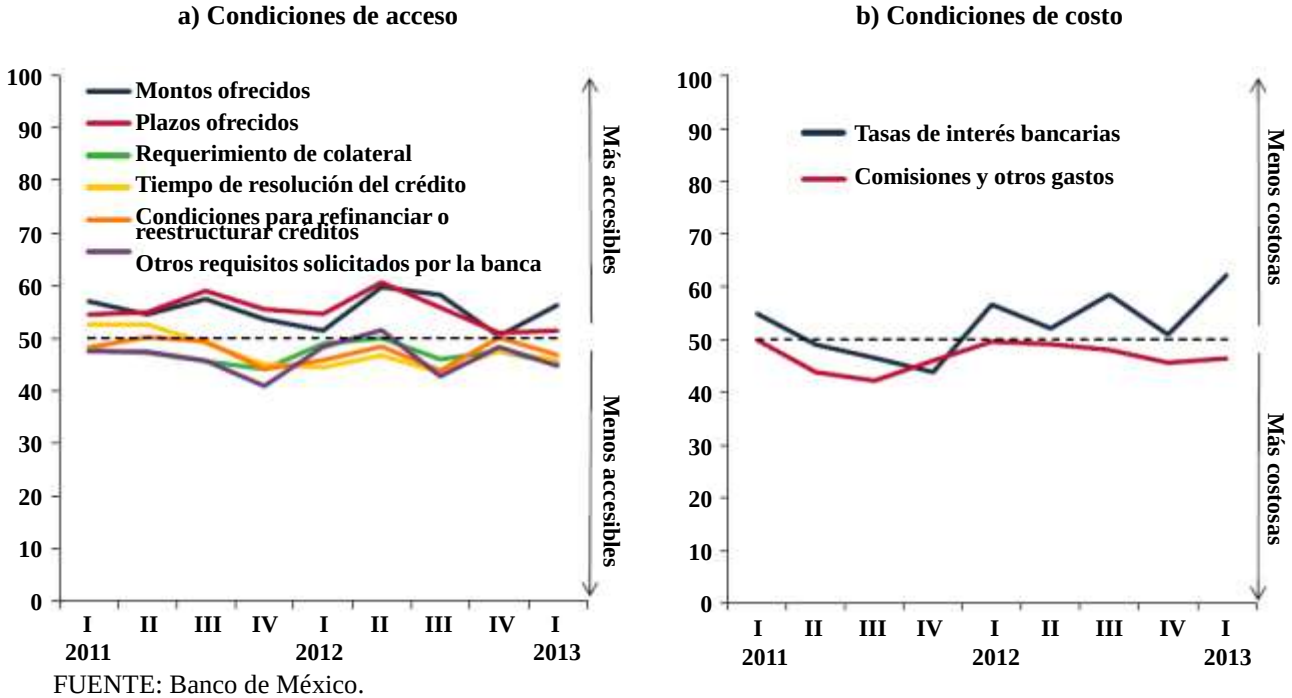
[56] Debido a la naturaleza cualitativa de algunas preguntas en la encuesta, este reporte presenta varios de sus resultados en términos de índices de difusión, los cuales se definen como la suma del porcentaje de empresas que mencionó que hubo un aumento más la mitad del porcentaje de empresas que indicó que no registró cambios. Bajo esta métrica, cuando el valor del índice de difusión es superior (inferior) a 50 significa que un mayor número de empresas señaló haber observado un aumento (una disminución) en la variable relevante, con respecto de la situación observada en el trimestre previo. De esta forma, un índice por encima (debajo) de 50 es equivalente a un balance de respuestas positivo (negativo) dentro del conjunto de empresas encuestadas.

A su vez, las empresas de más de 100 empleados percibieron que las condiciones más favorables en términos de los montos ofrecidos (57.4 puntos). Los plazos ofrecidos (50.8 puntos) permanecieron prácticamente sin cambio. Finalmente, los requerimientos de colateral (46.8 puntos), las condiciones para refinanciar créditos (46.1 puntos), otros requisitos solicitados por la banca (44.5 puntos) y los tiempos de resolución del crédito (44.1 puntos) registraron condiciones menos favorables.

Por otra parte, los índices de difusión que miden la percepción acerca de *las condiciones de costo del crédito bancario en el trimestre actual respecto del trimestre previo* indican, para el total de las empresas, que las condiciones en relación con las tasas de interés (62.2 puntos) presentaron un balance positivo, mientras que las comisiones y otros gastos asociados al crédito bancario (46.4 puntos) presentaron un balance negativo (Gráfica: *Condiciones generales de acceso y costo del mercado de crédito bancario: b) Condiciones de costo*).

Considerando estos índices de difusión por tamaño de empresa, aquéllas de hasta 100 empleados percibieron condiciones menos costosas respecto de las tasas de interés (54.4 puntos) y más costosas en las comisiones y otros gastos asociados al crédito bancario (42.5 puntos) en relación con el trimestre previo. Por su parte, las empresas de más de 100 empleados percibieron condiciones menos costosas respecto de las tasas de interés (64.7 puntos), y más costosas en las comisiones y otros gastos asociados al crédito bancario (47.8 puntos) en relación con el trimestre previo.

CONDICIONES GENERALES DE ACCESO Y COSTO DEL MERCADO DE CRÉDITO BANCARIO
(Empresas que obtuvieron nuevos créditos bancarios)
Índices de difusión



FUENTE: Banco de México.

Factores Limitantes para Obtener Crédito Bancario

En esta sección se enlistan los principales factores limitantes para obtener crédito bancario. Estos factores fueron señalados por el total de las empresas encuestadas que no obtuvieron nuevos créditos bancarios (76.0% del total de las empresas) durante el trimestre.[57]

Las limitantes consideradas por las empresas, en orden de importancia, fueron: la situación económica general (49.5%), las tasas de interés del mercado de crédito (41.4%), las ventas y rentabilidad de la empresa (41.2%), las condiciones de acceso al crédito bancario (40.8%), el acceso a apoyo público (39.8%), los montos exigidos como colateral (38.4%), la disposición de los bancos a otorgar crédito (36.0%), la

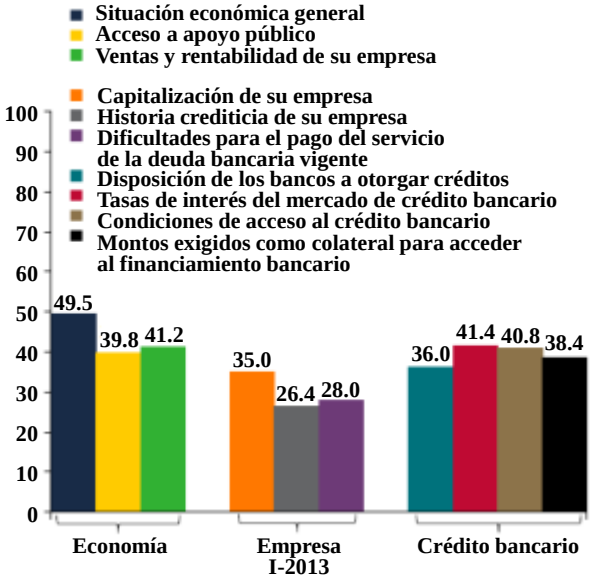
[57] El 90.4% de estas empresas no solicitaron crédito bancario. Por lo tanto, las limitantes consideradas en esta sección corresponden, en su mayor parte, a las limitantes que llevaron a las empresas a no solicitar crédito.

capitalización de la empresa (35.0%), las dificultades para pagar el servicio de la deuda vigente (28.0%), y la historia crediticia de la empresa (26.4%) (Gráfica: *Principales Factores Limitantes para Tener Acceso al Crédito Bancario*).[58]

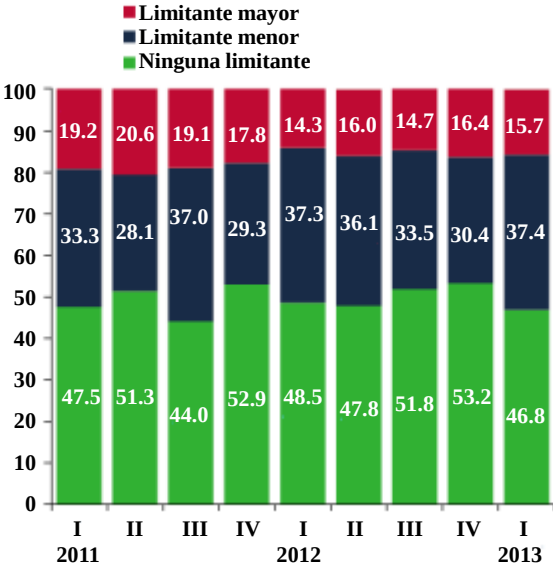
Para el primer trimestre de 2013, del total de las empresas encuestadas, el 46.8% señaló que las condiciones actuales de acceso y costo del mercado de crédito bancario no constituyen una limitante para poder llevar a cabo las operaciones corrientes de su empresa, mientras que 37.4% indicó que estas condiciones son una limitante menor. En el caso de la encuesta del tercer trimestre de 2012, estas cifras fueron 53.2 y 30.4%, respectivamente. Por su parte, 15.7% de las empresas (16.4% en el trimestre anterior) consideró que estas condiciones constituyen una limitante mayor para las operaciones corrientes de su empresa (Gráfica: *Condiciones de Acceso y Costo al Crédito Bancario como Limitantes para las Operaciones de su Empresa*).

[58] Del conjunto de posibles limitantes, cada empresa califica el grado de cada factor (muy limitante, relativamente limitante o nada limitante), por lo que la suma de los porcentajes de todos los factores puede ser superior a 100. Además, el porcentaje de cada factor incluye la suma de las calificaciones muy limitante y relativamente limitante.

a) Principales Factores Limitantes para Tener Acceso al Crédito Bancario
Por ciento de las empresas que no obtuvieron nuevos créditos bancarios



b) Condiciones de Acceso y Costo al Crédito Bancario como Limitantes para las Operaciones de su Empresa
Por ciento del total de empresas



FUENTE: Banco de México.

RESULTADOS DE LA ENCUESTA DE EVALUACIÓN COYUNTURAL DEL MERCADO CREDITICIO[1/]
Primer trimestre de 2013

Concepto	Total					I Trimestre de 2013				
	2012				2013	Por tamaño		Por actividad económica[2/]		
	I	II	III	IV	I	Hasta 100 Empleados	Más de 100 Empleados	Manufacturas	Servicios y Comercio	Resto
FINANCIAMIENTO TOTAL Por ciento de Empresas										
Empresas que obtuvieron algún tipo de financiamiento[3/]	93.2	88.3	90.3	92.2	90.0	86.8	91.8	91.6	91.3	74.0
Fuente:[4/]										
De proveedores	82.9	78.4	8.32	83.2	83.6	80.6	85.4	86.2	85.1	63.1
De la banca comercial	35.2	39.3	33.7	36.2	35.8	29.2	39.8	41.5	33.0	34.7
De la banca en el extranjero	6.2	4.3	5.0	6.5	6.6	4.1	8.1	6.1	7.6	1.9
De empresas del grupo corporativo/oficina matriz	25.5	21.0	26.2	27.3	28.9	23.2	32.3	25.7	32.6	14.5
De la banca de desarrollo	5.1	5.6	5.6	4.8	7.4	5.3	8.7	8.6	7.2	4.8
Mediante emisión de deuda	3.4	2.5	1.9	2.3	1.8	0.0	2.8	2.1	1.8	1.0
Empresas que otorgaron algún tipo de financiamiento[3/]	82.6	83.0	82.9	83.9	81.7	78.8	83.4	90.8	79.6	62.4
Destino:[4/]										
A clientes	78.8	80.4	79.8	80.1	78.6	77.5	79.3	89.2	75.5	60.8
A proveedores	22.3	22.0	17.6	20.1	11.3	8.7	12.8	10.6	11.1	15.5
A empresas del grupo	18.5	16.1	15.2	17.2	18.2	14.5	20.4	18.9	18.8	11.5
A otros	0.3	0.6	0.7	0.3	0.0	0.1	0.0	0.0	0.0	0.4
Plazo promedio del financiamiento otorgado en días:										
A clientes	54	49	51	56	57	48	63	53	60	58
A proveedores	43	56	45	40	58	49	62	64	55	62
A empresas del grupo corporativo	60	84	59	64	72	71	72	75	69	82
Empresas que esperan solicitar financiamiento de la banca comercial en el próximo trimestre:[3/]	40.0	39.5	38.1	37.1	40.3	37.0	42.3	45.7	38.3	33.9

[1/] Muestra con cobertura nacional de por lo menos 450 empresas. La respuesta es voluntaria y confidencial.
[2/] Los sectores de manufacturas y de servicios y comercio son los únicos representativos a nivel nacional.
[3/] A partir de este comunicado de prensa del primer trimestre de 2010, los resultados se presentan como por ciento del total de empresas. En los comunicados de prensa anteriores esta información se presentaba en por ciento de respuestas.
[4/] La suma de los porcentajes puede ser superior a 100 ya que las empresas pueden elegir más de una opción.
FUENTE: Banxico.

RESULTADOS DE LA ENCUESTA DE EVALUACIÓN COYUNTURAL DEL MERCADO CREDITICIO[1/]
Primer trimestre de 2013

Concepto	Total					I Trimestre 2013				
	2012				2013	Por tamaño		Por actividad económica[2/]		
	I	II	III	IV	I	Hasta 100 Empleados	Más de 100 Empleados	Manufacturas	Servicios y Comercio	Resto
MERCADO DE CRÉDITO BANCARIO[3/]										
Por ciento de Empresas										
Empresas con endeudamiento bancario al inicio del trimestre:	45.5	52.6	49.4	46.9	47.5	41.1	51.2	51.4	45.2	49.1
Empresas que recibieron nuevos créditos bancarios:[4/]	24.4	29.8	23.0	24.8	24.0	17.2	28.1	30.5	20.9	22.1
Destino del crédito bancario:[5/]										
Capital de trabajo	73.5	83.7	74.3	73.4	76.3	62.5	81.3	74.5	78.2	72.8
Reestructuración de pasivos	6.2	5.6	10.0	7.1	12.4	27.9	6.8	12.8	11.8	14.3
Operaciones de comercio exterior	4.2	1.6	3.2	2.3	1.0	0.0	1.4	2.2	0.0	1.9
Inversión	30.4	23.6	35.3	25.7	17.1	12.0	19.0	25.4	11.2	14.0
Otros propósitos	4.7	6.6	4.3	5.5	9.0	0.0	12.2	4.5	13.1	4.1
Condiciones generales de acceso al crédito bancario:										
Índices de Difusión[6/]										
Montos ofrecidos	51.4	59.7	58.2	50.4	56.3	53.4	57.4	55.8	56.7	55.8
Plazos ofrecidos	54.6	60.6	55.8	51.0	51.4	53.1	50.8	54.0	49.4	52.7
Requerimientos de colateral	48.9	50.0	46.0	47.5	45.2	40.9	46.8	41.3	48.6	38.9
Tiempos de resolución del crédito	44.4	46.7	43.5	47.6	45.8	50.3	44.1	45.6	46.4	42.0
Condiciones para refinanciar créditos	45.8	48.4	43.8	50.1	46.8	48.9	46.1	43.0	49.7	44.7
Otros requisitos solicitados por la banca	48.3	51.5	42.7	48.3	44.7	45.4	44.5	42.1	47.6	39.9
Condiciones generales de costo del crédito bancario:										
Índices de Difusión[7/]										
Tasas de interés bancarias	56.6	52.1	58.5	50.9	62.2	55.4	64.7	63.4	63.1	45.2
Comisiones y otros gastos	49.6	49.1	48.0	45.6	46.4	42.5	47.8	50.6	44.5	35.6
Empresas que no recibieron nuevos créditos bancarios[4/]	75.6	70.2	77.0	75.2	76.0	82.8	71.9	69.5	79.1	77.9
Lo solicitaron y está en proceso de autorización	2.8	5.4	5.4	3.9	6.0	6.2	6.0	3.9	6.4	11.6
Lo solicitaron y fue rechazado	1.7	1.4	1.5	1.6	0.3	0.7	0.1	0.0	0.0	3.8
Lo solicitaron, pero lo rechazaron porque es muy caro	2.5	1.8	0.7	1.5	0.9	1.5	0.5	0.0	1.5	0.3
No solicitaron	68.6	61.6	69.4	68.1	68.7	74.4	65.2	65.6	71.2	61.9
Factores limitantes para solicitar o recibir nuevos créditos[8/]										
Situación económica general	55.2	52.7	55.9	48.7	49.5	55.3	45.4	35.0	54.5	62.0
Acceso a apoyo público	40.9	38.2	39.1	39.2	39.8	48.7	33.7	29.1	43.6	48.5
Ventas y rentabilidad de su empresa	47.2	41.6	42.1	42.2	41.2	48.0	36.5	28.3	45.9	50.3
Capitalización de su empresa	40.6	37.4	35.6	33.8	35.0	45.8	27.6	20.6	40.2	45.6
Historia crediticia de su empresa	30.1	27.2	27.3	26.6	26.4	38.2	18.2	13.7	30.7	37.8
Disposición de los bancos a otorgar créditos	40.4	40.8	43.2	35.1	36.0	40.2	33.0	25.5	38.7	50.9
Dificultades para el pago del servicio de la deuda bancaria vigente	29.8	28.1	28.3	27.3	28.0	44.1	17.0	13.8	33.4	36.2
Tasas de interés del mercado de crédito bancario	46.5	46.4	45.1	43.9	41.4	49.0	36.1	31.1	44.2	55.4
Condiciones de acceso al crédito bancario	46.1	42.4	44.5	38.1	40.8	46.9	36.6	26.9	45.9	50.9
Montos exigidos como colateral para acceder al financiamiento bancario	41.6	39.6	39.3	40.4	38.4	47.5	32.2	28.1	41.8	48.4
Total de empresas:										
Las condiciones de acceso y costo del mercado de crédito bancario son una limitante para la operación de su empresa:										
Mayor limitante	14.3	16.0	14.7	16.4	15.7	20.6	12.8	15.1	15.7	17.9
Menor limitante	37.3	36.1	33.5	30.4	37.4	41.7	34.9	31.8	39.3	45.4
Ninguna limitante	48.5	47.8	51.8	53.2	46.8	37.7	52.3	53.0	45.0	36.7

1/ Muestra con cobertura nacional de por lo menos 450 empresas. La respuesta es voluntaria y confidencial.
2/ Los sectores de manufacturas y de servicios y comercio son los únicos sectores de actividad económica que son representativos a nivel nacional.
3/ El mercado de crédito bancario incluye la banca comercial, la banca de desarrollo y los bancos extranjeros.
4/ A partir de este comunicado de prensa del primer trimestre de 2010 los resultados se presentan como por ciento del total de empresas. En los comunicados anteriores esta información se presentaba en por ciento de respuestas. La suma de las partes puede no coincidir debido al redondeo.
5/ La suma de los porcentajes puede ser superior a 100 ya que las empresas pueden elegir más de una opción.
6/ Índice de difusión. Definido como la suma del porcentaje de empresas que mencionó que hubo condiciones más accesibles, más la mitad del porcentaje de empresas que indicó que no hubo cambios en las condiciones de acceso. Bajo esta métrica, cuando el valor del índice de difusión es superior (inferior) a 50 significa que un mayor número de empresas señaló que percibió condiciones más accesibles (menos accesibles) en la variable relevante, en comparación a la situación observada en el trimestre previo.
7/ Índice de difusión. Definido como la suma del porcentaje de empresas que mencionó que hubo condiciones menos costosas, más la mitad del porcentaje de empresas que indicó que no hubo cambio. Bajo esta métrica, cuando el valor del índice de difusión es superior (inferior) a 50 significa que un mayor número de empresas señaló que percibió condiciones menos costosas (más costosas) en la variable relevante, en comparación a la situación observada en el trimestre previo.
8/ Del conjunto de posibles limitantes, cada empresa califica el grado de cada factor (muy limitante, relativamente limitante o nada limitante), por lo que la suma de los porcentajes de todos los factores puede ser superior a 100. Además, el porcentaje de cada factor incluye la suma de las calificaciones muy limitante y relativamente limitante.
FUENTE: Banxico.

Fuente de información:
http://www.banxico.org.mx/informacion-para-la-prensa/comunicados/sector-financiero/financiamiento-empresas/%7BC3E558D5-5681-1FFA-F236-2820E01E15F1%7D.pdf

Estadística de la banca múltiple al cierre de marzo de 2013 (CNBV)

El 6 de mayo de 2013, la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) publicó información estadística de las 43 instituciones de banca múltiple que están en operación al cierre de marzo de 2013. A continuación se presenta la información.

Características del sector

Al cierre de marzo de 2013, el sector de banca múltiple estuvo integrado por 43 instituciones en operación, una menos que el mes anterior, derivado de que el 26 de marzo del presente año, esta Comisión dio a conocer a ING Bank la revocación para organizarse y operar como institución de crédito.

Balance general

En marzo de 2013, el saldo de los activos totales del sector banca múltiple se ubicó en 6 mil 99 miles de millones de pesos (mmdp), presentando una variación anual positiva de 5.2% y una variación negativa de 0.7% respecto a febrero de 2013.

El pasivo total registró un saldo de 5 mil 424 mmdp lo que significó un incremento de 4.5% respecto a marzo de 2012. Por su parte, el capital contable alcanzó un monto de 675 mmdp, con una variación anual de 11.2 por ciento.

BALANCE GENERAL: BANCA MÚLTIPLE
-Saldos en mmdp-

	2012	2013			Variación (%)	
	Marzo	Enero	Febrero	Marzo	Últimos 12 meses	Último mes
Activo total	5 796	6 093	6 143	6 099	5.2	-0.7
Pasivo total	5 189	5 436	5 474	5 424	4.5	-0.9
Capital contable	607	658	669	675	11.2	1.0

FUENTE: CNBV.

Cartera de crédito

La cartera total de crédito de la banca múltiple —la cual incluye la cartera de las Sofomers que administran parte de dicha cartera— registró en marzo de 2013 un saldo de 2 mil 777 mmdp, con una variación anual positiva de 11.3 por ciento.

En cuanto a los tipos de crédito con mayor representación respecto al total de cartera, éstos mostraron los siguientes incrementos anuales: los créditos a empresas 6.5%, los créditos a la vivienda 9.8%, los créditos gubernamentales 12.6%, tarjeta de crédito 17.2%, los créditos de nómina 18.2% y los créditos personales con 37.9 por ciento.

CARTERA DE CRÉDITO TOTAL: BANCA MÚLTIPLE
-Saldos en mmdp-

	2012	2013			Variación (%)	
	Marzo	Enero	Febrero	Marzo	Últimos 12 meses	Último mes
Cartera de crédito total	**2 494**	**2 747**	**2 761**	**2 777**	**11.3**	**0.6**
Créditos comerciales	1 561	1 691	1 700	1 704	9.1	**0.2**
Empresas	1 138	1 207	1 215	1 212	6.5	-0.3
Entidades financieras	75	97	94	100	33.3	6.3
Entidades gubernamentales	348	388	390	392	12.6	0.4
Créditos al Gobierno Federal o con su garantía	34	13	14	14	-58.3	-0.7
Créditos a Estados y municipios o con su garantía	217	274	273	276	27.3	1.0
Créditos a organismos descentralizados o desconcentrados	96	101	102	101	5.0	-1.1
Otros	0	0	0	0	n.a	n.a
Consumo	509	598	602	608	19.4	1.1
Tarjeta de crédito	238	277	277	279	17.2	0.5
Personales	84	112	114	116	37.9	2.4
Nómina	102	118	119	121	18.2	1.5
ABCD	63	66	66	66	3.9	0.0
Automotriz	62	63	63	63	2.0	-0.1
Adquisición de bienes muebles	2	3	3	3	77.6	1.9
Operaciones de arrendamiento capitalizable	4	3	3	3	-30.9	-2.7
Otros créditos de consumo	17	22	23	24	36.4	3.2
Vivienda	424	458	460	465	9.8	1.1

n.a.: No aplica
FUENTE: CNBV.

Al cierre de marzo de 2013, la cartera destinada a la actividad empresarial concentra el 43.6% de la cartera total de la banca múltiple, con un saldo de 1 mil 212 mmdp y un Índice de Morosidad (IMOR) de 2.19 por ciento.

INDICADORES POR TIPO DE CARTERA DE LA BANCA MÚLTIPLE
-Cifras en porcentaje-

	2012		2013	
	Marzo	**Diciembre**	**Febrero**	**Marzo**
Empresas				
IMOR 1/	2.20	2.09	2.18	2.19
TDA 2/	2.87	2.83	2.85	2.89
EPRC / Cartera Total 3/	4.24	4.00	3.95	4.12
Consumo Revolvente				
IMOR 1/	4.64	4.82	4.91	5.02
TDA 2/	14.64	14.14	14.08	14.19
EPRC /Cartera Total 3/	12.01	11.50	12.02	12.20
Consumo Nómina (No Revolvente)				
IMOR 1/	2.52	4.05	3.79	3.62
TDA 2/	6.88	8.37	9.31	9.89
EPRC / Cartera Total 3/	6.55	6.98	6.98	6.89
Consumo Personales (No Revolvente)				
IMOR 1/	5.44	6.38	7.05	7.40
TDA 2/	13.55	14.82	14.56	14.58
EPRC / Cartera Total 3/	10.27	10.62	10.68	10.88
Estados y Municipios y Otras Entidades Gubernamentales				
IMOR 1/	0.00	0.11	0.09	0.07
TDA 2/	0.53	0.07	0.08	0.09
EPRC / Cartera Total 3/	1.24	1.43	1.34	1.36
Entidades Financieras				
IMOR 1/	0.05	0.09	0.09	0.08
TDA 2/	0.10	0.07	0.08	0.08
EPRC / Cartera Total 3/	2.27	3.12	2.81	2.62
Vivienda				
IMOR 1/	3.66	3.44	3.52	3.51
TDA 2/	5.94	5.34	5.27	5.25
EPRC / Cartera Total 3/	1.76	1.65	1.65	1.69

1/ IMOR = Índice de morosidad = cartera vencida / cartera total.
2/ TDA = Tasa de deterioro ajustada = (promedio 12 meses de cartera vencida + suma doce meses de quitas y castigos) / (promedio 12 meses de cartera total + suma doce meses de quitas y castigos).
3/ EPRC = Estimaciones preventivas para riesgo crediticio de balance / cartera total. La metodología equivale a la pérdida esperada para el segmento de tarjetas de crédito (a partir de septiembre de 2009), carteras de consumo no revolvente y cartera de vivienda (a partir de marzo de 2011).
FUENTE: CNBV.

El saldo de los créditos de consumo revolvente (tarjetas de crédito) fue de 279 mmdp, representando el 10.0% del total de la cartera y con un IMOR de 5.02 por ciento.

En el mismo mes, la cartera de consumo no revolvente[59] alcanzó un saldo de 329 mmdp, siendo los segmentos de nómina y personales los más representativos en este tipo de créditos con una participación de 36.7 y 35.3% respectivamente, así como con un IMOR de 3.62 y 7.40% respectivamente.

La cartera de crédito a la vivienda registró en marzo de 2013 un saldo de 465 mmdp y ésta representa el 16.8% de la cartera total de la Banca Múltiple, registrando un incremento anual de 9.8% y un IMOR de 3.51 por ciento.

Captación de recursos

Al cierre de marzo de 2013, la captación total de recursos de la banca múltiple fue de 3 mil 115 mmdp, lo que significó un incremento de 3.8% respecto a la observada al cierre de marzo de 2012. La captación tradicional registró un saldo de 2 mil 883 mmdp, con una variación anual de 5.5%; de ésta, los depósitos de exigibilidad inmediata al cierre de marzo registraron un crecimiento anual de 6.7%, alcanzando un saldo de 1mil 705 mmdp, mientras que los depósitos a plazo y la emisión de títulos bancarios se incrementaron en 3.9% con un saldo a marzo de 2013 de 1 mil 178 mmdp.

[59] La cartera de consumo no revolvente está integrada por los créditos personales, créditos de nómina, créditos para adquirir automóviles, créditos para la compra de bienes muebles, créditos para operaciones de arrendamiento capitalizable y otros tipos de créditos al consumo.

BALANCE GENERAL: BANCA MÚLTIPLE
-Saldos en mmdp-

	2012	2013			Variación (%)	
	Marzo	Enero	Febrero	Marzo	Últimos 12 meses	Último mes
Captación total	**3 000**	**3 111**	**3 075**	**3 115**	**3.8**	**1.3**
Captación tradicional	2 733	2 886	2 862	2 883	5.5	0.8
Depósitos de exigibilidad inmediata	1 599	1 683	1 672	1 705	6.7	2.0
Depósitos a plazo y Títulos de crédito emitidos	1 134	1 203	1 190	1 178	3.9	-1.0
Préstamos Interbancarios y de otros organismos	268	226	213	232	-13.4	8.6

FUENTE: CNBV.

Estado de resultados

Al cierre marzo de 2013, el margen financiero reportado por la banca fue de 71 mmdp, 6.9% mayor al reportado al mismo mes de 2012, derivado de un mayor nivel de ingresos por intereses con un monto de 110 mmdp a marzo de 2013 con respecto a los 105 mmdp registrados en marzo de 2012.

El Resultado Neto del sector se ubicó en 30 mmdp, representando el 34.7% de los resultados netos acumulados durante el 2012 que fue de 87 mmdp. El incremento en el resultado neto acumulado a marzo de 2013 es consecuencia, principalmente, de mayores ingresos en el resultado por intermediación y en otros ingresos.

ESTADO DE RESULTADOS DE LA BANCA MÚLTIPLE
-Flujos acumulados en mmdp-

	2012		2013		Variación Mar 2012-Mar 2013	
	Marzo	Diciembre	Febrero	Marzo	Importe	%
Ingresos por intereses	105	430	73	110	4.9	4.7
Gastos por intereses	38	157	26	39	0.3	0.8
Margen financiero	**66**	**274**	**47**	**71**	**4.6**	**6.9**
Creación de estimaciones preventivas	16	64	12	19	3.3	21.2
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	**51**	**210**	**35**	**52**	**1.3**	**2.5**
Comisiones y tarifas cobradas	18	77	13	19	0.9	5.0
Comisiones y tarifas pagadas	5	22	4	6	0.6	12.5
Gastos de administración y promoción	54	227	39	59	4.2	7.8
Resultado del negocio tradicional	**10**	**38**	**5**	**7**	**-2.6**	**-26.2**
Resultado por intermediación	4	20	5	8	3.8	85.7
Otros ingresos netos (incluye otros ingresos, impuestos netos y participación en subsidiarias)	8	28	12	14	6.7	85:8
Resultado neto	**22**	**87**	**23**	**30**	**7.8**	**35.2**
Indicadores de rentabilidad, %	**2012**		**2013**			**Variación**
	Marzo	**Diciembre**	**Febrero**	**marzo**		**Pp**
ROA [1/]	1.37	1.46	1.57	1.57		0.20
ROE [2/]	13.34	13.96	14.88	14.84		1.50

1/ ROA = Resultado neto (flujo 12 meses) / Promedio Activo total 12 meses.
2/ ROE = Resultado neto (flujo 12 meses) / Promedio Capital contable 12 meses.
FUENTE: CNBV.

Fuente de información:
http://www.cnbv.gob.mx/Bancos/Prensa%20%20Sector%20Bancario/06_de_mayo_de_2013.pdf

Detonar el crédito, más que una reforma (CNNExpansion)

El 24 de abril de 2013, la casa editorial *CNNExpansión* informó que la banca pide cambios que eleven la productividad del país para prestar más; el Presidente de la Asociación de Bancos de México (ABM) afirmó que crecer 5% anual duplicará la penetración del crédito en seis años. A continuación se presenta la información.

La iniciativa de reforma para el sector financiero no detonará el crédito por sí sola, pues se requieren más cambios que eleven la productividad y contribuyan a un mayor crecimiento, advierte el Presidente de la Asociación de Bancos de México (ABM).

Reformas importantes como la hacendaria y las de telecomunicaciones, energética y laboral en conjunto van a elevar la productividad y el crecimiento, aseguró el funcionario de la ABM en entrevista con CNNExpansión.

El 22 de abril de 2013, el Presidente del Partido Acción Nacional se distanció del Pacto por México en protesta por los señalamientos de uso electoral de la "Cruzada contra el hambre". Como consecuencia, la Presidencia canceló todos los eventos relacionados al Pacto hasta que se retome el diálogo, incluida la presentación de la iniciativa de reforma financiera.

El Presidente de la ABM, que deja su cargo como presidente de los banqueros en el marco de la 76ª Convención Bancaria de la ABM el 25 y 26 de abril pasados, destacó que no solo con la reforma financiera la economía del país va a crecer a tasas de 4 a 6 por ciento.

"Eso va a pasar con todas las reformas en su conjunto. Alguna dará un poco más que otras, a mi juicio la que más va a dar será la reforma energética porque eso va a permitir una cantidad de inversión nacional y extranjera y eso va a abrir más al país".

Considera que si en este año se logra aprobar las reformas pendientes, sus resultados se verán hasta 2014; pero si la economía mexicana crece 5%, es posible que el crédito lo haga tres veces más, es decir, 15% en términos reales.

"Siempre utilizo esta figura de que el crédito debe crecer tres veces más que la expansión del Producto Interno Bruto (PIB), a lo mejor no es la correcta, pero es una cifra factible de lograr y no se va a una cuestión de que se desboque", ejemplificó.

Para este año estima que la economía mexicana crecerá 4% "y seguramente la banca va a crecer alrededor de 12% real, 16% nominal; puede ser un poco más, menos no

creo a menos que suceda una cuestión extraordinaria en el mundo que está muy complicado. Vamos muy bien, pero nunca hay que olvidarnos que no estamos solos".

En seis años se duplicará la penetración del crédito

De acuerdo con el Secretario de Hacienda y Crédito Público, México es uno de los países en América Latina con el índice de penetración crediticia más bajo, de 25% del PIB. Al respecto, el presidente de los banqueros dice que duplicar esa cifra le tomará al país entre seis y siete años.

"Con el crecimiento del país a razones de 4.0 ó 5.0% la banca va a crecer por lo menos tres veces, como estamos hoy, y eso nos va a llevar a que en un período de cinco, seis o siete años dupliquemos la penetración del crédito en el PIB, de 25 a 50%, dependiendo cómo crezcamos si crecemos al 3% no va a pasar, si crecemos al 5% sí va a pasar", reiteró el funcionario de la ABM.

El crédito no se puede dar si no hay demanda y ésta se da cuando el país crece porque hay más empleo, las empresas requieren inversiones para crecer[60] y las familias o personas buscan el crédito cuando tienen un empleo, hay más consumo y demandan más bienes y servicios y se genera un círculo virtuoso.

"Cuando un país no crece es difícil prestar (...) lo importante en el crédito es que haya oferta y demanda, no puede ser solo una de las patas porque entonces no camina", pero confía que se irá avanzando de forma más rápida para no frenar la actividad crediticia.

"Siempre a los banqueros en el mundo se les conocían como los malos que le quitan el dinero a la gente, pero no hay tal. Los bancos son una industria como cualquier otra cuya obligación es cuidar antes que nada el dinero de los depositantes", indicó.

[60] http://www.cnnexpansion.com/emprendedores/2013/03/20/solo-2-de-cada-10-mipymes-sobreviven

“Hay que hacerlo rápido, prestar, pero siempre con precaución y cautela de no sobre endeudar a las familias, ni a las personas porque luego sale más caro el remedio que la enfermedad y luego la pagamos como en la crisis de 1995 que nos costó siete años y a Europa le llevará ese mismo tiempo recuperarse”.

Lo que buscan banqueros con la reforma

El Presidente de la ABM comentó que una de las partes más relevantes de la reforma es la cuestión legal de las garantías y aspectos como el de tribunales especializados para quitarles a los jueces una cantidad de reclamaciones de juicios mercantiles que considera son muchos.

“Quizás podemos quitar esa parte y poner especializados, hay cosas como prendas, pensamos, y es una mera opinión, estas reformas posiblemente van a ayudar a quitar cuellos de botella que tenga la banca”.

Además, asegura que se requiere que todo el que otorgue crédito en este país dé información al Buró de Crédito para enriquecerlo. Así, será más fácil hacer un análisis de crédito.

“Muchas de las SOFOLES y SOFOMES que existen no reportan al Buró de Crédito y creo que es un peligro para el país y para ellas. Sería muy benéfico que todo el que dé crédito reporte al Buró y puede ser que por ahí venga una situación de parte de la Secretaría de Hacienda”.

Bajar tasas, pero no por decreto

El aún titular de la ABM considera que si la economía mexicana crece a tasas de 5.0 o 6.0% aumentará la demanda de crédito, lo cual permitirá que los costos de los bancos

disminuyan proporcionalmente. "Si prestamos más, baja y eso va a contribuir a disminuir la tasa de interés".

Destaca tres puntos que se deben tomar en cuenta para ver una baja en las tasas de interés: el costo fijo de los bancos, que es parte del costo de un crédito; bajar la prima de riesgo con medidas como la recuperación de garantías[61] y la utilidad de los bancos que también tiene que ver con el riesgo país.

"El riesgo país ha ido a la baja de forma muy importante y si vemos los análisis comparativos con otras industrias la banca en México no es de las que ganen menos, pero tampoco de las que ganen más, está en la media".

Pero un banco para poder crecer tiene que aumentar su capital. Con Basilea tres de cada peso que presten las instituciones deben tener 10.5 centavos de capital. "Si no crece el capital no pueden crecer los préstamos la banca, debe tener una rentabilidad razonable para que con esas nuevas utilidades —o con aumentos de capital— pueda seguir creciendo su volumen de negocio".

La base de la tasa es la de costo por fondeo, que baja solo por cuestiones económicas del país y para ver menores tasas de interés en los bancos hay que trabajar en la parte del costo y la prima de riesgo que son los dos factores que afectan la tasa en cada uno de los productos y de forma distinta, "pero como en cualquier industria si hay aspectos que afecten la competencia o regulaciones que afecten la productividad, los precios no bajan".

Expone que las reformas que está haciendo el Gobierno mexicano van a un solo objetivo que es elevar la productividad de México. "Si somos más competitivos, externa e internamente, y con eso hay más empleo, todas van en el mismo canal y tampoco veo que digan "mañana vamos a bajar la tarjeta de crédito a 10%", porque se

[61] http://www.cnnexpansion.com/economia/2013/03/26/banca-de-desarrollo-apoyo-para-creditos

acaba el producto, porque con esa tasa no paga uno los gastos, la prima de riesgo. Hay que trabajar en la competencia y si hay cuellos de botella quitarlos", reiteró.

La obligación de cotizar en Bolsa sigue, pero más light

El Titular de la ABM explicó que el compromiso de los bancos de cotizar en Bolsa se mantiene si emiten las obligaciones convertibles (CoCos), que son los instrumentos para poder capitalizarse de acuerdo con Basilea 3.

La diferencia es que con los cambios recientes se da mayor flexibilidad a los bancos. Con las disposiciones anteriores, un banco podía emitír hasta 300 millones de unidades de inversión (UDIs) en un lapso de tres años y cumplido el plazo si no estaban listados en Bolsa se les quitaba de su capital esa emisión.

Esta situación resultaba muy peligrosa, opina el funcionario de la ABM, porque un banco que emitiera estos instrumentos que contarían a capital, por alguna razón no lograra salir a Bolsa en tres años al restarle el monto que emitió en obligaciones podría estar en una situación de incumplimiento en el capital.

El cambio que se logró con la Secretaría de Hacienda fue ampliar la emisión de las obligaciones hasta 400 millones de UDIs y siempre van a contar para el capital del banco, independientemente de listarse o no en Bolsa[62]; pero si un banco quiere emitir más de 400 millones en el plazo de tres años entonces sí deberá listarse en el mercado accionario.

Afirma que hoy en día la banca está preparada para continuar el crecimiento en forma rápida. El sistema financiero mexicano, al igual que el de otros países, es una industria muy regulada y va sufriendo cambios, más a raíz de la crisis de 2008 y 2009.

[62] http://www.cnnexpansion.com/economia/2013/03/25/la-cnbv-libra-a-los-bancos-de-la-bolsa

"El año pasado se publicaron las reglas de Basilea 3 y otras más como Prácticas de Venta que se negocio con las autoridades y se encuentran en la COFEMER, que es la forma en cómo los bancos y casas de bolsa venden inversiones a su clientela de acuerdo con su perfil".

El Presidente de la ABM la considera "un poco larga, para mi gusto, son 60 hojas. Vamos a ver si es eficiente, hubo cosas en las que no estuvimos de acuerdo y con esta autoridad se le hicieron modificaciones importantes, relevantes para hacerla más práctica, espero que estas dos circulares con estos ajustes se publiquen en breve".

La banca está acostumbrada a hacer cambios y reformas por ser una institución tan reguladas en México y en el mundo, por lo que la próxima reforma al sistema financiero no les asusta.

Pero aclara que si bien es importante el crecimiento del crédito en el total, les preocupa que se canalice más a las pequeñas y medianas empresas del país, que este año va a crecer otra vez 25%, pero éste es un sector importante y van por ellas.

Fuente de información:
http://www.cnnexpansion.com/economia/2013/04/21/detonar-credito-es-mas-que-una-reforma

El Secretario de Hacienda y Crédito Público, durante la XXIII Convención de Aseguradores, organizada por la AMIS (SHCP)

El 7 de mayo 2013, la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) difundió la intervención del *Secretario de Hacienda y Crédito Público, durante la XXIII Convención de Aseguradores, organizada por la AMIS*. A continuación se presenta la información.

“Es realmente un honor, primero, y segundo un enorme gusto de poder estar aquí con ustedes en esta mañana.

En primer lugar porque me da la oportunidad de expresarles un saludo, pero sobre todo un reconocimiento del gobierno de la República que encabeza el Presidente de los Estados Unidos Mexicanos a todo el sector asegurador; a las instituciones de seguros, pero sobre todo a las mujeres y hombres que hacen de esta gran industria un pilar de crecimiento, de estabilidad y de bienestar para los mexicanos.

Quiero saludar por ello, en primer lugar, al Presidente de la Asociación Mexicana de Instituciones de Seguros (AMIS), y junto con él a toda la Mesa Directiva, los vicepresidentes que integran esta asociación.

Quiero saludar al Presidente de la Asociación Mexicana de Agentes de Seguros y Fianzas, y aprovechar al saludarlo para reconocer y felicitar el trabajo de todos los agentes de seguros, hombres y mujeres, tal vez hoy más mujeres que hombres, que son los que hacen posible que la industria crezca, que las familias, que las empresas tengan acceso, un acceso creciente a los productos del sector asegurador.

Quiero saludar a distinguidos empresarios. Saludar a las autoridades, al Subsecretario de Hacienda, al Presidente de la Comisión de Seguros y Fianzas, y por supuesto a todos ustedes que han acudido a este espléndido espacio organizado por la AMIS, y que sin duda será una muy buena oportunidad para la reflexión colectiva sobre temas fundamentales para la industria y para la economía mexicana.

El sector asegurador, lo decía hace un momento, es una de las fortalezas importantes y crecientes de la economía mexicana. Son ustedes ya 104 instituciones de aseguradoras que crecen a una tasa considerablemente mayor que la del resto de la economía; en los últimos 10 años nuestra economía ha crecido a una tasa promedio real de 2.4%,

nuestro Producto Interno Bruto (PIB), mientras que el sector asegurador está creciendo a una tasa promedio superior al 6 por ciento.

Esto implica que la penetración, la presencia del sector asegurador en la economía medida como las primas como porcentaje del PIB han venido creciendo de manera consistente. Mientras que en el año 2000 representaban apenas el 1.3% del PIB, hoy las primas, al cierre del 2012 prácticamente han alcanzado el 2 por ciento.

Es una industria cuyos activos representan, los activos de los aseguradores representan el 6.6% del total de los activos del total de los activos del sistema financiero, y sin duda es una industria creciente.

En segundo lugar, además de expresarles este reconocimiento al trabajo de todos los días, a la fortaleza y crecimiento del sector, decirles, como ya lo adelantaba el Presidente de la AMIS, que éste es un momento trascendente para la industria porque la industria aseguradora está en un proceso de cambio; tal vez uno de los más importantes que han ocurrido en las últimas décadas en su marco normativo.

Desde el principio de la administración, el Presidente de la República le dio un impulso muy decidido a la iniciativa que presentó en la administración anterior para crear una nueva ley de instituciones de seguros y de fianzas que habría de sustituir aquél venerable ordenamiento que databa de 1950 y que tuvo más de 30 modificaciones, y a la ley del sector asegurador también en las funciones de fianzas que databa de principios de los años 70s.

Y hoy tenemos, gracias al trabajo de la Cámara de Senadores, que el 13 de diciembre aprobó prácticamente por unanimidad este paquete de reformas, esta nueva ley, y también modificaciones muy importantes a la Ley de Contratos de Seguros, y después el 28 de febrero la Cámara de Diputados —y quiero aprovechar para saludar y reconocer la presencia del Presidente de la Comisión de Desarrollo Social, y con él y

con su presencia aquí—, reconocer el esfuerzo de los legisladores del Congreso de la Unión en ambas cámaras que aprobaron con una gran convicción y prácticamente por unanimidad esta nueva ley que entró en vigor finalmente promulgada por el Presidente de la República Mexicana a principios del mes de abril.

Esta nueva ley, como ustedes lo saben mejor que nadie, representa la adopción en México de los estándares internacionales de Solvencia II, y somos uno de los primeros países que han prácticamente tomado los pasos para adoptar en su totalidad este nuevo estándar de solvencia.

Como saben, los ejes fundamentales de la reforma parten primero de un nuevo sistema de capitalización, donde ahora el capital requerido de las instituciones dependerá de la integralidad de los riesgos de diferente tipo que enfrentan las instituciones y que podrán ahora determinarse institución por institución y riesgo por riesgo.

En segundo lugar, la nueva ley representa una innovación importante en el gobierno corporativo de las instituciones de seguros, dando entre otras cosas, facultades y la responsabilidad al Consejo de Administración en la Administración Integral de Riesgos de las Instituciones, y creando los Comités de Auditoría que habrán de asegurar el buen gobierno corporativo y el buen uso de los recursos de los accionistas, y por supuesto de los asegurados por parte de las instituciones.

Un tercer pilar de la reforma, tiene que ver con la transparencia, el asegurar que las instituciones son transparentes no solamente a la autoridad reguladora, pero sobre todo a sus clientes, a los asegurados.

Y ahí se establecen distintas normas que habrán de generar un entorno de certidumbre jurídica, de transparencia y de calidad de servicio en los nuevos tiempos hacia los asegurados.

Y por supuesto, un cuarto eje muy importante de la reforma tiene que ver con la competencia, cada vez tenemos un sector más competitivo, y la autoridad seguirá trabajando con ustedes para asegurar que tenemos una intensa competencia en el sector asegurador, en beneficio de las y los mexicanos que acceden a los seguros.

Los índices de concentración en el sector han disminuido sensiblemente en los últimos años, lo decía hace un momento, tenemos ya 104 instituciones aseguradoras, alrededor de tres nuevas instituciones se han incorporado cada año en los últimos diez años, lo cual nos habla de un sector no solamente que está creciendo, sino de un sector que es cada vez más competitivo, insisto, en beneficio de los mexicanos.

El Gobierno de la República tiene una responsabilidad frente a ustedes que es crear las condiciones en el entorno económico, en el entorno normativo, para que cada uno de ustedes sean exitosos, para que puedan competir y para que la industria pueda seguir creciendo.

Porque si bien los datos son alentadores y la industria de los seguros está creciendo más que el resto de la economía, hay que reconocerlo, el nivel de penetración sigue siendo bajo.

Mientras que apenas estamos alcanzando nosotros la penetración del 2% del PIB a finales del año pasado, en el resto de América Latina el promedio es del 2.8 y si nos comparamos con países como Chile o como Brasil, estamos apenas a la mitad de la penetración.

Claro, si nos comparamos con la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE), con el programa de la OCDE, tenemos apenas una penetración de una tercera parte de lo que tiene el sector asegurador en el grupo de los países avanzados.

Es decir, tenemos que seguir creciendo y tenemos que seguir apoyando el crecimiento del sector, y tal vez el dato más importante, y el más relevante desde el punto de vista de política pública, es que solamente el 24% de la población accede a los seguros.

Y éste es el dato sobre el cual yo quiero llamar la atención de ustedes, y sin duda la temática que ha escogido la AMIS para estos dos días de trabajo, que tiene que ver con la creación del Sistema de Seguridad Social Universal y la Informalidad, es un tema central para lograr el crecimiento y la mayor penetración social del sector asegurador.

Decía, el gobierno tiene una responsabilidad con ustedes de crear las condiciones para que ustedes crezcan, la primera de estas responsabilidades es asegurar que sigamos teniendo una economía estable.

Hoy México es reconocido en el mundo, entre otras cosas, por su estabilidad, y el Presidente de la República lo ha dejado muy claro desde el primer día de su administración, en que anunció que enviaría al Congreso de la Unión un presupuesto con déficit cero, que está comprometido con seguir fortaleciendo lo que a los mexicanos nos ha costado mucho trabajo lograr a lo largo de los últimos años, por lo menos a lo largo de los últimos diecisiete, dieciocho años, que es consolidar la estabilidad de nuestra economía.

Tengan ustedes la certeza que el gobierno del Presidente de los Estados Unidos Mexicanos trabajará en esto seis años para fortalecer y consolidar la estabilidad de nuestra economía, que sin duda es una condición indispensable para el crecimiento de todos los sectores, incluyendo el sector asegurador.

En segundo lugar, el Gobierno de la República tiene la obligación de tomar medidas para acelerar el crecimiento de nuestra economía y hacerlo de manera sostenida, por eso el Presidente de la República, en un acuerdo importante con las fuerzas políticas

de todos los partidos más representativos del espectro político mexicano, están impulsando reformas muy importantes para acelerar el crecimiento de la economía.

Algunas, como la Reforma Laboral, o las reformas constitucionales en materia educativa, de competencia económica y de telecomunicaciones, han sido ya aprobadas por el Congreso de la Unión.

Otras reformas, como la Reforma Financiera, que en los próximos días habrá de presentarse para ser enviada a la Cámara de Diputados, o la Reforma Energética o la Reforma Hacendaria, habrán de trabajarse en los próximos meses conforme al calendario establecido en el Pacto por México.

Todas estas reformas que representan un reto grande, pero también la oportunidad, están dirigidas a un solo propósito: elevar la productividad de la economía mexicana como la única forma de elevar nuestro crecimiento y, sobre todo, de elevar la calidad de vida de los mexicanos de mejores salarios reales. Y sin duda uno de los objetivos centrales que tendrán esta agenda de reformas, es lograr una mayor formalidad del trabajo en la economía.

Y yo celebro, insisto, que la Asociación haya escogido el tema de la Seguridad Social como el tema central de esta Convención, porque pocos asuntos, pocos problemas tienen un impacto tan grave en nuestro potencial de crecimiento, en la distribución de la riqueza, como el grado de informalidad que tiene, desafortunadamente, la economía mexicana.

En los últimos diez años, ustedes conocen las cifras, seis de cada diez empleos creados en México son empleos de carácter informal. Y esto es grave, en primer lugar, porque representa desigualdad, los empleos son mejor remunerados en el sector formal que en el sector informal.

En segundo lugar, representan una desigualdad en la productividad, porque en el ámbito informal no se invierte en capital humano, no se invierte en tecnología, no se desarrolla la productividad.

Y en tercer lugar, porque la informalidad, y es algo que define a esta condición, no se tiene acceso a la seguridad social, a un seguro médico formal, a un seguro para el retiro, y a los beneficios de protección para los cuales está diseñado la seguridad social en el sector formal de la economía.

En la agenda de reformas que ha planteado el Presidente de la República y que están inscritas en el Pacto por México, la reducción de la informalidad, como una vía para elevar la productividad y los salarios reales de la población juega un papel central; lo juega en primer lugar a través de lo que será la reforma hacendaria que se presentará al Congreso de la Unión en el siguiente período ordinario de sesiones, donde uno de los objetivos esenciales de esta reforma será crear incentivos apropiados para la formalidad y para la migración de empleos informales y de empresas que están en el ámbito de la informalidad, particularmente las empresas pequeñas y medianas, crear incentivos eficaces para migrar a la formalidad.

En segundo lugar, a través de una revisión de los programas sociales que son un instrumento importantísimo para el combate a la pobreza, pero que sin embargo generan incentivos para permanecer en informalidad, y por lo tanto, tenemos que revisar la forma en que están diseñados estos programas sociales para convertirlos en un incentivo para estar en la formalidad.

Y tercero, en el diseño de un sistema de seguridad social universal que genere las condiciones, los incentivos para consolidar la formalidad en la economía.

Yo quiero felicitarles, felicitar al Presidente de la AMIS, felicitar a toda la mesa directiva de la Asociación, y sobre todo felicitarles a ustedes por la gran contribución

que hacen todos los días a través de esta gran industria y a México con su trabajo; y los felicito también porque estoy seguro que los trabajos que se habrán de realizar estos dos días con espléndidos ponentes —excluyéndome a mí, por supuesto—, con espléndidos ponentes nacionales e internacionales, escuchando a los líderes de la industria y a destacados académicos mexicanos e internacionales, se habrá de llegar a conclusiones muy valiosas, y de la cuales el Gobierno de la República estará muy atento y estaremos ávidos de conocer y que nos compartan para juntos consolidar y hacer crecer a esta gran industria que es la industria de los seguros, y juntos hacer crecer a la economía mexicana.

Por ello es para mí pasar a la declaratoria formal de los trabajos de esta XXIII Convención de Aseguradores de México.

Mucho éxito y muchas felicidades."

Fuente de información:
http://www.shcp.gob.mx/SALAPRENSA/doc_discurso_funcionarios/secretarioSHCP/2013/lvc_amis_07052013.pdf

Aumentan calificaciones mundiales de entidades financieras mexicanas asociadas al soberano (Fitch)

El 13 de mayo de 2013, la casa calificadora *FitchRatings* informó que tras la reciente mejora en las calificaciones soberanas de México, la calificadora incrementó las calificaciones como emisor (Issuer Default Ratings o IDRs) de largo plazo en la escala internacional, al igual que las calificaciones de piso de soporte, de los bancos de desarrollo Nacional Financiera (Nafin), Banco Nacional de Comercio Exterior (Bancomext), Banco Nacional de Obras Públicas (Banobras), así como los de las entidades vinculadas al gobierno, Instituto del Fondo Nacional de la Vivienda para los Trabajadores (INFONAVIT) e Instituto de Protección al Ahorro Bancario (IPAB). Sus IDRs de largo plazo en moneda extranjera y los pisos de soporte subieron a

"BBB+" desde "BBB", mientras que sus IDRs de largo plazo en moneda local mejoraron a "A-" de "BBB+".

Al mismo tiempo, Fitch ratificó en "AAA(mex)" y "F1+(mex)" las calificaciones en la escala nacional de dichas entidades, así como las correspondientes a los bancos de desarrollo Sociedad Hipotecaria Federal (SHF), Banco del Ejercito (Banjército) y de las financieras Instituto del Fondo Nacinal para el Consumo de los Trabajores (INFONACOT) y Fondo Especialo para Financiamientos Agropecuarios (FEFA). Un listado completo de las acciones de calificación se presenta al final de este comunicado.

Factores clave de calificación

Las calificaciones internacionales de Nacional Financiera (Nafinsa), Banco Nacional de Comercio Exterior (Bancomext) y Banco Nacional de Obras y Servicios Públicos (Banobras) se mantienen alineadas con las del soberano, reflejando la muy alta probabilidad de que estos bancos recibirían soporte del Gobierno Federal, en caso de ser requerido, conforme a la garantía explícita contenida en sus respectivas leyes orgánicas (Artículos 10 en el caso de Nafinsa y Bancomext; Artículo 11 en el caso de Banobras).

La misma garantía soberana existe para el caso de Sociedad Hipotecaria Federal (SHF) y el Banco Nacional del Ejército, Fuerza Aérea y Armada (Banjército), lo que explica también las más altas calificaciones en la escala nacional de estas cinco instituciones de banca de desarrollo. No obstante, bajo el marco legal vigente, las nuevas obligaciones que SHF suscriba o contraiga a partir del 1° de enero de 2014, no contarían con la garantía del gobierno federal.

Los IDRs globales del Instituto del Fondo Nacional de la Vivienda para los Trabajadores (INFONAVIT) se encuentran alineados con la calificación soberana de

México, lo que refleja su importancia sistémica para el gobierno mexicano en materia de políticas de financiamiento de vivienda y los objetivos de desarrollo social. Aunque el INFONAVIT no está explícitamente garantizado por el gobierno federal mexicano, Fitch opina que la propensión de soporte del soberano es fuerte, dada la alta importancia estratégica de INFONAVIT. Fitch considera que el Instituto desempeña una importante función en la intermediación financiera del país, al ser el principal originador de créditos hipotecarios.

Las calificaciones del Instituto para la Protección al Ahorro Bancario (IPAB) reflejan el soporte soberano que el Instituto pudiera recibir del gobierno mexicano, en caso de ser necesario, dada su importancia sistémica en el sector financiero local, en su función de coadyuvar en el mantenimiento de la confianza del público en el sistema bancario. Si bien la deuda del IPAB no posee una garantía específica por parte del gobierno federal, su Ley Orgánica establece que, en caso de ser requerido, el Congreso establecerá las medidas para el pago de las obligaciones garantizadas y el financiamiento para las entidades financieras susceptibles de recibir soporte. Esta ley también contempla que el Congreso proveerá los recursos presupuestales que el IPAB requiera para hacer frente a sus compromisos financieros. Fitch considera que el soporte soberano seguirá estando disponible.

Las calificaciones nacionales del Instituto del Fondo Nacional para el Consumo de los Trabajadores (INFONACOT) reflejan la alta importancia estratégica que, en opinión de Fitch, el INFONACOT tiene para el gobierno federal en el cumplimiento de su función de otorgar financiamiento a trabajadores para la adquisición de bienes y servicios. En consideración de lo anterior, Fitch opina que hay una alta propensión de soporte del gobierno al INFONACOT, por lo que sus calificaciones están alineadas con el soberano. No obstante que el gobierno federal no estipule explícitamente su respaldo a las obligaciones del INFONACOT, en opinión de Fitch implícitamente existe una alta expectativa de recibir soporte para continuar con su función, en caso de

que fuera requerido, ya que en el pasado el Instituto ha recibido apoyo por parte del gobierno federal bajo diferentes modalidades, además de que en los últimos años se han establecido mecanismos de fondeo a través de la banca de desarrollo con la finalidad de darle flexibilidad al fondeo del Instituto. Los cambios recientes en la *Ley Federal del Trabajo* resaltan aún más la importancia del INFONACOT para el gobierno federal.

Las calificaciones nacionales del Fondo Especial para Financiamientos Agropecuarios (FEFA) consideran el soporte implícito por parte del Gobierno Federal, por lo que éstas continuarán estando alineadas a la calificación soberana de México. De acuerdo con Fitch, FEFA desempeña una función fundamental para el sector primario, ya que más del 90% del crédito otorgado por la banca comercial a empresas y personas físicas con actividad empresarial que operan en el sector agropecuario, silvícola y pesquero, proviene del financiamiento concedido por el propio fideicomiso.

Sensibilidades de las calificaciones

Las calificaciones globales de Nafin, Bancomext y Banobras seguramente reflejarían cualquier cambio potencial en las calificaciones soberanas de México, las cuales actualmente tienen perspectiva estable, en virtud de que los IDRs de estos bancos están derivados del soporte explícito otorgado por el gobierno federal mexicano en sus respectivas leyes orgánicas. En tanto este soporte se mantenga vigente, existe poco riesgo de degradación en las calificaciones nacionales de estos tres bancos de desarrollo, así como en las de Banjército.

Las calificaciones de riesgo contraparte de SHF pudieran ser degradadas en caso de que se llegue a la conclusión del período durante el que se mantiene vigente la garantía soberana, aunque los pasivos contratados previamente a esa fecha contarían con el soporte soberano explícito hasta su vencimiento. De darse esta situación, las calificaciones de SHF serían ajustadas a la baja al nivel que sea acorde con su perfil

financiero intrínseco, el cual se encuentra afectado actualmente por un elevado nivel de morosidad en su cartera, así como por una disminución gradual en la cobertura de reservas preventivas respecto a cartera vencida.

En el futuro previsible, los IDRs de INFONAVIT posiblemente se moverían en línea con cualquier acción de calificación positiva o negativa sobre las calificaciones soberanas de México. En el mediano y largo plazo, en la medida que el déficit de vivienda se extinga, la importancia estratégica del INFONAVIT para el gobierno federal podría cambiar. Aunque no es el escenario base, las calificaciones del INFONAVIT podrían ser determinadas entonces por su perfil financiero intrínseco, si Fitch llegara a percibir una menor propensión del gobierno de brindarle soporte.

Las calificaciones globales del IPAB serían modificadas ante cualquier cambio potencial en las calificaciones soberanas de México, dado que es altamente probable que en el futuro previsible, se mantenga su dependencia a las transferencias federales para cumplir con sus obligaciones financieras. Actualmente, las calificaciones soberanas de México cuentan con perspectiva estable.

Las calificaciones del IPAB también podrían verse afectadas por cambios en su marco legal, o ante una reducción importante en las transferencias presupuestarias (una de sus principales fuentes de ingreso), que pudiera alterar su flexibilidad financiera.

Las calificaciones nacionales del INFONACOT pudieran verse afectadas ante un cambio en la expectativa de que el Instituto recibiría el apoyo requerido por parte del gobierno para continuar con su relevante función social, escenario que Fitch percibe como poco probable bajo las circunstancias actuales.

Considerando la importancia estratégica de los fideicomisos que integran FIRA ante las políticas del gobierno federal encaminadas principalmente al desarrollo de actividades primarias, Fitch considera que más allá del desempeño financiero de

FEFA, su calificación continuará beneficiándose por el soporte implícito del gobierno de México, evidenciado recientemente en el bajo costo para financiarse en el mercado nacional de deuda. No obstante, las calificaciones de FEFA podrían sufrir una reducción de llegar a percibirse una menor propensión de soporte por parte del gobierno federal, situación que Fitch considera poco probable en el futuro previsible.

Fitch ha incrementado las siguientes calificaciones internacionales:

Nacional Financiera, SNC:

- IDR de largo plazo en moneda extranjera a “BBB+” desde “BBB”;
- IDR de largo plazo en moneda local a “A-” desde “BBB+”;
- Calificación de piso de soporte a “BBB+” desde “BBB”.

Banco Nacional de Comercio Exterior, SNC:

- IDR de largo plazo en moneda extranjera a “BBB+” desde “BBB”;
- IDR de largo plazo en moneda local a “A-” desde “BBB+”;
- Calificación de piso de soporte a “BBB+” desde “BBB”

Banco Nacional de Obras y Servicios Públicos, SNC:

- IDR de largo plazo en moneda extranjera a “BBB+” desde “BBB”;
- IDR de largo plazo en moneda local a “A-” desde “BBB+”;
- Calificación de piso de soporte a “BBB+” desde “BBB”.

Instituto del Fondo Nacional de la Vivienda para los Trabajadores (INFONAVIT):

- IDR de largo plazo en moneda extranjera a “BBB+” desde “BBB”;
- IDR de largo plazo en moneda local a “A-” desde “BBB+”;
- Calificación de piso de soporte a “BBB+” desde “BBB”.

Instituto para la Protección al Ahorro Bancario (IPAB):

- IDR de largo plazo en moneda extranjera a ‘BBB+’ desde ‘BBB’;
- IDR de largo plazo en moneda local a “A-” desde “BBB+”;
- Calificación de piso de soporte a “BBB+” desde “BBB”.

Fitch ha ratificado las siguientes calificaciones:

Nacional Financiera, SNC:

- IDR de corto plazo en moneda extranjera en “F2”;
- IDR de corto plazo en moneda local en “F2”;
- Calificación de Soporte en “2”;
- Calificación nacional de largo plazo en “AAA(mex)”;
- Calificación nacional de corto plazo en “F1+(mex)”;

- Calificación nacional a las emisiones locales quirografarias de largo plazo en "AAA(mex)".

Banco Nacional de Comercio Exterior, SNC:

- IDR de corto plazo en moneda extranjera en "F2";
- IDR de corto plazo en moneda local en "F2";
- Calificación de Soporte en "2";
- Calificación nacional de largo plazo en "AAA(mex)";
- Calificación nacional de corto plazo en "F1+(mex)";
- Calificación nacional a las emisiones locales quirografarias de largo plazo en "AAA(mex)".

Banco Nacional de Obras y Servicios Públicos, SNC:

- IDR de corto plazo en moneda extranjera en "F2";
- IDR de corto plazo en moneda local en "F2";
- Calificación de Soporte en "2";
- Calificación nacional de largo plazo en "AAA(mex)";
- Calificación nacional de corto plazo en "F1+(mex)";

- Calificación nacional a las emisiones locales quirografarias de largo plazo en "AAA(mex)".

Instituto del Fondo Nacional de la Vivienda para los Trabajadores (INFONAVIT):

- IDR de corto plazo en moneda extranjera en "F2";
- IDR de corto plazo en moneda local en "F2";
- Calificación de Soporte en "2";
- Calificación nacional de largo plazo en "AAA(mex)";
- Calificación nacional de corto plazo en "F1+(mex)".

Instituto para la Protección al Ahorro Bancario (IPAB):

- IDR de corto plazo en moneda extranjera en "F2";
- IDR de corto plazo en moneda local en "F2";
- Calificación de Soporte en "2";
- Calificación nacional de largo plazo en "AAA(mex)";
- Calificación nacional de corto plazo en "F1+(mex)";
- Calificación nacional a las emisiones locales quirografarias de largo plazo en "AAA(mex)".

Sociedad Hipotecaria Federal (SHF):

- Calificación nacional de largo plazo en “AAA(mex)”;
- Calificación nacional de corto plazo “F1+(mex)”;
- Calificación nacional de largo plazo Cebures SHF0001 03U y SHF0002 03U en “AAA(mex)”.

Banco Nacional del Ejército, Fuerza Aérea y Armada, S.N.C. (Banjército):

- Calificación nacional de largo plazo en “AAA(mex)”;
- Calificación nacional de corto plazo “F1+(mex)”.

Instituto del Fondo Nacional para el Consumo de los Trabajadores (INFONACOT):

- Calificación nacional de largo plazo en “AAA(mex)”;
- Calificación nacional de corto plazo “F1+(mex)”;
- Calificación nacional de largo plazo al Programa de Certificados Bursátiles en “AAA(mex)”;
- Calificación nacional de corto plazo al Programa de Certificados Bursátiles en “F1+(mex)”;
- Calificación nacional de largo plazo a la emisión de Cebures FNCOT 13 en “AAA(mex)”.

Fondo Especial para Financiamientos Agropecuarios (FEFA):

- Calificación nacional de largo plazo en "AAA(mex)";
- Calificación nacional de corto plazo "F1+(mex)";
- Calificación nacional de largo plazo al Programa de Cebures en "AAA(mex)";
- Calificación nacional emisiones de Cebures FEFA 12, FEFA 12-2 y FEFA 13 en "AAA(mex)".

La perspectiva de las calificaciones de largo plazo es Estable.

Fuente de información:
http://www.fitchmexico.com/ArchivosHTML/Com_11234.pdf
Para tener acceso a información relacionada visite:
http://www.fitchmexico.com/ArchivosHTML/Com_11214.pdf

Seis nuevos proyectos de infraestructura en la región fronteriza México-Estados Unidos de Norteamérica recibirán 44.59 millones de dólares en financiamiento (SHCP)

El 9 de mayo de 2013, la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) informó de *Seis nuevos proyectos de infraestructura en la región fronteriza México-Estados Unidos de Norteamérica recibirán 44.59 millones de dólares en financiamiento*. A continuación se presenta la información.

El Consejo Directivo de la Comisión de Cooperación Ecológica Fronteriza (COCEF[63]) y del Banco de Desarrollo de América del Norte (BDAN[64]) se reunieron en Matamoros, Tamaulipas y aprobaron la certificación y financiamiento de seis nuevos proyectos de infraestructura que en su conjunto recibirán créditos y recursos no reembolsables por 44.57 millones de dólares y beneficiarán a más de 1.54 millones de habitantes de diversas comunidades a lo largo de la región fronteriza entre México y Estados Unidos de Norteamérica.

El Presidente del Consejo Directivo, Titular de la Unidad de Asuntos Internacionales de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público, informó que "el año 2012 fue excepcional para ambas instituciones con la certificación por la COCEF de 19 proyectos con un costo estimado de 1 mil 800 millones de dólares y financiamiento del BDAN más de 683 millones de dólares en créditos y recursos no reembolsables" y agregó "hoy pudimos constatar que el ritmo de trabajo continúa en 2013 y que ambas instituciones siguen realizando acciones para mejorar sus eficiencias operativas".

Entre los proyectos certificados para financiamiento se destaca el primer proyecto de biogás que financiará el BDAN, el cual capturará y utilizará el gas metano del relleno sanitario de Saltillo, Coahuila, para generar energía eléctrica. El proyecto será desarrollado por *Lorean Energy Group, S.A.P.I. de C.V.*, empresa que cuenta con la concesión del Municipio para el aprovechamiento de la biomasa del relleno sanitario y la operación de la planta de recuperación de biogás y generación de energía, la cual suministrará electricidad para uso del Municipio a través de un contrato de

[63] La COCEF trabaja para apoyar la preservación, protección y mejoramiento del medio ambiente de la región fronteriza con el fin de aumentar el bienestar de la población de México y Estados Unidos de Norteamérica, al facilitar iniciativas estratégicas y proyectos sustentables a través de un proceso de certificación binacional transparente en estrecha coordinación con el BDAN, instancias internacionales, federales, estatales y locales, el sector privado y la sociedad civil. Para mayor información, visite www.cocef.org.

[64] El BDAN es una institución financiera establecida y capitalizada en partes iguales por los gobiernos de México y Estados Unidos de Norteamérica, con el propósito de financiar proyectos de infraestructura ambiental a lo largo de su frontera común. Como institución pionera en su campo, el Banco está trabajando para desarrollar proyectos integrales, sustentables y financieramente responsables, con amplio apoyo comunitario, en un marco de colaboración y coordinación estrechas entre México y Estados Unidos de Norteamérica. Para mayor información visite www.nadb.org.

autoabastecimiento y con lo que reducirá sus gastos de energía eléctrica. Se espera que la planta de biogás contribuya a desplazar 45 mil 15 toneladas métricas/año de CO_2 equivalente y además con la captura y quema del biogás (metano) del relleno se evitará su emisión a la atmósfera.

El Consejo además certificó un proyecto de infraestructura urbana básica para Hermosillo, Sonora que ayudará a reducir la contaminación del suelo, agua y aire en la zona. Entre las obras contempladas para este proyecto se incluyen mejoras a los sistemas de agua potable, alcantarillado y saneamiento, así como la instalación de 4 mil 500 descargas domiciliarias y la construcción de dos plantas de aguas residuales que en su conjunto tendrán una capacidad de tratamiento de 35 litros por segundo y darán servicio a las comunidades Bahía de Kino, La Victoria y Tazajal, ubicadas en las afueras de Hermosillo. Por otra parte, también se incluye la rehabilitación de varias bocas de drenaje pluvial, pavimentación de 422 mil 691 metros cuadrados (m^2) de calles no pavimentadas y rehabilitación de 404 mil 307 m^2 de vialidades existentes.

El Consejo Directivo también aprobó dos proyectos para mejoras al sistema de alcantarillado sanitario de Holtville, una pequeña comunidad en la parte sureste de Imperial Valley en California, que beneficiarán a sus más de 6 mil residentes. Con el primer proyecto se reemplazará el emisor que colectará la totalidad de las aguas residuales a la planta de tratamiento, mientras que con el segundo proyecto se ampliarán los servicios de alcantarillado a residentes que actualmente carecen del servicio. Estos proyectos recibirán recursos no reembolsables de la Agencia para la Protección Ambiental de los Estados Unidos de Norteamérica (EPA, por sus siglas en inglés), canalizados a través del Fondo de Infraestructura Ambiental Fronteriza (BEIF) y administrado por el BDAN.

Por último, el Consejo Directivo aceptó otorgar recursos no reembolsables a través del Programa de Apoyo a Comunidades (PAC) del BDAN para el financiamiento de

un proyecto de Mejoras al Sistema de Agua Potable en Sunland Park, Nuevo México y para un Proyecto de Alcantarillado Pluvial en el municipio de Santiago, Nuevo Léon.

Con el proyecto en Sunland Park, se remplazarán aproximadamente 2 mil 150 medidores de agua y se adquirirá equipo de lectura de medidores y software para la captura de datos y facturación que contribuirán a la administración y conservación de los recursos hídricos al facilitar la detección de fugas y al permitir al organismo desarrollar estrategias de ahorro de agua más eficaces.

El proyecto financiado con recursos del PAC en Santiago, Nuevo Léon beneficiará directamente a 20 mil residentes de la comunidad Los Fierros con la construcción de un nuevo colector pluvial principal en dos calles el cual se conectará al sistema pluvial regional. Con un mejor manejo de las aguas pluviales se evitarán condiciones insalubres, incluyendo inundaciones y encharcamientos, lo que eliminará la exposición a aguas estancadas y reducirá el riesgo de transmisión de enfermedades de origen hídrico.

La Subsecretaria Adjunta Interina para Desarrollo de Políticas y Deuda del Departamento del Tesoro del gobierno de Estados Unidos de Norteamérica y Copresidenta del Consejo destacó las aprobaciones diciendo que la variedad de proyectos posibilita la generación de “mejoras importantes y sustentables en la salud humana y en el medio ambiente por toda la región fronteriza”.

Por otra parte, el Consejo aprobó varias políticas financieras nuevas a fin de fortalecer la administración del capital del BDAN. Los copresidentes aprovecharon la oportunidad de reiterar su confianza en la administración efectiva de los recursos del Banco. En ese sentido, recibieron con agrado la calificación crediticia de “AA” asignada por Fitch, el cual consideró el sólido apoyo de los dos gobiernos para esta institución única.

El Consejo está integrado del lado mexicano por las Secretarías de Hacienda y Crédito Público, Medio Ambiente y Recursos Naturales y Relaciones Exteriores. Sus contrapartes estadounidenses son el Departamento del Tesoro, la Agencia de Protección Ambiental y el Departamento de Estado. En ambas secciones del Consejo hay un representante de los estados fronterizos y uno de la sociedad civil.

La COCEF en sus cerca de 18 años de operación ha certificado 218 proyectos de infraestructura ambiental en la frontera México-Estados Unidos de Norteamérica. Por su parte, el BDAN ha otorgado financiamiento por más de 2 mil 258 millones de dólares en créditos y recursos no reembolsables en apoyo a 187 de estos proyectos, que representan una inversión aproximada de 5 mil 589 millones de dólares y benefician a cerca de 18 millones de habitantes de la región fronteriza.

Fuente de información:
http://www.shcp.gob.mx/SALAPRENSA/doc_comunicados_prensa/2013/mayo/comunicado_cocef_bdan_20130509.pdf

Primer Balance Trimestral de Acciones de Atención (CONDUSEF)

El 18 de abril de 2013, la Comisión Nacional para la Protección y Defensa de los Usuarios de Servicios Financieros (CONDUSEF) presentó su *Primer Balance Trimestral de Acciones de Atención en 2013*. A continuación se presenta la información.

La CONDUSEF informó que, al cierre del primer trimestre de 2013, se registraron 310 mil 922 acciones de atención, de las cuales 65% se llevaron a cabo en las propias delegaciones del organismo a nivel nacional, así como la oficina virtual, en tanto 35% se realizaron mediante el centro de atención telefónica (CAT).

De dichas acciones, 148 mil 254 fueron consultas relativas a asesorías sobre algún servicio o producto financiero, 53 mil 19 fueron controversias presentadas en contra de alguna institución, 1 mil 132 se agruparon en el rubro de dictamen, 323 correspondieron a solicitudes de defensa de los usuarios y 210 a defensoría legal gratuita por parte de la institución.

La delegación Metropolitana Central encabezó el mayor número de casos de atención con 25 mil 204 (12%); Jalisco se ubicó en segundo sitio con 9 mil 586 (5%); Tamaulipas reportó 8 mil 229 casos (4%); Chihuahua tuvo 7 mil 230 casos (4%) y Nuevo León reportó 7 mil 85 casos (3%).

Se atendieron asuntos relacionados con 58 productos financieros, de los cuales 10 agrupan el 90% del total de acciones de atención, entre los que destacan: Buró de Crédito, Tarjeta de Crédito, Consulta de la Base de Datos Nacional de Sistemas de Ahorro para el Retiro (BNDSAR) para la ubicación de cuentas, Información sobre productos y servicios financieros, Información proporcionada acerca de la CONDUSEF (CURP, REUS, horarios, servicios, etcétera), Crédito personal, Información proporcionada de instituciones no financieras (Instituto Mexicano del Seguro Social, IMSS; Instituto del Fondo Nacional Nacional de la Vivienda para los Trabajadores, INFONAVIT; entre otros), Tarjeta de débito, Seguros de vida y Seguros de daños.

Respecto a las causas de atención sobresalen: Emisión de Reporte de Crédito Especial (RCE), Localización de cuenta Afore, Funcionamiento de los productos financieros, Consumos no reconocidos (tarjeta de crédito y débito), Desacuerdo con los registros contenidos en el reporte especial, Emisión de CURP, REUS, etcétera, Orientación sobre Instituciones no Financieras, Gestión de cobranza indebida, Cargos no reconocidos en la cuenta realizados por instituciones otorgantes de crédito, aseguradoras, etcétera, e Incumplimiento del contrato de seguro.

Cabe señalar que en el mismo trimestre del año 2012 se realizaron 327 mil 162 acciones de atención, de las cuáles 60% correspondieron a las delegaciones, mientras que 40% en el centro de atención telefónica (CAT).

Aumentaron las controversias

En los primeros meses de 2013, las delegaciones registraron 53 mil 19 controversias, lo que significa 2% más en comparación con el mismo período del año 2012.

La Delegación Metropolitana Central, del Distrito Federal, encabezó la lista al registrar 4 mil 749 casos (9%); seguida de Jalisco con 3 mil 202 controversias (6%); y la Oficina Virtual en la página de Internet, 3 mil 112 casos (6 por ciento).

Cabe precisar que las controversias registradas se relacionaron con 49 productos financieros, de los cuales 10 agrupan el 84% del total y son: Tarjeta de Crédito, Buró de Crédito, Crédito Personal, Tarjeta de Débito, Seguro de Daños, Seguro de Vida, Cuenta de Ahorros, Cheques, Registro de Trabajadores, así como Accidentes y Enfermedades.

Las Delegaciones atendieron controversias en contra de 342 instituciones, 10 de ellas congregan el 71%; encabeza la lista Banamex con 11 mil 930 (23%); seguida de BBVA Bancomer con 8 mil 874 (17%); Trans Union de México con 4 mil 573 controversias (9%); Banco Santander (México) 3 mil 81 (6%); Banco Azteca con 1 mil 970 (4%); HSBC México con 1 mil 899 (4%); Seguros BBVA Bancomer con 1 mil 778 (3%); Círculo de Crédito aportó 1 mil 660 (3%); Banco Mercantil del Norte con mil 291 (2%); e IXE Banco con 808, lo que significa el 2 por ciento.

Por lo que corresponde a las causas más reclamadas por los usuarios de servicios financieros, encabeza la lista los Consumos no reconocidos en tarjetas de crédito y

débito, de los 148 temas atendidos. A continuación se detallan los 10 que agrupan 60% del total:

CAUSAS MÁS RECLAMADAS EN LAS DELEGACIONES

	Causas	Controversias	Participación (%)
1	Consumos no reconocidos (tarjeta de crédito y débito)	7 829	15.0
2	Desacuerdo con los registros contenidos en el reporte especial	5 133	10.0
3	Gestión de Cobranza indebida	3 907	7.0
4	Cargos no reconocidos en la cuenta	3 059	6.0
5	Solicitud de cancelación de producto o servicio no atendida	2 365	4.0
6	Incumplimiento del contrato	2 277	4.0
7	Actualización de historial crediticio no realizada	2 270	4.0
8	Emisión de tarjeta de crédito sin solicitarla	1 919	4.0
9	Cancelación no atendida de póliza no contratada	1 601	3.0
10	Solicitud de trámite no atendida o concluida (Afore)	1 374	3.0
Otras causas		21 285	40.0
TOTAL		**53 019**	**100.0**

FUENTE: CONDUSEF

La institución con mayor número de reclamos por consumos no reconocidos en tarjetas de crédito y débito es Banamex con 3 mil 943 lo que significa 50%; por desacuerdos con los registros contenidos en el reporte (RCE) se ubica en primer lugar Trans Union de México con 3 mil 916 (76%); en cuanto a Gestión de Cobranza Indebida se ubica en primer sitio Banamex con mil 295 (33%); mientras que en el rubro de Cargos no reconocidos en la cuenta se encuentra BBVA Bancomer con 1 mil 104 (36%).

Respecto a la Solicitud de Cancelación de Producto o Servicio no atendida, se ubica en primer sitio Banamex con 855 (36%); por Incumplimiento de contrato encabeza la lista Grupo Nacional Provincial (GNP) con 333 (15%); respecto al rubro Actualización de Historial Crediticio no realizado se ubica a la cabeza BBVA Bancomer con 771 (34%); mientras que en lo que se refiere a la Emisión de Tarjeta de Crédito sin solicitarla se ubica en primer sitio Banamex con 725 (38%); sobre

Cancelación no atendida de Póliza no contratada está en primer lugar Seguros BBVA Bancomer con 939 controversias, lo que significa el 59 por ciento.

Se debe resaltar que algunas controversias aún están en período de resolución, por lo que el fallo puede darse a favor del usuario o de la institución. Sin embargo, de acuerdo con estadísticas de la CONDUSEF, el 57% de las controversias se han resuelto a favor del usuario.

Fuente de información:
http://www.condusef.gob.mx/index.php/comunicados-recientes/889-condusef-da-a-conocer-el-primer-balance-trimestral
Para tener acceso *Balance trimestral sobre las acciones de atención 2013* visite:
http://www.condusef.gob.mx/PDF-s/Comunicados/2013/Com-30-13.pdf
Para tener acceso a información adicional visite:
http://www.condusef.gob.mx/PDF-s/Comunicados/2013/Com-30-13-2.pdf

Realizan estudio sobre las condiciones de competencia en los mercados financieros con un análisis del mercado de tarjetas de crédito (Banxico)

El 2 de mayo de 2013, el Banco de México (Banxico) comunicó que la *Ley para la Transparencia y Ordenamiento de los Servicios Financieros* le otorga facultades para elaborar estudios sobre las condiciones de competencia en los mercados financieros y para proponer a las autoridades pertinentes acciones que incrementen la competencia en dichos mercados.

Este primer estudio, de una serie sobre los mercados financieros, se refiere en particular al mercado de emisión de tarjetas de crédito. Con él se busca informar al público sobre las condiciones de competencia en dicho mercado y se hacen recomendaciones sobre las acciones que diversos agentes podrían tomar para incrementar la misma.

Los beneficios de estos estudios son los siguientes:

- Permiten a las autoridades identificar posibles barreras a los procesos competitivos, con el fin de promover su eliminación.

- Ayudan a identificar comportamientos no competitivos de los proveedores de los servicios para corregirlos mediante las acciones pertinentes.

- Crean conciencia entre los consumidores y en la opinión pública acerca de la importancia de la competencia en los servicios bancarios.

Evaluar la intensidad de la competencia en el sistema financiero es un problema de múltiples dimensiones en virtud de que el sistema está compuesto por una gran diversidad de productos de depósito, crédito y otros servicios dirigidos a numerosos y diferentes segmentos de consumidores, sean empresas o personas físicas.

Además, la información requerida para elaborar los indicadores usuales de competencia no se encuentra fácilmente disponible para el caso de mercados específicos de servicios financieros.

Por todo ello, y con la finalidad de hacer un análisis riguroso y objetivo, el Banco de México desarrolló una metodología de evaluación de la competencia aplicable a mercados de crédito particulares. Esta metodología tiene sólidos fundamentos técnicos y se discutió y analizó con otras autoridades financieras y de competencia para darle aún mayor consistencia y confiabilidad.

Se buscó, también, que la metodología de medición desarrollada fuese de comprensión accesible al gran público y fácil de comunicar, no obstante su rigor técnico.

El presente estudio sobre el mercado de emisión de tarjetas de crédito es el primero en el cual se aplica la metodología desarrollada por el Banco de México. El mercado que se analiza en este estudio es el de la emisión de tarjetas de crédito bancarias de aceptación en todos los comercios del país en los que se recibe dicho medio de pago.

En el futuro se analizará la competencia en otros mercados de crédito al menudeo, de depósito y de otros servicios financieros.

Esta información complementa los indicadores de transparencia que el Banco de México publica con el fin de promover que los usuarios tengan mayor información y sean cada vez más participativos.

Principales resultados del estudio

- Se encuentra evidencia de que las barreras de entrada a este mercado no son infranqueables, por el contario: en los últimos años varias instituciones han sido capaces de entrar y establecerse en dicho mercado, a pesar de que se trata de una industria que requiere de una escala de operación grande.

- El creciente saldo otorgado a tasas preferenciales y la variedad de productos indican que se trata de un mercado disputado entre varios oferentes.

- Las tasas promedio de las tarjetas de crédito han tendido a la baja en los últimos años primordialmente por la relevancia de las promociones asociadas al uso de las tarjetas. Además, se encuentra que el principal determinante de dichas tasas es el riesgo de crédito y existe apego entre bancos a este concepto en la fijación de precios.

- A su vez, los indicadores desarrollados revelan que en los últimos años la rentabilidad o ganancia de los emisores de tarjetas se ha mantenido estable y dentro de los niveles de referencia con respecto a una comparación internacional.

- El mercado presenta índices de concentración elevados, incluso esta concentración ha crecido en los últimos años.

- Las medidas de movilidad de la clientela entre proveedores de tarjetas de crédito han disminuido en los últimos años lo que refleja que éste es un proceso que permanece poco ágil.

- El aumento en la concentración parece vincularse con la fuerte contracción que experimentó este tipo de crédito a causa de la crisis financiera global y el resultante deterioro de la cartera; dicho aumento no parece estar asociado a un comportamiento no competitivo de los emisores más grandes.

Las recomendaciones son las siguientes:

- El elemento central para que el mercado de tarjetas de crédito se vuelva más competitivo es la movilidad de los usuarios.

- Para que esto ocurra, debe promoverse una mejor educación financiera porque el producto de tarjetas de crédito es complejo. Paralelamente, los reguladores deben continuar desarrollando mecanismos que transparenten la información y propiciar una mayor difusión de la misma para facilitar la movilidad.

- Los reguladores deben también identificar y eliminar barreras al cierre de las cuentas asociadas a una tarjeta para facilitar el cambio de banco.

- Una promoción más agresiva del servicio de transferencia de balance sería un paso en la dirección correcta.

- Sería deseable que los emisores adopten una postura más competitiva que se refleje en tasas menores y no sólo en promociones, en particular para los clientes cumplidos.

- Es conveniente que se perfeccione el marco legal para mitigar el riesgo de no pago, a través de lograr una cobranza efectiva de los créditos, salvaguardando escrupulosamente los derechos de los consumidores. Existe amplia evidencia de que una mayor seguridad jurídica propicia tasas y costos más bajos en toda clase de servicios y productos financieros.

En lo que sigue se presentan los rasgos más sobresalientes del documento de Banco de México.

Reporte sobre las condiciones de competencia en el mercado de emisión de tarjetas de crédito

1. Antecedentes

Este reporte es el primero de una serie de estudios dedicados a evaluar las condiciones de competencia en la provisión de servicios financieros, que publicará Banco de México de conformidad con las finalidades que le marca la ley y las facultades que le otorga.

El artículo 2 de la *Ley del Banco de México* establece como una de sus finalidades, "…promover el sano desarrollo del sistema financiero y el buen funcionamiento de los sistemas de pagos." Por otra parte, la *Ley para la Transparencia y Ordenamiento de los Servicios Financieros* (LTOSF) otorga al Banco de México facultades para

evaluar las condiciones de competencia[65] de los servicios que ofrecen las entidades financieras y, en su caso, tomar las medidas regulatorias pertinentes[66].

El Banco de México está comprometido con la promoción de la competencia en el sistema financiero, manteniendo siempre la estabilidad del sistema, no solamente porque es parte de su mandato legal, sino porque esto conlleva una asignación eficiente de los recursos productivos, mayor crecimiento económico y, por lo mismo, más bienestar para la población. A través de los años, el Banco de México, junto con otras autoridades financieras, ha mostrado su compromiso con la promoción de la competencia en el sistema financiero mediante la identificación y eliminación de barreras a la entrada y a la movilidad, así como con las acciones para aumentar la transparencia en la provisión de información sobre los servicios y a través de la prohibición de prácticas inconsistentes con la competencia en el cobro de comisiones.

Acciones del Banco de México para promover la Competencia: Transparencia y Regulación de Comisiones

La *Ley para la Transparencia y Ordenamiento de los Servicios Financieros* (LTOSF) otorgó facultades al Banco de México para regular a las instituciones de banca múltiple en materia de transparencia y cobro de comisiones.

La LTOSF establece algunos principios que los intermediarios deben seguir en el

[65] "La Comisión Nacional para la Protección y Defensa de los Usuarios de Servicios Financieros, la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, la Secretaría de Hacienda y Crédito Público, las instituciones de crédito, las sociedades financieras de objeto limitado o las sociedades financieras de objeto múltiple reguladas, podrán solicitar al Banco de México se evalúe si existen o no condiciones razonables de competencia, respecto a operaciones activas, pasivas y de servicios de las citadas entidades. Al efecto, el Banco de México podrá también actuar de oficio, y podrá solicitar la opinión de la Comisión Federal de Competencia para que ésta […] determine entre otros aspectos, si existe o no competencia efectiva, inflación [sic], y los mercados relevantes respectivos. Con base en la opinión de la citada dependencia, el Banco de México, en su caso, tomará las medidas regulatorias pertinentes, las que se mantendrán sólo mientras subsistan las condiciones que las motivaran…" (Artículo 4 de la LTOSF).

[66] "…el Banco de México emitirá disposiciones de carácter general para regular las tasas de interés, activas y pasivas, comisiones y pagos anticipados y adelantados de las operaciones que realicen con sus clientes, las instituciones de crédito, sociedades financieras de objeto limitado y las sociedades financieras de objeto múltiple reguladas, así como para regular Cuotas de Intercambio tratándose de Entidades." (Artículo 4 de la LTOSF).

cobro de comisiones:

1. Las comisiones deben ser claras y transparentes.

2. Únicamente se pueden cobrar comisiones por servicios efectivamente prestados.

3. No se podrá cobrar más de una comisión por un mismo hecho generador.

4. No se podrán cobrar comisiones que inhiban la movilidad de los clientes de una entidad financiera a otra.

Con base en estas facultades, Banco de México prohibió o limitó algunas prácticas en el cobro de comisiones por considerarlas inconsistentes con un esquema competitivo; entre otras, se limitaron las siguientes prácticas:

- En cuentas de depósito a la vista, se prohíbe el cobro simultáneo de comisiones por manejo de cuenta y por no mantener un saldo mínimo.

- Se prohíbe el cobro de comisiones en cuentas de depósito, cuando la apertura de dichas cuentas sea un requisito para la obtención de un crédito.

- Se prohíbe el cobro de comisiones por la cancelación de cuentas de depósito, y de tarjetas de crédito y débito.

En atención a los principios contenidos en diversas leyes financieras, relacionados con el cobro de comisiones, Banco de México prohibió el cobro de comisiones por retiro de efectivo, consulta de saldo, depósito y pago de créditos en ventanillas y en cajeros automáticos de la entidad financiera con la que el cliente ha contratado el servicio. Además, se determinó que las entidades revelen en las pantallas de sus cajeros automáticos la comisión que cobran a los clientes permitan declinar la transacción en caso de no estar de acuerdo con el cobro.

Para promover la transparencia y facilitar la movilidad de los clientes, Banco de México publica reportes bimestrales sobre las tasas de interés que se cobran en el mercado de tarjetas de crédito. Además, los tarjetahabientes reciben un cuadro comparativo de tasas con su estado de cuenta cada seis meses. Esta práctica se está extendiendo a otros tipos de crédito al consumo, habiéndose publicado ya el reporte de indicadores básicos de crédito automotriz.

También en materia de transparencia, Banco de México ha emitido circulares homologando el cálculo del costo anual total (CAT) y ganancia anual total (GAT). Éstas son medidas del costo del crédito y el beneficio de servicios de ahorro que facilitan la comparación de estos productos entre instituciones.

Este reporte está dedicado a iniciar formalmente el análisis de la competencia en el mercado de emisión de tarjetas de crédito en México. Por ser el primer reporte en esta materia, en la Sección 2 se presenta una breve descripción de la importancia de la competencia en el sector financiero, así como algunos indicadores de competencia a nivel agregado de la banca en México. En las Secciones 3 y 4 se presentan el análisis y la evaluación, respectivamente, de las condiciones de competencia en el mercado de tarjetas de crédito, emitidas por bancos y otros intermediarios financieros regulados en México[67]. La metodología que se utiliza en las Secciones 3 y 4 y que el Banco de México utilizará en la evaluación de las condiciones de competencia en otros mercados de crédito, se describe en el Anexo 1.

[67] En el documento se utilizará el término "tarjetas de crédito bancarias" en forma genérica; sin embargo incluye información de otros intermediarios financieros, que forman parte de un grupo financiero, y por lo mismo están regulados por las autoridades financieras.

2. Introducción

2.1 La importancia de la competencia en el sistema financiero

En todos los sectores de la economía, una competencia más intensa se traduce en aumentos en eficiencia, menores precios, más variedad de productos y, en general, produce mejoras en el bienestar de la población. El sector financiero no es diferente en este aspecto al resto de la economía; más aún, la competencia entre los intermediarios financieros tiene enorme importancia en otros sectores distintos del financiero porque los productos de ahorro, financiamiento y medios de pago, constituyen elementos indispensables para el funcionamiento de la economía en su conjunto. Un sector financiero competitivo coadyuva a que el financiamiento fluya a los proyectos más productivos en los mejores términos, que las personas realicen pagos en una forma eficiente y segura, y que sus ahorros obtengan los mejores rendimientos.

Sin embargo, los mercados financieros tienen características particulares que hacen que la relación entre competencia y bienestar sea más difícil de evaluar que en otras industrias. Esto se debe a que los mercados financieros enfrentan fallas como: información incompleta para evaluar riesgos, economías de escala y externalidades que podrían amenazar la estabilidad del sistema. Para corregir estas fallas, las autoridades financieras establecen diversos tipos de regulación prudencial que podrían incidir en la intensidad de la competencia. Por ello, las políticas diseñadas para estimular la competencia en este sector deben ser congruentes con la regulación prudencial relevante y cuidar los posibles efectos sobre la estabilidad del sistema.

La evaluación de la competencia en el sector financiero es compleja porque, por un lado, el sistema está compuesto por diversos mercados en los que las instituciones ofrecen servicios de depósito, distintos tipos de créditos, y otros servicios a individuos y empresas. Cada mercado posee características propias y la competencia puede

enfrentar obstáculos particulares. Por otro lado, los productos financieros son complejos porque están conformados por varios servicios, los cuales pueden o no cobrarse.

Puesto que la intensidad de la competencia no es uniforme en los diversos mercados financieros, la evaluación debe hacerse para cada mercado relevante en lo particular; éste es el enfoque que seguirá el Banco Central en estos análisis. Sin embargo, esto genera dificultades adicionales. En primera instancia, es necesario definir los mercados relevantes que serán evaluados. Además, la información requerida para obtener los indicadores estándar de competencia no se encuentra disponible a nivel de mercados individuales; esto genera la necesidad de diseñar indicadores que permitan realizar este análisis. La metodología que Banco de México utilizará para enfrentar este reto en los mercados de crédito se presenta en el Anexo 1.

En relación con los mercados que se van a analizar, en primera instancia se da prioridad a aquéllos en los que los intermediarios financieros interactúan con el público en general (denominados al menudeo), porque en estos participan personas con poca capacidad de negociación de los términos y condiciones bajo los cuales se contratan los servicios. En la primera etapa se analizará la competencia en los siguientes mercados relevantes de crédito bancario: emisión de tarjeta de crédito, crédito hipotecario, crédito personal, crédito de nómina, crédito automotriz y crédito a pequeñas y medianas empresas. Más adelante se elaborarán reportes sobre competencia en productos de depósito y otros servicios.

Aunque en este análisis se utiliza una gran cantidad de elementos técnicos, la disponibilidad de datos y la propia naturaleza del análisis obligan a adoptar algunos supuestos simplificadores y a utilizar elementos de juicio. Estas decisiones se han tomado sobre la base de la mejor información disponible y se hacen explícitas a lo largo de los estudios. Es necesario remarcar la complejidad del análisis tanto en lo que

se refiere a la definición del mercado a analizar, como de la metodología para hacerlo. En cierta medida, la definición de los mercados relevantes está influida por la información disponible; sin embargo, existen posibles segmentaciones del mercado cuyo análisis podría conducir a conclusiones diferentes acerca de la intensidad de la competencia. El enfoque que se ha seguido es, una vez definido el mercado relevante, no segmentarlo, lo que permite obtener una visión de la competencia en dicho mercado en su conjunto, pero ello no obsta para que en el futuro se analice la competencia existente en segmentos separados o específicos de dicho mercado. La metodología propuesta provee un conjunto de piezas de evidencia para evaluar la competencia; sin embargo, dadas las limitaciones inherentes a cualquier metodología, dicha evidencia debe insertarse en un esquema de evaluación más amplio para alcanzar conclusiones definitivas.

El interés de Banco de México en vigilar las condiciones de competencia, así como sus facultades legales para hacerlo, tienen un alcance que va más allá de los bancos. Sin embargo, éstos constituyen el principal agente en los mercados financieros relevantes al menudeo, por lo que la competencia entre ellos es una buena medida de las condiciones generales de competencia en cada mercado. Además, por ser entidades reguladas existe mayor información disponible acerca de estos agentes que la que existe respecto de las entidades no reguladas. Por ello, en esta primera etapa el análisis se limita a la competencia existente en los mercados relevantes bancarios. No obstante lo anterior, se hará un esfuerzo por incluir en análisis subsecuentes a instituciones no bancarias en la medida en que Banco de México tenga acceso a información confiable y detallada.

2.2 Indicadores de competencia a nivel agregado: México en el contexto internacional

Para poner en contexto los estudios sobre competencia bancaria para los diversos mercados relevantes específicos, es pertinente revisar primero la situación general de

la banca mexicana, considerando información agregada sobre tres aspectos centrales en la evaluación de las condiciones de competencia: existencia de barreras a la entrada, niveles de concentración y rentabilidad.

Barreras a la entrada

Luego de la crisis de 1994-1995, se inició un proceso de liberalización de la banca mexicana en el que se redujeron diversas barreras a la entrada. Por su importancia para la competencia, destacan la eliminación de las restricciones para la participación de capital extranjero en el sistema financiero mexicano (gráfica *Participación Extranjera en el Sistema Bancario Mexicano*) y la autorización para la operación de bancos que tienen vínculos patrimoniales con cadenas comerciales y que atienden a segmentos de la población de menores recursos económicos[68]. El recuadro siguiente describe otros cambios regulatorios más recientes.

Eliminación de barreras regulatorias a la entrada

El Banco de México, en conjunto con otras autoridades financieras, ha impulsado medidas para remover barreras a la entrada a la provisión de servicios financieros. Sin pretender que sea un listado exhaustivo, a continuación se mencionan algunas de las principales medidas.

Otorgamiento de crédito por instituciones no bancarias:

Algunas de las barreras regulatorias a la entrada al negocio de crédito se eliminaron en 2005 cuando se reformaron los artículos 2 y 103 de la *Ley de Instituciones de Crédito* (LIC). Esta reforma permite que cualquier persona, física o moral, otorgue crédito sin que tenga que cumplir con la regulación prudencial aplicable a la banca,

[68] Ver el análisis de la CFC (2007) para una revisión general del marco regulatorio.

siempre que no capte recursos del público.

Sofomes:

En 2006, se reformó al artículo 87-B de la *Ley General de Organizaciones y Actividades Auxiliares de Crédito* creando la figura de Sociedad Financiera de Objeto Múltiple (Sofom). Las Sofomes pueden otorgar todo tipo de créditos, pero no captan recursos directamente del público. Las Sofomes pueden ser de dos tipos: reguladas si mantienen vínculos patrimoniales con algún grupo financiero o algún banco, o no reguladas en caso contrario. Las primeras deben cumplir con la misma regulación que un banco y están sujetas a la supervisión de la CNBV. A agosto de 2012 había 3 mil 700 Sofomes en operación, de las cuales 24 eran reguladas.

Reducción de capital mínimo requerido:

En 2008 se reformó el artículo 19 de la LIC para modificar el método de determinación del capital mínimo requerido para las instituciones de banca múltiple. Anteriormente el requerimiento era igual a 0.12% del capital neto total de las instituciones existentes al final del año anterior. Este requerimiento se desvinculó del tamaño del sistema y se ubica en 90 millones de unidades de inversión (UDIs). El efecto de esta modificación fue la reducción del capital mínimo **requerido** a dichas instituciones.

Banca especializada (de nicho):

La reforma a la LIC realizada en 2008 crea los llamados bancos de nicho, los cuales pueden ofrecer una gama más limitada de servicios que los bancos comerciales tradicionales. El requerimiento de capital para estas instituciones es proporcional a las actividades que desempeñan.

Corresponsales:

Reformas a la LIC en 2008 y 2009 permitieron que instituciones de banca múltiple presten servicios financieros a través de terceros. Esta iniciativa ha tenido un impacto importante sobre las barreras a la entrada al reducir la inversión en sucursales y otra infraestructura necesaria para ofrecer servicios financieros. A junio de 2012 había 22 mil 423 módulos de corresponsales bancarios funcionando en México.

Banca Móvil / Cuentas de expediente simplificado:

En 2011, Banco de México estableció en la circular 14/2011 disposiciones para clasificar las cuentas en las que se reciben depósitos a la vista en 4 niveles de operación cuyos límites transaccionales varían en función de sus requisitos de apertura y algunas de las cuales pueden ser vinculadas a un número de teléfono móvil, y/o abiertas en módulos de comisionistas bancarios. Estas disposiciones facilitan las transacciones en lugares con poca infraestructura bancaria y por lo tanto permiten la entrada de pequeños competidores al reducir el número de sucursales necesarias para proveer un servicio competitivo.

Pago de créditos mediante cheques y transferencias:

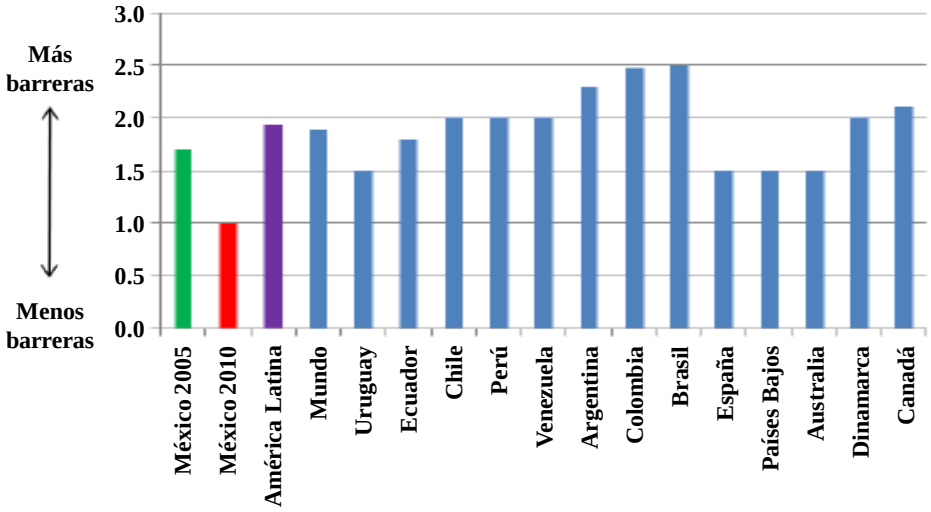
En 2004, Banco de México emitió disposiciones que obligan a los bancos a recibir cheques y transferencias de otros bancos para el pago de créditos y servicios (Circular 26/2004). Esto permitió que los clientes no estuvieran obligados a tener una cuenta de depósito en la institución con la que contratan un crédito, promoviendo así la movilidad.

Como resultado de estos ajustes, las barreras a la entrada en la banca mexicana se han reducido de modo que son ahora menores que las existentes en muchos otros países de un nivel de desarrollo económico similar. El gráfico siguiente, sección a, muestra un índice internacional de barreras de entrada en servicios bancarios, calculado con

información de Banco Mundial, que considera elementos tales como la complejidad del proceso de autorización, la flexibilidad de los requerimientos de capital mínimo y la apertura a la inversión extranjera[69]. Los cambios en la regulación mexicana, junto con un movimiento en el sentido opuesto por parte de algunos países de la zona, llevaron a México del séptimo al primer lugar de Latinoamérica, al bajar el índice de 1.7 en 2005 a 1.0 en 2010. Sin embargo, en lo que se refiere al tiempo que tarda en otorgarse una autorización para un banco, México no registra los índices más bajos de la zona (gráfico, sección b).

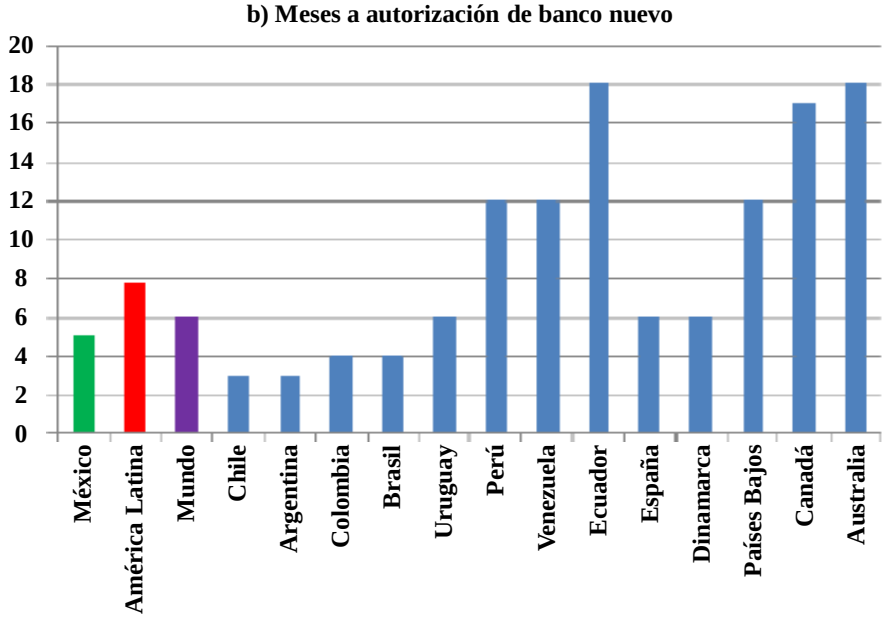
BARRERAS A LA ENTRADA EN LA BANCA: COMPARACIÓN INTERNACIONAL

a) Índice de barreras a la entrada*
-Escala 0 a 4-



* El índice otorga puntos a diversas categorías; los puntos tienen una connotación negativa, de modo que entre mayor sea la calificación, más barreras existen.
FUENTE: Banco Mundial. Datos a 2010.

[69] El índice se construye de acuerdo con las respuestas que se dan a un conjunto de preguntas relativas a la regulación existente en cada país; entre las preguntas se encuentran las siguientes: ¿Se requiere una licencia para cada actividad bancaria (por ejemplo, una licencia para actividades de depósitos y otra para actividades de préstamos)? ¿El capital inicial y las inyecciones futuras de capital pueden constituirse con activos diferentes al efectivo y a los bonos gubernamentales? ¿Se prohíbe la entrada de capital extranjero a través de adquisiciones, subsidiarias, sucursales o participación conjunta? ¿Cuál es el porcentaje máximo de capital extranjero que permite la regulación? Cada pregunta recibe puntos en la construcción del índice, de modo que entre mayor sea la calificación, mayores son las barreras a la entrada.



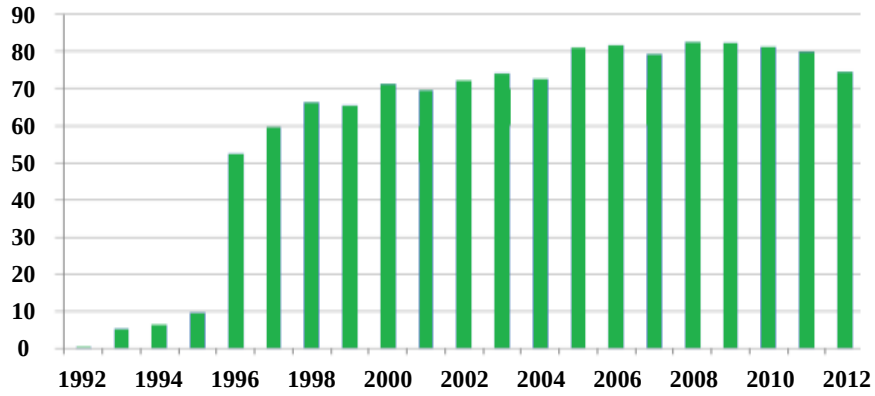
FUENTE: Banco Mundial. Datos a 2010.

La reducción de las barreras a la entrada ha dado lugar a un aumento en el número de bancos de 35 a 45 instituciones entre 2000 y 2012, a pesar de que en este lapso ocurrieron 10 fusiones o compras de bancos y un intermediario salió del mercado (gráfica *Número de Bancos Registrados en México*). Al menos 10 entidades que tienen autorización para operar como institución de banca múltiple, no realizan funciones de banca tradicional[70]; cinco instituciones son bancos asociados a cadenas comerciales[71] y varios intermediarios se especializan en un solo tipo de crédito.

[70] The Bank of New York Mellon, The Royal Bank of Scotland (RBS), Barclays, UBS, ING Bank, Credit Suisse, Bank of Tokio-Mitsubishi UFJ, JP Morgan, Deutsche Bank and Bank of America. Estos bancos representan 4% de los activos del sistema.

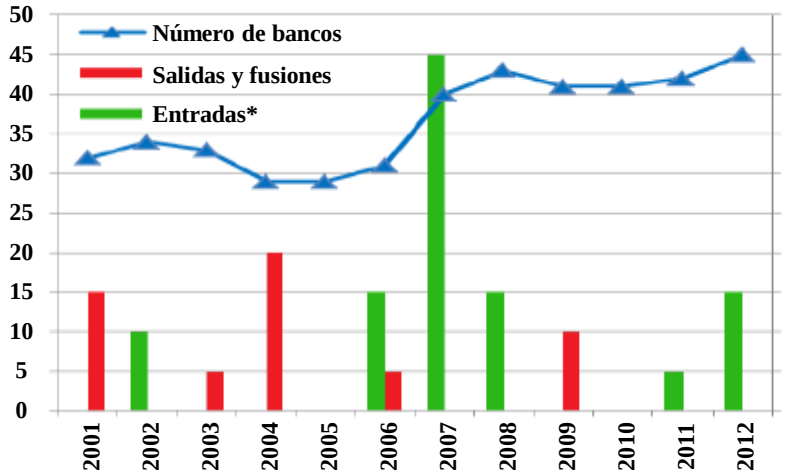
[71] Banco Azteca, Banco WalMart, BanCoppel, Banco Famsa y Banco Fácil.

a) PARTICIPACIÓN EXTRANJERA EN EL SISTEMA BANCARIO MEXICANO
-En porcentajes-



FUENTE: SHCP y CNBV. Datos a diciembre 2012.

b) NÚMERO DE BANCOS REGISTRADOS EN MÉXICO



* Se registra la entrada de una institución al reportar activos positivos a la CNBV.
FUENTE: CNBV. Datos a diciembre de 2012.

La entrada de nuevas instituciones no necesariamente tiene un impacto inmediato sobre la intensidad de la competencia y dicho efecto puede ser diferenciado a través de productos. El proceso de competencia requiere de un período de maduración que puede ser largo. Además, los entrantes pueden enfrentar problemas no previstos; por ejemplo, algunos bancos asociados a cadenas comerciales entraron al mercado en el período de ajuste económico derivado de la crisis financiera internacional en 2007 por

lo que iniciaron actividades de manera cautelosa. Finalmente, algunos entrantes atienden segmentos de la población que no tenían acceso a fuentes formales de financiamiento, por lo que puede no apreciarse un impacto inmediato en la competencia resultante de dicha entrada.

Un análisis de la entrada de bancos desde el año 2000 revela algunas de sus estrategias de negocios. En primer lugar, los entrantes no parten de cero: algunos de ellos funcionaban anteriormente como casas de bolsa, sofoles, o sofomes; otros son filiales de grandes bancos extranjeros; mientras que otros más están ligados a cadenas comerciales que cuentan con una base de clientes y experiencia en el otorgamiento de créditos. Otra característica de los entrantes es que suelen especializarse en un tipo de negocio y dirigirse a un segmento del público; es decir, al menos en principio tienden a competir en un mercado/producto particular. Los bancos filiales proveen servicios de inversión a clientes de altos ingresos o a ciertos grupos empresariales. Los bancos asociados con cadenas comerciales tienden a especializarse en un tipo de crédito, por ejemplo personal o tarjeta de crédito, el cual en principio otorgan a los clientes del comercio asociado. Es decir, los entrantes intentan aprovechar ventajas comparativas con base en la tecnología, conocimientos, acceso a clientes, y a la infraestructura o reputación de los negocios asociados. Esto lo hacen introduciendo pocos productos diseñados para aprovechar al máximo sus ventajas comparativas. Finalmente, los entrantes exitosos podrían tener que soportar varios años de pérdidas (ver cuadro siguiente).

CARACTERÍSTICAS DE BANCOS NUEVOS 2000-2012

Tipo de Banco	Número	Porcentaje de activos de la banca múltiple	Cartera vigente / Activos	% de crédito en un tipo de crédito	% de crédito al consumo en un tipo de crédito[4/]	Años de operación antes de generar utilidades[5/]
Asociados a comercio[1/]	5	2.2%	63%	73%	92%	2.6
Filiales de bancos extranjeros[2/]	4	1.2%	18%			2.1
Otros bancos nuevos[3/]	10	2.1%	47%	75%	100%	1.3
Todos	**19**	**5.6%**	**44%**	**76%**	**96%**	**1.8**

1/ Banco Azteca, Banco Walmart, BanCoppel, Banco Fácil, Banco Famsa.
2/ UBS, Credit Suisse, Barclays, Bank of New York Mellon.
3/ Banco Volkswagen, Compartamos, Autofin, Actinver, Multiva, Inter Banco, ABC Capital, Banco Base, CI Banco, Agrofinanzas.
4/ Calculado para bancos que ofrecen crédito al consumo.
5/ Calculado para aquellos bancos que han logrado utilidades
FUENTE: CNBV. Datos a diciembre 2012. Promedios simples por categoría.

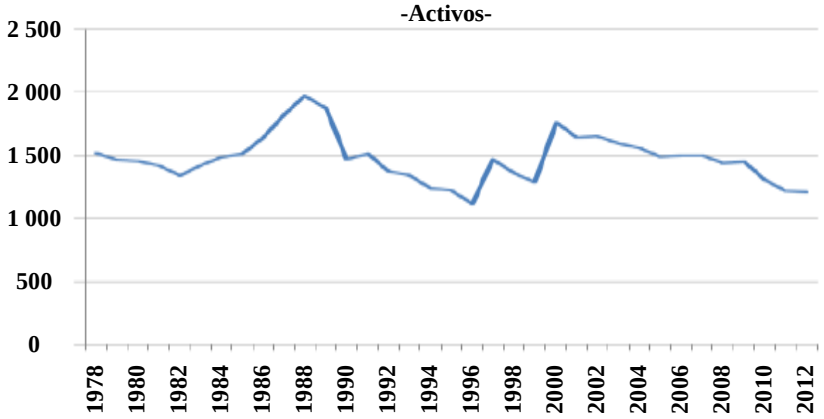
Concentración

La concentración bancaria en México, medida en términos de activos, ha permanecido relativamente estable a lo largo de las últimas décadas, con repuntes transitorios durante la época de la banca nacionalizada (1982-1989) y los años de alta entrada de inversión extranjera al sector (2000-2002) (gráfica *Participación Extranjera en el Sistema Bancario Mexicano*, supra). El índice de concentración Herfindahl-Hirschman se ha mantenido en alrededor de 1 mil 500 puntos, siempre por debajo del nivel de referencia de 2 mil puntos[72] (gráfico siguiente, sección a). Estos niveles del índice son comunes en el contexto internacional (gráfico siguiente sección b).

[72] En el análisis de fusiones en el caso de México, la Comisión Federal de Competencia ha establecido límites del IHH para autorizar una fusión: el nivel resultante debe ser menor a 2 mil puntos o el incremento menor a 75 puntos (Diario Oficial de la Federación, 24 de julio de 1998).

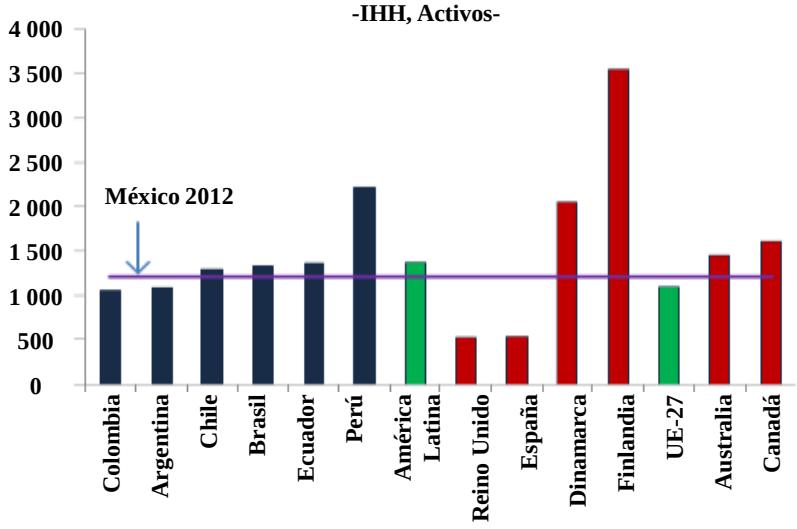
CONCENTRACIÓN DE ACTIVOS DE LA BANCA

a) Índice Herfindahl-Hirschman
-Activos-



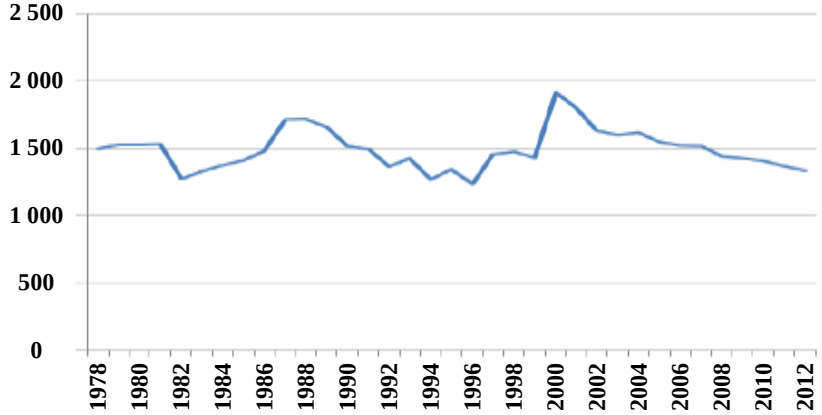
FUENTE: CNBV, Boletines Estadísticos. Datos a diciembre 2012.

b) Comparación internacional*
-IHH, Activos-



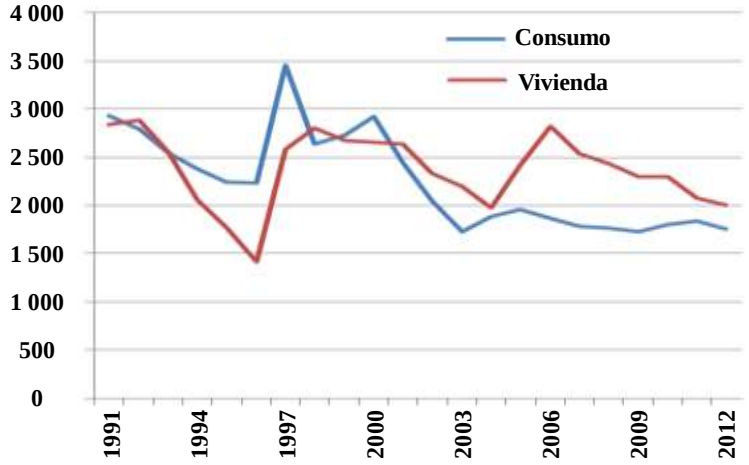
* UE 27 es promedio simple de IHH en los 27 países de la Unión Europea.
FUENTE: CNBV y varios bancos centrales y entidades supervisoras. Datos a diciembre 2010 excepto México a diciembre 2012.

c) Índice Herfindahl-Hirschman
-Cartera de crédito-



FUENTE: CNBV, Boletines Estadísticos. Datos a diciembre 2012.

d) Índice Herfindahl-Hirschman
-Crédito al consumo* y a la vivienda-



* Crédito al consumo incluye tarjeta de crédito, personal, de nómina, automotriz, de adquisición de bienes muebles, arrendamiento capitalizable, y otros créditos al consumo.

FUENTE: CNBV, Boletines estadísticos. Datos a diciembre 2012.

El crédito otorgado típicamente representa entre 40 y 60% de los activos de la banca. Por lo tanto, la concentración del crédito bancario refleja de manera directa la concentración de los activos de la banca (gráfica anterior, sección c). Sin embargo, el índice Herfindahl-Hirschman es más alto para el crédito al consumo y a la vivienda. Esto es producto de que, aunque los bancos más grandes del sistema son jugadores importantes en todos los mercados de crédito, otros bancos más pequeños se

especializan en tipos de crédito particulares. Al considerar la cartera de crédito total, la presencia de bancos especializados da la apariencia de un mercado de crédito relativamente fragmentado. Sin embargo, al considerar sólo ciertos tipos de crédito, el número de participantes puede ser menor. En efecto, la concentración en algunos tipos de crédito al consumo (tarjetas de crédito por ejemplo) es aún mayor a la del crédito en general (gráfica anterior, sección d).

Rentabilidad

La rentabilidad agregada de la banca mexicana, medida por el rendimiento sobre activos o sobre capital, aumentó en forma sostenida hasta 2006; durante 2007 y 2008 registró un ajuste importante vinculado con la crisis financiera internacional. A partir de entonces, los niveles se han estabilizado (gráfica siguiente, sección a); el promedio de 2008-2011 de las medidas de rentabilidad bancaria en México es inferior a la mayoría de países de Latinoamérica; sin embargo, la rentabilidad en México es más elevada que en algunos países desarrollados, sobre todo de aquellos que han sufrido un impacto importante de la crisis financiera (gráfica siguiente, sección b).

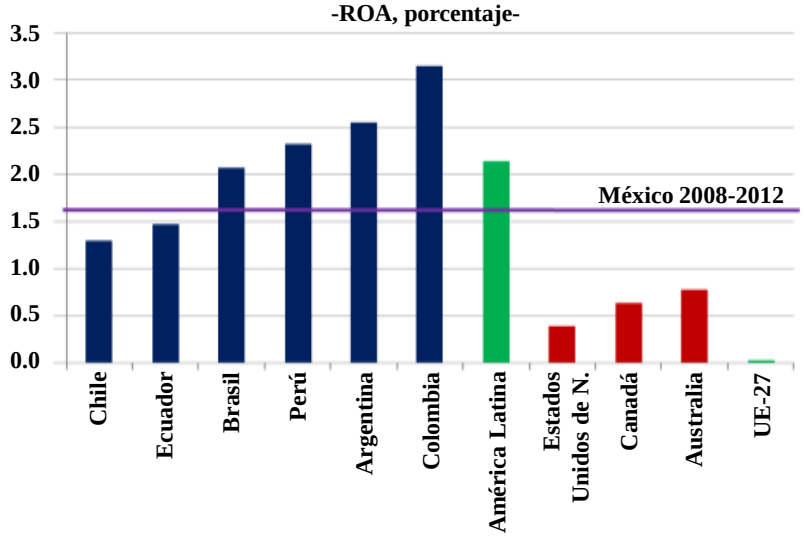
RENTABILIDAD DE LA BANCA

a) Rentabilidad del capital y los activos* de la banca en México
-En porcentaje-



* ROE: resultado neto entre capital contable. ROA: resultado neto entre activos totales.
FUENTE: CNBV. Datos a diciembre 2012.

b) Comparación internacional*
-ROA, porcentaje-

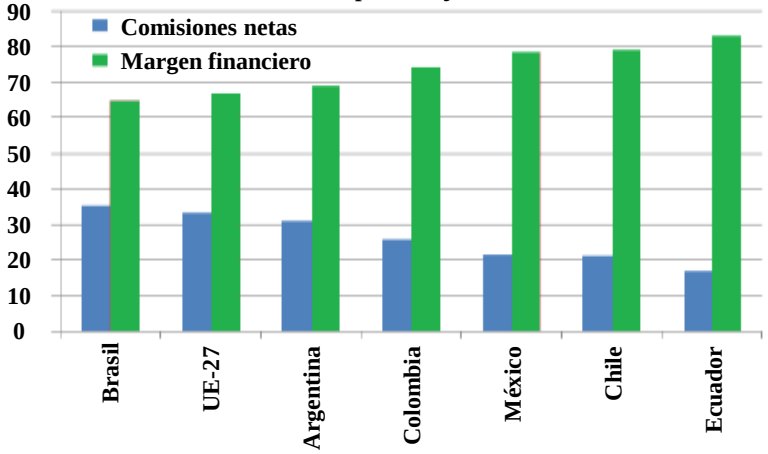


* UE-27 es ROA total consolidada de la banca comercial en los 27 países de la UE.
Rentabilidad de activos banca comercial promedio 2008-2011.
FUENTE: CNBV y varios bancos centrales y entidades supervisoras.

La evolución de la rentabilidad bancaria se explica, en parte, por el entorno económico, pero refleja también la reducción, ya mencionada, de las barreras a la entrada. Aunque no se puede identificar con certeza la causa de los cambios en la rentabilidad de los bancos, un análisis de sus fuentes de ingreso proporciona algunos indicios. La banca en México basa su modelo de negocios en los ingresos provenientes del margen financiero (gráfico siguiente, sección a). Esta característica no ha cambiado significativamente durante la última década, a pesar de la tendencia mundial hacia una mayor participación de los ingresos por comisiones. La cartera total de préstamos registró una corrección importante a la baja en 2008-2009 y, con ella, disminuyeron los ingresos por concepto de margen financiero[73]. Dada la presencia de costos fijos, esto reduce la rentabilidad de los activos. Por otro lado, las comisiones por peso prestado o captado, así como el margen financiero como proporción de la cartera, han bajado (gráfica siguiente, sección b), lo cual puede vincularse con aumentos en la intensidad de la competencia y con mejoras en la eficiencia de los intermediarios.

[73] Ver el Reporte sobre el Sistema Financiero 2012 p. 40.

ANÁLISIS DE INGRESOS BANCARIOS
a) Composición de ingresos*, **
-En porcentaje-

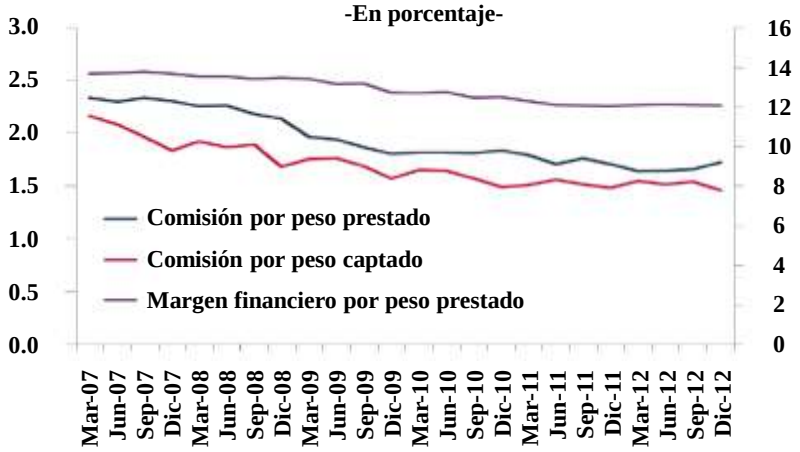


* Se excluyen ingresos por negociación y otras operaciones.
Comisiones netas son comisiones cobradas menos comisiones pagadas. Margen financiero es intereses cobrados menos intereses pagados.

** Cifras promedio de 2007 a 2011.

FUENTE: CNBV y varios bancos centrales.

b) Comisiones y margen financiero implícitos*
-En porcentaje-



* Comisión por peso prestado: comisiones asociadas a crédito entre cartera total. Comisión por peso captado: comisiones totales menos asociadas a crédito entre captación tradicional. Margen financiero por peso prestado: ingresos por intereses menos gastos por intereses (acumulativo 12 meses) entre cartera vigente (promedio 12 meses).

FUENTE: CNBV.

La eficiencia de los bancos, medida por el cociente de gasto administrativo entre ingresos totales, se ha mantenido estable en los últimos años. El riesgo crediticio y la

morosidad han caído, especialmente en el crédito al consumo[74]. Las tasas y márgenes de intermediación de la cartera total han bajado ligeramente, debido a que el crédito al consumo, que tiene las tasas más altas, representa una menor proporción de la cartera.

Estas tendencias apuntan a que el cambio en la rentabilidad de la banca mexicana tiene un componente coyuntural relacionado con variaciones en el tamaño y la composición de la cartera de crédito. Sin embargo, hay también indicios de un efecto pro-competitivo en el cual destaca la tendencia descendente de los ingresos por comisiones por peso prestado y captado.

En suma, los niveles de rentabilidad y concentración de la banca mexicana son, en los últimos años, similares a los registrados en otros países de Latinoamérica aunque más elevados que en países desarrollados. Las reformas realizadas durante los últimos quince años redujeron las barreras a la entrada; de este modo, en la industria participan muchas instituciones con capital extranjero, bancos asociados a comercios y bancos que disputan mercados específicos. Sin embargo, este panorama general no permite evaluar la intensidad de la competencia en mercados específicos de créditos, depósitos y otros servicios. Es sólo mediante el análisis detallado de estos mercados que se puede evaluar la competencia y sugerir reformas para impulsarla. En la Sección 3, *Competencia en el Mercado de Emisión de Tarjetas de Crédito*, del presente reporte, se presenta un análisis detallado del mercado de emisión de tarjetas de crédito.

[74] Ver el Reporte sobre el Sistema Financiero 2011 p. 36 y 2012 p. 43-51.

La competencia en la banca mexicana: una revisión de la literatura

En los últimos años, diversos estudios han analizado la intensidad de la competencia en la banca mexicana en su conjunto. Los resultados de algunas de estas investigaciones han generado preocupación por que apuntan a la existencia de poca competencia. En los siguientes párrafos se revisan algunos de los artículos recientes más destacados.

A través de comparaciones internacionales y cotejando con otras industrias, se ha señalado que los altos niveles de concentración, costos operativos, márgenes financieros, comisiones y rentabilidad, representan indicios de problemas de competencia (Demirguc-Kunt *et al*., 2004; Ávalos y Hernández, 2006; Rivera y Rodriguez, 2007; Chiquiar y Ramos Francia, 2009).

Estudios de las interacciones estratégicas entre bancos en México han encontrado que, igual que en gran parte de los mercados de servicios bancarios a nivel internacional, la interacción de los bancos no es consistente con un comportamiento perfectamente competitivo, aunque tampoco perfectamente colusivo (López y Vargas, 1999; Gelos y Roldos, 2002; Dueñas, 2003; Claessens y Laeven, 2004; Negrin et al, 2010; Maudos y Solís, 2011)[75].

Las causas más señaladas de la falta de competencia en los servicios bancarios mexicanos se relacionan con la existencia de restricciones a la entrada (Demirguc-Kunt *et al*., 2004), la falta de movilidad de los clientes y las barreras para acceder a los procesadores de pago (Hernández, 2011; Chiquiar y Ramos Francia, 2009; CFC, 2009) y con los requisitos innecesarios para establecer sucursales (CFC, 2009).

Asimismo, Hernández (2011) identifica las deficiencias del sistema legal y de la definición de los derechos de propiedad como obstáculos al desarrollo de un

[75] Para llegar a esta conclusión, estos estudios utilizan el estadístico H de Panzar y Rosse que mide la sensibilidad de los ingresos bancarios frente a cambios en los precios de los insumos.

sistema financiero competitivo.

Es factible que la intensidad de la competencia no sea homogénea a través de todos los servicios bancarios, entre otras razones, porque en algunos servicios la competencia proviene de participantes no bancarios. Se ha indicado que la competencia en operaciones de crédito es más intensa que en servicios de depósito: Maudos y Solís (2008 y 2011) encuentran evidencia de un subsidio cruzado de los servicios de depósito a los de crédito. Dentro de los servicios bancarios de crédito, Negrín *et al*. (2010) señalan que en el crédito al consumo los obstáculos a la competencia son mayores que en los créditos hipotecarios y a las empresas. En particular, se ha señalado al mercado de tarjetas de crédito mexicano como uno en el que podría haber falta de competencia (Negrin y O'Dogherty, 2004; Ávalos y Hernández, 2006; CFC, 2009).

Los estudios citados, en general, no analizan la competencia a nivel producto y, por tanto, son una guía incompleta para la política pública. Además, la mayor parte de los estudios mencionados utilizan datos de varios años atrás, por lo que no pueden evaluar si los cambios regulatorios descritos en el Recuadro 1 y Recuadro 2 han tenido el efecto deseado. Los reportes que publicará el Banco de México analizarán mercados de productos específicos con datos actualizados.

3. Competencia en el Mercado de Emisión de Tarjetas de Crédito

3.1 Definición de mercado relevante

El objetivo de esta sección es evaluar si existen condiciones razonables de competencia en el mercado de emisión de tarjetas de crédito. Para ello es necesario determinar si uno o varios bancos tienen capacidad para limitar la oferta y fijar

precios (en este caso, tasas de interés y comisiones) de manera unilateral en el mercado relevante específico.

Para determinar el mercado relevante de un producto o servicio, se consideran las posibilidades de que existan sustitutos tanto por sus características como por su ubicación geográfica[76]. En general, dos productos forman parte de un mismo mercado relevante en la medida en que sean buenos sustitutos entre ellos, ya sea por el lado de la oferta o de la demanda. Para que los productos A y B formen parte del mismo mercado relevante, debe ser factible que un aumento en el precio de A lleve a que clientes de A lo sustituyan por B, o que la empresa que produce B satisfaga la demanda de los consumidores de A ofreciendo un producto similar.

La definición del mercado relevante requiere de un elemento de juicio del analista, ya que pocas veces existe una clara división entre los productos que compiten entre sí y aquellos que no lo hacen. Se ha desarrollado una prueba formal para determinar el mercado relevante denominada "aumento en precios pequeño y no transitorio, pero significativo"[77], sin embargo, su aplicación requiere información que usualmente no se encuentra disponible. Aunque en este estudio no es posible utilizar este método para delimitar el mercado relevante, se usa toda la información disponible para tomar

[76] El Poder Judicial de la Federación ha indicado que: "*La Ley Federal de Competencia Económica* y su reglamento no establecen una definición conceptual de lo que es 'mercado relevante"; sin embargo, a través de los criterios contenidos en sus preceptos, se colige que se compone de todos los productos que son razonablemente intercambiables o sustituibles, según los fines para los que fueron hechos, considerando las características de precio, uso y calidad. En forma más simple, el "mercado relevante" es el espacio geográfico en el que se ofrecen o demandan productos o servicios similares, lo que le otorga una doble dimensión: De productos o servicios y geográfica o territorial..." (Cuarto Tribunal Colegiado en Materia Administrativa del Primer Circuito. Semanario Judicial de la Federación y su Gaceta. Tomo XXVIII, Pag. 2225, octubre de 2008, Tesis: I.4o.A. J/75, Registro: 168609).

[77] SSNIP por sus siglas en inglés o método del monopolista hipotético. La prueba parte de un conjunto de productos que constituyen un candidato a constituir un mercado relevante. Se considera la situación en la que un solo proveedor tiene control de este mercado y se determina si este monopolista hipotético podría aumentar sus ganancias incrementando los precios en un monto pequeño pero significativo y no-transitorio (usualmente 5 o 10%). Si el monopolista no puede incrementar sus ganancias, el mercado definido no es el relevante y es necesario incorporar a los sustitutos cercanos. Una vez que el mercado se ha expandido al punto de que un monopolista hipotético puede aumentar sus utilidades subiendo precios, los productos fuera del mercado relevante propuesto no imponen restricciones sobre el comportamiento de los proveedores en éste y pueden excluirse del análisis.

decisiones bien fundamentadas. En particular, se utiliza un criterio de *equivalencia funcional*[78] con base en las características de los productos y el uso que comúnmente se les da.

El negocio de tarjetas de crédito está constituido por redes abiertas y redes cerradas (recuadro *Proceso de Pagos con Tarjetas*); en el caso mexicano, las redes abiertas son predominantes. Las redes abiertas están conformadas por tres diferentes mercados. El primero es el mercado emisor, en el que los bancos compiten por proveer tarjetas a los consumidores. El segundo es el mercado adquirente, en el que los bancos ofrecen el servicio de aceptación de tarjetas a los comercios. El tercero es el mercado de los procesadores de pagos o switches. Para efectos del análisis de competencia, se consideran que estos constituyen mercados relevantes separados[79]. En este estudio se analiza la competencia que ocurre únicamente en el mercado emisor de tarjetas de crédito de aceptación generalizada.

La tarjeta de crédito tiene dos funciones principales, sirve como instrumento de pago y como medio de financiamiento; en ambas existen otros productos y servicios sustitutos. En la función de medio de pago, las tarjetas de débito y las tarjetas pre-pagadas son sustitutos muy cercanos a las de crédito. Sin embargo, la tarjeta de crédito conlleva la función de financiamiento que no ofrecen las tarjetas de débito y las prepagadas; esto limita la capacidad de ser sustituida y por ello se considera que se trata de mercados diferentes.

Desde la perspectiva de financiamiento, existen productos que podrían considerarse sustitutos cercanos de las tarjetas de crédito, como los créditos personales e incluso el financiamiento para la compra de bienes de consumo duradero. Sin embargo, la tarjeta de crédito permite el acceso a una línea de crédito revolvente, sin plazo definido y sin

[78] Ver Comisión Federal de Competencia (2011) para una discusión detallada de ésta y otras alternativas disponibles para la definición de mercado relevante. El criterio de equivalencia funcional se considera un punto de partida natural y lo han adoptado cortes en Estados Unidos de Norteamérica y en la Unión Europea.

[79] Este es el enfoque que sigue la European Commission (2007).

garantías; además puede ser utilizada y pagada con flexibilidad (recuadro siguiente). Otros tipos de créditos otorgan un monto determinado de financiamiento, tienen un plazo fijo, un calendario de pagos y, en algunos casos, se conceden con un fin determinado. La tarjeta es flexible en todos estos aspectos, siempre que su uso se mantenga dentro del límite de la línea de crédito y el titular cubra oportunamente al menos con el pago mínimo requerido. Esto de nuevo es razón para considerar que el de tarjetas de crédito constituye un mercado relevante diferente.

Características del crédito disponible mediante una tarjeta de crédito

La tarjeta de crédito es un producto flexible que, bien administrado, proporciona beneficios a los usuarios. Sin embargo, es relativamente complicada de manejar por los conceptos que el cliente debe conocer para hacer buen uso de ella. Asimismo, para los consumidores resulta complejo elegir el producto que más les conviene por la diversidad de la oferta; por un lado, además de las tasas de interés, el servicio implica el cobro de diversas comisiones; por el otro, los productos ofrecen beneficios muy variados en términos de puntos, descuentos y otras características. Esto dificulta la comparación entre tarjetas.

Descripción del producto

El producto consiste en una línea de crédito[80] que el banco otorga al cliente, la cual se dispone mediante una tarjeta de plástico. La línea no tiene plazo de vencimiento y el acreditado puede usarla siempre que se encuentre al corriente de sus pagos y tenga capacidad disponible. El monto máximo de dinero que se pone a disposición del acreditado se conoce como el límite de crédito.

Es común que los bancos cobren una comisión anual por otorgar la línea de crédito,

[80] Usualmente, las tarjetas de crédito se documentan en contratos de apertura de crédito en cuenta corriente, de conformidad con lo previsto en la *Ley General de Títulos y Operaciones de Crédito*.

además de los intereses mensuales por su uso.

Cuando un tarjetahabiente adquiere un producto o servicio, el banco emisor de la tarjeta paga al comercio el valor del bien; a su vez, el acreditado se compromete a pagar esa deuda al banco emisor en una fecha futura. El pago puede hacerse con flexibilidad en cuanto al monto y momento.

Estado de cuenta

Cada mes (en un día determinado) el banco hace un corte y envía un estado de cuenta al acreditado, que incluye, entre otra, la información siguiente: el detalle de todas las operaciones realizadas por el cliente en el período correspondiente; el saldo de crédito disponible, el dispuesto, el saldo en promociones a plazo y el saldo promedio diario, todos estos a la fecha de corte; tasa de interés ordinaria, moratoria y la aplicable a promociones; intereses por pagar y comisiones; pago mínimo y pago para no generar intereses; fecha de corte y fecha límite de pago para permanecer al corriente.

Los intereses se calculan sobre el saldo promedio diario y, en su caso, se agregan los correspondientes a las promociones a plazo.

El pago mínimo es la menor cantidad que el cliente debe saldar para mantenerse al corriente y no incurrir en incumplimiento.

El saldo para no generar intereses, corresponde al monto que el consumidor debe pagar antes de la fecha de corte, para no tener que cubrir un costo financiero. Este saldo es igual al adeudo total cuando el cliente no toma promociones.

La fecha límite de pago usualmente ocurre 20 días después de la fecha de corte. En caso que el cliente no realice el pago mínimo a más tardar en esta fecha, incumple y se hace acreedor a penas convencionales o intereses moratorios.

Cuando el cliente paga la totalidad de su adeudo, se dice que es totalero; en contraste, si acarrea un adeudo de un mes a otro, se dice que es no-totalero.

Los no totaleros deben pagar intereses sobre el saldo deudor previo, el cual incluye adeudos acumulados. Si el cliente está al corriente en sus pagos, el monto de intereses se calcula con la tasa de interés ordinaria y el saldo promedio diario de la tarjeta. La tasa ordinaria se establece en el contrato y normalmente se basa en una tasa de referencia. Si el cliente no paga ni el pago mínimo en un mes, se generan intereses moratorios y si no realiza ningún pago durante tres períodos consecutivos, el crédito se considera vencido.

Dificultades para comparar tarjetas

Además de administrar apropiadamente el crédito, es necesario que el cliente seleccione cuidadosamente el producto que mejor se ajusta a sus necesidades. A pesar de que en México todas las tarjetas pueden utilizarse en todos los comercios que las aceptan, las características específicas de cada una de ellas pueden diferir. En la actualidad se ofrecen más de 150 productos de tarjeta de crédito en el mercado mexicano, lo que da cuenta del tipo de competencia entre oferentes. Los productos se diferencian tratando de atender las necesidades de grupos específicos de consumidores. Esto hace que la comparación entre tarjetas resulte compleja obstaculizando la movilidad de los consumidores y reduciendo con ello la intensidad de la competencia.

Para facilitar la comparación entre productos, las autoridades financieras han diseñado un indicador denominado costo anual total (CAT). El cálculo de este indicador considera la tasa de interés ordinaria, el pago mínimo, el límite de crédito y las comisiones que deben pagarse para adquirir la tarjeta.

Sin embargo, existe otra complejidad para comparar las condiciones de venta de tarjeta entre emisores: la oferta de “paquetes” de servicios. En este caso, la

contratación de otros servicios, por ejemplo, abrir una cuenta de depósito, proporciona beneficios al tarjetahabiente como la exención del pago de anualidad.

Una de las características de la tarjeta de crédito que la distingue de otros productos es que tiene aceptación generalizada en todos los comercios que conforman la red de pagos, independientemente del emisor. Las tarjetas emitidas por comercios tienen características similares a las de aceptación generalizada, pero su uso se restringe al comercio que la emite, por lo que no cumple con la misma función para el cliente[81]. Por estas razones, no es plausible suponer que, ante un alza en las tasas de interés o en las comisiones en su tarjeta de crédito de aceptación generalizada, el cliente opte por sustituirla por una tarjeta de uso restringido.

Por otro lado, existen varios tipos de tarjeta de crédito –clásica, oro y platino– que se otorgan con distintos límites de crédito. Desde el punto de vista de la demanda estos tipos de tarjetas no siempre son sustitutos cercanos, ya que no todos los clientes cuentan con los requisitos para obtener una tarjeta platino o con límite de crédito alto. Sin embargo, desde el punto de vista de la oferta, un banco que ya emite tarjetas de crédito clásicas, puede decidir emitir tarjetas de crédito platino si estas últimas se vuelven relativamente más rentables. La infraestructura y el conocimiento necesario para emitir tarjetas son transferibles a través de tipos de tarjeta. Por ello, se considera que todos los tipos de tarjetas de crédito de aceptación generalizada forman parte de un mismo mercado relevante. Sin embargo, esta determinación no excluye la posibilidad de que, en un futuro, se estudie la competencia en la emisión de tarjetas de crédito por tipo de institución, producto o cliente.

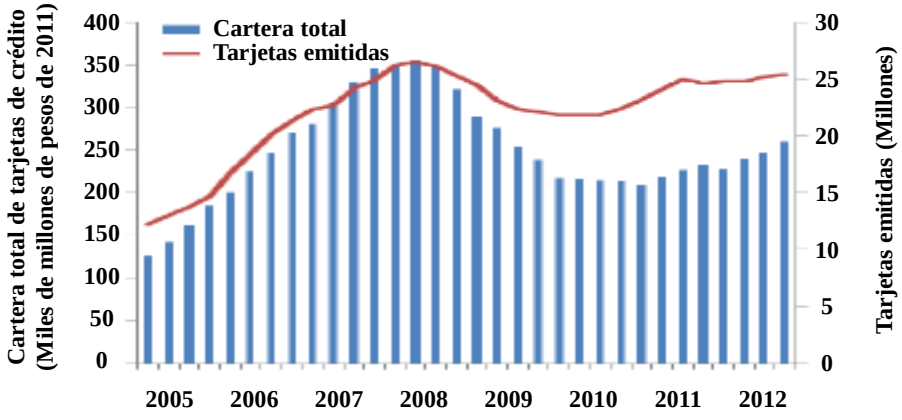
[81] El "*Report on Competition in the Store Card Market*" Office of Fair Trade – Reino Unido, 2006 también considera que las tarjetas de crédito de aceptación generalizada constituyen un mercado diferente al de tarjetas de crédito de aceptación en comercios específicos.

Para definir el aspecto geográfico del mercado relevante se considera que todas las tarjetas de crédito bancarias (de uso generalizado) tienen aceptación en toda la República, independientemente de cual sea el banco emisor de la tarjeta. Además, los bancos ofrecen los mismos productos de tarjeta de crédito en todo el país, por lo mismo se concluye que el mercado relevante de tarjetas de crédito es nacional. Por lo tanto, en este estudio el mercado relevante está constituido por todas las tarjetas de crédito bancarias de uso y aceptación general en todo el país.

3.2 Importancia y evolución del mercado

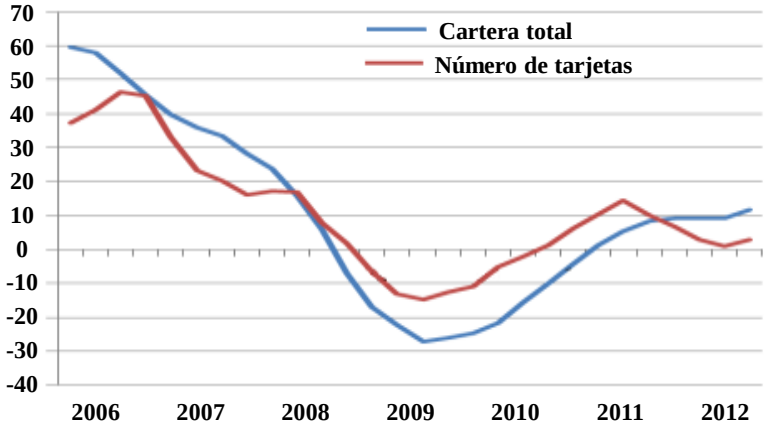
La tarjeta de crédito es el principal medio de acceso a préstamos bancarios para las personas físicas en México. A pesar de que el número de tarjetas emitidas y la cartera de crédito tuvieron un importante ajuste a la baja durante 2008-2010, en años recientes se ha observado una recuperación sostenida del mercado. A diciembre de 2012, el crédito otorgado a través de tarjetas representaba el 47% del crédito total al consumo otorgado por la banca múltiple.

EVOLUCIÓN RECIENTE DEL MERCADO DE TARJETAS DE CRÉDITO
a) Saldo y número de tarjetas



FUENTE: CNBV y Banco de México. Datos trimestrales a diciembre 2012.

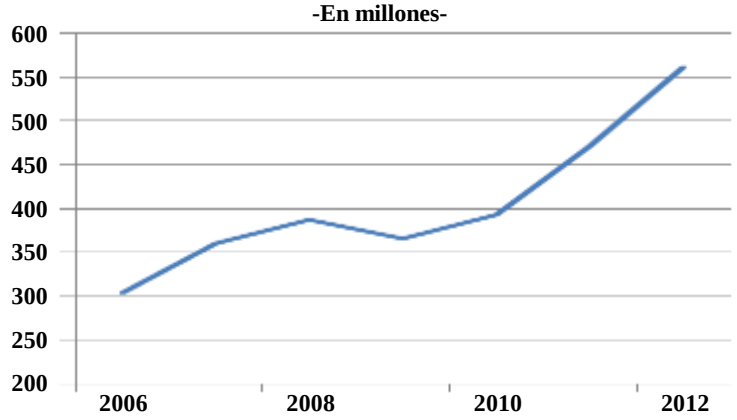
b) Tasas de crecimiento del saldo y del número de tarjetas
-En porcentaje-



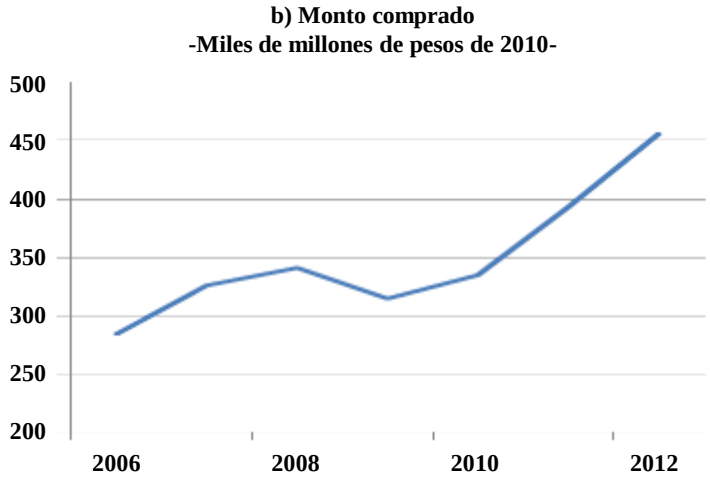
FUENTE: CNBV y Banco de México. Datos trimestrales a diciembre 2012.

La recuperación del mercado también se puede apreciar en el número de transacciones y en el valor de las compras con tarjeta, que en ambos casos han superado los niveles previos a la crisis de 2008-2009. De este modo, durante 2012 se realizaron más de 561 millones de transacciones con tarjeta de crédito en comercios, por un monto superior a los 455 mil millones de pesos de 2010.

EVOLUCIÓN RECIENTE DEL MERCADO DE TARJETAS DE CRÉDITO
a) Número de compras
-En millones-



FUENTE: Banco de México. Datos anuales a diciembre 2012.



FUENTE: Banco de México. Datos anuales a diciembre 2012.

3.3 Instrumentos de competencia

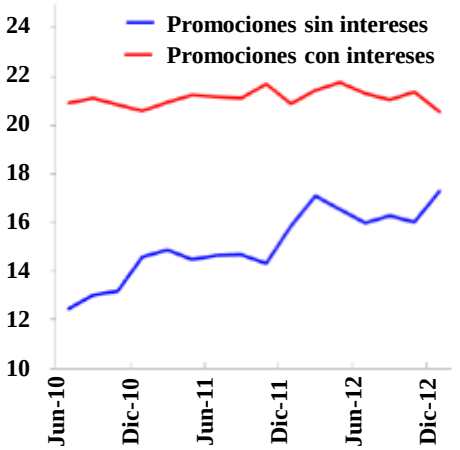
Los emisores de tarjetas de crédito compiten en el mercado utilizando una variedad de instrumentos más allá de tasas de interés y comisiones. Generalmente invierten muchos recursos en promoción y venta con el fin de atraer a los mejores clientes. A través de programas de lealtad, otorgan múltiples beneficios tales como puntos redimibles en efectivo y/o en especie así como descuentos en ciertos establecimientos o productos. Muchas tarjetas ofrecen promociones que permiten que el cliente pague su compra a plazos sin intereses o con una tasa de interés reducida. Las promociones se han convertido en uno de los instrumentos centrales de la competencia en este mercado. El saldo de crédito otorgado mediante promociones con y sin intereses representa una importante fracción del crédito total y su tendencia es ascendente (gráfico siguiente, sección a), lo que evidencia cierta intensidad de la competencia.

Otro instrumento de competencia es la variedad de productos: actualmente se ofrecen al público 155 productos de tarjeta de crédito (gráfico siguiente, sección b), y este número ha crecido a través del tiempo. Algunas instituciones emiten varias tarjetas del mismo tipo (clásica, oro, o platino) con diferentes afinidades o programas de recompensas buscando atraer grupos de consumidores específicos. La diferenciación

de productos favorece a los consumidores, ya que potencialmente satisface mejor las necesidades de un grupo de clientes; además, la creciente variedad de productos ofrecidos es en sí misma evidencia de competencia.

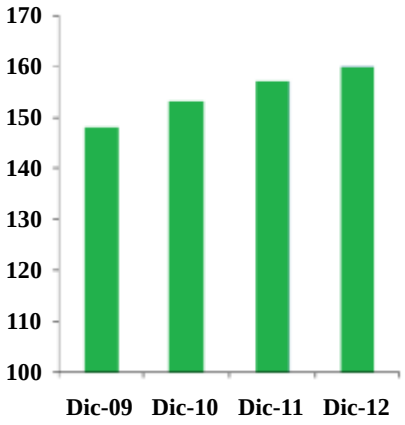
INSTRUMENTOS DE COMPETENCIA: PROMOCIONES Y DIVERSIDAD DE PRODUCTOS

a) Participación en el saldo total del crédito otorgado mediante promociones con y sin intereses (%)



FUENTE: Banco de México. Datos a diciembre 2012.

b) Número de productos



FUENTE: Banco de México.

Los emisores de tarjetas frecuentemente buscan atraer clientes que usan otros servicios del banco como cuentas de depósito, seguros, etcétera. Esta interacción en múltiples productos es conveniente para el consumidor ya que puede atender varias de sus necesidades con una sola visita a sucursal o llamada telefónica. El banco se beneficia al conocer mejor a sus clientes y ganar un canal para promover sus productos —es decir, gozan de economías de alcance en el ofrecimiento de productos y servicios financieros al menudeo. Para incentivar a sus clientes a manejar varios productos con la misma institución, algunos bancos ofrecen tarjetas de crédito sin comisión por anualidad si el cliente tiene una cuenta transaccional en esa institución en la que usualmente domicilia su tarjeta, o si tiene contratado un seguro con la misma institución. Este beneficio puede ofrecerse como parte de un paquete que se promueve al público en general como tal, o de manera discrecional. Por un lado, los

mejores términos en los que se ofrecen las tarjetas de crédito como parte de un paquete son evidencia de competencia y redundan en un beneficio para los consumidores. Por otro, los paquetes imponen costos a la movilidad de los clientes, atenuando la dinámica competitiva del mercado.

3.4 Barreras a la entrada

Las barreras a la entrada al mercado de tarjetas de crédito pueden dividirse en regulatorias, de acceso y de escala. Es decir, para participar en el mercado, un nuevo intermediario debe cumplir con la regulación correspondiente, debe obtener acceso a la red de pagos para poder ofrecer sus tarjetas y debe tener una escala que le permita cubrir sus costos.

En México, las barreras regulatorias para participar en este mercado han disminuido en los últimos años (recuadro *Eliminación de barreras regulatorias a la entrada* y Sección *Indicadores de Competencia a Nivel Agregado: México en el Contexto Internacional*). El capital mínimo requerido para participar como banco en el mercado, se ha reducido[82]; además, la regulación se ha flexibilizado para permitir la entrada de agentes que deseen especializarse en algún servicio bancario. Cabe señalar que sólo 18 de los 45 bancos que operan actualmente emiten tarjetas de crédito, por lo que un amplio número de bancos podría ofrecer este producto sin costo de capital (inicial) adicional.

[82] El artículo 19 de la *Ley de Instituciones de Crédito* fue modificado en febrero de 2008. Actualmente, el capital mínimo requerido para ofrecer todos los servicios de banca múltiple es de 90 millones de unidades de inversión (UDIs), con cantidades menores definidas por la CNBV para instituciones especializadas. Antes de la reforma del artículo 19, el capital mínimo requerido era de 0.12% de la suma del capital neto de las instituciones de banca múltiple al 31 de diciembre del año anterior.

Para emitir tarjetas de crédito, no es necesario tener autorización para operar como banco[83]. En 2006 se crearon las sofomes[84], instituciones financieras que se regulan sólo cuando tienen un vínculo patrimonial con un grupo financiero o un banco y que pueden otorgar cualquier tipo de crédito. Sin embargo, por razones de seguridad e integridad del sistema, las reglas de funcionamiento que fijan las marcas Visa y MasterCard obligan a que los emisores potenciales cumplan con una serie de estándares de operación y a que realicen un depósito de colateral en alguna cuenta que mantiene la marca bajo la cual se emitirían las tarjetas[85]. Esto podría limitar la participación de las entidades no bancarias en el mercado. A pesar de ello, recientemente algunas sofomes no bancarias están entrando al mercado de emisión de tarjetas de crédito de aceptación generalizada, lo que indica que estas barreras no son infranqueables.

Para participar en el mercado, es indispensable que los emisores de tarjetas tengan acceso a los servicios que proveen los procesadores de pago, también conocidos como cámaras de compensación o switches.

En México operan dos procesadoras, Prosa y E-Global, ambas propiedad de consorcios de bancos[86]. Más aún, Prosa es por mucho el principal procesador que ofrece servicios a bancos que no son sus accionistas. Los emisores requieren tener acceso en condiciones no discriminatorias a los servicios que ofrecen los procesadores para poder competir en el mercado; por ello, el acceso a los servicios de los procesadores podría llegar a constituir una barrera a la entrada[87].

---

[83] Aunque no se analizan en este reporte, existen instituciones comerciales que proporcionan crédito a través de tarjetas que no enfrentan barreras regulatorias a la entrada.

[84] Sociedad financiera de objeto múltiple. Varios bancos han aprovechado esta facilidad y manejan su cartera de tarjeta de crédito en una Sofom. Éstos son: Banamex, Santander, Inbursa y Banorte-Ixe.

[85] Estos requisitos provienen de que Visa y Mastercard garantizan los pagos a los comercios en operaciones realizadas con tarjetas que llevan sus marcas.

[86] E-Global es propiedad de BBVA Bancomer, Banamex y HSBC. Prosa es propiedad de un consorcio de bancos que incluye a Santander, HSBC, Banorte-IXE, Scotiabank, Invex y Banjército.

[87] El acceso a los procesadores se analizará en otro documento de esta serie.

Algunas otras características del mercado de tarjetas también pueden constituirse en barreras a la entrada. Por tratarse de un crédito sin garantía, el nivel de riesgo crediticio así como la incertidumbre acerca del comportamiento de pago de los clientes son elevados. Estos riesgos se diversifican y diluyen conforme aumenta el número de acreditados. Para enfrentar el problema de información, los emisores potenciales requieren acceso en términos competitivos a los servicios de las Sociedades de Información Crediticia (SIC, ver recuadro *Sociedades de Información Crediticia*). Además, como en todas las industrias de red, hay costos fijos importantes que se relacionan con la infraestructura de pagos y con los servicios para los clientes[88]. La introducción de corresponsales y de la banca móvil ha paliado este problema, reduciendo la necesidad de nuevos entrantes de contar con su propia red de sucursales y cajeros para recibir pagos, informar a clientes de su saldo, etcétera. Estos elementos conducen a que, en general, los competidores exitosos deban tener una escala de operación grande.

El hecho de que tanto los procesadores como las SIC sean propiedad de los principales bancos emisores puede generar conflictos de intereses. Por un lado, los emisores establecidos –dueños de los procesadores y de las SIC– deben competir con los entrantes potenciales; por el otro, sus procesadores y SIC les venden servicios esenciales para competir exitosamente en el mercado de emisión[89]. Esta situación ha llevado a que una SIC haya interpuesto un recurso de amparo para evitar la aplicación de la disposición legal que le obliga a compartir información positiva de los acreditados de sus bancos accionistas con sus competidores.

A pesar de los obstáculos a la competencia mencionados, existe evidencia de que las barreras a la entrada pueden ser superadas. En los últimos años, algunos bancos

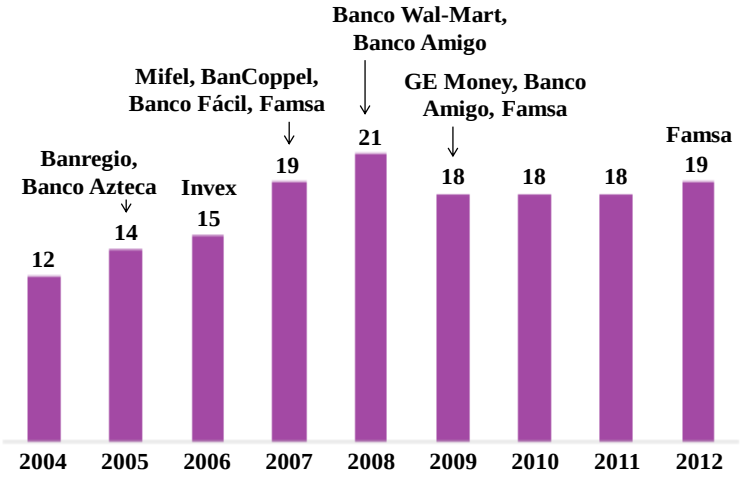
[88] Entre estos, destacan la inversión en sistemas de información para el control de riesgos, la supervisión de la operación y la formación de estrategias de comercialización. El capital humano especializado en el negocio también es un factor importante. Por último, típicamente se requiere un número considerable de puntos de contacto con el cliente para otorgar tarjetas, recibir pagos y hacer aclaraciones.

[89] En este documento no se evalúa la intensidad de la competencia en los servicios que proveen las Sociedades de Información Crediticia.

asociados a comercios como Walmart y Coppel han entrado al mercado de tarjetas de crédito y han extendido sus actividades de manera exitosa, si bien su participación relativa sigue siendo pequeña (gráfico siguiente, sección a). También ha habido productos nuevos que han entrado exitosamente al mercado. Como se muestra en la gráfica que sigue, en su sección b, 31 nuevos productos de tarjeta de crédito entraron al mercado entre junio 2010 y diciembre 2012. De éstos, sobreviven 30, los cuales ya representan 4.2% de las tarjetas emitidas y 5.1% del saldo total del mercado.

PARTICIPANTES EN EL MERCADO DE TARJETAS DE CRÉDITO

a) Número de bancos emisores de tarjeta de crédito*
-En porcentaje-



* Se consideran instituciones que reportan un número mayor a cero en su cartera de tarjeta de crédito. Las instituciones nombradas en la gráfica entraron o salieron del mercado en el año en cuestión. Bancos en rojo salieron del mercado en el año indicado.

FUENTE: CNBV.

b) Entrada y salida de productos desde junio 2010 hasta diciembre de 2012*

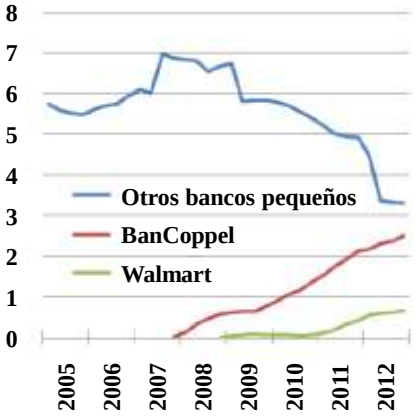
		Participación (%)	
	Número de productos	Número de tarjetas	Saldo
Total de productos	178	100	100
Productos existentes no nuevos	147	95.7	94.9
Se siguen ofreciendo	110	94.0	92.7
Ya no se ofrecen	20	1.7	2.2
Ya no se ofrecen y no tienen saldo	17	0.0	0.0
Productos nuevos	31	4.3	5.1
Se siguen ofreciendo	30	4.2	5.1
Ya no se ofrecen	1	0.0	0.0

* Productos existentes son aquellos que estaban registrados a junio 2010. Productos nuevos son aquellos que se registraron después de junio 2010. Productos que "Ya no se ofrecen" no están disponibles al público a diciembre 2012.

FUENTE: Banco de México.

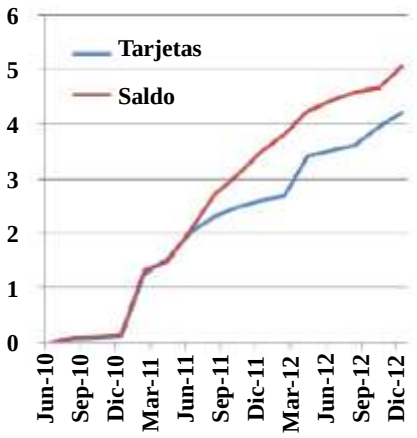
PARTICIPACIONES DE NUEVOS BANCOS Y PRODUCTOS

a) Participaciones de bancos pequeños*
-En porcentaje-



FUENTE: CNBV. Datos a diciembre 2012.

b) Participaciones de productos nuevos**
-En porcentaje-



FUENTE: Banxico. Datos a diciembre 2012.

* Las participaciones mostradas son porcentajes de la cartera de crédito total del sistema. Los bancos grandes son los siete bancos con mayores activos en el sistema: BBVA Bancomer, Banamex, HSBC, Santander, Banorte, Scotiabank, e Inbursa. Bancos pequeños son aquellos no incluidos entre los siete grandes. Banorte e Ixe se reportan de manera conjunta a partir del 2º trimestre 2012.

** Productos nuevos son aquellos registrados después de junio 2010.

Como se discutió en la sección *Indicadores de Competencia a Nivel Agregado: México en el Contexto Internacional*, los entrantes al mercado enfrentan grandes retos

y deben contar con recursos que les permitan resistir un período inicial de pérdidas y formar una amplia base de clientes. Walmart y Coppel son buenos ejemplos de esto, ya que cuentan con el apoyo financiero, la experiencia, y el acceso a clientes de las cadenas comerciales a las que están afiliadas. Buscando maximizar sus ventajas comparativas, los nuevos entrantes suelen especializarse en un segmento de mercado o tipo de producto. El siguiente cuadro presenta características de los entrantes al mercado de tarjetas de crédito a diciembre 2012.

CARACTERÍSTICAS DE NUEVOS ENTRANTES AL MERCADO

Banco	Límite de Crédito Promedio	Saldo Promedio	Morosidad -Porcentaje-	Tarjetas Clásicas -Porcentaje-	Participación Saldo del Crédito -Porcentaje-
BanCoppel	6 949	3 177	19.6	100	2.53
Banco Walmart	11 272	4 804	4.3	100	0.77
Invex	28 752	11 377	5.2	80	0.23
Banregio	38 628	10 006	3.0	31	0.10
Banco Fácil	4 919	2 594	9.3	100	0.01
Mifel	35 082	8 501	9.9	0	0.01
Banco Azteca	No ofrece tarjetas al público en general				
Famsa	Salió en 2009, entró de nuevo en 2012 -aún no emite tarjetas-				
Banco Amigo	Salió en 2009				
Sistema	**32 987**	**11 060**	**4.8%**	**76%**	**100%**

FUENTE: CNBV y Banco de México. Datos a diciembre 2012.

A pesar de que varias instituciones han entrado al mercado, sólo dos han logrado capturar más de 0.5% del mercado. Banco Azteca no ofrece tarjetas al público en general, mientras que Banco Fácil dejó de emitir tarjetas nuevas en 2009. Es notable que los entrantes más exitosos se hayan enfocado en ofrecer tarjetas clásicas con bajo límite de crédito a clientes de riesgo relativamente alto. Esto refleja tanto las ventajas comparativas de estos bancos asociados a comercios, como la mayor oportunidad que presentan segmentos de mercado poco atendidos.

El análisis de barreras a la entrada es un sólido instrumento de medición de las condiciones de competencia. En esta sección se han identificado algunas posibles barreras a la entrada en el mercado de emisión de tarjeta de crédito, entre las que destaca las economías de escala inherentes a este mercado. La entrada y salida de emisores y de productos y el aumento en el saldo de promociones evidencian que el mercado es en alguna medida disputado.

Proceso de pagos con tarjetas

En las transacciones en comercios pagadas con tarjeta de crédito intervienen, además del tarjetahabiente y del comercio, sus respectivos bancos. Participan también los agentes que proveen la infraestructura de pagos para realizar la autorización, compensación y liquidación de las operaciones denominados procesadores, cámaras de compensación o switches. Estos participantes, y las reglas que gobiernan sus interacciones, conforman la red de pagos.

Existen dos tipos de redes de pagos, abierta y cerrada; la diferencia entre ellas es que en las redes cerradas, las tarjetas del banco emisor solo pueden ser utilizadas en comercios a los que el mismo banco les proporciona el servicio de aceptación de tarjetas (este último se denomina servicio de "adquirencia"). En México American Express constituye una red cerrada. En las redes abiertas, en las que se centra este recuadro, participan muchas instituciones como emisores y como adquirentes y los comercios adquiridos por cualquier banco pueden aceptar tarjetas emitidas por cualquier institución que forme parte de la red. En México, Visa y MasterCard son abiertos o de cuatro participantes, a saber, el emisor y el tarjetahabiente por un lado, y el adquirente y el comercio por el otro.

En otros países, Visa y MasterCard actúan como procesadores y fijan las reglas de funcionamiento de la red. En México, las reglas de funcionamiento del mercado doméstico las determina la Asociación de Bancos de México (ABM); Visa y

MasterCard solamente proporcionan la marca, garantizan los pagos a comercios, y actúan como procesadores de las transacciones internacionales (ver Negrin, 2005).

Toda transacción con tarjeta sigue dos ciclos, uno de autorización y otro de realización. En el primero, la información viaja del comercio al procesador y de este al emisor; el emisor debe informar que el cliente posee fondos para realizar la transacción. En el segundo, la información sigue el mismo recorrido para indicar que la transacción se ha realizado y establecer el nuevo adeudo del cliente; el adeudo debe ser cubierto por el emisor al banco adquirente y éste a su vez al comercio. En las redes abiertas los procesadores realizan las funciones de compensación y, a veces, de liquidación.



Se aprecia la importancia de los procesadores en el funcionamiento de los pagos con tarjeta. El esquema de cobro por el uso de los procesadores suele ser proporcional al volumen de transacciones registrada por cada banco.

Sociedades de información crediticia (SIC)

Las Sociedades de Información Crediticia (SIC), también conocidas como burós de crédito, recaban, organizan y consolidan información acerca del historial crediticio de personas físicas y morales. La información se refiere al comportamiento de pago que dichas personas hayan tenido en los créditos otorgados por entidades financieras o comerciales que reportan sus datos al buró y que constituyen los Usuarios del mismo. Las SIC clasifican y organizan la información en su base de datos y, ante requerimientos específicos, la entregan a los Usuarios en la forma de reportes de crédito. En dichos reportes se presenta el comportamiento de cada deudor con todos sus acreedores, durante los últimos años.

La base de datos que tienen las SIC está integrada por información de impagos y atrasos (negativa) y de pagos puntuales (positiva).

Beneficios de las SIC

Las SIC generan varios beneficios para la economía en general y para el mercado de crédito en particular. Entre ellos están los siguientes: la información que las SIC entregan a los usuarios evita problemas de información asimétrica entre deudores y prestamistas, debido a que estos últimos saben si el deudor ha cumplido con sus deudas en el pasado. De esta manera, se evita otorgar crédito a clientes que no poseen una buena calidad crediticia. Simultáneamente, se identifica a los clientes que han tenido buen comportamiento en el pasado y se les puede otorgar créditos en mejores términos. Por otro lado, compartir información proporciona buenos incentivos de pago a los deudores ya que saben que de no hacerlo, difícilmente obtendrán créditos en el futuro.

Las SIC promueven la competencia entre intermediarios ya que permiten que todos los prestamistas tengan información similar de los clientes potenciales; esto

favorece a los prestamistas pequeños que no cuentan con bases de datos extendidas, eliminando así una barrera a la competencia. Por otro lado, la información que proporcionan las SIC facilita la movilidad de clientes buenos entre prestamistas; esto debe traducirse en tasas de interés más bajas para dichos clientes y para la industria en su conjunto.

Al consolidar las deudas de los acreditados, las SIC ayudan a evitar el sobreendeudamiento. Además, al reunir información sobre el pago de servicios como telefonía fija y móvil, televisión por cable y gas, las SIC permiten a los clientes de menores recursos construir un historial crediticio; este historial facilita el acceso al crédito formal a aquellos clientes que no lo han tenido.

El Mercado de SIC en México

En la actualidad existen tres SIC en México. Dos de ellas, Trans Union de México y Dun & Bradstreet operan de manera conjunta bajo el nombre de Buró de Crédito. Trans Union maneja información de personas físicas mientras que Dun & Bradstreet se especializa en personas morales. Quince de los principales bancos comerciales del país son accionistas del Buró de Crédito.

La tercera SIC se denomina Círculo de Crédito; esta SIC recaba información tanto de personas físicas como de personas morales. Sus principales accionistas son comercios y empresarios con negocios afiliados en el sector financiero.

Una característica de los esquemas de cobro de las SIC es que proporcionan descuentos por cantidad; de este modo, los Usuarios que realizan pocas consultas pagan precios considerablemente más elevados por consulta de los que pagan los que efectúan muchas. Esto puede significar una desventaja para las instituciones pequeñas.

3.5 Indicadores directos: precio y rentabilidad

En esta sección se presentan indicadores del precio promedio del crédito a través de tarjeta (tasa activa o TA) y de la rentabilidad de la emisión de éstas (rentabilidad antes de gasto administrativo o RAGA), definidos en el Anexo 1 del documento original. La utilidad de estos indicadores para evaluar las condiciones de competencia en el mercado se basa en que si los bancos tuvieran poder de mercado lo usarían para cobrar tasas de interés altas y así obtendrían márgenes de intermediación amplios, lo que haría que la emisión de tarjetas de crédito fuese muy rentable. Por lo mismo, es de esperarse que estos indicadores reaccionen a la baja cuando se intensifica la competencia.

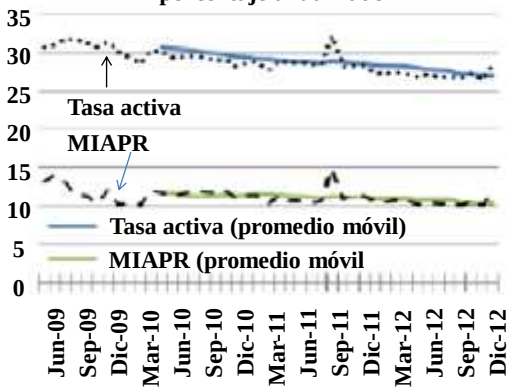
La tasa activa es el cociente de los ingresos por intereses entre la cartera vigente, más un término que refleja el ingreso por anualidad[90]. Esta tasa es una medida del precio del servicio ponderada por saldo. En el gráfico siguiente, en su sección a, se aprecia que la tasa activa para la cartera de tarjetas de crédito se ubica en niveles cercanos al 30%, con una tendencia descendente sostenida durante los últimos años. En segundo lugar, se observa que una vez que a la tasa activa se le resta el costo de financiamiento y el riesgo de crédito (con lo que se obtiene el margen de intermediación ajustado por riesgo o MIAPR), el nivel se reduce a cerca de 11 por ciento.

En la sección b del gráfico siguiente se observan los componentes de la tasa activa: el riesgo de crédito representa el 44% del nivel de la tasa y el costo de financiamiento el 18%. El 38% restante corresponde al gasto administrativo y a la utilidad que obtienen los bancos. Como se aprecia, el riesgo de crédito es el factor que más contribuye a explicar el nivel de las tasas activas.

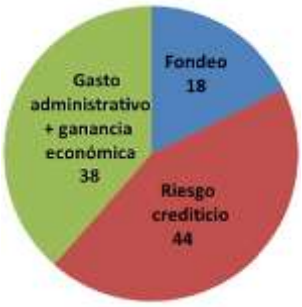
[90] Este término es la anualidad entre el límite de crédito. Para mayor detalle, ver el Anexo 1.

INDICADORES DIRECTOS DE COMPETENCIA

a) Tasa Activa y Margen de Intermediación Ajustado por Riesgo
-En porcentaje anualizado-



b) Componentes de la Tasa Activa*
-Porcentaje-



* Riesgo crediticio se mide con el coeficiente de reservas. El costo de fondeo se mide con la TIIE 28 días. Estas cantidades se dividen entre la Tasa Activa para determinar la porción de esta que explican.

FUENTE: CNBV y Banco de México. Datos a diciembre 2012.

La tendencia descendente de la tasa activa se vincula con el comportamiento de sus componentes: comisiones por anualidad y tasas de interés. Los bancos fijan en sus contratos diferentes comisiones por anualidad de acuerdo con el tipo de tarjeta (Clásica, Oro y Platino) e incluso al producto específico. El promedio ponderado de las anualidades que los bancos establecen en los contratos[91] se ha elevado en los últimos años en términos reales, como se aprecia en la gráfica siguiente, sección a. Por lo tanto, no es la anualidad el factor que explica la tendencia de la tasa activa.

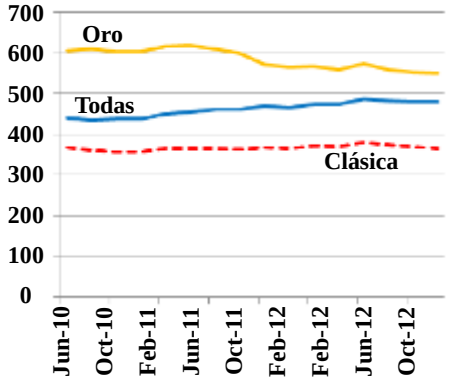
El segundo componente de la tasa activa, la tasa de interés implícita, está determinado por varios elementos entre los que se encuentra el pago de intereses ordinarios y moratorios, el saldo otorgado sin promociones, el saldo otorgado con promociones a tasa cero o a tasa preferencial y el saldo utilizado por los clientes totaleros (recuadro *Características del Crédito Disponible Mediante una Tarjeta de Crédito*, supra) los

[91] Conviene resaltar que las comisiones por anualidad que los bancos establecen en los contratos no necesariamente se cobran; con frecuencia los bancos otorgan promociones a través de eximir a los clientes del pago de la anualidad.

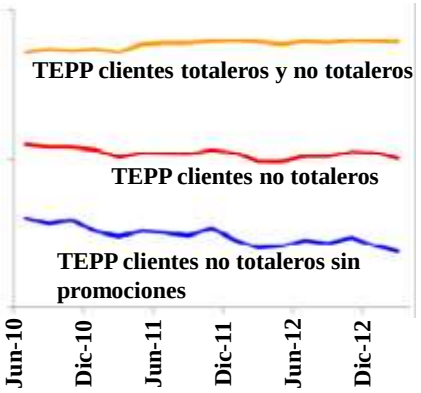
cuales no pagan intereses. Para identificar los determinantes de la Tasa Activa, se utiliza el concepto de Tasa Efectiva Promedio Ponderada (TEPP), el cual constituye también una tasa de interés implícita, pero solamente considera los ingresos por pago de intereses ordinarios y pondera la tasa de acuerdo con el saldo que se otorga a cada nivel de tasa de interés implícita[92]. Como se aprecia en la gráfica, sección b, la TEPP de los clientes que no son totaleros ni toman promociones (línea amarilla) ha permanecido estable a través del tiempo. Sin embargo, la TEPP que incluye el saldo de promociones a tasas preferenciales que toman los clientes que no son totaleros (línea roja) y la TEPP que incluye además el saldo de los totaleros (línea azul), comparten la tendencia descendente de la Tasa Activa. Esto implica que dicha tendencia obedece al creciente otorgamiento de promociones a tasas preferenciales y al aumento del saldo utilizado por clientes que no pagan intereses.

COMPONENTES DEL CAMBIO EN LA TASA ACTIVA

a) Evolución de comisiones por anualidad Registradas*
-Pesos de 2011-



b) Evolución de la tasa efectiva promedio Ponderada (TEPP) para diferentes tipos de saldo**
-En porcentaje-

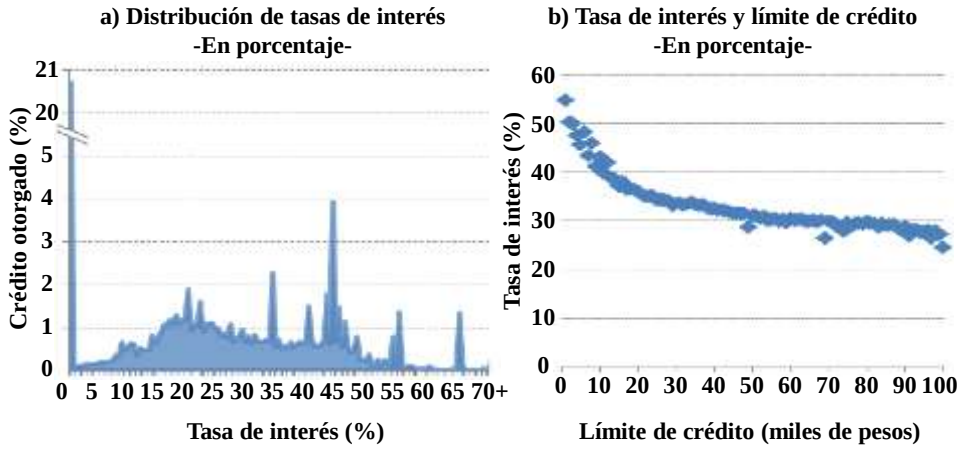


* Tarjetas sin atrasos, activas, de personas físicas y de aceptación generalizada.
** La TEPP se calcula incluyendo solamente a los clientes que están al corriente en sus pagos, en tarjetas dirigidas a personas físicas y de aceptación generalizada. Ver Recuadro *Características del crédito disponible mediante una tarjeta de crédito* para la definición de clientes totaleros y no totaleros.
FUENTE: Banco de México. Datos a diciembre 2012.

[92] El concepto de TEPP proviene de los Reportes de Indicadores Básicos de Tarjetas de Crédito que publica bimestralmente el Banco de México. Ver http://www.banxico.org.mx/sistema-financiero/publicaciones/reporte-de-tasas-de-interes-efectivas-de-tarjetas-/reporte-tasasinteres-efectiv.html

La tasa activa es el promedio (ponderado) para todos los emisores; sin embargo, en el mercado de tarjetas de crédito las instituciones no asignan la misma tasa de interés a todos sus acreditados. Como se aprecia en la gráfica siguiente, en su sección a, existe una amplia distribución de tasas efectivamente cobradas[93], las cuales varían entre instituciones, entre productos de la misma institución y aún entre usuarios del mismo producto. Destaca que un porcentaje importante de la cartera se otorga a tasas efectivas que podrían considerarse bajas; en diciembre de 2012, la mitad del crédito se concedió a tasas menores o iguales al 23%. Del mismo modo, la proporción de la cartera que se otorga a tasas altas es relativamente pequeña: en esa misma fecha, solamente el 6.12% de la cartera se concedió a tasas mayores al 50%. Estas cifras incluyen a los clientes que mes con mes pagan el saldo total de su tarjeta (“totaleros”) y por lo mismo no pagan intereses.

DIVERSIDAD EN TASAS DE INTERÉS Y RIESGO CREDITICIO*, **



* La tasa presentada es la Tasa Efectiva Promedio Ponderada (TEPP).
** Los números presentados corresponden a tarjetas sin atrasos, activas, de personas físicas y de aceptación generalizada.
FUENTE: Banco de México. Datos a diciembre 2012.

La distribución de tasas de interés se encuentra estrechamente vinculada al nivel de riesgo crédito de las personas. A su vez, el riesgo de crédito suele reflejarse en el límite de crédito, ya que los emisores asignan límites de crédito altos a los clientes de

[93] En este análisis de nuevo se utiliza el concepto de TEPP.

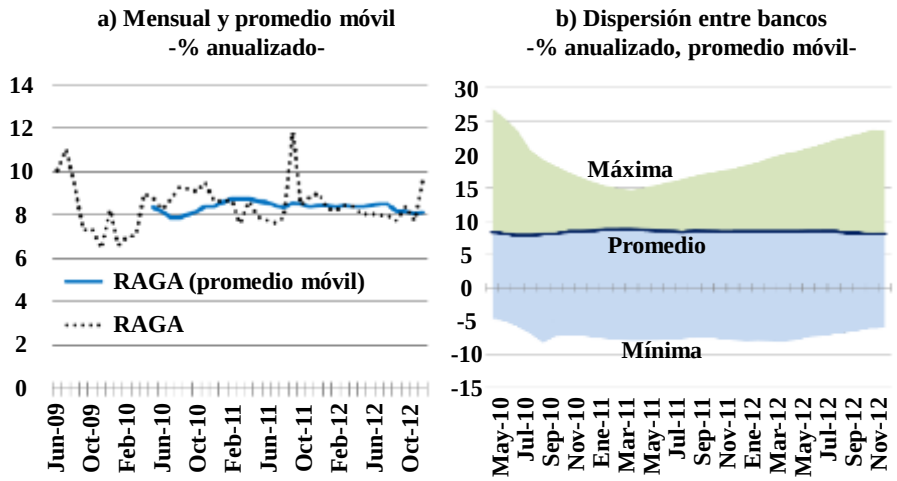
menor riesgo y límites bajos a los de mayor riesgo. En la gráfica anterior, sección b, se aprecia que existe una correlación negativa entre el nivel de las tasas de interés y el límite de crédito. Dado que en la administración de las tarjetas hay un costo fijo importante, son precisamente los clientes con bajo límite de crédito los que tienen un costo administrativo más alto por peso prestado. Así, si se quiere reducir las tasas de interés, se puede buscar, por un lado, disminuir el riesgo de crédito y, por el otro, hacer más eficiente la operación que respalda el producto y, con ello, bajar el costo fijo en que incurren los emisores.

El último indicador directo que se presenta, mide en forma más precisa la rentabilidad de la cartera de crédito. Para calcular este indicador, denominado Rentabilidad Antes de Gastos Administrativos o RAGA, se corrige la tasa activa por el riesgo de crédito, los costos de financiamiento y la estructura de capital de los bancos. La RAGA mide la rentabilidad del negocio junto con los gastos administrativos atribuibles al mismo.

El gasto administrativo atribuible a operaciones de tarjeta de crédito no se conoce con precisión; sin embargo, las características del negocio sugieren que podría ser considerable. Los costos de procesamiento de transacciones, de elaboración y envío de los estados de cuenta, de cobranza y de provisión de programas de lealtad, pueden ser elevados; esto sin considerar el costo que implica el período de financiamiento sin intereses. Además, el gasto administrativo varía entre instituciones: algunas de ellas incurren en gastos relativamente altos ya que atienden a los segmentos de la población con bajos recursos a los que es difícil de contactar por correo o medios electrónicos. Bajo el supuesto de que los gastos administrativos son estables como proporción de la cartera de crédito, los cambios en la RAGA deben reflejar variaciones en la rentabilidad de la cartera de tarjeta de crédito. Este supuesto se fundamenta en que la razón de gasto administrativo agregado dividido entre los activos totales de los bancos permanece estable a través del tiempo.

En el gráfico siguiente, sección a, se muestra que la RAGA ha tenido un comportamiento estable durante los últimos años, fluctuando alrededor de 9%. Sin embargo, como se ve en la sección b del gráfico, al considerar a los bancos en lo individual, la RAGA tiene un intervalo de variación amplio. Aunque esto no es evidencia directa de un entorno competitivo, excluye la posibilidad de un mercado perfectamente segmentado o coludido en el que ningún participante tendría pérdidas.

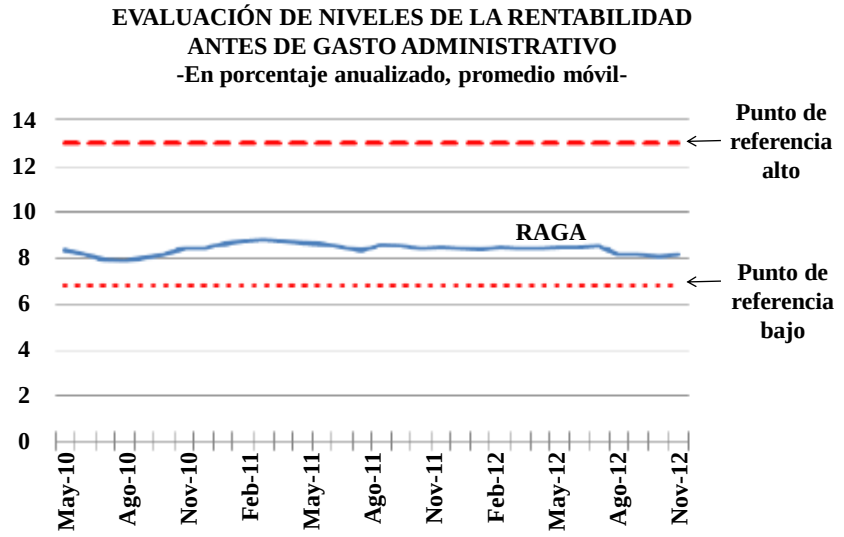
RENTABILIDAD ANTES DE GASTO ADMINISTRATIVO



FUENTE: CNBV y Banco de México. Datos a diciembre 2012.

Para determinar si los niveles observados de RAGA pudieran indicar problemas de competencia en el mercado, se ha establecido un rango de referencia. La amplitud del rango se debe principalmente a la incertidumbre sobre la magnitud del gasto administrativo atribuible a este servicio. El límite inferior se calcula con un supuesto de gasto administrativo bajo (5% de la cartera); el límite superior se estima con un supuesto de gasto administrativo relativamente alto (10% de la cartera). El cálculo de los puntos de referencia se explica en detalle en el recuadro *Determinación de los puntos de referencia de rentabilidad*. En el gráfica siguiente, se observa que el valor estimado de la RAGA para el mercado mexicano de tarjetas de crédito se ha mantenido cercano al punto de referencia bajo.

En suma, las tasas de interés activas están estrechamente relacionadas con el riesgo de los clientes por lo cual existe una amplia distribución de niveles de tasas. El comportamiento estable de la RAGA y su cercanía al punto de referencia bajo indican que las condiciones de competencia en el mercado emisor de tarjetas de crédito mexicano no parece ser motivo de preocupación inmediata. Esto es consistente con el análisis de barreras a la entrada de la sección anterior.



FUENTE: CNBV y Banco de México. Datos a diciembre 2012.

Determinación de los puntos de referencia de rentabilidad

El cálculo de los puntos de referencia de la rentabilidad antes de gasto administrativo (RAGA) se basa en la rentabilidad sobre activos (ROA por sus siglas en inglés). La ROA se calcula de la siguiente manera:

$$ROA = \frac{\text{resultado antes de impuestos}}{\text{activos totales}}$$

A nivel conceptual la ROA es comparable, después de un ajuste por gasto administrativo, a RAGA.

Siguiendo la metodología propuesta en el Anexo 1, la construcción de los puntos de referencia tiene los siguientes componentes:

1. Rentabilidad de los activos bancarios en su conjunto para un conjunto de países.

2. Ajuste de la ROA por características del mercado específico.

3. Adición de una fracción del gasto administrativo que se asigna al servicio en cuestión.

Puesto que no existe un método de amplia aceptación para seleccionar países de referencia y para asignar el gasto administrativo a un producto en particular, se construye un intervalo de referencia; el límite superior se basa en países que se considera tienen sistemas económicos e institucionales similares al de México y en gastos administrativos altos. El límite inferior se construye con países con economías más desarrolladas que la de México y costos administrativos bajos. El grado de preocupación acerca de la intensidad de la competencia aumenta conforme la RAGA observada en México rebase el nivel mínimo y se acerque al nivel máximo.

Rentabilidad de los activos de la banca comercial a nivel internacional

Para determinar la rentabilidad de referencia de los activos de la banca comercial se utiliza información de la ROA promedio de la banca en el período 2005-2009 en 24 países. Éstos se dividen en dos grupos según su nivel de desarrollo económico y la rentabilidad de sus bancos comerciales[94].

[94] Se aplica el método de agrupación k-means al PIB per cápita y la ROA de los 24 países.

El primer grupo consta de trece países de alto nivel de desarrollo[95]. La ROA promedio en este grupo de países fue de 0.74%. Este número se usa para construir el punto de referencia bajo.

El segundo grupo consta de once países de nivel medio de desarrollo económico[96]. La ROA promedio de 2005-2009, es de 1.96%. Este número se usa para construir el punto de referencia alto.

Ajuste por características del producto

El negocio de tarjetas de crédito es más riesgoso que otros negocios bancarios, por lo que la rentabilidad exigida por el capital invertido en él es mayor. El Federal Reserve Board of Governors reporta que los bancos especializados en la emisión de tarjetas tuvieron un ROA promedio de 2.51% durante el período 1999-2009; por su parte la OCDE reporta que la ROA promedio de la banca comercial en Estados Unidos de Norteamérica durante el mismo lapso, fue de 1.47%. Esta diferencia (1.04%) en rentabilidad puede utilizarse para ajustar el punto de referencia del retorno en tarjetas de crédito.

Cálculo de puntos de referencia de rentabilidad

Estos elementos se combinan para determinar puntos de referencia para la RAGA. Si hubiera consenso sobre el nivel de rentabilidad competitivo del negocio bancario y el porcentaje del gasto administrativo atribuible al negocio de tarjetas de crédito, se podría calcular un punto de referencia único. Como tal consenso no existe, se construye un rango de referencia utilizando las variables descritas.

[95] Alemania, Canadá, Corea del Sur, Dinamarca, Eslovenia, España, Estados Unidos de Norteamérica, Finlandia, Francia, Grecia, Portugal, Suecia y Suiza. Datos de rentabilidad son de OCDE – Bank Profitability.

[96] Argentina, Brasil, Chile, Colombia, Eslovaquia, Hungría, Indonesia, Polonia, Rusia, Sudáfrica y Turquía. Datos de rentabilidad son de OCDE – Bank Profitability, excepto para Argentina, Brasil, Colombia, Indonesia, Sudáfrica cuyos datos son de Banco Mundial – Global Financial Development Database. Para estos países, se hace un ajuste por impuestos usando la variable Profit Tax, también del Banco Mundial.

El punto bajo del rango de referencia se obtiene usando la ROA promedio de los países de alto desarrollo económico, más el ajuste por rentabilidad en el mercado de tarjetas, más un coeficiente de gasto administrativo de 5 por ciento:

$$RAGA = 0.74\% + 1.04\% + 5\% = 6.78\%$$

El punto de referencia alto se calcula con el ROA promedio de la banca de los países de nivel medio de desarrollo, más el ajuste por rentabilidad en el mercado de tarjetas, más un coeficiente de gasto administrativo de 10 por ciento:

$$RAGA = 1.96\% + 1.04\% + 10\% = 13\%$$

3.6 Indicadores indirectos: estructura del mercado

En esta sección se presentan medidas de la concentración del mercado de emisión de tarjetas de crédito.

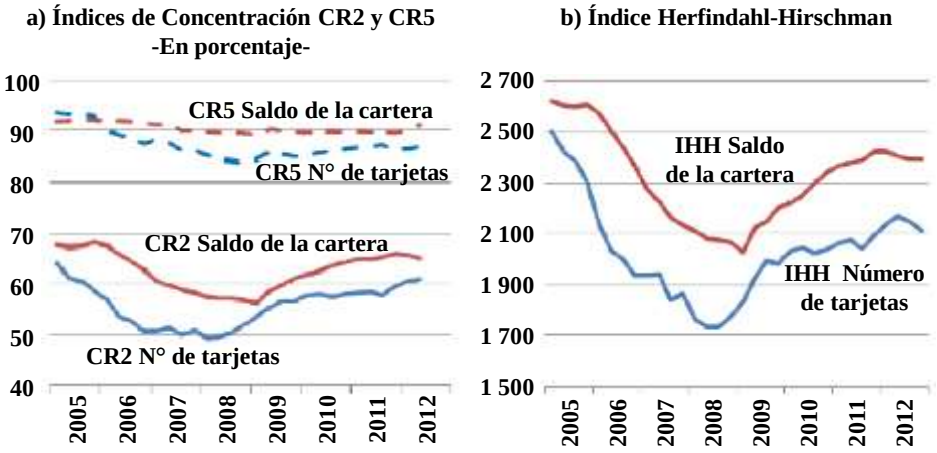
En la medida en que un mercado esté altamente concentrado y, por tanto, existan pocas alternativas para los consumidores, es más factible que exista colusión entre los participantes. Además, un mercado concentrado puede ser un síntoma de barreras a la entrada que evitan el ingreso exitoso de nuevos participantes.

Las medidas de concentración presentadas son el índice de Herfindahl-Hirschman (IHH) y los índices de concentración (CR, por sus siglas en inglés) de los participantes más grandes. El IHH se calcula como la suma de las participaciones de todos los emisores, elevadas al cuadrado, y es una medida comúnmente utilizada en

estudios de competencia. CR2 y CR5 son la suma de las participaciones de los dos y cinco emisores más importantes del mercado, respectivamente[97].

La concentración en el mercado de emisión de tarjetas de crédito no ha variado mucho en los últimos 20 años; el IHH era de 2 mil 692 en diciembre de 1992 y los dos bancos más grandes representaban 68% de la cartera vigente, números similares a los registrados en 2012. En años más recientes, los índices de concentración CR2, CR5 y Herfindahl-Hirschman, calculados con base en la cartera de crédito y en el número de tarjetas, descendieron hasta 2007 y desde entonces han tendido a aumentar (gráfica siguiente). Destaca que dos bancos manejan 60% de las tarjetas emitidas y 66% de la cartera crediticia. El IHH se mantiene por arriba del nivel de referencia[98] de 2 mil puntos durante todo el período observado, si se calcula con base en la cartera de crédito, y durante la mayor parte del período observado si se obtiene usando el número de tarjetas (gráfica siguiente, sección b).

INDICADORES DE CONCENTRACIÓN



FUENTE: CNBV y Banco de México. Datos a diciembre 2012.

[97] En el Anexo 1 se definen estas medidas formalmente.

[98] En el análisis de fusiones en el caso de México, la Comisión Federal de Competencia ha establecido límites del IHH para autorizar una fusión: el nivel resultante debe ser menor a 2 mil puntos o el incremento menor a 75 puntos (DOF, 24 de julio de 1998). Este mismo nivel de referencia de 2 mil puntos se usa en otros países, mientras que en Estados Unidos de Norteamérica el nivel de referencia es de 1 mil 800 puntos.

El nivel de concentración en este mercado es alto respecto a la concentración de la cartera de crédito total y también en relación con los niveles de referencia aceptados por autoridades de competencia a nivel internacional. El alto nivel de la concentración en la emisión de tarjetas de crédito es consecuencia, en parte, de que se trata de un negocio de escala; además, se requiere de un cierto período de maduración para alcanzar un tamaño de operación competitivo. En este caso los nuevos entrantes aún no han crecido lo suficiente para alterar los niveles de concentración. De cualquier manera, se considera improbable que los nuevos entrantes lleguen a tener un impacto suficiente sobre el mercado para bajar los niveles del índice Herfindahl-Hirschman de concentración por debajo de los 2 mil puntos.

La tendencia reciente de los niveles de concentración podría ser un elemento de preocupación para la competencia, sin embargo, la caída en la actividad económica en 2009 contribuye a explicar este comportamiento.

3.7 Rivalidad y movilidad

Una medida complementaria a las de concentración, con base también en las participaciones de mercado de los oferentes es la rivalidad. La rivalidad infiere la proporción del mercado que está en disputa sumando los cambios en las participaciones de todos los oferentes (en valor absoluto). Esta suma se divide entre dos ya que para cada banco que pierde participación de mercado, hay otro que la gana. En un mercado competitivo y disputado, los participantes buscarán atraer consumidores a través de promociones, campañas de publicidad y características de producto innovadoras. De esta manera, mayor rivalidad es consistente con una dinámica competitiva más intensa.

El indicador de rivalidad señala que en 2011 y 2012, la fracción del mercado de tarjetas de crédito que pasó de un intermediario a otro fue en promedio de 3.2%. Aunque no se cuenta con puntos de referencia para evaluar el nivel de este indicador,

su tendencia descendente parece implicar un deterioro en la intensidad de la competencia por ganar mercado.

Otro indicador relacionado con la concentración es la movilidad de los tarjetahabientes. El indicador de movilidad mide la proporción de los clientes que cambian su tarjeta de crédito por otra emitida por una institución diferente. Una alta movilidad señala que hay presiones competitivas en el mercado, ya que más clientes buscan y aceptan ofertas de otros bancos. Una alta movilidad también implica que los costos asociados a cambiar de institución son bajos.

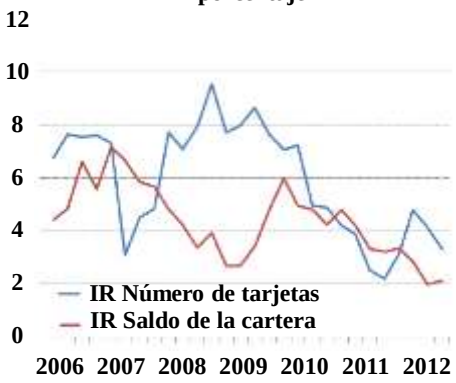
La sección b del gráfico siguiente presenta un índice de movilidad para la industria de tarjetas de crédito en México[99]. En 2011 y 2012, un poco más del 5% de los clientes cambiaron su tarjeta de crédito por una emitida por otra institución. Para dimensionar este dato, se puede comparar con el correspondiente al Reino Unido de 6% en 2010[100]. Nótese la reducción del índice de movilidad que siguió al ajuste de 2008-2009, resultado de la mayor dificultad para obtener tarjetas de crédito.

[99] Se define que un cliente cambió de producto cuando canceló una tarjeta con una institución de crédito y adquirió otra con una institución distinta, en un período no mayor a tres meses anteriores o tres meses posteriores al cierre de la primera. El Índice de Movilidad para el año t (M_t) se define: $M_t = \frac{clientes\ que\ cambiaron\ de\ banco\ t}{total\ de\ clientes\ t}$. Cabe mencionar que éste es un índice parcial, ya que el mismo cliente puede tener varias tarjetas de crédito emitidas por diferentes instituciones; de este modo, puede pasar su saldo de una tarjeta a otra sin tener que cancelar alguna. El indicador se basa en una muestra anónima de 66 mil 133 individuos, proveniente del Buró de Crédito.

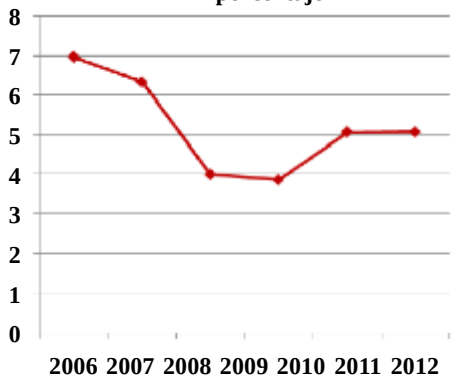
[100] Ver reporte de la Comisión Independiente sobre la Banca del Reino Unido.

INDICADORES DE RIVALIDAD Y MOVILIDAD

a) Índices de rivalidad*
-En porcentaje-



b) Índice de movilidad**
-En porcentaje-



***** Se excluye a Banorte e Ixe de los cálculos para 2012 debido a ajustes al n° de tarjetas reportadas derivados de su fusión. Estas instituciones se tratan como una entidad a partir del segundo trimestre 2012.
FUENTE: CNBV y Banxico. Datos a diciembre 2012.

** Cifra para 2012 estimada.
FUENTE: Buró de Crédito y Banxico

La movilidad es limitada entre otras razones, porque antes de cambiarse de banco, el cliente tiene que liquidar su deuda con la institución original. Se considera que una fracción considerable de los clientes no dispone de los recursos para ello y, por lo tanto, no pueden cambiarse de emisor. Existe un mecanismo que en otros países ha promovido la movilidad de tarjetahabientes entre emisores: el servicio de portación del crédito o transferencia de balance. Los emisores que ofrecen este servicio pagan la deuda que el cliente tiene con otro emisor y la transfieren al saldo de su propia tarjeta. Usualmente, tanto el banco receptor como el cliente se benefician: el primero porque ofrece el servicio a clientes buenos y el segundo porque le ofrecen una tasa más baja. En México, sin embargo, de la totalidad de los emisores de tarjetas de crédito sólo cinco ofrecen este servicio. Más aún, aquéllos que lo ofrecen imponen restricciones como un límite inferior al monto de la transferencia. Esto refleja una actitud poco competitiva de los emisores de tarjetas mexicanos.

3.8 Concentración y crecimiento de mercado

La tendencia de los índices CR2, CR5, Herfindahl-Hirschman (IHH), y del Índice de Rivalidad en los últimos años, se relaciona con la contracción de la cartera ocurrida entre 2008 y 2010. Como se aprecia en la gráfica siguiente, hay una clara correlación negativa entre la tasa de crecimiento real anual de la cartera de crédito y los cambios anuales en el IHH y la rivalidad (estos últimos desfasados doce meses hacia adelante). Es decir, el aumento en la concentración no parece obedecer a un comportamiento estratégico de los bancos, sino más bien se explica porque los bancos grandes tienen una cartera que responde menos al ciclo de crédito agregado que la de los chicos; esto les permitió resistir mejor la contracción del crédito y por ello ganaron participación de mercado en los últimos años.

Durante 2012, se observa un descenso en la concentración y un repunte en la Rivalidad. Sin embargo, vale la pena recordar que los niveles de concentración en este mercado han sido históricamente altos, reflejando economías de escala entre otros factores, por lo que es improbable que lleguen a bajar hasta niveles considerados moderados.

RELACIÓN ENTRE CONCENTRACIÓN Y CRECIMIENTO DEL MERCADO

a) Concentración y crecimiento de mercado*
-En porcentaje-



* Concentración: medida con el índice Herfindahl-Hirschman del saldo de la cartera.
FUENTE: CNBV. Datos a diciembre 2012.

b) Rivalidad y crecimiento de mercado**
-En porcentaje-

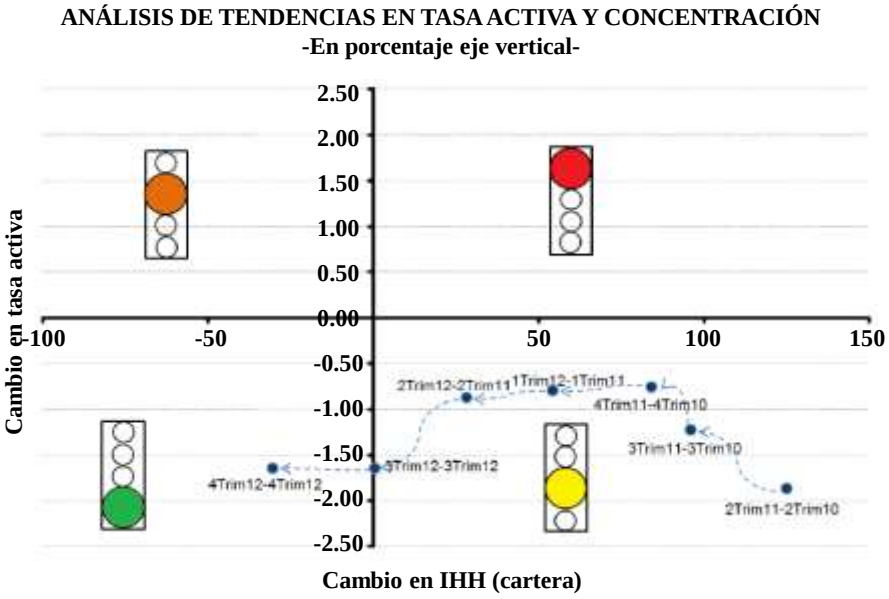


** Se usa el índice de rivalidad del saldo de la cartera.
FUENTE: CNBV. Datos a diciembre 2012.

3.9 Análisis de tendencias

El nivel de concentración en el mercado de emisión tarjetas es elevado; esto indica que es necesario realizar un análisis de tendencias. En este análisis se utiliza el tablero de control (semáforo) que relaciona en dos dimensiones los cambios anuales en los niveles de concentración medido por el IHH –eje horizontal– con los cambios anuales en la tasa activa –eje vertical del gráfico siguiente. En el anexo metodológico se explica que cuando hay tendencias ascendentes tanto en la tasa activa como en la concentración, el grado de preocupación es intensa (zona roja); lo opuesto ocurre cuando ambos indicadores tienden a descender (zona verde). Finalmente, si el movimiento de los dos indicadores es opuesto, el grado de preocupación es moderado; en particular, la preocupación es menor cuando las tasas caen aunque la concentración aumente ya que ello puede ser resultado de que algunos emisores más eficientes ganen participación sobre los ineficientes. En el caso del mercado emisor de tarjetas de crédito, hubo aumentos en concentración con reducciones de tasas durante la

mayor parte del período analizado, lo que se identifica con niveles de preocupación baja (luz amarilla). Sin embargo, recientemente se ha registrado una disminución en la concentración, lo que coloca al mercado en la zona aceptable (luz verde).



FUENTE: CNBV y Banco de México. Datos a diciembre de 2012.

4. Evaluación de las condiciones de competencia

En este primer ejercicio de análisis de las condiciones de competencia en el mercado emisor de tarjetas de crédito en México se encuentra un balance favorable de los indicadores, aunque con algunos posibles motivos de preocupación. Visto en el contexto de un mercado que ha crecido considerablemente en los últimos años, el balance sugiere la necesidad de dar un seguimiento periódico a las condiciones de competencia.

Varios de los indicadores presentados apuntan a que el mercado es disputado y a que se han reducido las barreras a la entrada. Por ejemplo, la importancia del saldo otorgado a tasas preferenciales y la amplia y creciente variedad de productos ofrecidos. Además, algunas instituciones han sido capaces de entrar y de establecerse

en el mercado de emisión; la entrada, sin embargo, es compleja porque se trata de una industria que requiere una escala de operación grande. Es por ello que los entrantes exitosos han sido emisores relacionados con cadenas comerciales los cuales antes de entrar contaban, por un lado, con una amplia base de clientes que les ha permitido alcanzar una escala de operación considerable; por otro, tenían conocimiento y experiencia en distintos segmentos de crédito al consumo.

Aunque existe la percepción generalizada de que el nivel de la tasa de interés en el mercado de tarjetas es alto, dicho nivel sigue de manera estrecha el comportamiento del riesgo de crédito. Además, las tasas promedio han tendido a la baja en los dos últimos años. Esta tendencia es aún más notoria si se considera que, durante estos años, varias de las instituciones más dinámicas en el otorgamiento de tarjetas de crédito se han dirigido hacia clientes de alto riesgo y que, por ende, tienen tasas de interés más altas. A pesar de ello, el principal factor que explica la reducción de las tasas de interés (implícitas) es el otorgamiento de promociones; así, para aquellos clientes que no aprovechan las promociones a tasas preferenciales, las tasas de interés han permanecido, en promedio, estables. De este modo, la competencia no se refleja en tasas promedio menores para todos los clientes, sino que beneficia a los grupos que aprovechan las promociones.

La idea de que la tasa activa se relaciona con altos niveles de riesgo crediticio y gasto administrativo, se confirma al analizar la rentabilidad del negocio. El nivel de la rentabilidad antes de gasto administrativo (RAGA) se mantiene dentro de los niveles de referencia y presenta un comportamiento estable en los últimos años.

El aumento de la concentración en el mercado emisor registrado en los últimos años parece vincularse con la contracción del crédito más que con un comportamiento no competitivo de los emisores grandes. Existe una relación negativa —con un rezago de un año— entre el ciclo de crédito otorgado a través de tarjetas y la concentración. El

nivel de la concentración, sin embargo, resulta preocupante y hace necesario que se mantenga el seguimiento a este mercado. Dicho nivel se relaciona con la ya mencionada escala de operación inherente al mercado de emisión de tarjetas y refleja la estructura general de los servicios bancarios en México, en donde un número reducido de bancos provee una fracción importante de los servicios. Adicionalmente, los indicadores de rivalidad entre bancos y de movilidad de los clientes se deterioraron luego del ajuste de crédito de 2008-2009 y no se han recuperado. Los emisores de tarjetas no promueven la movilidad de los clientes, conformando así un panorama en que la competencia no genera todos los beneficios para los consumidores que debería.

En este contexto de preocupación moderada, sería deseable que la competencia se intensifique y que las tasas de los clientes más cumplidos tiendan a descender. Para lograr esto se requieren, por un lado, algunas mejoras institucionales y por el otro, una actitud consistente con la competencia tanto de los prestamistas como de los prestatarios. Es conveniente que mejoren los procesos legales para lograr una cobranza efectiva de los créditos, salvaguardando escrupulosamente los derechos de los consumidores, ya que esto abarataría el costo de financiamiento. También se debe vigilar que los procesadores ofrezcan sus servicios en términos competitivos a los posibles entrantes, ya que, como se ha explicado, podrían imponer barreras a la competencia.

En relación con la actitud de los participantes en el mercado, la clave para intensificar la competencia es promover la movilidad de los tarjetahabientes. Para ello se requiere, por el lado de los consumidores, que utilicen la información disponible de manera que castiguen a los proveedores de crédito que cobren tasas relativamente elevadas o cuyo servicio sea de mala calidad. Deben ampliarse los esfuerzos de educación financiera en este mercado porque con frecuencia los consumidores no saben cómo hacer un

buen uso de su tarjeta y mucho menos conocen los mecanismos para presentar quejas o cambiarse de proveedor.

Mayor acceso a la educación financiera promueve más movilidad entre la clientela. Por el lado de los proveedores de crédito, es deseable que promuevan servicios que beneficien a los buenos pagadores, como la transferencia de saldos. Finalmente, los reguladores deben identificar y eliminar barreras a la movilidad de los clientes, ya que esto promueve la competencia; con el mismo fin, deben continuar mejorando la transparencia en la información.

Es necesario remarcar que éste es apenas el primer análisis de competencia que realiza el Banco de México, al que seguirán otros en el futuro. Estos estudios coadyuvarán al diseño de políticas públicas consistentes con la promoción de la competencia en los servicios bancarios.

Para tener acceso a los anexos 1 y 2 (Anexo 1: Metodología de indicadores de competencia en mercados de crédito bancario y Anexo 2: Rentabilidad de la banca y producto interno bruto en países de referencia) visite:

http://www.banxico.org.mx/publicaciones-y-discursos/publicaciones/informes-periodicos/reporte-sobre-las-condiciones-de-competencia-en-lo/%7b32337A40-0984-B48B-621E-93CE4104806A%7d.pdf

Fuente de información:
http://www.banxico.org.mx/informacion-para-la-prensa/comunicados/miscelaneos/boletines/%7BB8A178BC-C815-1980-CBC5-B05C021CE807%7D.pdf
Para tener acceso al *Reporte sobre las condiciones de competencia en el mercado de emisión de tarjetas de crédito 2013* visite:
http://www.banxico.org.mx/publicaciones-y-discursos/publicaciones/informes-periodicos/reporte-sobre-las-condiciones-de-competencia-en-lo/%7b32337A40-0984-B48B-621E-93CE4104806A%7d.pdf

Fomenta en tus hijos el hábito del ahorro (CONDUSEF)

El 29 de abril de 2013, la Comisión Nacional para la Protección y Defensa de los Usuarios de Servicios Financieros (CONDUSEF) publicó algunos consejos para fomentar el ahorro en los niños. A continuación se presenta la información.

¿Te gustaría que tu hijo aprendiera desde pequeño a priorizar sus necesidades, administrarse y cuidar su dinero?, ahora que se aproxima el Día del Niño, la Comisión Nacional para la Protección y Defensa de los Usuarios de Servicios Financieros, ofrece algunos conceptos útiles para que los padres de familia fomenten en sus pequeños el hábito del ahorro.

En muchas familias existe la sana costumbre de motivar a sus hijos para que ahorren, generalmente creando expectativas en ellos: guardar algo de sus domingos, a fin de poder comprar el juguete de moda, la playera que tanto les gustó o alguna otra opción en la que estén interesados.

A partir de los cinco o seis años, un niño ya empieza a entender el dinero como un intercambio de bienes, pero no así el funcionamiento de una cuenta o una tarjeta bancaria, ya que son procesos mucho más abstractos; eso no ocurre sino hasta los 10 años, aproximadamente, de acuerdo con especialistas.

En nuestro país, 11 instituciones ofrecen 14 productos financieros dedicados al segmento de niños y si bien, estos esquemas ayudan a fomentar la cultura del ahorro de manera segura y a aprender conceptos básicos sobre finanzas personales, resulta contradictorio que la mayoría de ellos no generen intereses por arriba de la inflación.

En CONDUSEF, consideramos que las instituciones financieras deben operar de manera rentable y eficiente y, sin menoscabo de ello, establecer estrategias

comerciales más atractivas para alentar la cultura del ahorro, ofreciendo opciones que permitan materializar esta experiencia en este importante nivel de la población que son los menores de 14 años y que según el Censo de Población y Vivienda 2010, asciende a 32.9 millones de infantes.

A continuación te damos algunos consejos para fomentar el ahorro en tus hijos:

- Cada vez que tu pequeño o pequeña reciba algún dinero (regalo de algún familiar con motivo de su cumpleaños, por realizar algún trabajo extra, etc.), incítalo a ahorrar una parte.

- Siempre establece metas y prioridades, ya que es fundamental para el éxito del ahorro.

- Anímalo a llevar la cuenta exacta de lo que guarda, porque esta medida lo motivará a seguir ahorrando al ver que está alcanzando su meta.

- Considera la posibilidad de darle por cada peso que ahorre, otro más como recompensa a su esfuerzo, esto contribuirá a fomentar la disciplina del ahorro en tu pequeño.

- Ten un buen manejo en tus finanzas personales y haz partícipe a tu hijo.

- Explícale que no se puede tener todo lo que se desea. Es necesario aprender a elegir entre una cosa u otra, de acuerdo con sus necesidades y preferencias.

- Aunque ahora pudieras darle todo, no es saludable, pues jamás comprenderá el valor de las cosas. Es importante que tu hijo o hija, sepa que no se pueden obtener por capricho o por medio del berrinche, que cuestan y se adquieren con el dinero que ganan sus padres al trabajar.

- Escoger una cosa implica descartar otra, no podemos tener todo lo que queremos. Enséñale a elegir de acuerdo con sus necesidades y preferencias, pregúntale: ¿qué necesita más? un juguete, unos zapatos o una mochila.

- Hazle ver que cada elección tiene sus ventajas y desventajas: hay que evaluarlas para tomar la mejor decisión.

En adición a las opciones disponibles de cuentas de ahorro, te ofrecemos información sobre un instrumento financiero novedoso que es muy atractivo y seguro denominado Cetesdirecto niños; el cual extiende a todos los pequeños, la oportunidad de tener y administrar su propia cuenta de ahorro e inversión, con ayuda de sus padres.

Este programa brinda la contratación exprés a través del portal www.cetesdirecto.com, sin la necesidad de presentar documentación alguna, o bien acudiendo a la sucursal más cercana de BANSEFI o BANJÉRCITO con los siguientes documentos del padre o la madre del menor: identificación oficial, comprobante de domicilio, así como estado de cuenta con clave bancaria (CLABE).

Fuente de información:
http://www.condusef.gob.mx/index.php/comunicados-recientes/892-fomenta-en-tus-hijos-el-habito-del-ahorro

Cuentos fantásticos sobre bancos grandes (Project Syndicate)

El 25 de abril de 2013, la organización *Project Syndicate* (*PS*) publicó el artículo *Cuentos fantásticos sobre bancos grandes*, elaborado por Simon Johnson[101]. A continuación se presenta el contenido.

[101] Simon Johnson, fue economista jefe del FMI, es profesor en el MIT Sloan, investigador principal en el Instituto Peterson de Economía Internacional y co-fundador de un blog de economía líder, *El escenario base*. Es co-autor, junto con James Kwak, de *White House Burning*: *Los padres de la patria, nuestra deuda nacional*, y *Por qué es importante para usted*.

Existen dos versiones opuestas sobre los recientes esfuerzos de reforma financiera y sobre los peligros que en la actualidad plantean los bancos grandes alrededor del mundo. Una versión está errada; la otra es aterradora.

En el centro de la primera versión, que es la preferida de los ejecutivos del sector financiero, se encuentra la postura que indica ya se han adoptado todas las reformas necesarias (o que pronto se las adoptará). Los bancos tienen menos deuda en relación con sus niveles de capital de la que tenían en el año 2007. Se han implementado nuevas normas que limitan el alcance de las actividades bancarias en los Estados Unidos de Norteamérica, y pronto dichas normas se convertirán en ley en el Reino Unido —y Europa continental podría seguir este ejemplo—. Los partidarios de esta postura también afirman que los megabancos están gestionando mejor el riesgo en comparación con su forma de gestión antes de que estallara la crisis financiera mundial en el año 2008.

En la segundo versión, los bancos más grandes del mundo siguen siendo demasiado grandes para ser administrados y tienen fuertes incentivos para participar precisamente en el tipo de toma de riesgos excesivos que puedan hacer caer a las economías. Las pérdidas en transacciones bursátiles incurridas el año pasado por la "Ballena londinense" en JPMorgan Chase son un ejemplo de lo mencionado. Y, según los defensores de esta versión, casi todos los grandes bancos muestran síntomas de una mala administración crónica.

Si bien el debate sobre los megabancos a veces suena técnico, de hecho, es bastante simple. Haga esta pregunta: si una institución financiera descomunal se mete en problemas, ¿es esto un gran problema para el crecimiento económico, el desempleo, y otros indicadores similares? O, de manera más franca, ¿podrían Citigroup o una empresa europea de tamaño similar meterse en problemas y tropezar de nuevo

inclinándose hacia la quiebra sin atraer algún tipo de apoyo gubernamental y del banco central (ya sea apoyo transparente o ligeramente disfrazado)?

Los Estados Unidos de Norteamérica dieron un paso en la dirección correcta con el Título II de la ley de reforma financiera Dodd-Frank (Dodd-Frank reform legislation) en el año 2010, la cual fortaleció las facultades de resolución de la Corporación Federal de Seguro de Depósitos (FDIC). Y la FDIC ha desarrollado algunos planes plausibles específicamente para hacer frente a las entidades financieras nacionales. (Soy miembro del Comité Asesor para Resoluciones Sistémicas de la FDIC; mas, todas las opiniones expresadas en este artículo son únicamente mías.)

Sin embargo, un gran mito acecha al corazón del razonamiento de la industria financiera que indica que todo se encuentra bien. Las facultades de resolución de la FDIC no funcionarán en empresas financieras grandes, complejas y transfronterizas. La razón es simple: la ley de los Estados Unidos de Norteamérica puede crear una facultad de resolución que funciona sólo dentro de las fronteras nacionales. Abordar la quiebra potencial en una empresa como Citigroup requeriría un acuerdo transfronterizo entre los gobiernos y todos los organismos responsables.

En los encuentros informales durante las recientemente celebradas reuniones de primavera (spring meetings) del Fondo Monetario Internacional (FMI) en Washington, DC, tuve la oportunidad de conversar con altos funcionarios y los asesores de éstos, quienes asistían a dichas reuniones representando a distintos países, incluyendo a los de Europa. Les hice a todos ellos la misma pregunta: ¿cuándo vamos a tener un marco vinculante sobre facultades de resolución transfronterizas?

Las respuestas generalmente se extendieron en un rango que iba desde “no durante nuestras vidas” a “nunca”. También esta vez, la razón es simple: los países no quieren comprometer su soberanía ni atar sus manos en cualquier forma. Los gobiernos quieren tener la posibilidad de decidir la mejor manera de proteger los intereses

nacionales percibidos, en el momento se produce una crisis. Nadie está dispuesto a firmar un tratado o de cualquier otra manera comprometerse anticipadamente en una forma vinculante (quien menos desea asumir tal compromiso es una mayoría del Senado de los Estados Unidos de Norteamérica, y dicho Senado es el organismo que debe ratificar un tratado de esta índole).

Como Bill Dudley, presidente del Banco de la Reserva Federal de Nueva York, dijo recientemente (put it recently), utilizando el lenguaje delicado que utilizan los banqueros que se encuentran a cargo de los bancos centrales: "Los impedimentos para una resolución transfronteriza disciplinada aún tienen que ser plenamente identificados y desmantelados. Esto es necesario para eliminar el problema denominado 'demasiado grande para quebrar'".

Traducción: la resolución disciplinada de los megabancos globales es una ilusión. Mientras permitamos que existan bancos transfronterizos en o cerca de su escala actual, nuestros líderes políticos no podrán de tolerar su quiebra. Y, debido a que estas grandes instituciones financieras son según cualquier definición significativa "demasiado grandes para quebrar", pueden pedir prestado a costos más baratos de lo que ocurriría en otros casos. Lo que es peor, tienen tanto el motivo y la oportunidad de crecer y llegar a ser aún más grandes.

Esta forma de apoyo gubernamental equivale a un gran subsidio implícito para los bancos grandes. Es una extraña forma de subsidio, sin duda, pero no por ello es menos perjudicial para los intereses públicos. Por el contrario, debido a que el apoyo gubernamental implícito a los bancos que son "demasiado grandes para quebrar" aumenta con la cantidad de riesgo que dichos bancos asumen, este apoyo puede situarse entro uno de los subsidios más peligrosos que el mundo jamás haya visto. Después de todo, más deuda (en relación con el capital) significa mayores réditos cuando las cosas van bien. Y, cuando las cosas van mal, se convierte en un problema

de los personas que pagan impuestos, es decir de los contribuyentes (o el problema de algún gobierno extranjero y de sus contribuyentes).

¿Qué otro sector del mundo empresarial tiene la capacidad de impulsar a la economía mundial hacia una recesión, tal como los bancos la impulsaron en el otoño del año 2008? ¿Y quiénes más tiene un incentivo para maximizar la cantidad de deuda que emiten?

Lo que las dos versiones sobre la reforma financiera tienen en común es que ninguna de ellas tiene un final feliz. O bien establecemos un límite máximo significativo en cuanto al tamaño de nuestras firmas financieras más grandes, o vamos a tener que sujetarnos fuertemente para atravesar por la explosión económica, avivada por la deuda, que vendrá.

Fuente de información:
http://www.project-syndicate.org/commentary/the-persistent-dangers-of-megabanks-by-simon-johnson/spanish

Prestando en la oscuridad (Project Syndicate)

El 22 de abril de 2013, la organización *Project Syndicate* (*PS*) publicó el artículo *Prestando en la oscuridad*, elaborado por Andrew Sheng y Xiao Geng [102]. A continuación se presenta el contenido.

La proliferación del opaco y poco regulado (o desregulado) sistema de la banca en la sombra ha aumentado el temor a una posible inestabilidad financiera. ¿Pero cuán extensa —y cuán riesgosa— es la banca en la sombra en China?

[102] Andrew Sheng, presidente del Instituto Global Fung, fue presidente de la Comisión de Valores y Futuros de Hong Kong, y actualmente es profesor adjunto en la Universidad de Tsinghua en Beijing. Su último libro es *De Asia a la crisis financiera mundial*. Xiao Geng es Director de Investigación en el Instituto Global Fung.

Según la Comisión Reguladora Bancaria China, la banca en la sombra (todos los créditos no regulados según los mismo estándares que los créditos bancarios convencionales) aumentó desde 800 mil millones de yenes (130 mil millones de dólares) en 2008 a 7.6 billones de yenes en 2012 (aproximadamente el 14.6% del Producto Interno Bruto (PIB)). El total de la actividad bancaria china no incluida en los balances —compuesta por créditos a desarrolladores inmobiliarios (30-40%), a entidades de gobierno locales (20-30%), y a las pequeñas y medianas empresas (pymes), personas y prestatarios de créditos puente— se estimó en valores que llegan a 17 billones de yenes para 2012, aproximadamente un tercio del PIB.

El término "banca en la sombra" ganó protagonismo durante la crisis de las hipotecas de alto riesgo en Estados Unidos de Norteamérica como referencia a los activos no bancarios en el mercado de capitales: fondos de inversión en mercados de dinero, valores respaldados con activos y productos derivados apalancados, habitualmente financiados por bancos de inversión y grandes inversionistas institucionales. En 2007, el volumen de transacciones de la banca en la sombra estadounidense superó al de los activos bancarios convencionales.

La Junta para la Estabilidad Financiera ha estimado que el total mundial de activos de la banca en la sombra en 2011 ascendía a 67 billones de dólares, de los cuales Estados Unidos de Norteamérica aportaba 23 billones; la zona del euro, 22 billones; y el Reino Unido, 9 billones. La banca en la sombra china tan solo representa cerca de 2.2 billones.

La banca en la sombra en China está dominada por créditos a prestatarios de mayor riesgo, como los gobiernos locales, los desarrolladores inmobiliarios, y las pymes. En última instancia, está financiada a través de depósitos de la banca minorista, productos bancarios de gestión patrimonial y títulos de capital privado. Por lo tanto, el problema

real en China no es el volumen del crédito en la sombra, sino su calidad, y la capacidad del sistema bancario para absorber potenciales pérdidas.

Las fuerzas de mercado y los conflictos políticos dispararon el surgimiento de la banca en la sombra en China. Como el Banco Popular Chino (BPC) mantiene las tasas de interés artificialmente bajas, los depositantes minoristas comenzaron a aprovechar las mayores tasas de rendimiento que ofrecen los gobiernos locales, los desarrolladores inmobiliarios y las pyme, que necesitan financiamiento para mantener su inversión y ajustarse a un nuevo entorno de mercado.

Desde 2008, la banca en la sombra ha estallado, debido cuestiones de precios y regulatorias. En un entorno dominado por los controles cuantitativos directos, como cuotas de crédito cada vez más estrictas, la banca en la sombra está encontrándose con una demanda de mercado genuina y las tasas de interés que los prestatarios están dispuestos a pagar proporcionan un útil mecanismo para el descubrimiento de precios. China simplemente necesita un sistema mejor para evaluar la calidad de esos créditos (y para proporcionar a los depositantes rendimientos que puedan compensar la inflación).

Los responsables de políticas chinos deberían ver al temor a la banca en la sombra como una oportunidad impulsada por el mercado para transformar al sistema bancario en un motor de crecimiento eficiente, equilibrado, inclusivo y productivo. Deberían comenzar por la reforma del régimen de derechos de propiedad para permitir que las fuerzas de mercado equilibren la oferta y la demanda de ahorro e inversiones de manera que mantenga la disciplina y la transparencia del crédito.

Esto exige, en primer lugar, determinar quién —si el inversionista o el banco— asume el riesgo subyacente de cesación de pagos de los productos de gestión patrimonial con alto rendimiento. Dado que ésta es una cuestión legal de definición y cumplimiento de contratos, debería solucionarse en las cortes o los tribunales de arbitraje, no quedar en

manos de los reguladores. Clarificar la responsabilidad última por la calidad del crédito y el riesgo también reduciría los costos de intermediación al eliminar la necesidad de recurrir a canales informales, como sociedades fiduciarias y de garantías de créditos.

Además, reducir la exposición de los vehículos de financiamiento de los gobiernos locales es esencial. China necesita construir su mercado municipal de bonos para generar financiamiento más sostenible para proyectos de infraestructura. Los gobiernos locales podrían entonces privatizar la enorme cantidad de activos que han acumulado durante años de rápido crecimiento y utilizar los resultados para pagar su deuda.

Los esfuerzos de reforma deben ser apoyados por medidas —como el estricto cumplimiento de los requisitos de transparencia de los balances— para mejorar la administración de riesgos. De hecho, los riesgos existentes de la banca en la sombra son manejables, debido al relativamente robusto crecimiento del PIB y a la solidez de los aspectos macroeconómicos centrales. A fines de 2012, los bancos comerciales chinos mantuvieron 6.4 billones de yenes en capital primario y 1.5 billones en previsiones por créditos en mora, para constituir un amortiguador de riesgos de aproximadamente 8 billones de yenes.

Los bonos de bajo riesgo del gobierno central y los requisitos de reservas del banco central —la mayoría de los cuales están respaldados por sustanciales reservas en moneda extranjera— representan 31 billones de yenes de los 95 billones del total de los activos comerciales bancarios. Otros 8 billones de yenes son hipotecas, también de bajo riesgo, dados los reducidos coeficientes de préstamo a valor. La exposición a obligaciones locales soberanas —por empresas estatales y gobiernos locales— explica aproximadamente 32 billones de yenes; las obligaciones de empresas privadas alcanzan aproximadamente a 24 billones.

Este desglose sugiere que el amortiguador de 8 billones de yenes sería suficiente para compensar posibles pérdidas debidas a créditos con mayor riesgo en el sector bancario comercial chino. Los elevados márgenes de tasa de interés fijados por el BPC brindan un apoyo adicional.

Pero, si el riesgo aumenta por una continua expansión del crédito en la sombra, el amortiguador puede tornarse inadecuado. Por lo tanto, los responsables de políticas chinos deben centrarse en limitar el crecimiento de la banca en la sombra y garantizar simultáneamente que todos los riesgos actuales y futuros que surjan del sistema queden completamente expuestos. La introducción de medidas para enfriar el mercado inmobiliario y de nuevos controles regulatorios directos sobre los créditos de la banca en la sombra representan un paso en la dirección correcta.

Tal vez los mayores desafíos que enfrenta China sean los de aumentar los rendimientos reales de los pasivos financieros (depósitos y productos de gestión patrimonial) y la promoción de créditos más equilibrados. Los mayores costos de inversión en activos reales ayudarían a mantener bajo control los precios de la propiedad y a reducir el exceso de capacidad en infraestructura y manufacturera.

En última instancia, ocuparse de la banca en la sombra en China requerirá mecanismos que definan, asignen y adjudiquen claramente los riesgos financieros entre las principales partes involucradas. Esto incluye garantizar que los prestatarios sean responsables y que sus créditos sean transparentes; desapalancar la deuda municipal mediante ventas de activos y financiamiento más transparentes; y transferir el peso de la resolución de disputas por derechos de propiedad de los reguladores a árbitros y, eventualmente, al sistema judicial.

Esas reformas institucionales constituirían un gran avance para eliminar el riesgo de cesación de pagos (o de rescate) y crearían un sistema financiero orientado al mercado, con incentivos equilibrados que apoyen el crecimiento y la innovación.

Fuente de información:
http://www.project-syndicate.org/commentary/the-risk-profile-of-chinese-shadow-banking-by-andrew-sheng-and-geng-xiao/spanish

El impacto del capital privado para las empresas en México: 17 casos de éxito (KPMG)

El 6 de mayo de 2013, la casa consultora KPMG presentó el documento *El impacto del capital privado para las empresas en México: 17 casos de éxito*, el cual versa sobre los fondos de capital privado. Los aspectos destacados se presentan a continuación:

- El capital privado permite soportar el crecimiento acelerado de las compañías; 4.5 veces es el múltiplo que se observó en el crecimiento de las ventas.

- El 42% es la tasa promedio anual a la que creció la utilidad de las empresas invertidas por capital privado.

- Más de 184 mil nuevos empleos se crearon con la entrada de capital privado a organizaciones invertidas.

A continuación se presentan los detalles.

Los fondos de capital privado fomentan el crecimiento y mejoran el desempeño de las empresas en las que invierten, pues juntos generan externalidades positivas que benefician a la economía y a la sociedad. Además soportan el crecimiento acelerado de las compañías, mejoran la rentabilidad de las organizaciones y apoyan la

generación de empleos, de acuerdo con un análisis realizado por KPMG en México y Asesoría en colaboración con AMEXCAP (Asociación Mexicana de Capital Privado).

El estudio *El impacto del Capital Privado para las empresas en México: 17 casos de éxito* analiza el resultado que tuvieron este tipo de fondos en 17 casos recientes de inversiones exitosas realizadas en compañías mexicanas de distintos sectores durante el período 1990-2012. La información fue facilitada por el fondo de Capital Privado y validada por las organizaciones que recibieron la inversión, y estudia el efecto cuantitativo y cualitativo real que generan los fondos en casos específicos de empresas que continúan operando exitosamente, convirtiéndose en algunos casos, en referentes de su industria.

De acuerdo con Víctor Esquivel, Socio Líder Nacional de la Práctica de Asesoría de KPMG en México: "La estrategia de la mayoría de los fondos de inversión establecidos en México, se encuentra en buscar compañías pequeñas y medianas en etapa de expansión y que cuentan con un modelo de negocios con la capacidad de crecer".

Aunque la industria del capital privado en México aún es pequeña comparada con la de otras economías, ha tenido un crecimiento significativo desde la creación de los primeros fondos. En los últimos años, de 2000 a 2012, los fondos de capital privado con operaciones en México, han levantado 14 mil 939 millones de dólares, de acuerdo con información a noviembre de 2012 de la AMEXCAP. Además, en el país operan 71 administradores de fondos de los cuales 27 se especializan en capital privado; 15, en capital emprendedor; 19, en Bienes Raíces, siete en Infraestructura y, además, hay tres fondos de fondos (que proveen recursos a los fondos de capital privado).

"El capital privado es un vehículo de inversión alternativo a los instrumentos tradicionales, que también resulta atractivo a inversionistas individuales o institucionales, y para diversificar el portafolio de inversión al ofrecer retornos

atractivos a un riesgo relativamente bajo", destacó el Director del área Global Strategy Group de KPMG en México.

Quizá el efecto más relevante que tiene la actuación de los fondos de Capital Privado es en la sociedad en general a través de las externalidades positivas que generan al fomentar la creación de empleos, cuya suma en los casos analizados creció a una Tasa Anual Compuesta de Crecimiento (CAGR, por sus siglas en inglés) de 13.81%, generando 184 mil 711 nuevos empleos.

Las empresas invertidas también benefician a los consumidores que tienen más opciones en el mercado y la sociedad gana mediante los programas de responsabilidad social y ambiental que fomentan los fondos. "Los fondos no apoyan únicamente con capital sino con transferencia de conocimiento a organizaciones mexicanas para lograr incrementar su competitividad", agregó el Director del área Global Strategy Group de KPMG en México.

En México, los fondos de capital privado mediante instrumentos como los certificados de capital de desarrollo (CKDs) pueden acceder a una parte de los recursos administrados por las AFORES, con lo que los propietarios de los fondos de pensión pueden ingresar a los rendimientos generados por los fondos de capital privado.

Es así como las empresas en las que invierten los fondos crecen más y ganan más. De acuerdo con dicho estudio, las ventas y la utilidad de las organizaciones invertidas crecieron a tasas promedio anuales de 35.1 y 42.08%, respectivamente.

"Esta situación beneficia a la economía en su conjunto y genera un impacto significativo para México fortaleciendo y catapultando Pymes, generando un número importante de empleos formales y aumentando la contribución fiscal. Además, los fondos promueven mejores prácticas de Gobierno Corporativo y contribuyen al desarrollo del mercado de capitales", destacó el Presidente de la AMEXCAP.

En conclusión, los fondos de capital privado orientan sus inversiones principalmente a medianas y pequeñas empresas con una fuerte necesidad de recursos y que no necesariamente tienen acceso sencillo a las fuentes tradicionales de financiamiento. Así, los fondos llenan un vacío existente que soporta el desarrollo económico y agregan valor adicional al negocio, precisamente la especialidad de los fondos.

Sobre el estudio:

KPMG en México en colaboración con la Asociación Mexicana de Capital Privado (AMEXCAP) realizaron el estudio *El impacto del capital privado para las empresas en México: 17 casos de éxito*. El caso de la empresa Arabela en la que invirtieron dos fondos de capital privado en distintos períodos se presenta como dos casos de éxito por separado y, por ello, hay 17 casos y 16 empresas invertidas.

10 de los 17 casos de éxito presentados representan inversiones en las que el ciclo de inversión ya se completó, lo que significa que el fondo invirtió, implementó su estrategia y posteriormente salió de esa inversión mediante una colocación en bolsa o la venta a un comprador financiero o estratégico.

En seis de los casos analizados, un fondo de capital privado aún mantiene su inversión. Dos casos representan inversiones en las que un fondo ya completó su ciclo pero vendió su capital accionario a otro fondo de capital privado que aún mantiene su inversión (éstos también se cuentan en los casos en los que el fondo aún mantiene su inversión). Un caso representa una inversión en que dos fondos de capital privado mantienen una inversión en la empresa.

En el estudio se destaca que el período total que duró la inversión en los fondos de las empresas es variado, comprendiendo de 1990 a 2012, con un período máximo de inversión de 17 años, uno mínimo de dos años, y un promedio de 5.75 años.

ANEXO

Empresa	Sector	Fondos	Estrategia	Impacto
Arabela	Venta directa de diversos artículos cosméticos y de cuidado personal	ProCorp (1990-2007), Carlyle Mexico Partners (2007 a la fecha)	Fortalecimiento de la fuerza de ventas y expansión del negocio nacional y de Centroamérica	Se convirtió en una empresa con operaciones locales e internacionales, y con más de 200 mil representantes
ARG	Arrendamiento de flotillas para pequeñas y medianas empresas	The Abraaj Group (antes Aureos Capital) – Alta Growth Capital	Fortalecimiento del balance para la obtención de líneas de crédito y listado en la BMV	El EBT se multiplicó ocho veces y los ingresos se multiplicaron tres veces
Red10/ClickOnero	Promociones y ventas vía internet	Angel Ventures	Consolidación vía adquisiciones	Las adquisiciones y la gestión estratégica han permitido multiplicar las ventas
Docuformas	Arrendamiento de equipo de cómputo e impresión y sus consumibles	The Abraaj Group (antes Aureos Capital)	Aseguramiento de líneas de financiamiento y profesionalización de la operación	Crecimiento proyectado de 17.4% en la Utilidad Antes de Impuestos al cierre de 2012
Dufry	Venta al detalle de diversos artículos a viajeros internacionales en aeropuertos principalmente	Advent International Corporation	Mejora de la eficiencia operativa y crecimiento a través de la consolidación del mercado	De ser el cuarto operador del mundo y estar en 27 países, se convirtió en el más importante con operaciones en 45 naciones
Genomma Lab	Comercialización de productos de cuidado personal y farmacéuticos	Nexxus Capital	Reestructuración de la estrategia comercial y reforzamiento del proceso de desarrollo de productos	Los ingresos se multiplicaron 11.4 veces, y la utilidad, 14.6. Un IRR de 72.9% y un múltiplo de venta de 18.5x. El portafolio de productos pasó de 56 a 742 y los empleos aumentaron de 240 a 1 mil 127
HOMEX	Construcción de vivienda de interés social	Nexxus Capital	Cambio en el modelo de negocio con un nuevo enfoque al proceso de ventas. Centralización de tesorería y compras para aprovechar economías de escala	Los ingresos se multiplicaron 7.72 veces, y la utilidad, 27.39. El período de construcción de una casa pasó de 39.5 semanas a siete; los empleos, de 1 mil 905 a 7 mil 337. La empresa se listó en bolsa
Hispanic Teleservices Corp.	*Call center* especializado en atender al mercado hispano en Estados Unidos de Norteamérica	Carlyle	Cambios clave en el área de comercialización y en el proceso de atracción de nuevas cuentas	Múltiplo de 3.4 veces en el capital invertido a la salida del fondo y un IRR de 78%. El EBITDA se multiplicó 3.72 y el número de empleados se incrementó de 900 en el momento de la inversión a 2 mil 500 a la salida del fondo
IGS	Inmobiliario industrial	IGS Group	Desarrollo de portafolio de propiedades industriales y venta a Prudential	Retorno neto superior a 20% anual en dólares estadounidenses
Laboratorios Kendrick	Farmacéutico especializado en medicamentos Genéricos	Darby Private Equity	Cambio del modelo de comercialización y alineación de intereses de accionistas y directores	Se convirtió en el laboratorio de mayor crecimiento en México. Sus ingresos se multiplicaron 2.86 veces y su EBITDA 3.6
Micel (Finestrella)	Otorgamiento de planes de telefonía celular a usuarios que no son candidatos para las operadoras	IGNIA	Refinación de los algoritmos y mayor eficiencia en la operación	Incremento significativo en el número de clientes atendidos.

Continúa …

ANEXO

MMCinemas	Exhibición de cine	Southern Cross Group	Crecimiento agresivo a través de un proceso disciplinado de inversión en nuevas salas, y de la adquisición de competidores de menor tamaño, así como el fortalecimiento del negocio de concesiones y venta de publicidad	Los ingresos crecieron a una CAGR de 18%, el EBITDA a una CAGR de 21% y se sumaron 200 nuevas pantallas a la operación (incremento de 28%). Se consolidó como el segundo mayor operador en México
Punto Clave	Medios de pago electrónicos	New Growth Fund	Inyección de capital de crecimiento, creación de un sólido plan estratégico e institucionalización de la empresa	Crecimiento significativo en el número de transacciones atendidas e ingresos
redIT	Tecnologías de la Información	Latin Idea Ventures/The Abraaj Group	Plan claro de crecimiento y acompañamiento de Capital Privado en todas las etapas del ciclo de vida de la empresa	Los ingresos crecieron a una CAGR de 22.5% y el EBITDA se mantuvo por arriba de 40% como proporción de las ventas
RuhRPumpen	Manufactura de bombas de proceso para la industria Petrolera	WAMEX MIF I	Implementación de procesos de "producción esbelta" propios de la industria automotriz e impulso del proceso de crecimiento vía adquisiciones	Los ingresos se incrementaron 3.1 veces y el EBITDA se multiplicó 2.4
Volaris	Aerolínea	Discovery Americas	Aprovechar una gran oportunidad de mercado para crear una aerolínea de bajo costo	Transportó a más de 5 millones de pasajeros en 2012

FUENTE: KPMG.

El impacto del Capital Privado para las empresas en México: 17 casos de éxito

Resumen Ejecutivo

La industria del capital privado está muy consolidada y es bien entendida en países desarrollados como Reino Unido y Estados Unidos de Norteamérica. También ha logrado buena penetración en países en desarrollo como India y Brasil. En México, el sector es relativamente joven, y aunque ha crecido a un ritmo acelerado y su impacto es cada vez más importante, aún es pequeño. Fuera de las empresas invertidas (compañías donde los fondos realizaron inversiones) y las instituciones que trabajan con ellos, aún existe un desconocimiento generalizado de su modo de operar y su impacto.

Este documento aporta información relevante acerca de la operación del capital privado en México, asimismo, presenta casos de éxito reales en los que se analiza su impacto directo. Si bien, dicho contenido puede resultar interesante para el público en general, también está dirigido particularmente a tres grupos relevantes de esta industria: comunidad empresarial, gobierno y sociedad, e inversionistas.

Comunidad empresarial

Los fondos de capital privado invierten recursos en compañías privadas en las que ven un alto potencial de crecimiento, las apoyan con capital fortaleciendo sus ventajas competitivas y atendiendo sus áreas de oportunidad con el fin de generar crecimiento aún más acelerado. Las inversiones que los fondos realizan en México, van destinadas en su mayoría a medianas y pequeñas empresas que históricamente no han tenido amplio acceso al financiamiento de la banca, lo que les abre una importante ventana de oportunidad para financiar su crecimiento. Además, éstos pueden apoyar a emprendedores en proyectos de etapa temprana con el denominado “capital semilla”. Es así como la comunidad empresarial puede conocer los beneficios que puede traer a su empresa el sumar a un fondo de capital privado como inversionista.

Gobierno y sociedad

Los fondos también crean externalidades positivas que benefician a la sociedad contribuyendo a la labor del gobierno. Además de apoyar al crecimiento y profesionalización de las empresas, fomentan el desarrollo de sectores prioritarios para la economía, soportan la creación de empleos bien remunerados, apoyan el desarrollo de programas de responsabilidad social y ambiental, al igual, transparentan el pago de impuestos de las compañías en las que invierten, lo que resulta en mayores ingresos para los gobiernos. Así, gobierno y sociedad pueden entender el impacto positivo que la industria del Capital Privado puede traer a sus comunidades.

Inversionistas

El capital privado es un vehículo de inversión alternativo a los instrumentos tradicionales, que resulta atractivo a inversionistas individuales o institucionales. Además de ser una opción para diversificar el portafolio de inversión, ofrece retornos atractivos a un riesgo relativamente bajo. El objetivo es presentar a los inversionistas esta industria como una opción adicional de inversión.

Este documento analiza el impacto que tuvieron los fondos de capital privado en 17 casos recientes de inversiones exitosas realizadas en empresas mexicanas de distintos sectores durante el período 1990-2012. Permite ver el impacto cuantitativo y cualitativo real que generan los fondos en casos específicos de empresas que hoy continúan operando exitosamente convirtiéndose, en algunos casos, en referentes de su industria.

La información que se presenta a continuación fue facilitada por el fondo de capital privado y validada por las empresas que recibieron la inversión. Dicho contenido, salvo que se indique lo contrario, fue obtenido mediante entrevistas realizadas por personal de KPMG en México.

Los datos de los casos de éxito analizados muestran que los fondos de capital privado fomentan el crecimiento y mejoran el desempeño de las empresas en las que invierten. Juntos, generan externalidades positivas que benefician la economía y la sociedad, además:



FUENTE: KPMG.

El análisis de algunos hallazgos de este documento muestran:

1. La evidencia de estudios en otros países indica un mayor crecimiento y productividad de empresas con inversión del capital privado.

2. En México, existe una menor penetración de esta industria en comparación con otros países.

3. Se evidencia un impacto positivo de la inversión de fondos de capital privado en el crecimiento y la productividad de las empresas mexicanas

4. De acuerdo con el Instituto Mexicano para la Competitividad (IMCO), existe una importante brecha en la productividad de compañías mexicanas según su tamaño; las medianas y pequeñas son significativamente menos productivas que las grandes

5. Los fondos de capital privado en México, invierten primordialmente en organizaciones medianas y pequeñas.

México podría beneficiarse con una mayor participación de la industria del capital privado, los beneficios se extenderían a empresas, inversionistas, gobiernos y a la sociedad en general

Fuente de información:
http://www.kpmg.com/MX/es/IssuesAndInsights/ArticlesPublications/Paginas/CP-Impacto-Capital-Privado.aspx
Para tener acceso al documento *El impacto del Capital Privado para las empresas en México: 17 casos de éxito visite*:
http://www.kpmg.com/MX/es/IssuesAndInsights/ArticlesPublications/Documents/Estudios/2013/Capital-Privado-Mexico.pdf
Para tener acceso a información relacionada visite:
http://www.eclac.cl/cgi-bin/getProd.asp?xml=/prensa/noticias/comunicados/7/49847/P49847.xml&xsl=/prensa/tpl/p6f.xsl&base=/prensa/tpl/top-bottom.xsl
http://www.cepal.org/publicaciones/xml/5/49845/LaInversionExtranjeraDirectaDocIinf2012.pdf

Resultados de la Encuesta sobre Préstamos Bancarios en la Zona del euro de abril de 2013 (BCE)

El 24 de abril de 2013, el Banco Central Europeo (BCE) publicó el informe sobre los resultados de la encuesta sobre préstamos bancarios en la zona del euro correspondiente a abril de 2013[103]. Esta encuesta, que se realiza cuatro veces al año, habitualmente al inicio de cada trimestre, fue elaborada por el Eurosistema con el fin de conocer mejor los factores determinantes del comportamiento del crédito bancario en la zona del euro.

Los resultados de la encuesta de abril de 2013 se refieren a los cambios registrados en el primer trimestre de 2013 y a las expectativas de cambios en el segundo trimestre del mismo año. En el cuestionario correspondiente a la encuesta de abril de 2013 se incluyeron dos preguntas *ad hoc*: una relativa al impacto de las tensiones en los

[103] http://www.ecb.europa.eu/stats/pdf/blssurvey_201304.pdf?fb11ab0815974bcc1e01b20a475640ce

mercados financieros sobre el acceso de las entidades de crédito al financiamiento minorista y al financiamiento en los mercados mayoristas, y otra referente al impacto de la crisis de la deuda soberana sobre las condiciones de financiamiento, los criterios de aprobación de nuevos créditos y los márgenes crediticios.

La encuesta sobre préstamos bancarios de abril de 2013 se realizó entre el 20 de marzo y el 4 de abril de 2013. En ella participaron 135 entidades de crédito de la zona del euro, con una tasa de respuesta del 100 por ciento.

El informe puede consultarse en:
http://www.ecb.europa.eu/stats/pdf/blssurvey_201304.pdf?fb11ab0815974bcc1e01b20a475640ce
Fuente de información:
http://www.bde.es/f/webbde/GAP/Secciones/SalaPrensa/ComunicadosBCE/NotasInformativasBCE/13/Arc/Fic/presbce2013_49.pdf

Un nuevo Banco de Desarrollo para un mundo nuevo (Project Syndicate)

El 1º de mayo de 2013, la organización *Project Syndicate* (*PS*) publicó los comentarios de Nicholas Stern, Amar Bhattacharya, Mattia Romani y Joseph E. Stiglitz[104] en torno a la creación de un nuevo Banco de Desarrollo propuesto por los BRICS (Brasil, Rusia, India, China y Sudafrica). A continuación se presenta su opinión.

A la conclusión de su cumbre celebrada en marzo en Durban, los dirigentes de los BRICS anunciaron su intención de crear un nuevo Banco de Desarrollo encaminado a

[104] Nicholas Stern, presidente de la Academia Británica, es profesor de Economía y Director del Centro de Investigación de Asia en la Escuela de Economía y Ciencias Políticas de Londres. Amar Bhattacharya es Director del G-24. Mattia Romani es Director General Adjunto del Instituto Global de Crecimiento Verde. Joseph E. Stiglitz, premio Nobel de Economía y profesor de la Universidad de Columbia, fue presidente del Consejo de Asesores Económicos del presidente Bill Clinton y se desempeñó como vicepresidente senior y economista en jefe del Banco Mundial. Su libro más reciente es *El precio de la desigualdad: ¿Como está dividida la sociedad actual pone en peligro nuestro futuro?*

"movilizar recursos para proyectos de infraestructuras y de desarrollo sostenible en los BRICS y otras economías en ascenso y países en desarrollo".

No se puede sobreestimar la importancia de esa decisión. Para empezar, refleja los enormes éxitos en materia de desarrollo sostenible habidos en los cuatro últimos decenios (el Producto Interno Bruto (PIB) agregado de los BRICS es ahora mayor que el de los países avanzados cuando se fundaron las instituciones de Bretton Woods) y la reequilibración de la capacidad económica mundial que entraña. De hecho, esa decisión demuestra la capacidad y la disposición de los BRICS para cooperar entre sí en pro de su beneficio propio y del mundo entero. Los mercados en ascenso y los países en desarrollo están tomando su futuro en sus manos en un momento en el que los países ricos se las arreglan como pueden para resolver sus problemas autoinfligidos.

La necesidad de un nuevo banco de desarrollo es evidente. Tan sólo las necesidades en materia de infraestructuras en las economías con mercados emergentes y los países de ingresos escasos son enormes: 1 mil 400 millones de personas carecen aún de una electricidad fiable; 900 millones, de acceso a agua potable; y 2 mil 600 millones, de saneamiento adecuado. Al mismo tiempo, unos 2 mil millones de personas se trasladarán a vivir en ciudades en el próximo cuarto de siglo. Y las autoridades deben velar por que las inversiones sean medioambientalmente sostenibles.

Para afrontar esos y otros imperativos que se plantean al mundo en desarrollo, el gasto en infraestructuras tendrá que aumentar de unos 800 mil millones de dólares a al menos dos billones de dólares al año en los próximos decenios. De lo contrario, será imposible lograr la reducción de la pobreza y el crecimiento no excluyente a largo plazo.

Si bien el sector privado puede atender algunas de esas necesidades, sólo puede llegar a determinado límite, en particular dada la naturaleza de los riesgos que entrañan los

proyectos en materia de infraestructuras, los enormes costos iniciales y la gran sensibilidad cíclica de los mercados financieros mundiales. El déficit de recursos supera la capacidad de las instituciones financieras internacionales existentes y, en vista de las dificultades por las que atraviesan los países avanzados, hay que descartar una recapitalización importante. Es probable que el financiamiento anual para infraestructuras con cargo a los bancos de desarrollo multilaterales y la asistencia oficial para el desarrollo no asciendan a más de entre 40 mil y 60 mil millones de dólares, es decir, entre el 2 y el 3% de las necesidades proyectadas.

Un banco de desarrollo bien integrado en los mercados en ascenso y en los países en desarrollo puede contribuir a colmar ese desfase y pasar a ser un poderoso catalizador en pro del cambio tanto en el mundo en desarrollo como —mediante la colaboración, por ejemplo— en las instituciones existentes. El mundo actual es marcadamente distinto del de la época en que se fundaron el Banco Mundial y muchos de los bancos de desarrollo regionales. El nuevo Banco de Desarrollo propuesto por los BRICS representa una importante oportunidad para reflejar esos cambios, con los instrumentos financieros modernos, una gobernación sólida y un mandato amplio.

Por ejemplo, los cambios en los mercados financieros (incluidas grandes cantidades de dinero en fondos soberanos y fondos de pensiones públicos) brindan oportunidades para nuevas asociaciones en pro del desarrollo, que el nuevo Banco de Desarrollo puede catalizar y orquestar, como también debería su despliegue de una gran diversidad de instrumentos permitirle afrontar la diversidad de necesidades de proyectos y al tiempo garantizar una gestión adecuada de los riesgos.

El nuevo banco debe aprovechar al máximo sus efectos multiplicadores compartiendo y reduciendo los riesgos mediante medidas colectivas y otras formas de financiamiento, dando ejemplos convincentes al adoptar métodos innovadores

eficaces en función de los costos y mediante sus repercusiones normativas e institucionales, además de los proyectos que financie.

Si bien las instituciones más antiguas han intentado adaptarse, su dirección no está en sintonía con las realidades económicas y políticas actuales. Aún no se ha organizado la estructura directiva del nuevo banco, pero promete ser más coherente con los mejores procedimientos contemporáneos. Lo más importante es que el nuevo Banco de Desarrollo tendrá más en cuenta las perspectivas e intereses de los países en desarrollo y los mercados en ascenso.

Como en el caso de las disposiciones anticuadas sobre la dirección, las concepciones del desarrollo en que se basaron los mandatos de las instituciones multilaterales existentes son marcadamente distintas del pensamiento moderno sobre el desarrollo. Por ejemplo, no había conciencia de la amenaza representada por el cambio climático ni de que todos los países (incluidos los del mundo en desarrollo) deben reducir sus emisiones de los gases que producen el efecto de invernadero y adaptarse a los cambios, que serán particularmente desfavorables para los países más pobres. Asimismo, no se entendían la innovación y las oportunidades que entraña la búsqueda de vías más sostenibles de crecimiento económico no excluyente.

Naturalmente, el Banco Mundial y los bancos de desarrollo regionales reconocen ahora esos imperativos y el nuevo Banco de Desarrollo no debe exonerar a los países en desarrollo de sus obligaciones, pero, en vista de la insuficiencia de la asistencia de los países desarrollados a los países en desarrollo, el nuevo banco puede prestar una ayuda esencial a los países en desarrollo y a los mercados en ascenso, cuando hagan inversiones más idóneas y sostenibles en infraestructuras en pro del crecimiento y de la reducción de la pobreza. En vista de la necesidad de medidas rápidas y de la lentitud con la que el mundo desarrollado ha estado respondiendo, esa institución es aún más digna de beneplácito.

El nuevo banco puede hacer una contribución importante a la salud de la economía mundial facilitando la transición a nuevos polos de crecimiento y demanda, contribuyendo a reequilibrar el ahorro y la inversión mundiales y encauzando el exceso de liquidez hacia una utilización productiva. No sólo será un motor para el crecimiento sostenible en el mundo en desarrollo y en ascenso, sino que, además, fomentará las reformas en las instituciones financieras multilaterales existentes, cambios de los que todos nosotros —tanto en el mundo en desarrollo como en el desarrollado— nos beneficiaremos.

Fuente de información:
http://www.project-syndicate.org/commentary/the-benefits-of-the-brics-development-bank/spanish

Crean "PROADAPT" (BID)

El 17 de abril de 2013, el Banco Inter Americano de Desarrollo (BID) dio a conocer que el Fondo Multilateral de Inversiones[105] (FOMIN), miembro de Grupo Banco Interamericano de Desarrollo y el Fondo Nórdico de Desarrollo[106] (FND) anunciaron el lanzamiento de PROADAPT[107], una fondo regional de 11.9 millones de dólares estadounidenses que ayudará a las micro, pequeñas y medianas empresas a adaptarse al cambio climático y a acceder a oportunidades de negocios verdes.

Para la Gerente General del FOMIN, "El cambio climático ya está planteando una seria amenaza para las empresas, sus cadenas de suministro y distribución, así como para la salud de las comunidades locales. PROADAPT será una excelente plataforma para ayudar a las pequeñas empresas a reaccionar frente a los riesgos climáticos que amenazan sus activos, y promover nuevos modelos de negocio, necesarios para ayudar a los hogares, las empresas y las comunidades aprovechar las nuevas oportunidades para la participación en el crecimiento verde".

[105] http://www5.iadb.org/mif/es-es/portada.aspx
[106] http://www.ndf.fi/
[107] http://www.ndf.fi/index.php?id=197

PROADAPT trabajará con alrededor de 2 mil pequeñas y medianas empresas para desarrollar nuevas herramientas, modelos de negocio y conocimiento que aumentarán su capacidad de adaptación al cambio climático, por ejemplo, su capacidad para anticiparse a los daños que podrían causar los fenómenos meteorológicos extremos y minimizar sus efectos, modificar las prácticas de producción y cadenas de valor, soportar las interrupciones en los servicios básicos (tales como electricidad y agua), y la gestión del agua en los sitios de producción. La facilidad también trabajará con las instituciones relacionadas con las micro, pequeñas y medianas empresas (MIPYMEs), incluyendo autoridades públicas locales, para crear una mayor conciencia y conocimiento de la adaptación al cambio climático entre las MIPYMEs.

Las MIPYMEs participantes recibirán apoyo en la identificación y el acceso a oportunidades de negocio que estimulan el crecimiento verde. Estas oportunidades son impulsadas por la demanda de nuevos servicios y productos que los hogares, empresas y entidades públicas necesitan para proteger sus negocios, bienes personales, las comunidades y los bienes públicos. Las empresas con modelos de negocio y know-how (saber como) adecuados tendrán un número cada vez mayor de oportunidades de mercado a medida que las amenazas climáticas evolucionen.

Para el Director General “PROADAPT es una actividad innovadora e importante que facilitará un apoyo único para el sector privado en el proceso de adaptación al cambio climático —un área que, hasta ahora, ha sido bastante descuidada. También ayudará a las empresas a crear oportunidades de negocio en un área de creciente importancia”.

PROADAPT aprovechará las lecciones aprendidas de recientes iniciativas del FOMIN en materia de adaptación al cambio climático, entre ellas se incluyen el proyecto CARIBSAVE, una iniciativa caribeña que ayuda a las MIPYMEs y a sus comunidades a implementar planes de adaptación al cambio climático, y el trabajo realizado con el Centro Empresarial de Tabasco, donde el FOMIN ayudó a más de

500 PYMEs a mejorar su fortaleza ante el cambio climático en los sectores de turismo, comercio minorista y procesamiento de alimentos.

PROADAPT también será una fuente importante de conocimiento e información para desarrollar fortaleza frente a los cambios climáticos. La facilidad creará una plataforma y red en línea, AdaptAméricas, destinada al intercambio de conocimientos, modelos, metodologías y lecciones aprendidas. La participación del NDF en esta innovadora iniciativa facilitará la reproducción de proyectos piloto exitosos en regiones como África y Asia, con lo que se ofrecerán oportunidades para una cooperación práctica Sur-Sur y el intercambio de conocimientos en materia de resiliencia ante el cambio climático.

Fuente de información:
http://www.iadb.org/es/noticias/comunicados-de-prensa/2013-04-17/fomin-y-el-fnd-crean-proadapt,10426.html?wt.mc_id=NewsEmail%5FLong%5F10426&wtarticleid=10426&wtsrc=Email&wttype=Long

Sistema de Ahorro para el Retiro (SAR)

Índice de Rendimiento Neto para cada una de las cuatro Siefores (Consar)

El 6 de mayo de 2013, la Comisión Nacional del Sistema de Ahorro para el Retiro (Consar) informó que, al cierre de abril de 2013, se actualizó la información del Índice de Rendimiento Neto (IRN) promedio en el Sistema de Ahorro para el Retiro (SAR), que a 48 meses asciende a 11.33% y a cinco años a 10.91 por ciento.



INDICADOR DE RENDIMIENTO NETO PROMEDIO EN EL SISTEMA* 48 MESES
-Por ciento-

Rendimiento Neto de la SB4 (36 años y menores)	12.67
Rendimiento Neto de la SB3 (37 a 45 años)	11.43
Rendimiento Neto de la SB2 (46 a 59 años)	10.38
Rendimiento Neto de la SB1 (60 y mayores)	8.93
Rendimiento Neto Promedio en el Sistema**	11.33

* Conforme a la metodología descrita en las Disposiciones de Carácter General que establecen el procedimiento para la construcción de los indicadores de rendimiento neto de las Sociedades de Inversión Especializadas de Fondos para el Retiro (Siefores) publicadas en el DOF el 29 de diciembre de 2011.

** Rendimiento Neto ponderado por activos netos de los fondos.

Nota: Cifras al cierre de abril de 2013.

FUENTE: Consar.

Al cierre de abril de 2013, las Afores administran recursos de ahorro para el retiro por 2 billones 75 mil 410 millones de pesos de acuerdo con la valuación de los instrumentos que componen el portafolio de inversión a precios de mercado; mientras que a costo histórico esta cifra ascendió a 1 billón 981 mil 25 millones de pesos al cierre del mismo mes.

El rendimiento de los últimos 12 meses, que asciende a 18.34% nominal, es uno de los más altos de todo el sistema financiero mexicano. Asimismo, el rendimiento histórico del sistema al cierre de marzo alcanzó 13.46% nominal anual promedio y 6.81% real durante los casi 16 años de operación del SAR, siendo éste, el indicador por excelencia para evaluar los rendimientos otorgados por este sistema, en virtud de que los recursos son invertidos bajo una perspectiva de largo plazo.

Para conocer el indicador de Rendimiento Neto es importante revisar el cuadro que corresponde a la edad de cada persona y estar así en posibilidades de tomar una decisión adecuada sobre la Afore que administre el ahorro para el retiro. La información se encuentra en la página de Internet de la Consar (www.consar.gob.mx) y en SARTEL, 01800-50-00-747.

Fuente de información:
http://www.consar.gob.mx/sala_prensa/pdf/boletines/2013/BP_11_2013.pdf

A MAYOR RENDIMIENTO NETO, MAYOR PENSIÓN
Siefore Básica 4
(Para personas de 36 años y menores)
-Cifras porcentuales al cierre de abril de 2013-

INDICADOR DE RENDIMIENTO NETO (48 MESES)	
Afores	**Rendimiento Neto**
Invercap	14.40
SURA	13.98
Profuturo GNP	13.35
Banamex	13.32
MetLife	13.21
Principal	12.80
PensiónISSSTE	12.59
XXI Banorte	12.53
Azteca	9.92
Coppel	8.77
Afirme Bajío	8.74
Inbursa	6.51
Promedio Simple	**11.68**
Promedio ponderado*	**12.67**

* Es el promedio ponderado, por los activos administrados, de los rendimientos netos de las Siefores Básicas.

Nota: Los Indicadores de Rendimiento Neto incluyen la deducción de las Comisiones aplicables.

Dado que se trata de inversiones de largo plazo, los indicadores incorporan información sobre la rentabilidad observada en horizontes de largo plazo. El horizonte del indicador se incrementará de manera gradual hasta llegar a 60 meses (5 años) el 30 de junio de 2014.

Este indicador refleja el desempeño obtenido consistentemente por las inversiones en cada Siefore e indica que las decisiones de traspaso pueden resultar convenientes para los trabajadores.

FUENTE: Consar.

A MAYOR RENDIMIENTO NETO, MAYOR PENSIÓN
Siefore Básica 3
(Para personas entre 37 años y 45 años)
-Cifras porcentuales al cierre de abril de 2013-

INDICADOR DE RENDIMIENTO NETO (48 MESES)	
Afores	**Rendimiento Neto**
Invercap	12.96
SURA	12.48
PensiónISSSTE	12.34
MetLife	11.83
Profuturo GNP	11.65
Banamex	11.63
XXI Banorte	11.49
Principal	11.47
Azteca	10.12
Coppel	8.52
Afirme Bajío	8.37
Inbursa	6.12
Promedio Simple	**10.75**
Promedio ponderado*	**11.43**

* Es el promedio ponderado, por los activos administrados, de los rendimientos netos de las Siefores Básicas.

Nota: Los Indicadores de Rendimiento Neto incluyen la deducción de las Comisiones aplicables.

Dado que se trata de inversiones de largo plazo, los indicadores incorporan información sobre la rentabilidad observada en horizontes de largo plazo. El horizonte del indicador se incrementará de manera gradual hasta llegar a 60 meses (5 años) el 30 de junio de 2014.

Este indicador refleja el desempeño obtenido consistentemente por las inversiones en cada Siefore e indica que las decisiones de traspaso pueden resultar convenientes para los trabajadores.

FUENTE: Consar.

A MAYOR RENDIMIENTO NETO, MAYOR PENSIÓN
Siefore Básica 2
(Para personas entre 46 años y 59 años)
-Cifras porcentuales al cierre de abril de 2013-

INDICADOR DE RENDIMIENTO NETO (48 MESES)	
Afores	**Rendimiento Neto**
Invercap	11.37
PensiónISSSTE	11.35
SURA	11.00
Profuturo GNP	10.90
MetLife	10.64
Principal	10.59
XXI Banorte	10.54
Banamex	10.52
Azteca	9.00
Coppel	8.06
Afirme Bajío	7.62
Inbursa	5.65
Promedio Simple	**9.77**
Promedio ponderado*	**10.38**

* Es el promedio ponderado, por los activos administrados, de los rendimientos netos de las Siefores Básicas.

Nota: Los Indicadores de Rendimiento Neto incluyen la deducción de las Comisiones aplicables.

Dado que se trata de inversiones de largo plazo, los indicadores incorporan información sobre la rentabilidad observada en horizontes de largo plazo. El horizonte del indicador se incrementará de manera gradual hasta llegar a 60 meses (5 años) el 30 de junio de 2014.

Este indicador refleja el desempeño obtenido consistentemente por las inversiones en cada Siefore e indica que las decisiones de traspaso pueden resultar convenientes para los trabajadores.

FUENTE: Consar.

A MAYOR RENDIMIENTO NETO, MAYOR PENSIÓN
Siefore Básica 1
(Para personas de 60 años y mayores)
-Cifras porcentuales al cierre de abril de 2013-

INDICADOR DE RENDIMIENTO NETO (48 MESES)	
Afores	**Rendimiento Neto**
Invercap	10.11
PensionISSSTE	9.90
Profuturo GNP	9.49
SURA	8.91
XXI Banorte	8.83
Principal	8.80
MetLife	8.60
Banamex	8.59
Azteca	7.31
Afirme Bajío	7.05
Coppel	7.05
Inbursa	5.32
Promedio Simple	**8.33**
Promedio ponderado*	**8.93**

* Es el promedio ponderado, por los activos administrados, de los rendimientos netos de las Siefores Básicas.

Nota: Los Indicadores de Rendimiento Neto incluyen la deducción de las Comisiones aplicables.
Dado que se trata de inversiones de largo plazo, los indicadores incorporan información sobre la rentabilidad observada en horizontes de largo plazo. El horizonte del indicador se incrementará de manera gradual hasta llegar a 60 meses (5 años) el 30 de junio de 2014.
Este indicador refleja el desempeño obtenido consistentemente por las inversiones en cada Siefore e indica que las decisiones de traspaso pueden resultar convenientes para los trabajadores.

FUENTE: Consar.

Fuente de información:
http://www.consar.gob.mx/rendimientoneto/rendimiento_neto_promedio_48.shtml

Cuentas Administradas por las Afores (Consar)

Al cierre de abril de 2013, el total de las cuentas individuales que administran las Administradoras de Fondos para el Retiro (Afores) sumaron 49 millones 159 mil 53. Cabe destacar que a partir de 2012, las cuentas se integran por cuentas de trabajadores registrados y las cuentas de trabajadores asignados que a su vez se subdividen en cuentas con recursos depositados en las Sociedades de Inversión de las Administradoras de Fondos para el Retiro (Siefores) y en cuentas con recursos depositados en el Banco de México (Banxico).

CUENTAS ADMINISTRADAS POR LAS AFORES
-Cifras al cierre de abril de 2013-

Afore	Cuentas de Trabajadores Registrados[1/]	Cuentas de Trabajadores Asignados[2/]		Total de Cuentas Administradas por las Afores[5/]
		Con Recursos Depositados en Siefores[3/]	Con Recursos Depositados en Banco de México[4/]	
XXI Banorte	8 414 587	3 277 857	5 692 998	17 385 442
Banamex	6 411 835	1 404 296	-	7 816 131
SURA	3 977 457	2 168 163	-	6 145 620
Coppel	4 267 960	112	-	4 268 072
Principal	2 362 651	1 503 996	-	3 866 647
Profuturo GNP	2 586 490	439 567	-	3 026 057
Invercap	1 411 745	1 578 775	-	2 990 520
Inbursa	1 083 862	1 680	-	1 085 572
Metlife	382 415	679 921	-	1 062 336
PensionISSSTE	1 042 034	2 023	-	1 044 057
Azteca	398 761	609	-	399 370
Afirme Bajío	68 564	665	-	69 229
Total	**32 408 391**	**11 057 664**	**5 692 998**	**49 159 053**

1/ Trabajadores que se registraron en alguna AFORE. Incluye trabajadores independientes y cotizantes al ISSSTE.
2/ Trabajadores que no se registraron en alguna AFORE y la CONSAR los asignó a una de acuerdo con las reglas vigentes.
3/ Trabajadores que tienen una cuenta individual en AFORE y que sus recursos están depositados en SIEFORES.
4/ Trabajadores que tienen una cuenta individual en AFORE y que sus recursos están depositados en el Banxico. Incluye cuentas pendientes de ser asignadas.
5/ Incluye cuentas pendientes de ser asignadas.
FUENTE: Consar.

Fuente de información:
http://www.consar.gob.mx/panorama_sar/cuentas_administrados.shtml

Recursos Administrados por las Afores (Consar)

RECURSOS ADMINISTRADOS POR LAS AFORES
-Cifras en millones de pesos al cierre de abril de 2013-

Afore	SB1 (60 años y menores)	SB2 (46 a 59 años)	SB3 (37 a 45 años)	SB4 (36 años y menores)	Siefore Adicional	Total
XXI Banorte	32 852.1	179 971.5	178 426.2	157 375.6	27 760.7	576 386.2
Banamex	20 149.4	92 206.4	113 457.5	131 035.9	1 155.4	358 004.6
SURA	15 327.8	78 649.0	103 154.1	84 437.5	894.4	282 462.8
Profuturo GNP	14 414.2	76 373.7	83 239.5	68 118.8	615.5	242 761.8
Principal	10 160.9	45 802.3	42 334.0	42 802.5		141 099.7
Invercap	3 569.5	29 460.2	39 241.9	44 165.7		116 437.3
PensionISSSTE	28 947.8	43 235.1	14 121.1	20 968.8		107 272.7
Inbursa	6 398.8	38 456.0	33 394.5	19 258.2		97 507.5
Coppel	1 341.5	10 808.7	17 120.6	42 939.1		72 209.9
Metlife	3 483.4	22 032.8	18 763.1	16 766.3	184.8	61 230.4
Azteca	362.7	2 938.5	4 534.8	6 292.3		14 128.4
Afirme Bajío	679.3	1 593.0	1 805.5	1 831.0		5 906.9
Total	**137 687.5**	**621 527.3**	**649 592.9**	**635 991.8**	**30 610.8**	**2 075 410.3**

Nota: Montos calculados con los precios de las acciones de las Sociedades de Inversión Especializada en Fondos para el Retiro (Siefores) registrados en la Bolsa Mexicana de Valores (BMV) al 30 de abril de 2013.
FUENTE: Consar.

Fuente de información:
http://www.consar.gob.mx/panorama_sar/recursos_administrados.shtml

RECURSOS REGISTRADOS EN LAS AFORES
-Cifras en millones de pesos al cierre de abril de 2013-

Afore	Recursos Administrados por las Afores					Recursos Administrados por Otras Instituciones			Total de Recursos Registrados en las Afores[8/]
	Recursos de los trabajadores			Capital de las Afores[4/]	Total de Recursos Administra-dos por las Afores	Bono de Pensión ISSSTE[5/]	Vivienda[6/]	Recursos Deposita-dos en Banco de México[7/]	
	RCV[1/]	Ahorro Voluntario y Solidario[2/]	Fondos de Previsión Social[3/]						
Afirme Bajío	5 351.2	436.5	0	120.8	5 908.5	42.6	1 976.9	0.0	7 928.0
Azteca	13 893.0	17.5	0	218.7	14 129.2	74.9	5 286.0	0.0	19 490.1
Banamex	353 066.4	2 037.2	0	2 863.0	357 966.6	6 368.4	119 837.1	0.0	484 172.1
Coppel	71 474.2	104.4	0	629.3	72 207.9	260.7	29 771.1	0.0	102 239.7
Inbursa	95 829.5	431.1	0	1 224.6	97 485.2	1 535.5	36 426.6	0.0	135 447.3
Invercap	115 156.4	314.6	0	967.1	116 438.1	612.6	33 451.8	0.0	150 502.4
Metlife	60 398.7	299.5	0	527.2	61 225.5	2 547.4	19 717.0	0.0	83 489.9
PensionISSSTE	98 268.5	3 456.6	0	5 541.5	107 266.6	117 822.7	99 209.1	0.0	324 298.4
Principal	139 557.9	368.8	0	1 169.5	141 096.3	2 246.5	48 992.4	0.0	192 335.2
Profuturo GNP	239 685.4	891.4	0	2 058.8	242 635.7	7 368.6	68 772.5	0.0	318 776.8
SURA	278 758.2	1 364.6	0	2 338.2	282 461.0	4 171.1	93 897.1	0.0	380 529.2
XXI Banorte	540 613.4	5 974.1	24 987.4	4 484.8	576 059.7	8 561.4	181 601.2	20 690.9	786 913.2
Total	**2 012 052.9**	15 696.3	**24 987.4**	**22 143.6**	2 074 880.2	**151 612.3**	**738 938.7**	**20 690.9**	**2 986 122.1**

Nota: Hasta junio de 2012, los Recursos Administrados por las Administradoras de Fondos para el Retiro (AFOREs) se calcularon con el número de acciones del penúltimo día hábil del mes y los precios de las acciones correspondientes al último día hábil del mismo mes. Sin embargo, con la finalidad de ser consistentes con las Normas de Información Financiera (NIF), a partir de julio de 2012 los montos son calculados con los precios y las acciones del último día hábil del mes. De esta forma, a partir de la fecha citada, la información de Recursos Administrados por las AFOREs que se presenta en este cuadro dejará de ser equivalente con los Activos Netos de las Sociedades de Inversión Especializada en Fondos para el Retiro (Siefores) que reporta la Consar.
Montos calculados con los precios de las acciones de las Siefores registrados en la Bolsa Mexicana de Valores (BMV) el 30 de abril de 2013.

La suma de las cifras parciales puede no coincidir con el total por redondeo.
Cifras preliminares.

1/ Retiro, Cesantía en Edad Avanzada y Vejez de trabajadores cotizantes al Instituto Mexicano del Seguro Social (IMSS) y al Instituto de Seguridad y Servicios Sociales de los Trabajadores del Estado (ISSSTE). Incluye los fondos de Retiro del SAR 92 de los trabajadores cotizantes al IMSS y los recursos del SAR ISSSTE.
2/ Incluye Aportaciones Voluntarias, Aportaciones Complementarias de Retiro, Ahorro a Largo Plazo y Ahorro Solidario.
3/ Recursos de Previsión Social de entidades públicas y privadas administrados por las Afores.
4/ Recursos de las Afores que, conforme a las normas de capitalización, deben mantener invertidos en las Siefores.
5/ Conforme a la Ley del ISSSTE, las Afores llevan el registro del valor actualizado del Bono de Pensión ISSSTE en las cuentas individuales de los trabajadores.
6/ Los recursos de Vivienda son registrados por las Afores y administrados por el Instituto del Fondo Nacional de .la Vivienda para los Trabajadores (INFONAVIT) y por el Fondo de Vivienda del ISSSTE (FOVISSSTE).
7/ Corresponde a los recursos de cuentas administradas por Prestadoras de Servicios, que son registrados por las Afores e invertidos en el Banxico, de acuerdo con las reglas vigentes.
8/ A partir de enero de 2012 incluye los recursos de trabajadores pendientes de asignar, que son administrados por el Banxico.
FUENTE: CONSAR.

Fuente de información:
http://www.consar.gob.mx/SeriesTiempo/CuadroInicial.aspx?md=2

Las Siefores han podido revertir los efectos de la crisis mundial (Fitch)

El 24 de abril de 2013, al analizar el desarrollo de las Siefores Básicas (SB) durante los últimos cinco años, Fitch considera que las sociedades han podido revertir los efectos de la crisis global, otorgando rendimientos positivos y competitivos en el mercado, tanto nominales como reales; lo cual se ve plasmado en el rendimiento anual compuesto (RAC) a cinco años que otorgaron las Siefores Básicas al cierre de marzo de 2013.

En marzo de 2008, ante la necesidad de otorgar mejores rendimientos al trabajador, la Siefore Básica 2 (personas menores de 56 años) fue dividida en las Básicas: 3, 4 y 5; a fin de administrar portafolios que asumieran riesgos proporcionales a la edad del trabajador y al tiempo faltante para su retiro.

En noviembre de 2012, se llevó a cabo una recomposición de la familia de SB, la cual consistió en la transferencia de los recursos de la Siefore Básica 5 (SB5) hacia la SB4, debido a la gran similitud en su régimen de inversión, y a que el peso relativo de la primera con respecto a los recursos totales del sistema era cada vez menos significativo, representando una limitante para aprovechar de manera eficiente su régimen de inversión.

Las Siefores Básicas 2, 3 y 4 han mantenido tamaños similares en términos de activos netos administrados. Así, del total de recursos manejados por las Siefores al cierre de marzo de 2013, la SB2 representaba el 30.0% de éstos, la SB3 el 31.3% y la SB4 el 30.4%. Por su parte, la SB1 manejaba el 6.8% de los activos del sistema y el restante 1.5% se encontraba en las Siefores adicionales.

Al cierre de marzo de este año, se pudo contar con cinco años de historia para todas las SB, lo cual permite comparar los rendimientos de todas las sociedades existentes, para un período que incorpora los efectos de la crisis global experimentada en México

durante el último trimestre de 2008 y 2009; así como la volatilidad derivada de la crisis económica europea. En opinión de Fitch, los resultados reflejan que las Siefores tuvieron la capacidad de sortear los eventos adversos mencionados, al registrar un RAC positivo en todas las SB; y de otorgar, simultáneamente, rendimientos nominales atractivos en el mercado.

Congruentes con su horizonte de inversión de largo plazo, propio de los fondos de pensiones, las SB3 y SB4 otorgaron los más altos rendimientos, posicionándose las medianas del RAC en 8.25% (max: 9.83%; min: 5.71%) y 9.03% (max: 10.69%; min: 5.65%), respectivamente. Estos fondos, al estar dirigidos a trabajadores de menor edad (entre 37 y 45 años; 36 años y menores), su régimen de inversión les permite tener una mayor exposición al riesgo y diversificación de sus recursos, que les da la posibilidad de obtener mayores rendimientos. Por su parte, las medianas del RAC de las SB1 y SB2 fueron de 7.39% (max: 8.56%; min: 5.83%) y 7.68% (max: 8.96%; min: 5.49%), respectivamente.

Es importante resaltar que, del total de las SB, el RAC alcanzado por las Afores Sura y XXI Banorte, estuvo dentro de los tres primeros lugares de cada grupo. De igual forma, los fondos de Banamex mostraron un comportamiento favorable. Las administradoras anteriormente mencionadas, junto con Principal y Profuturo, presentaron en sus cuatro SB un RAC igual o superior a la mediana de cada tipo. Por otro lado, tres de las SB de Metlife registraron un RAC equivalente a la mediana. Cabe mencionar que las Siefores de Pensionissste, por no tener aún cinco años de historia, no se incluyeron en este análisis comparativo.

De acuerdo con el horizonte de largo plazo al que están orientadas las Siefores, Fitch Ratings contempla el RAC a cinco años en el análisis cuantitativo que lleva a cabo como parte de su Nueva Metodología de Calificación para las Siefores. Dicho análisis, también considera el RAC a uno y tres años; así como este mismo indicador,

ajustado por dos factores de riesgo: Desviación estándar y valor en riesgo (VaR). En adición a los rendimientos nominales, se analiza el comportamiento de los rendimientos reales. Por las razones anteriormente expuestas, y para la mayor comprensión de las calificaciones asignadas por Fitch a las Siefores, es necesario considerar la inclusión de todos estos elementos en el análisis correspondiente.

Al 27 de marzo de 2012, operaban en el mercado mexicano 12 administradoras de fondos para el retiro, las cuales gestionaban un total de recursos por 2 mil 2 miles de millones de pesos correspondientes a 48.9 millones de cuentas.

Fuente de información:
http://www.fitchmexico.com/ArchivosHTML/Coment_11154.pdf
http://www.fitchmexico.com/ArchivosHTML/Coment_11154.html

¿Sabes en dónde están y a cuánto ascienden los recursos que administra tu Afore? (CONDUSEF)

El 1º de mayo de 2013, la Comisión Nacional para la Protección y Defensa de los Usuarios de Servicios Financieros (CONDUSEF) comunicó sobre la importancia de conocer en qué Administradora de Fondos para el Retiro (AFORE) se encuentran concentrados los recursos del ahorro para el retiro. A continuación se presentan los detalles.

¿Tienes la certeza de saber en dónde están y a cuánto ascienden los recursos que podrás disponer cuando llegue el momento de tu retiro laboral? ¿Sabes qué rendimiento te ofrece la Afore en la que estás registrado, en comparación con otras?

En la Comisión Nacional para la Protección y Defensa de los Usuarios de Servicios Financieros, queremos recordarte que tu ahorro para el retiro se encuentra depositado en una determinada Sociedad de Inversión especializada en Fondos para el Retiro

(SIEFORE) que concentra la Administradora de Fondos para el Retiro, en la que estás registrado y corresponde conforme a la edad del trabajador. Existen 4 SIEFORES básicas y cada una invierte los ahorros de los trabajadores de acuerdo con su edad.

SB4	SIEFORE BÁSICA 4 (36 años y menores)
SB3	SIEFORE BÁSICA 3 (entre 37 y 45 años)
SB2	SIEFORE BÁSICA 2 (entre 46 y 59 años)
SB1	SIEFORE BÁSICA 1 (60 años y mayores)

FUENTE: CONDUSEF.

Al cierre de marzo, las AFORES contaban con 48.8 millones de cuentas con un importe acumulado de recursos de 1 billón 924 mil 997 millones de pesos; el rendimiento histórico de estas inversiones es de 13.34% nominal y 6.71 por ciento real.

Es importante que conozcas la Afore en la que te encuentras registrado, ya que a partir de esta información podrás verificar si estás en aquella que te otorga mayores rendimientos; a la fecha existen 12 Afores y el rendimiento neto (rendimiento menos comisiones) puede variar de manera significativa.

ÍNDICE DE RENDIMIENTO NETO PARA LA SIEFORE BÁSICA 4

A mayor Rendimiento Neto, mayor pensión SB 4 para personas de 36 años y menores INDICADOR DE RENDIMIENTO NETO	
AFORES	**RENDIMIENTO NETO (%)**
Invercap	14.59
SURA	13.97
Profuturo GNP	13.40
Banamex	13.33
Metlife	13.23
Principal	12.85
PensionISSSTE	12.57
XXI Banorte	12.43
Azteca	9.94
Afirme Bajío	8.77
Coppel	8.75
Inbursa	6.63

FUENTE: CONDUSEF.

Por lo que se refiere a las cuentas administradas por las AFORES, al cierre de marzo de 2013 se reportaron 48 millones 863 mil 460; de las cuales Afore XXI Banorte concentra 17 millones 159 mil 383, seguida de Banamex con 7 millones 808 mil 652 y posteriormente se ubica SURA con 6 millones 139 mil 520 cuentas de ahorro para el retiro.

En caso que desees cambiar de Afore, contacta a la administradora de tu preferencia. Recuerda que puedes cambiar tu cuenta individual, una vez al año a aquella Afore que consideres más conveniente, e incluso, puedes cambiarte en una segunda ocasión en menos de doce meses; sin embargo si te registras en una Afore que tenga un mayor rendimiento neto, una vez realizado este movimiento tendrás que permanecer al menos un año en dicha administradora.

En México, 6.5% del salario de los trabajadores se destina al ahorro para el retiro. Se trata de un nivel mucho menor de lo que se ahorra en otros países, de acuerdo con la encuesta sobre Cultura de Ahorro para el Retiro 2011, de la Asociación Mexicana de Administradoras de Fondos de Ahorro para el Retiro (AMAFORE).

Para obtener una mejor y mayor pensión en un futuro, es necesario comenzar a construir desde hoy las condiciones deseadas para la etapa de retiro, es importante sentar las bases con esfuerzo, planeación y constancia. Toma en cuenta que si realizas aportaciones voluntarias a tu plan de retiro obtendrás beneficios importantes en la cantidad a recibir.

Si eres un trabajador independiente, puedes contratar por tu cuenta un plan personal de retiro en la Afore que tú decidas.

En CONDUSEF queremos recordarte algunas cuestiones básicas en torno a tu ahorro para el retiro:

Elige AFORE. Tú mejor que nadie puede elegir la AFORE que más te convenga, aquella que te ofrezca mejores rendimientos; recuerda que si no estás conforme con tu Afore, te puedes cambiar una vez al año.

Revisa tu estado de cuenta. Tus estados de cuenta deben llegar a tu domicilio mínimo tres veces al año; consérvalos para que lleves el control de tus recursos.

Informa a tu familia. Haz saber a tus seres queridos en que Afore te encuentras registrado; recuerda que en caso que tú llegaras a faltar tus beneficiarios podrán tener acceso a esos recursos.

Verifica tus datos. Es importante que revises que tu nombre esté correcto, asimismo debes consultar tu Cédula Única de Registro de Población (CURP), Registro Federal

de Contribuyentes (RFC) y Número de Seguridad Social, ya que si aparece un error por mínimo que sea tendrás problemas a futuro; compara estos datos con la documentación oficial y verifica que sean correctos.

Identifica tu SIEFORE (Sociedades de Inversión Especializadas en Fondos de Ahorro para el Retiro).

Fuente de información:
http://www.condusef.gob.mx/index.php/comunicados-recientes/893-sabes-en-donde-estan-y-a-cuanto-ascienden-los-recursos-que-administra-tu-afore

POLÍTICA MONETARIA Y CAMBIARIA

Anuncio de Política Monetaria (Banxico)

El 26 de abril de 2013, el Banco de México (Banxico) publicó su *Anuncio de Política Monetaria.* A continuación se presenta la información.

La actividad económica mundial sigue mostrando señales de debilidad, presenta diferencias importantes entre regiones y continúa siendo dependiente de los estímulos monetarios y fiscales en los países avanzados. En Estados Unidos de Norteamérica, después de un crecimiento mayor al previsto en los primeros meses del año, la reciente pérdida de dinamismo de algunos indicadores ha debilitado la recuperación de dicha economía. En la zona del euro, el necesario esfuerzo de consolidación fiscal, la fragilidad del sistema bancario y el proceso de desendeudamiento en curso en las economías de la periferia mantienen a la región en recesión. En Japón, las perspectivas de crecimiento de la actividad económica en el corto plazo han mejorado ante el anuncio de un mayor estímulo fiscal y uno monetario sin precedente, aunque persisten dudas de la efectividad de la estrategia en el mediano plazo, principalmente por la incertidumbre respecto de los canales de transmisión a través de los que

operaría. El crecimiento de las economías emergentes parece haberse moderado, en respuesta a la debilidad en los países avanzados. En balance, aún prevalecen importantes riesgos a la baja para el crecimiento económico mundial. Así, en un entorno en el que la actividad económica mundial sigue débil, con trayectorias a la baja de los precios internacionales de las materias primas y en el que se prevé un panorama inflacionario favorable en la mayoría de los países, se anticipa que la política monetaria siga siendo acomodaticia en gran parte de las economías avanzadas y emergentes. Inclusive, en algunos casos, podrían tener lugar relajamientos adicionales.

Las condiciones en los mercados financieros internacionales han presentado una mejoría gradual, si bien con cierta volatilidad, en respuesta a las medidas adoptadas por las autoridades de las principales economías avanzadas. Al ser México una economía altamente integrada comercial y financieramente con el exterior, en particular con Estados Unidos de Norteamérica, dicha mejoría se ha visto reflejada en los mercados financieros nacionales. En particular, el creciente flujo de capitales hacia el país ha propiciado una considerable apreciación del peso y disminuciones en las tasas de interés de mercado.

Derivado del menor dinamismo de la economía mundial, diversos indicadores de la actividad económica en México han registrado una desaceleración. La demanda externa y algunos indicadores del consumo continúan presentando signos de debilidad. El déficit de la cuenta corriente se encuentra en niveles reducidos y plenamente financiables con fuentes estables. Ello, junto con la evolución de los mercados de insumos, en particular el laboral y el de crédito, ha contribuido a que no se hayan presentado y que no se anticipen en el futuro previsible presiones inflacionarias de carácter generalizado. En suma, prevalecen riesgos a la baja para la actividad económica en México derivados principalmente de la posibilidad de que la

reciente desaceleración de la economía de Estados Unidos de Norteamérica pudiera intensificarse.

La inflación general anual en México registró en marzo y la primera quincena de abril un alza importante a raíz de una mayor incidencia del componente no subyacente. Este aumento fue influido por efectos de base de comparación del Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC), como lo había anticipado el Banxico, y por la ocurrencia de choques de oferta claramente identificados aunque en algunos casos resultaron mayores a lo previsto. En particular, el efecto de las heladas de principios de marzo sobre los precios de algunas hortalizas y el aumento reciente en las tarifas del transporte público en el Distrito Federal. A pesar de lo anterior, el proceso de formación de precios no se ha visto afectado y continúa siendo congruente con la convergencia de la inflación hacia la meta de 3.0%. Ello es evidente en el desempeño de la inflación subyacente, la cual ha permanecido muy cerca de 3.0% como resultado de dos factores. Por un lado, una menor tasa de crecimiento anual del subíndice subyacente de las mercancías, en un contexto en el que los precios internacionales de las materias primas han venido disminuyendo y la moneda nacional se ha apreciado de manera importante. Por otro, la variación anual del subíndice subyacente de los servicios, que es el que mejor refleja los determinantes domésticos que afectan a la inflación, se ha mantenido en niveles bajos, cercanos a 2.0%. Se considera que las condiciones monetarias que prevalecen en la economía no son conducentes a que se presenten efectos de segundo orden derivados de los recientes cambios en precios relativos y son congruentes con que la tendencia de mediano plazo de la inflación continúe siendo a la baja. Como reflejo de ello, las expectativas de inflación de mediano y largo plazo se han mantenido estables.

Teniendo en consideración que el alza reciente en la inflación general anual obedece a factores transitorios, se prevé que ésta se mantenga en niveles elevados durante abril y mayo y que retome una tendencia a la baja a partir de junio para ubicarse en la

segunda parte del año entre 3.0 y 4.0%. Para 2014 se anticipa que la inflación general anual se ubique muy cerca de 3.0%. Por su parte, se estima que la inflación subyacente anual se mantendrá muy cerca de 3.0% e incluso por debajo de dicho nivel en la mayor parte de 2013 y 2014.

Considerando el entorno descrito para la economía mexicana, la Junta de Gobierno ha decidido mantener sin cambio el objetivo para la Tasa de Interés Interbancaria a un día en 4.0%. La Junta estima que la postura de política monetaria es congruente con un escenario en el que no se anticipan presiones generalizadas sobre la inflación y en el que se prevé que la expansión del gasto sea acorde con la convergencia de la inflación hacia el objetivo permanente de 3.0%. Hacia adelante, la Junta seguirá vigilando la evolución de todos los factores que podrían afectar a la inflación. En particular, se mantendrá atenta a que derivado de los recientes cambios en precios relativos no se presenten efectos de segundo orden sobre el proceso de formación de precios en la economía, así como a la evolución de la postura monetaria relativa de México frente a otros países. Todo lo anterior con el fin de estar en condiciones de responder, en su caso, para alcanzar el objetivo de inflación señalado.

Fuente de información:
http://www.banxico.org.mx/informacion-para-la-prensa/comunicados/politica-monetaria/boletines/%7b1DE257E1-17B2-A232-F635-A2BD14C41E5E%7d.pdf

Reunión de la Junta de Gobierno del Banco de México. Minuta número 19 (Banxico)

El 10 de mayo de 2013, el Banco de México (Banxico) publicó la *Minuta de la reunión de la Junta de Gobierno del Banco de México, con motivo de la decisión de política monetaria anunciada el 26 de abril de 2013*. A continuación se presenta el texto del documento.

1. Fecha y asistentes

1.2. Fecha de la sesión de la Junta de Gobierno: 25 de abril de 2013.

1.3. Asistentes:

Dr. Agustín Guillermo Carstens Carstens, Gobernador y Presidente de la sesión; Lic. Roberto Del Cueto Legaspi, Subgobernador; Lic. Javier Eduardo Guzmán Calafell, Subgobernador; Dr. Manuel Ramos Francia, Subgobernador; Dr. Manuel Sánchez González, Subgobernador; Dr. Fernando Aportela Rodríguez, Subsecretario de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público y el Lic. Fernando Luis Corvera Caraza, Secretario de la Junta de Gobierno.

Se hace constar que en fechas anteriores a la celebración de esta sesión, se desarrollaron trabajos preliminares en los que se analizó el entorno económico y financiero, así como la evolución de la inflación, sus determinantes y perspectivas.

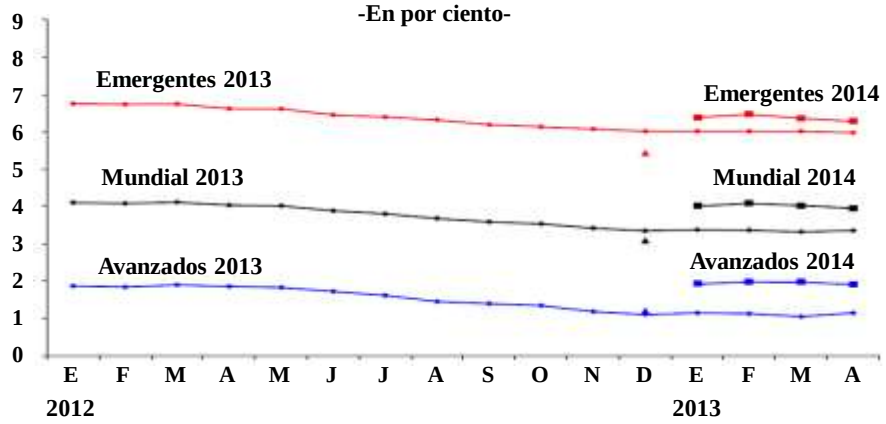
2. Evolución Económica y Financiera reciente y perspectivas

La presente Sección fue elaborada por las Direcciones Generales de Investigación Económica y de Operaciones de Banca Central, ambas del Banco de México.

2.1. Perspectiva económica internacional

En los últimos meses, las perspectivas de crecimiento de la economía mundial se estabilizaron, como resultado de las medidas adoptadas por las autoridades de las principales economías avanzadas para apoyar la recuperación y el funcionamiento de los mercados financieros. No obstante, la actividad económica global se mantiene en general débil, con diferencias importantes entre regiones, y dependiente de estímulos monetarios y fiscales significativos por parte de las economías avanzadas.

EVOLUCIÓN DE LAS EXPECTATIVAS DE CRECIMIENTO DEL PIB MUNDIAL EN 2013 Y 2014*
-En por ciento-



* Se calcula un promedio ponderado por región, utilizando como ponderador la participación del PIB de cada país basado en la paridad de poder de compra respecto al PIB total mundial en el año correspondiente. El marcador de triángulo se refiere a la cifra de 2012.

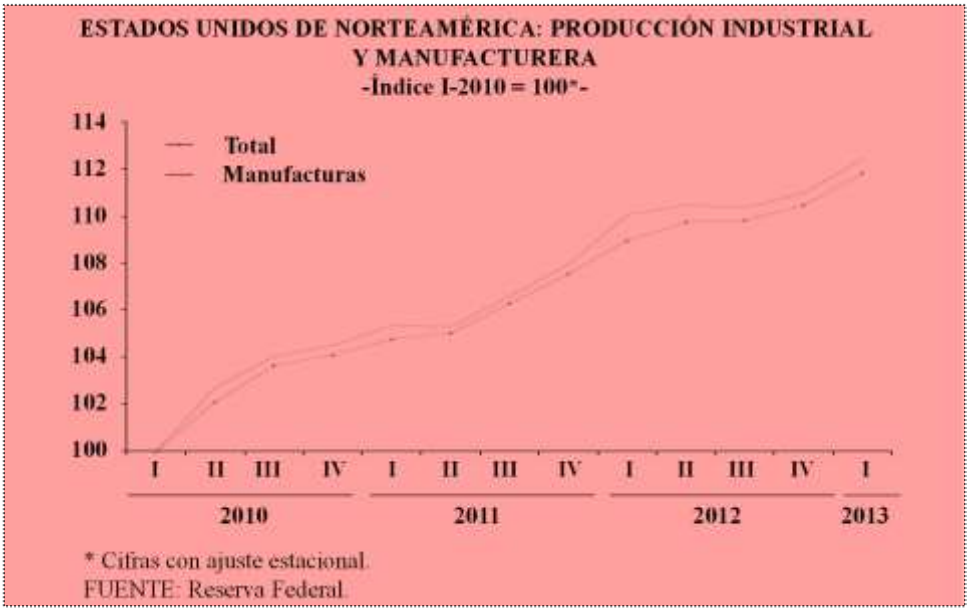
FUENTE: Elaborado por Banxico con información del FMI y de *Consensus Forecasts*.

Durante los primeros meses del año, diversos indicadores de la actividad económica en Estados Unidos de Norteamérica mostraron una mejoría mayor a la prevista al disiparse algunos de los factores que afectaron el crecimiento en el último trimestre de 2012. Sin embargo, recientemente la recuperación económica parece haber perdido cierto dinamismo.

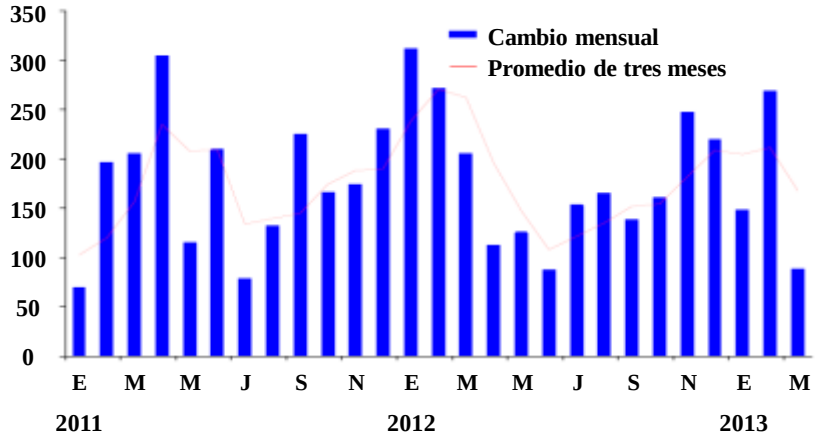
La moderada recuperación de la actividad económica refleja la existencia de factores estructurales adversos. Entre los factores estructurales destacan los cambios demográficos en Estados Unidos de Norteamérica, derivados del envejecimiento de la población y que están incidiendo negativamente sobre el crecimiento de mediano plazo de la economía. Esto último a través de una disminución en la participación laboral, cambios en la estructura y dinamismo del consumo de los hogares y mayores presiones sobre el gasto público en seguridad social y salud.[108]

[108] La tasa de participación laboral, definida como la fuerza laboral como porcentaje del total de la población civil, se espera continúe disminuyendo en el mediano plazo, a pesar de la posible reintegración de trabajadores al mercado laboral en el corto plazo, dado el envejecimiento esperado de la población.

En adición a lo anterior, existen diversos factores cíclicos que están operando en direcciones opuestas. En particular, durante el primer trimestre de 2013, la producción industrial en Estados Unidos de Norteamérica continuó registrando una recuperación, al pasar de un crecimiento de 2.3% en el cuarto trimestre de 2012 a 5.0% en el primero de 2013 (gráfico siguiente). En contraste, se observó una importante desaceleración en el crecimiento de la nómina no agrícola hacia finales del primer trimestre de 2013. El número de nuevas plazas pasó de 148 y 268 mil en enero y febrero, respectivamente, a tan sólo 88 mil en marzo (gráfica *Estados Unidos de Norteamérica: Nómina No Agrícola*). Dicha desaceleración se dio en la mayoría de los sectores. De igual forma, las tasas de contrataciones y renuncias a principios del año también apuntan a una persistente debilidad del mercado laboral.



ESTADOS UNIDOS DE NORTEAMÉRICA: NÓMINA NO AGRÍCOLA
-Miles de empleos*-



* Cifras con ajuste estacional.
FUENTE: BLS.

En lo que respecta a la demanda, el gasto en consumo privado en Estados Unidos de Norteamérica se recuperó durante los primeros dos meses del primer trimestre de 2013, apoyado por una disminución en la tasa de ahorro que contrarrestó la caída observada en el ingreso personal disponible. Esto último fue resultado de la mayor carga fiscal. No obstante, diferentes indicadores apuntan a una desaceleración del consumo privado hacia finales del primer trimestre de 2013.

Por su parte, el mercado de la vivienda y el sector de la construcción residencial han seguido apoyando la recuperación de la economía. Las ventas de casas nuevas repuntaron durante el primer trimestre de 2013, reflejándose en un aumento en la actividad de construcción residencial y en los precios de las casas.

Si bien la aprobación de la *American Taxpayer Relief Act* al inicio de 2013 eliminó la amenaza inmediata que representaba el significativo ajuste fiscal (el denominado *Fiscal Cliff*), la entrada en vigor a principios de año de algunas medidas continuó restando dinamismo al crecimiento de la actividad económica.[109] Además, quedan por resolver varios aspectos fiscales que están generando incertidumbre y afectando la

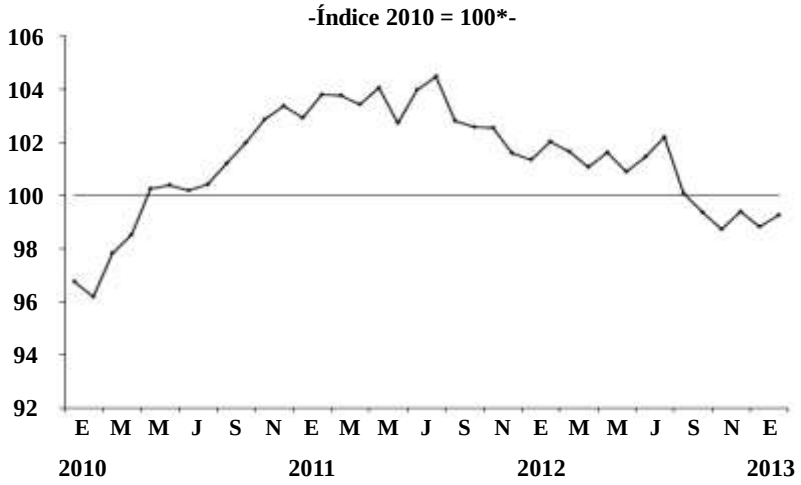
[109] Aumentos en el impuesto a la nómina de 4.2 a 6.2%, a los impuestos para familias de altos ingresos y a partir de marzo la implementación de recortes automáticos al gasto ("Sequestration").

recuperación de la economía. En este contexto, la necesidad de llevar a cabo una consolidación fiscal para asegurar una trayectoria de deuda sostenible en el mediano plazo, representa un factor de vulnerabilidad de suma importancia para la recuperación económica de Estados Unidos de Norteamérica.

En resumen, después de un repunte en el crecimiento de Estados Unidos de Norteamérica mayor al previsto en los primeros meses de 2013, los indicadores de actividad más recientes apuntan a que el ritmo de crecimiento se moderará en el segundo trimestre de 2013.

En la zona del euro, la información disponible apunta a una nueva caída del PIB en el primer trimestre de 2013 (ver gráfico siguiente). Así, el necesario proceso de consolidación fiscal, la fragilidad del sistema bancario y el proceso de desendeudamiento en curso en las economías de la periferia han mantenido a la región en recesión, lo que se ha reflejado en una continua debilidad del crédito bancario.

ZONA DEL EURO: PRODUCCIÓN INDUSTRIAL
-Índice 2010 = 100*-

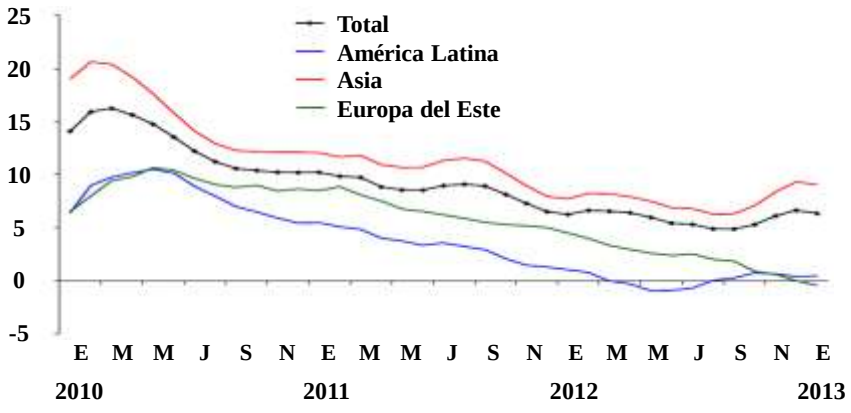


* Cifras con ajuste estacional.
FUENTE: Eurostat.

En Japón, las perspectivas de crecimiento en la economía han mejorado en el corto plazo ante el anuncio de un mayor estímulo fiscal y sobre todo de una expansión monetaria sin precedente. Sin embargo, persisten dudas de la efectividad de la estrategia en el mediano plazo, principalmente por la incertidumbre si dichas medidas estimularán efectivamente la demanda agregada que ha estado deprimida estructuralmente por un largo período. Luego de mostrar un avance moderado en el cuarto trimestre de 2012, la economía inició 2013 con un mayor dinamismo. En particular, la producción industrial siguió recuperándose a principios de año. Por su parte, el gasto en consumo privado y las importaciones tuvieron una expansión sólida durante el primer trimestre de 2013, a la vez que el gasto de las empresas y las exportaciones han venido repuntando.

En las economías emergentes, el crecimiento de la actividad parece haberse moderado en los primeros meses de 2013, aunque persisten importantes diferencias a nivel regional. La disminución en el ritmo de expansión de la producción industrial en estas economías responde principalmente a un menor incremento de las exportaciones, ante la debilidad en la demanda externa.

ECONOMÍAS EMERGENTES: PRODUCCIÓN INDUSTRIAL
-Variación anual del promedio móvil de 3 meses en por ciento*-



* Cifras con ajuste estacional.
FUENTE: CPB Netherlands.

Los precios internacionales de los productos primarios registraron una caída casi generalizada en las últimas semanas. En el caso del petróleo, sus precios disminuyeron debido, entre otros factores, a la reducción de las estimaciones de demanda de crudo de las economías avanzadas para este año de la Agencia Internacional de Energía (IEA, por sus siglas en idioma inglés), ante un entorno de crecimiento mundial débil. También influyó la perspectiva de un incremento en la producción de petróleo de los países no miembros de la Organización de Países Exportadores de Petróleo (OPEP), particularmente en Estados Unidos de Norteamérica y Canadá. Por su parte, los precios de los granos registraron una disminución, en particular los del maíz, como reflejo de la expectativa de mejores cosechas del actual ciclo agrícola en América del Sur. Además, el Departamento de Agricultura de Estados Unidos de Norteamérica (USDA, por sus siglas en inglés) revisó en abril de 2013 al alza sus pronósticos de inventarios mundiales de los principales granos, lo cual fue resultado principalmente de una revisión a la baja en las proyecciones de demanda de granos en Estados Unidos de Norteamérica y China.

La inflación en las principales economías avanzadas y emergentes ha permanecido en general en niveles bajos. En un entorno en el que la actividad económica mundial sigue débil, los precios internacionales de las materias primas registran una tendencia a la baja y no se prevén presiones inflacionarias en la mayoría de los países, se espera que la política monetaria siga siendo acomodaticia en gran parte de las economías avanzadas y emergentes, e inclusive, en algunos casos, se prevén relajamientos adicionales.

En Estados Unidos de Norteamérica, la inflación general anual disminuyó de 2.0% en febrero a 1.5% en marzo, lo que reflejó principalmente una caída en los precios de la gasolina. La inflación subyacente también declinó en este período, de 2.0 a 1.9%. En su reunión de política monetaria de marzo, la Reserva Federal ratificó su decisión de mantener el rango objetivo para la tasa de fondos federales de 0.00-0.25%. En su

comunicado, la Reserva Federal también reiteró que anticipa que el rango excepcionalmente bajo para la tasa de interés objetivo será apropiado al menos en tanto la tasa de desempleo permanezca por encima de 6.5%, las proyecciones de inflación entre uno y dos años no superen 2.5% y las expectativas de inflación de largo plazo se mantengan estables. A este respecto, los participantes en la reunión de política monetaria estimaron que la primer alza en la tasa de fondos federales se dará en 2015, siempre y cuando las condiciones económicas se mantengan en línea con sus pronósticos de desempleo e inflación.

Adicionalmente, en su comunicado la Reserva Federal refrendó el anuncio de que continuará con la compra de valores por 85 mil millones de dólares mensuales. Al respecto, en las minutas de dicha reunión, aunque condicionándola a una sólida mejoría en el mercado laboral, varios miembros del Comité Federal de Mercado Abierto (FOMC, por sus siglas en inglés) señalaron que en el curso de las siguientes reuniones podría ser aconsejable reducir el monto de compra de activos. Cabe señalar, sin embargo, que estas opiniones se expresaron antes de que se dieran a conocer una serie de indicadores que apuntan a un mayor debilitamiento de la economía de Estados Unidos de Norteamérica, destacando el reporte de empleo de marzo. De hecho, las tasas de los bonos del Tesoro de largo plazo han retornado al nivel que tenían en diciembre pasado cuando esta medida se anunció por primera vez. Así, la expectativa del mercado es que la reducción en el monto de compra de activos no sucederá en el futuro inmediato.

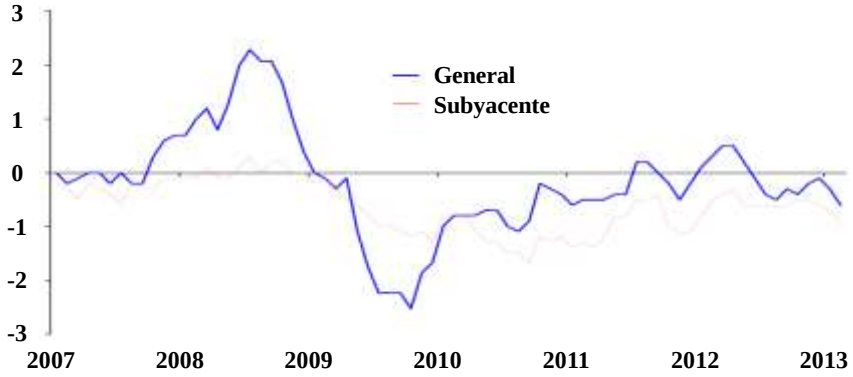
En la zona del euro, la inflación general anual continuó con su tendencia descendente al disminuir de 1.8% en febrero a 1.7% en marzo de 2013, debido en buena medida a los menores precios de la energía y a la recesión en la que está sumida la zona. Así, la inflación se encuentra por debajo del objetivo del Banco Central Europeo (BCE) de una inflación menor pero cercana a 2% en el mediano plazo. Por su parte, la inflación subyacente se ubicó en 1.5% en marzo. El BCE mantuvo sin cambio su tasa de

política en su reunión de política monetaria de abril de 2013, cuando destacó que ante la debilidad que continúa mostrando la actividad económica, mantendrá una política monetaria acomodaticia por el tiempo que sea necesario.

En Japón, la inflación se mantuvo en febrero de 2013 en terreno negativo por noveno mes consecutivo. De hecho, en este último mes se observó una intensificación en la deflación, al situarse la variación anual del índice general de precios al consumidor en -0.6%, luego de ubicarse en -0.3% en enero. Por su parte, el índice subyacente cayó de -0.7 a -0.9% en el mismo período, llegando así a más de cuatro años de cifras deflacionarias bajo este indicador (gráfico siguiente).

El Banco de Japón, en su reunión de abril de 2013, destacó que buscará alcanzar su objetivo de inflación de 2% en el menor tiempo posible dentro de un horizonte de alrededor de dos años. Para lograrlo, cambió su principal objetivo operativo de la tasa de fondeo interbancaria a la base monetaria, y señaló que duplicará el saldo de esta última a través de incrementar su tenencia de bonos gubernamentales y de otros instrumentos en lo que resta de 2013 y 2014. Asimismo, anunció que extenderá significativamente el plazo de los bonos de su programa de compras.

JAPÓN: INFLACIÓN GENERAL Y SUBYACENTE
-Variación anual en por ciento-



FUENTE: Oficina de Estadísticas de Japón.

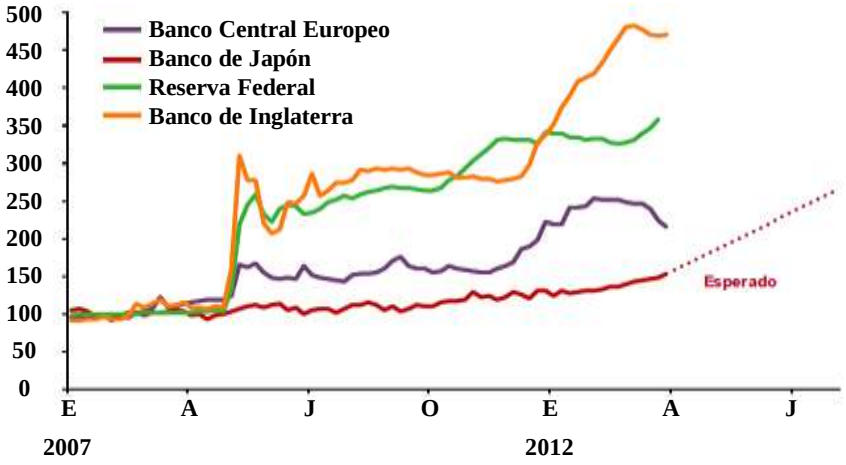
En las economías emergentes, en general, la inflación ha continuado en niveles bajos, en un entorno en el que no se han observado presiones de demanda, los precios internacionales de las materias primas han disminuido y las monedas de dichos países se han tendido a apreciar, por lo que los bancos centrales de la gran mayoría de estas economías mantuvieron sin cambio sus tasas de política e incluso, en algunos casos, las redujeron.

2.2. Evolución financiera reciente

2.2.1. Mercados financieros de países desarrollados

En las semanas desde la última decisión de política monetaria, se fortaleció la expectativa de que los principales bancos centrales de países desarrollados mantendrán una política monetaria muy acomodaticia durante un período prolongado. En particular, como ya se señaló, destacó que el Banco de Japón anunció una expansión sin precedente de su balance durante los próximos años con el objetivo de brindar un estímulo monetario que ayude a superar el problema deflacionario por el que atraviesa ese país. Asimismo, si bien no tomaron acciones en las últimas semanas, se anticipa que la Reserva Federal continúe con su programa de compra de activos en los siguientes meses y no se descarta que el Banco Central Europeo tome medidas adicionales de política monetaria para estimular el crecimiento económico en la zona del euro.

TAMAÑO DEL BALANCE DE BANCOS CENTRALES SELECCIONADOS
-Índice, promedio 2007 = 100-



FUENTE: Bancos Centrales.

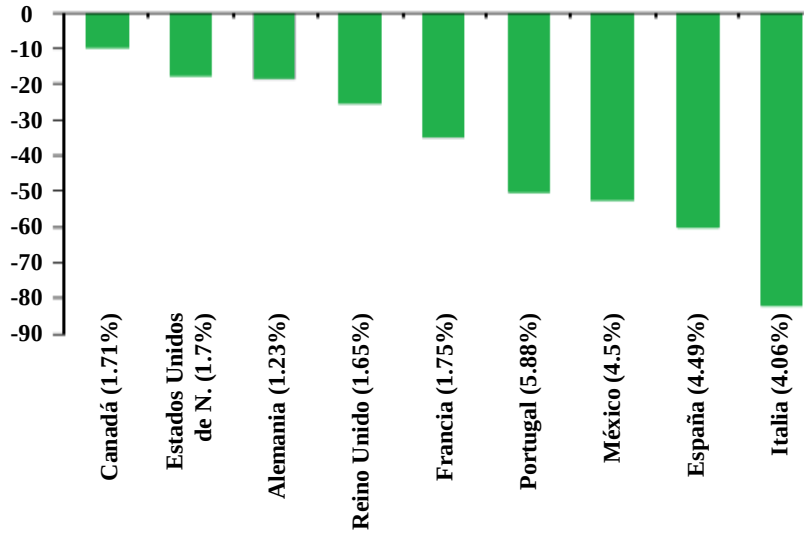
La decisión de política monetaria de Japón ocasionó una importante disminución de las tasas de interés de bonos gubernamentales japoneses. A su vez, también se registraron caídas en las tasas de interés de los bonos de otros países desarrollados y emergentes que podrían beneficiarse de la fuerte demanda por instrumentos de deuda con tasas de interés más elevadas que las de Japón.

JAPÓN: TASA DE INTERÉS DE BONOS GUBERNAMENTALES A 30 AÑOS
-Porcentaje-



FUENTE: Bloomberg.

VARIACIÓN EN LAS TASAS DE INTERÉS* DE BONOS GUBERNAMENTALES A PLAZO DE 10 AÑOS EN PAÍSES SELECCIONADOS
-Del 4 de marzo al 22 de abril, puntos base-



* Nivel de la tasa de interés al 22 de abril de 2013 entre paréntesis.
FUENTE: Bloomberg.

Cabe mencionar que las curvas de rendimiento de la mayoría de los países industrializados mostraron un aplanamiento significativo, movimiento que indica que las tasas de interés en el mercado incorporaron menores niveles de inflación y la más reciente moderación de la actividad económica. En Japón y Estados Unidos de Norteamérica dicho movimiento también obedeció a la perspectiva de que, en lo que resta de 2013, el Banco de Japón y la Reserva Federal, respectivamente, absorberán una proporción importante de la emisión neta de deuda gubernamental de largo plazo a través de sus programas de compras de activos.

La expectativa de que las condiciones de lasitud monetaria antes mencionadas se mantengan en los siguientes meses, también ocasionó una recomposición de portafolios hacia activos de mayor riesgo, incluyendo acciones, divisas y activos de mercados emergentes.

De esta manera, en los mercados cambiarios la mayoría de las divisas se apreciaron moderadamente frente al dólar. La excepción fue el yen que continuó su tendencia de

depreciación, acumulando una caída de más de 20% frente al dólar desde octubre del año pasado.

TIPO DE CAMBIO DÓLAR-YEN*
-Yenes por dólar-

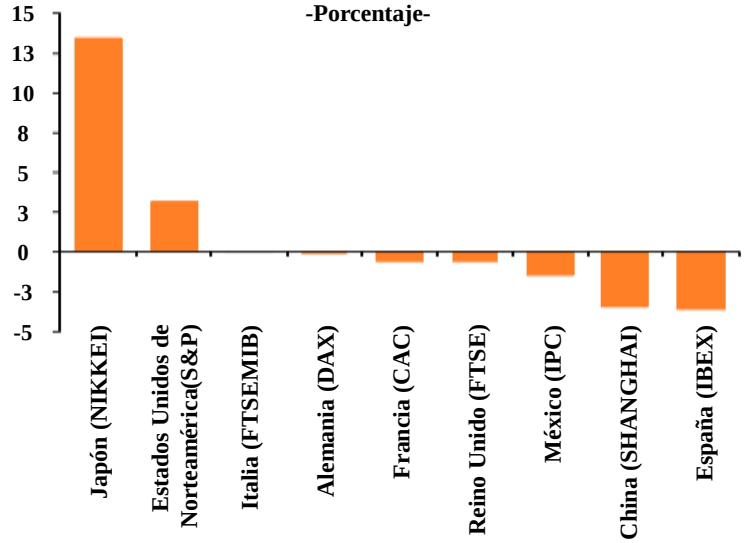


* La línea negra vertical indica la fecha de la anterior reunión de la Junta de Gobierno del Banco de México con motivo de la decisión de política monetaria.

FUENTE: Bloomberg.

Por su parte, los índices accionarios tuvieron cambios moderados en la mayoría de los casos, si bien sobresalió el fuerte incremento de la bolsa en Japón tras el anuncio de relajación monetaria antes mencionado.

CAMBIO EN LOS ÍNDICES ACCIONARIOS DE PAÍSES SELECCIONADOS, DEL 4 DE MARZO AL 22 DE ABRIL DE 2013
-Porcentaje-

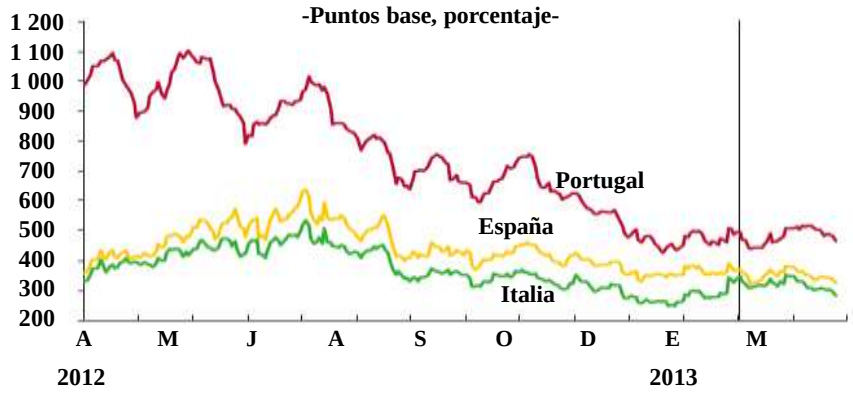


FUENTE: Bloomberg.

En Europa, la inestabilidad política en Italia, así como la crisis bancaria y de deuda pública en Chipre pusieron de manifiesto que, por un lado, la problemática política y fiscal en la Euro-zona continúa y, por el otro, que llevará tiempo fortalecer la integración económica, fiscal y del sistema financiero europeo. No obstante, las medidas instrumentadas con anterioridad por el Banco Central Europeo para salvaguardar la estabilidad de la región mitigaron el impacto negativo de estos eventos sobre los mercados financieros, de tal forma que, por el momento, no parecen representar un factor de riesgo sistémico.

Así, los indicadores de riesgo soberano de la mayoría de los países europeos tuvieron una evolución positiva, observándose incluso disminuciones de las tasas de interés de bonos gubernamentales en Portugal, España e Italia. Del mismo modo, los indicadores de estrés en el financiamiento interbancario de corto plazo se mostraron estables en Europa durante las últimas semanas.

DIFERENCIAL ENTRE LAS TASAS AÑOS DE PAÍSES SELECCIONADOS FRENTE A LAS TASAS DE INTERÉS DE ALEMANIA"



* La línea negra vertical indica la fecha de la anterior reunión de la Junta de Gobierno del Banco de México con motivo de la decisión de política monetaria.

FUENTE: Bloomberg.

Finalmente, cabe destacar que las correlaciones entre los rendimientos de distintos activos financieros de mercados desarrollados continuaron disminuyendo, en tanto que las volatilidades implícitas en los precios de las opciones de dichos activos se

mantuvieron en niveles bajos. Ambos estadísticos sugieren que la prima de riesgo sistémico, así como la probabilidad de ocurrencia de un evento de cola negativo en los mercados financieros, se redujo en el último mes.

CORRELACIÓN PROMEDIO ENTRE ACTIVOS DE RIESGO*
-Promedio móvil de tres meses, porcentaje-



* Correlación promedio de los rendimientos de tres meses de los siguientes activos: S&P500, índice del dólar (DXY), índice de materias primas (CRB), divisas y mercados accionarios de países emergentes y bonos de alto rendimiento.

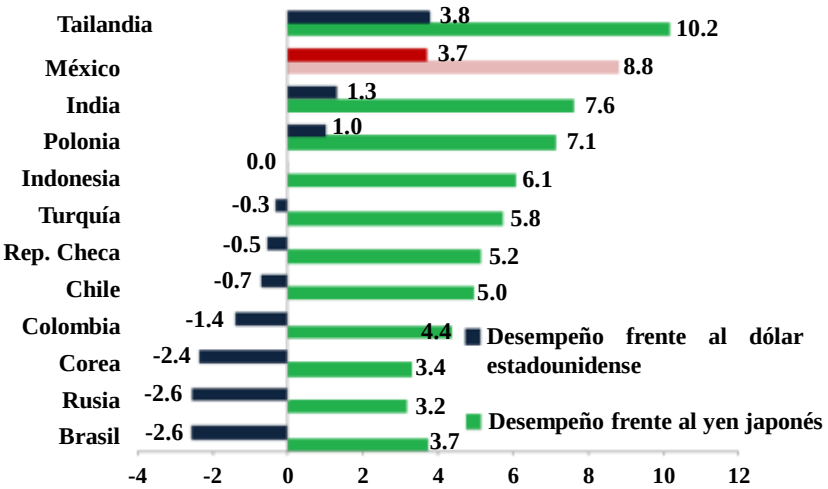
FUENTE: Bloomberg.

2.2.2. Mercados emergentes

Los precios de los activos financieros de los países emergentes mostraron en su mayoría variaciones positivas desde la última decisión de política monetaria, destacando el importante impacto que tuvieron sobre éstos las nuevas medidas de estímulo monetario anunciadas en Japón. De hecho, la importante inyección de liquidez a nivel global, producto de las políticas monetarias acomodaticias en las economías más avanzadas, se tradujo nuevamente en flujos de capital hacia los mercados financieros de los países emergentes. Lo anterior ocurrió a pesar de que los indicadores más recientes de la actividad económica para este conjunto de países mostraron una desaceleración, y de que varios bancos centrales adoptaron políticas monetarias más laxas. Al respecto, destaca que en algunos países como México, Turquía, Polonia y Colombia, la reducción en la tasa de referencia fue incluso mayor a la anticipada por los mercados.

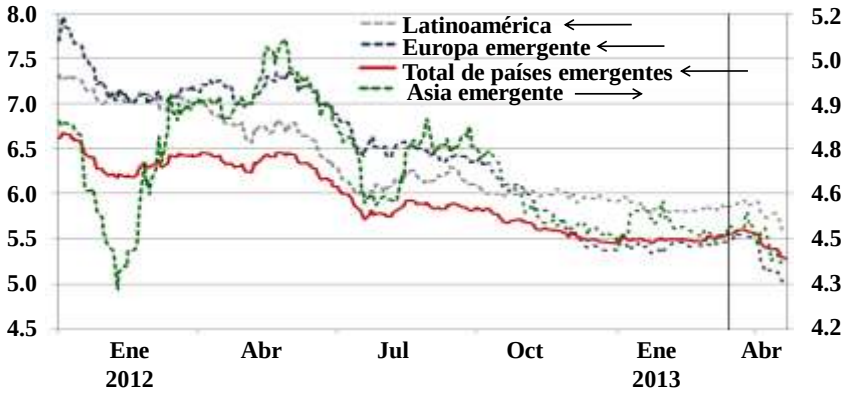
De esta manera, varias divisas de los países emergentes se apreciaron contra el dólar y las tasas de interés de mediano y largo plazo mostraron importantes disminuciones en casi todos los casos.

VARIACIÓN PORCENTUAL DE DIVISAS SELECCIONADAS FRENTE AL DÓLAR ESTADOUNIDENSE Y EL YEN JAPONÉS, DEL 4 DE MARZO AL 22 DE ABRIL
-Porcentaje-



* Se incluyen las divisas de países emergentes más operadas en el mercado cambiario de acuerdo con la última Encuesta Trienal del Banco Internacional de Pagos en abril de 2010.
FUENTE: Bloomberg.

TASA DE RENDIMIENTO DE BONOS GUBERNAMENTALES EN MONEDA LOCAL DE PAÍSES EMERGENTES POR REGIÓN*
-Porcentaje-

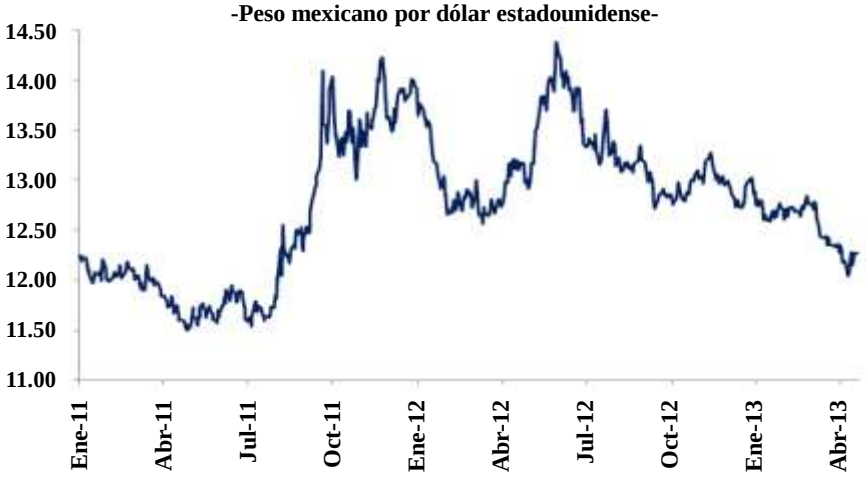


* La línea negra vertical indica la fecha anterior de política monetaria de Banco de México. Se muestra el rendimiento (YTM) del índice de bonos soberanos de países emergentes denominados en moneda local de JPMorgan GBI-EM para países con calificación crediticia BBB+/Baa2. Incluye los siguientes países de Latinoamérica: México, Brasil, Colombia, Chile y Perú; en Europa emergente y África: Polonia, Hungría, Rusia, Turquía, Nigeria y Sudáfrica; y en Asia emergente: Tailandia, Malasia, Indonesia y Filipinas.
FUENTE: Bloomberg.

2.2.3. Mercados en México

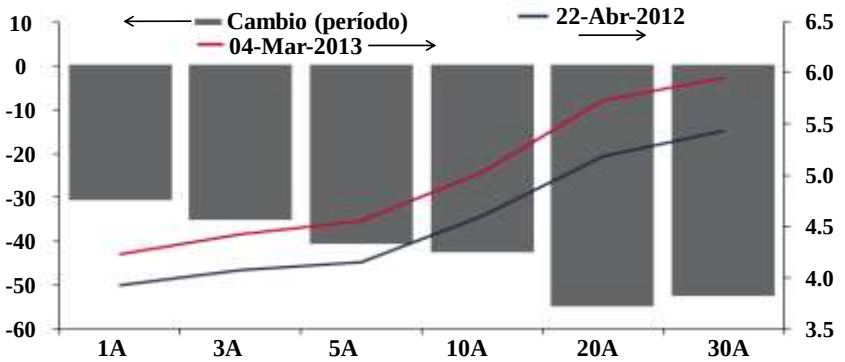
Los mercados financieros mexicanos tuvieron una buena evolución desde la última decisión de política monetaria del Banco de México. Destacó la apreciación del peso (4.9% en el período), con la cual se alcanzaron cotizaciones no registradas desde agosto de 2011. Por su parte, las tasas de interés de los valores gubernamentales disminuyeron alrededor de 50 puntos base en los plazos más largos y se ubicaron en los mínimos históricos a lo largo de toda la curva de rendimiento.

TIPO DE CAMBIO PESO MEXICANO-DÓLAR
-Peso mexicano por dólar estadounidense-



FUENTE: Bloomberg.

CURVA DE RENDIMIENTOS DE BONOS GUBERNAMENTALES
-Puntos base, porcentaje-

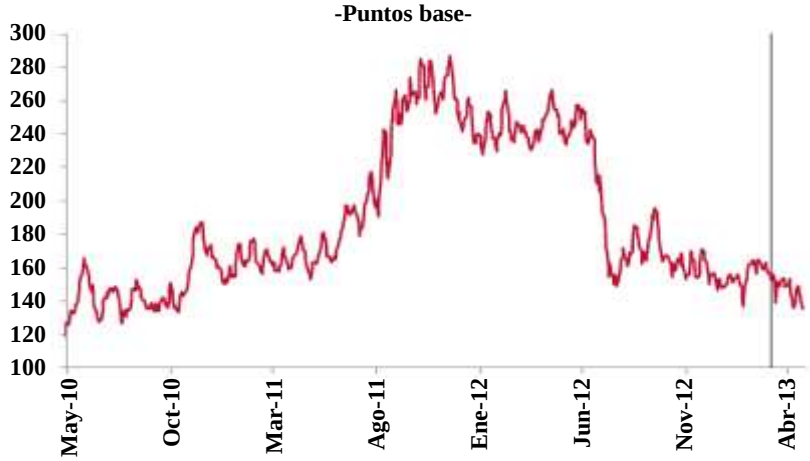


FUENTE: Banco de México con información de PIP.

Este buen desempeño de los mercados financieros se debió principalmente a los sólidos fundamentos económicos de México, así como a las perspectivas favorables en cuanto a la posible aprobación de las reformas estructurales por parte del Congreso de la Unión. Estos factores incluso se vieron reflejados en el cambio en la perspectiva (de estable a positiva) de la calificación crediticia soberana de México por parte de Standard & Poor's el pasado 12 de marzo. Asimismo, y al igual que en el resto de los países emergentes, la expectativa de que las políticas monetarias laxas en los países desarrollados (particularmente en Estados Unidos de Norteamérica) se mantengan por un período prolongado también contribuyeron a la buena trayectoria de los mercados.

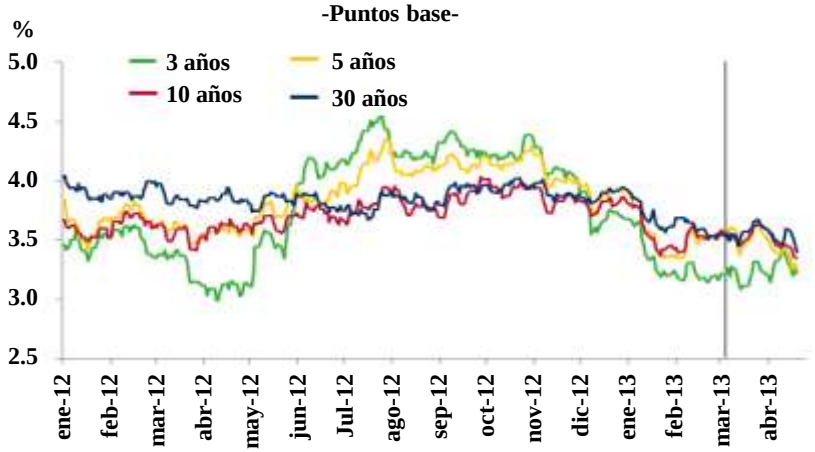
Es importante mencionar que la decisión de reducir en 50 puntos base la tasa de interés de referencia en la última reunión de política monetaria fue bien recibida por los mercados financieros. En particular, destaca no sólo la disminución de las tasas de interés a lo largo de la curva de rendimiento ya mencionada, sino también la reducción en la pendiente de la referida curva, así como la estabilidad en los diferenciales entre las tasas de interés nominales y las reales.

PENDIENTE DE LA CURVA DE RENDIMIENTO MEDIDA A TRAVÉS DEL DIFERENCIAL ENTRE LOS BONOS DE 30 Y DE 3 AÑOS
-Puntos base-



FUENTE: Banco de México con información de PIP.

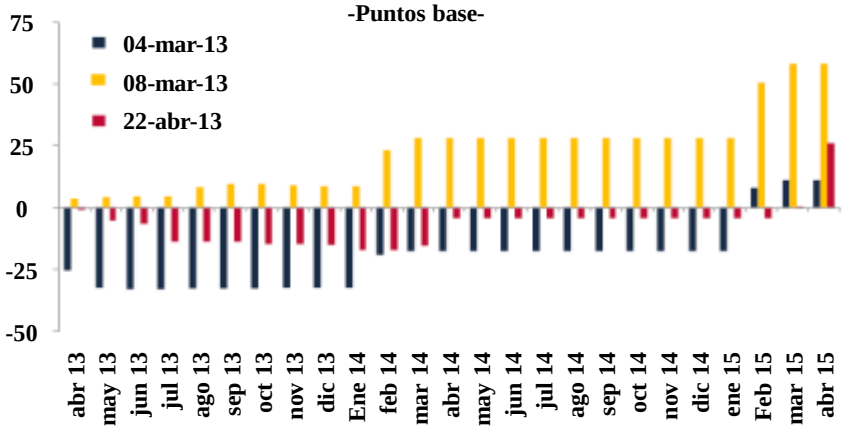
COMPENSACIÓN POR INFLACIÓN Y RIESGO INFLACIONARIO IMPLÍCITO EN LOS DIFERENCIALES ENTRE LAS TASAS NOMINALES Y LAS REALES
-Puntos base-



FUENTE: Banco de México con información de PIP.

Finalmente, tanto los principales analistas como los inversionistas, cuyas acciones se reflejan en las tasas de interés de corto plazo implícitas en la estructura de la curva de rendimientos, anticipan que la postura de política monetaria se mantendrá sin cambio en el futuro previsible, aunque no descartan en el futuro reducciones adicionales.

MOVIMIENTOS DE LA TASA OBJETIVO IMPLÍCITOS EN LA CURVA DE SWAPS DE TIIE DE 28 DÍAS
-Puntos base-



FUENTE: Banco de México con datos de Bloomberg.

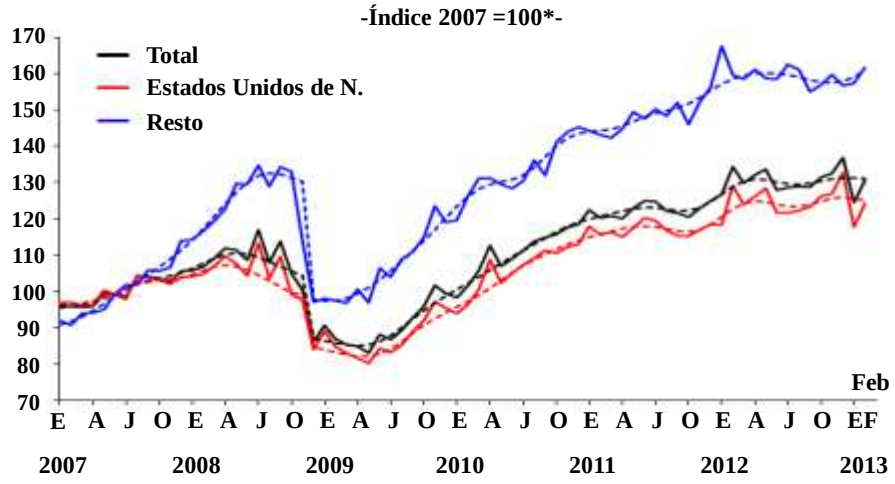
2.3. Panorama para la actividad económica y la inflación en México

2.3.1. Actividad económica

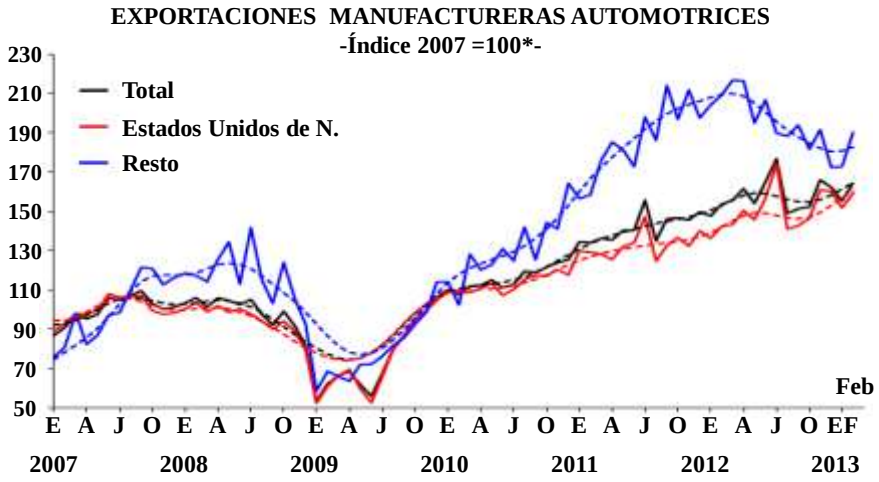
La evolución de la actividad económica en México sugiere que durante el primer trimestre de 2013 ésta presentó un ritmo de crecimiento menor al observado a finales de 2012, en términos trimestrales y con datos desestacionalizados. En efecto, si bien se ha empezado a registrar un incipiente repunte en la inversión, al igual que en el trimestre previo la demanda externa y algunos indicadores del consumo continuaron mostrando una desaceleración.

En particular, las exportaciones manufactureras siguieron exhibiendo un estancamiento en el primer trimestre de 2013. Lo anterior fue notorio tanto en el caso de las exportaciones no automotrices, como de las automotrices.

EXPORTACIONES MANUFACTURERAS NO AUTOMOTRICES
-Índice 2007 =100*-



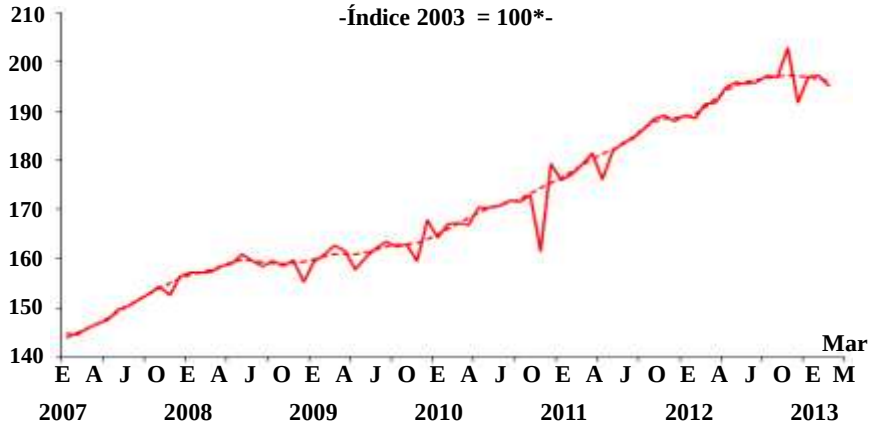
* Cifras con ajuste estacional y de tendencia.
FUENTE: Banco de México.



* Cifras con ajuste estacional y de tendencia.
FUENTE: Banco de México.

En cuanto al gasto interno, algunos indicadores del consumo, como las ventas de la Asociación Nacional de Teiendas de Autoservico y Departamentales (ANTAD) y las ventas en establecimientos comerciales, continuaron mostrando una pérdida de dinamismo (gráficos siguientes). En congruencia con esta evolución, algunos determinantes del consumo, tales como las remesas y el Índice de Confianza del Consumidor dejaron de crecer (gráfica *Índice de Confianza del Consumidor*). Por su parte, en los primeros meses de 2013, la inversión fija bruta mostró un comportamiento mixto. En particular, por un lado se observó un mayor dinamismo de la inversión en maquinaria y equipo importado. Por el otro, la construcción en vivienda y la pública continuaron presentando una tendencia negativa (gráficos siguientes), si bien la desaceleración de esta última se juzga temporal al resultar del cambio de Administración Federal.

VENTAS A TIENDAS TOTALES DE LA ANTAD
-Índice 2003 = 100*-



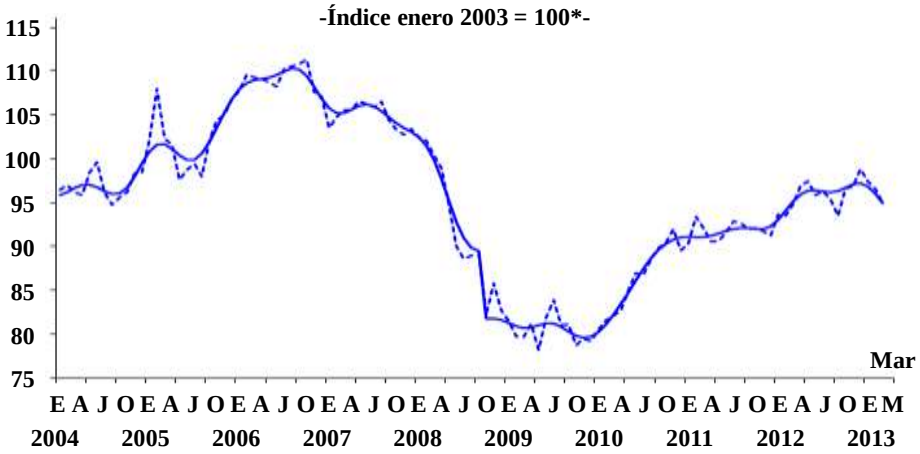
* Cifras con ajuste estacional y de tendencia.
FUENTE: Banco de México.

VENTAS EN LOS ESTABLECIMIENTOS COMERCIALES
-Índices 2008 = 100*-



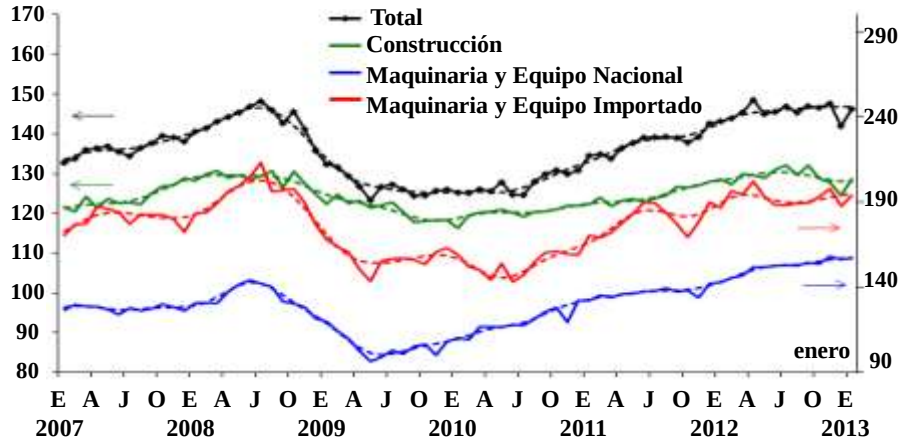
* Cifras con ajuste estacional y de tendencia.
** Incluye a los subsectores alimentos, bebidas y tabaco; productos textiles y calzado, y productos farmacéuticos, de perfumería, accesorios de vestir, artículos para el esparcimiento, y electrodomésticos.
*** Incluye materias primas agropecuarias, para la industria y materiales de desecho; maquinaria, mobiliario y equipo para actividades agropecuarias, industriales y de servicios, y camiones.
FUENTE: Banco de México con información del INEGI.

ÍNDICE DE CONFIANZA DEL CONSUMIDOR
-Índice enero 2003 = 100*-



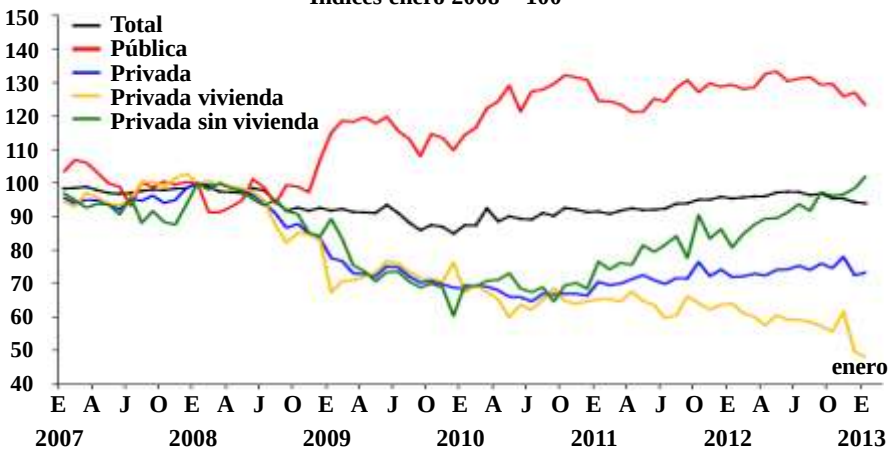
* Cifras con ajuste estacional y de tendencia.
FUENTE: Encuesta Nacional sobre la Confianza del Cosumidor (ENCO), INEGI y Banxico.

INVERSIÓN Y SUS COMPONENTES
Índice 2003=100*



* Cifras con ajuste estacional y de tendencia.
FUENTE: Sistema de Cuentas Nacionales de México (SCNM), INEGI.

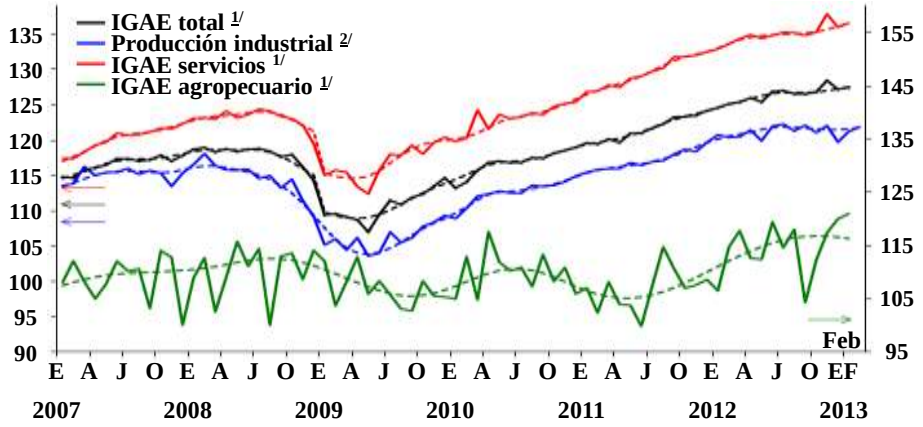
VALOR REAL DE LA PRODUCCIÓN EN LA CONSTRUCCIÓN POR SECTOR INSTITUCIONAL CONTRATANTE
-Índices enero 2008 = 100-



* Cifras con ajuste estacional. Para el caso de la construcción pública y privada (vivienda y privada total sin vivienda) la desestacionalización fue elaborada por el Banco de México con cifras del INEGI.
FUENTE: INEGI.

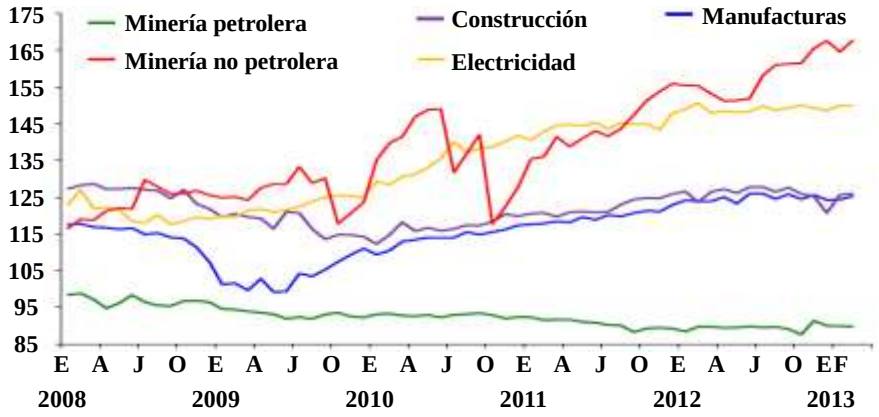
En lo que respecta a la evolución de la actividad económica por el lado de la producción, si bien se registró un ligero repunte en la producción industrial durante el primer trimestre de 2013, éste se observó después de haber exhibido una contracción el trimestre previo (gráfica siguiente). De esta manera, la actividad industrial aún continúa mostrando una reducción en su ritmo de crecimiento, en comparación con lo presentado en el primer semestre de 2012. Esto refleja, en buena medida, el débil desempeño del sector manufacturero (gráfica *Actividad Industrial*). Por su parte, el crecimiento del sector servicios resultó similar al registrado a finales de 2012.

INDICADORES DE LA ACTIVIDAD ECONÓMICA
-Índices 2003 = 100*-



* Cifras con ajuste estacional y de tendencia.
1/ Información al mes de enero de 2013.
2/ Información al mes de febrero de 2013 de los Indicadores de la Actividad Industrial, INEGI.
FUENTE: Sistema de Cuentas Nacionales de México, INEGI.

ACTIVIDAD INDUSTRIAL
-Índices 2003 = 100*-



* Cifras con ajuste estacional y de tendencia.
FUENTE: Indicadores de la Actividad Industrial (SCNM), INEGI.

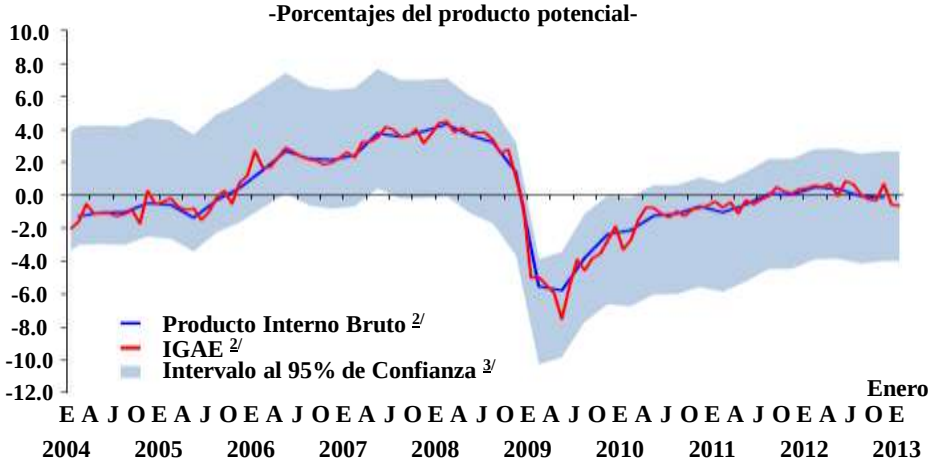
2.3.2. Inflación

2.3.2.1. Determinantes de la inflación

Dada la fase cíclica por la que atraviesa la economía, no se han observado presiones sobre la inflación por el lado de los mercados de los insumos, al tiempo que la brecha del producto continuó ubicándose en niveles estadísticamente no distintos de cero.

Esto, a su vez, ha contribuido a que las expectativas de inflación se mantengan bien ancladas. Adicionalmente, para el futuro previsible no se anticipa se registren presiones de demanda sobre la inflación ni sobre las cuentas externas del país.

ESTIMACIONES DE LA BRECHA DEL PRODUCTO 1/
-Porcentajes del producto potencial-



1/ Estimadas con el filtro de Hodrick-Prescott con corrección de colas; ver Banco de México (2009), "Informe sobre la Inflación, Abril-Junio 2009", pág.74.
2/ Cifras del PIB al cuarto trimestre de 2012; cifras del IGAE a enero de 2013.
3/ Intervalo de confianza de la brecha del producto calculado con un método de componentes no observados.
FUENTE: Elaboración de Banco de México con información del INEGI.

En efecto, el mercado laboral continuó presentando condiciones de holgura. En particular, en los primeros meses de 2013 las tasas de desocupación nacional y urbana mostraron niveles similares a los del trimestre anterior y se mantuvieron por encima de los observados antes de la crisis de 2008 (gráfica siguiente), a pesar de que el número de trabajadores asegurados en el IMSS continuó exhibiendo una tendencia ascendente (gráfica *Trabajadores Asegurados en el IMSS*).

TASAS DE DESOCUPACIÓN NACIONAL Y URBANA
-Por ciento*-



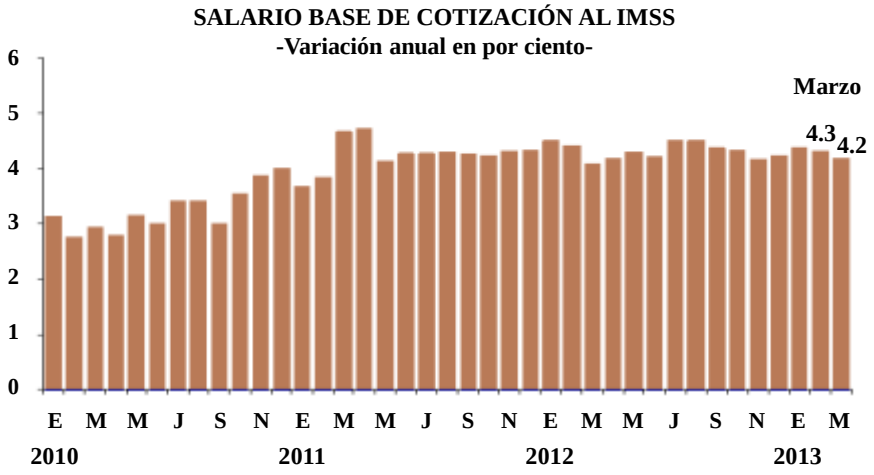
* Cifras con ajuste estacional y de tendencia.
FUENTE: Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo, INEGI.

TRABAJADORES ASEGURADOS EN EL IMSS*
-Millones de personas-



* Permanentes y Eventuales Urbanos.
FUENTE: Banco de México con información del IMSS.

En este contexto, en el primer trimestre de 2013 se observaron incrementos moderados en diversos indicadores salariales. Lo anterior, junto con el hecho de que la productividad media continuó registrando niveles elevados, contribuyó a que los costos unitarios de la mano de obra hayan permanecido en niveles bajos.

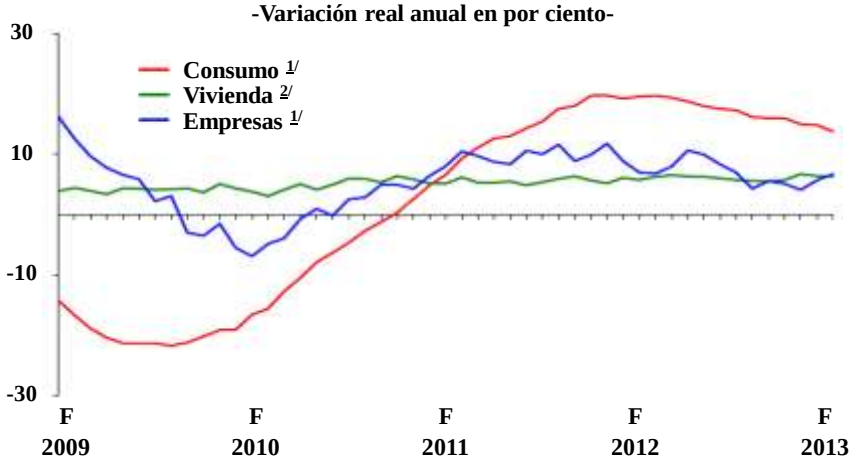


FUENTE: Banco de México con información del IMSS.

Se estima que en el primer trimestre de 2013, el déficit de la cuenta corriente se habrá mantenido en niveles moderados y plenamente financiables por los recursos que ingresaron en la cuenta financiera. Así, las cuentas externas del país tampoco reflejan presiones de demanda.

En congruencia con la evolución de la actividad productiva, el financiamiento al sector privado no financiero ha mantenido un ritmo de expansión similar al del trimestre anterior. Las empresas han continuado financiándose sin problemas en los mercados de crédito y de deuda. Por su parte, los hogares han seguido obteniendo financiamiento para la adquisición de vivienda, al tiempo que el crédito al consumo ha prolongado su expansión, si bien se ha registrado cierta moderación del crecimiento del crédito bancario en este último segmento (gráfica de abajo). En este contexto, el financiamiento al sector privado no financiero en México no ha mostrado señales de sobrecalentamiento, toda vez que las tasas de interés y los correspondientes índices de morosidad de los créditos otorgados tanto a las empresas como a los hogares, en términos generales, han permanecido estables.

CRÉDITO VIGENTE AL SECTOR PRIVADO NO FINANCIERO
-Variación real anual en por ciento-



1/ Se refiere al crédito otorgado por la banca comercial.
2/ Incluye el crédito de INFONAVIT y banca comercial.
FUENTE: Banco de México.

2.3.2.2. Evolución y perspectivas de la inflación

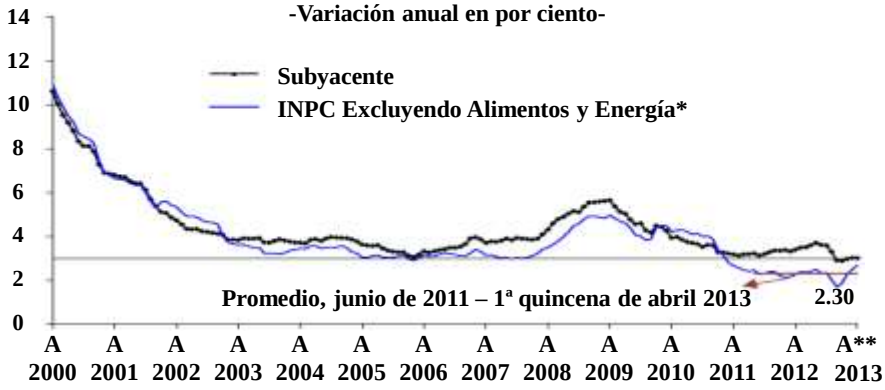
El proceso de formación de precios en la economía ha mantenido la congruencia con la convergencia de la inflación hacia la meta de 3% que se ha venido observando durante la última década. Esto se ha reflejado en el desempeño de la inflación subyacente anual, así como en diversos indicadores de tendencia de la inflación general. No obstante, la inflación general anual experimentó un alza significativa durante marzo y la primera quincena de abril de 2013, que fue determinada por la mayor contribución del componente no subyacente del INPC. En virtud de los avances estructurales que se han logrado en materia de combate a la inflación y sobre todo de la naturaleza de las perturbaciones, se prevé que este incremento será transitorio (gráficos siguientes).

ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR
-Variación anual en por ciento-



* Información a la primera quincena de abril de 2013.
FUENTE: Banco de México e INEGI.

ÍNDICE DE PRECIOS SUBYACENTE E INPC EXCLUYENDO ALIMENTOS Y ENERGÍA
-Variación anual en por ciento-



* Excluye alimentos dentro de casa (alimentos procesados, bebidas no alcohólicas y agropecuarios), alimentos fuera de casa y energéticos.
** Información a la primera quincena de abril de 2013.
FUENTE: Banco de México e INEGI.

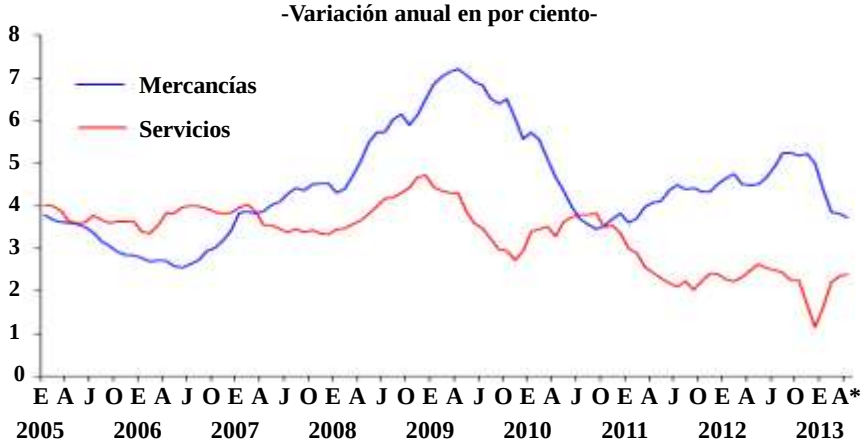
Así, la inflación general anual pasó de 3.55 a 4.72% de febrero a la primera quincena de abril de 2013 (gráfica *Índice Nacional de Precios al Consumidor*, supra, y cuadro siguiente). Este aumento, que ya había sido anticipado en su mayor parte por el Banco de México, obedeció a los siguientes factores: i) una baja base de comparación para el cálculo anual de la inflación; ii) un cambio en la estacionalidad del INPC derivado de la actualización de sus ponderadores; y, iii) la conjunción de choques climáticos y sanitarios que afectaron los precios de varios productos agropecuarios, así como la revisión de tarifas del transporte público en el Distrito Federal, lo que incidió

especialmente sobre la dinámica de la inflación no subyacente. Cabe destacar que, del alza de 1.17 puntos porcentuales que registró la inflación general anual en el período de referencia, el componente no subyacente del INPC contribuyó con 1.12 puntos porcentuales (cuadro *Contribuciones por Genéricos a la Inflación General Anual*).

La inflación subyacente anual, que es un indicador de la tendencia de mediano plazo de la inflación general, ha permanecido en niveles cercanos a 3% (gráfica *Índice de Precios Subyacente e INPC Excluyendo Alimentos y Energía*, supra). Asimismo, indicadores alternativos de la tendencia a mediano plazo de la inflación también apuntan hacia adelante a una menor inflación general. En particular, el índice de precios que excluye de la canasta del INPC tanto alimentos como energéticos, que es un indicador equivalente a la inflación subyacente que se utiliza en otros países como Estados Unidos de Norteamérica, se ha mantenido en niveles inferiores a 3% durante los últimos dos años.

La estabilidad de la inflación subyacente anual es evidente al observar que de febrero a la primera quincena de abril de 2013 ésta pasó de 2.96 a 3% (gráfica *Índice de Precios Subyacente e INPC Excluyendo Alimentos y Energía*, supra y cuadro, infra). La variación anual del subíndice de precios de las mercancías disminuyó de 3.86 a 3.73% en las fechas señaladas. Ello se debió al desvanecimiento parcial de los efectos que tuvieron las alzas de las cotizaciones internacionales de las materias primas alimenticias durante 2011 y el inicio de 2012, así como a la contribución que tuvo la apreciación del tipo de cambio para limitar las presiones sobre la inflación de este grupo. Por su parte, la tasa de crecimiento anual del subíndice de precios de los servicios pasó de 2.21 a 2.39% entre febrero y la primera quincena de abril de 2013, resultado que estuvo en gran medida influido por el comportamiento de los precios de las telecomunicaciones (gráfico siguiente y cuadro, infra).

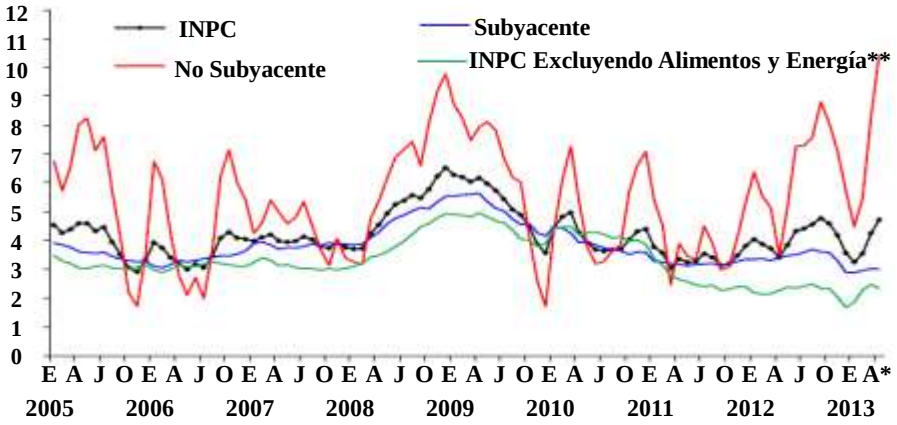
SUBÍNDICES SUBYACENTES DE LAS MERCANCÍAS Y DE LOS SERVICIOS
-Variación anual en por ciento-



* Información a la primera quincena de abril de 2013.
FUENTE: Banco de México e INEGI.

La inflación no subyacente anual en el período de referencia pasó de 5.47 a 10.44%. Este resultado fue producto de las mayores tasas de crecimiento anual que registraron tanto el subíndice de precios de los productos agropecuarios como del que corresponde a los energéticos y tarifas autorizadas por distintos niveles de gobierno (cuadro *Contribuciones por Genéricos a la Inflación General Anual*). La primera de éstas se elevó de 7.48 a 17.53%, mientras que la segunda lo hizo de 4.36 a 6.49% (cuadro *Índice Nacional de Precios al Consumidor y Componentes*).

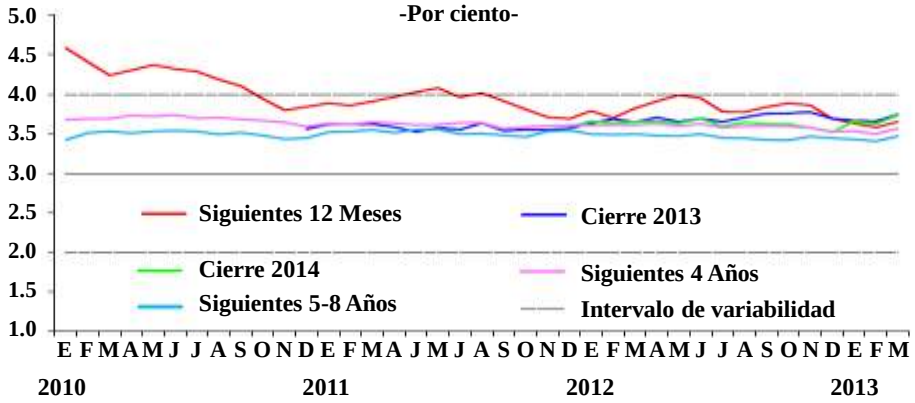
ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR
-Variación anual en por ciento-



* Información a la primera quincena de abril de 2013.
** Excluye alimentos dentro de casa (alimentos procesados, bebidas no alcohólicas y agropecuarios), alimentos fuera de casa y energéticos.
FUENTE: Banco de México e INEGI.

De acuerdo con la encuesta que levanta el Banco de México entre los especialistas del sector privado, el promedio de las expectativas de inflación general para el cierre de 2013 registró un ligero aumento de 3.66 a 3.75% entre febrero y marzo de 2013. Esta alza fue resultado del incremento que registraron las expectativas implícitas para la inflación no subyacente cuyo promedio pasó de 4.68 a 4.97%, mientras que la media de las expectativas de la inflación subyacente se mantuvo alrededor de 3.4% en dicho período.[110]

EXPECTATIVAS DE INFLACIÓN GENERAL PARA DIFERENTES HORIZONTES
-Por ciento-



FUENTE: Encuesta de Expectativas de Banco de México.

Para horizontes de mediano y largo plazo, las expectativas de inflación se mantuvieron estables. Entre las encuestas de febrero y marzo de 2013, la media de las expectativas de inflación para el cierre de 2014 permaneció cerca de 3.7%, mientras que el promedio para los siguientes cuatro años y el respectivo para los siguientes cinco a ocho años alrededor de 3.5 por ciento.[111]

[110] Adicionalmente en las medianas de las expectativas de inflación para el cierre de 2013 de la Encuesta del Banco de México se observa una evolución similar, la mediana de las correspondientes a la inflación general pasó de febrero a marzo de 2013 de 3.65 a 3.70%. Este incremento se debió al aumento de la mediana de las expectativas implícitas de inflación no subyacente, de 4.67 a 4.84% en el mismo periodo, mientras que la mediana para las expectativas de inflación subyacente se mantuvo alrededor de 3.4% en el lapso referido.

[111] La mediana de las expectativas de inflación para el cierre de 2014 de la Encuesta del Banco de México se ha ubicado alrededor de 3.6 por ciento.

Complementando la información que se obtiene de las encuestas, a partir de la evolución de las tasas de interés de valores gubernamentales de largo plazo es posible calcular la compensación por inflación y riesgo inflacionario. Si bien mostrando cierta volatilidad, este indicador se ha situado alrededor de 3.5% en las últimas semanas.

COMPENSACIÓN POR INFLACIÓN Y RIESGO INFLACIONARIO IMPLÍCITA EN BONOS A 10 AÑOS EN MÉXICO*



* La compensación por inflación y riesgo inflacionario implícita en bonos a 10 años se calcula con base en los datos de tasas de interés nominal y real del mercado secundario. Es decir, se calcula como la diferencia entre el rendimiento nominal del bono a 10 años y el rendimiento real correspondiente a los instrumentos de deuda indizados a la inflación del mismo plazo.

FUENTE: Estimación de Banco de México con datos de Valmer y Bloomberg.

El pronóstico sobre la inflación general anual exhibe una trayectoria similar a la que publicó en el Informe sobre la Inflación Octubre – Diciembre 2012. Sin embargo, debido al alza transitoria que recientemente exhibió la inflación general anual, se anticipa que ésta mantendrá niveles elevados durante abril y mayo, retomando a partir de junio una trayectoria descendente. Así, durante la segunda parte del 2013 se estima que esta variable se ubicará entre 3 y 4%. No obstante, debe enfatizarse que se considera que las condiciones monetarias que prevalecen en la economía no son conducentes a que se presenten efectos de segundo orden derivados de los recientes cambios en precios relativos y son congruentes con que la tendencia de mediano plazo de la inflación continúe siendo a la baja. Para 2014 se anticipa que la inflación general anual se sitúe muy cerca de 3%. En lo que corresponde a la inflación subyacente anual

se pronostica que durante 2013 y 2014, ésta se mantendrá cerca de 3%, e incluso por debajo de dicha cifra en la mayor parte del horizonte señalado.

ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR Y COMPONENTES
-Variación anual en por ciento-

Concepto	Diciembre 2012	Febrero 2013	Abril 1ª q. 2013
INPC	**3.57**	**3.55**	**4.72**
Subyacente	**2.90**	**2.96**	**3.00**
Mercancías	**5.00**	**3.86**	**3.73**
Alimentos, Bebidas y Tabaco	6.11	4.59	4.63
Mercancías no Alimenticias	4.13	3.27	3.02
Servicios	**1.15**	**2.21**	**2.39**
Vivienda	2.05	2.09	2.06
Educación (Colegiaturas)	4.48	4.55	4.58
Otros Servicios	-0.72	1.66	2.10
No Subyacente	**5.74**	**5.47**	**10.44**
Agropecuarios	**9.18**	**7.48**	**17.53**
Frutas y Verduras	2.90	4.66	27.14
Pecuarios	13.22	9.20	11.97
Energéticos y Tarifas Aut. por Gobierno	**3.84**	**4.36**	**6.49**
Energéticos	5.62	5.48	6.64
Tarifas Autorizadas por Gobierno	0.45	2.22	6.02

FUENTE: INEGI.

CONTRIBUCIONES POR GENÉRICOS A LA INFLACIÓN GENERAL ANUAL
-Cifras en por ciento (ponderación) y en puntos porcentuales (incidencia)-

Concepto	Ponderación		Incidencia		Diferencia (b) – (a)
	ENIGH 2008	ENIGH 2010	Feb-2013 (a)	1ªq abril 2013 (b)	
INPC	**100.00**	**100.00**	**3.55**	**4.72**	**1.17**
Subyacente	**76.74**	**77.43**	**2.26**	**2.31**	**0.05**
No Subyacente	**23.26**	**22.57**	**1.29**	**2.41**	**1.12**
Frutas y Verduras	**3.66**	**3.56**	**0.15**	**0.82**	**0.67**
Tomate verde	0.13	0.13	-0.06	0.22	0.28
Calabacita	0.12	0.13	0.00	0.08	0.08
Limón	0.22	0.21	0.01	0.07	0.06
Papa y otros tubérculos	0.27	0.25	-0.01	0.05	0.06
Resto	2.92	2.85	0.21	0.39	0.18
Pecuarios	**4.82**	**4.87**	**0.48**	**0.62**	**0.14**
Huevo	0.62	0.61	0.16	0.25	0.09
Pollo	1.32	1.32	0.10	0.17	0.06
Resto	2.87	2.94	0.22	0.21	-0.01
Energéticos y Tarifas Autorizadas por el Gobierno	**14.78**	**14.13**	**0.66**	**0.98**	**0.32**
Electricidad	3.56	2.81	-0.11	-0.04	0.07
Colectivo	1.98	1.88	0.05	0.14	0.10
Trámites vehiculares	0.20	0.45	-0.05	0.02	0.07
Resto	9.04	8.99	0.77	0.85	0.07

FUENTE: INEGI.

La trayectoria prevista en este pronóstico podría verse afectada por algunos factores, entre los cuales destacan al alza los siguientes: i) aun cuando las tarifas del transporte público se revisaron recientemente en algunas localidades que tienen un peso elevado en el INPC, es posible que se presenten aumentos en otras localidades; y, ii) podrían presentarse nuevas contingencias sanitarias, o bien condiciones climáticas adversas, que afecten los precios de mercancías agropecuarias.

En contraste, entre los elementos que podrían incidir a la baja en el desempeño de la inflación sobresalen los siguientes: i) en un entorno de débil crecimiento mundial, la previsible tendencia a la baja de las materias primas podría acentuarse; y, ii) la posibilidad de una mayor competencia en la economía en general, y en el sector de telecomunicaciones en particular.

3. Análisis y motivación de los votos de los miembros de la Junta de Gobierno

Durante la sesión se llevó a cabo un nutrido intercambio de opiniones entre todos los asistentes sobre los temas tratados en ella. A continuación se presentan las consideraciones que manifestaron los miembros de la Junta de Gobierno respecto de la decisión de política monetaria.

La mayoría de los miembros de la Junta aseveró que la actividad económica mundial continúa mostrando señales de debilidad. En este contexto, coincidió en que la actividad económica en México ha registrado una desaceleración y que prevalecen riesgos a la baja para el crecimiento. También afirmó que se ha observado un importante ingreso de capitales hacia el país que ha contribuido a una apreciación del peso. Todos los miembros concordaron en que la inflación general anual registró un repunte, si bien la mayoría enfatizó que éste se debió a choques claramente identificados y que no se han presentado ni se anticipan presiones inflacionarias de carácter generalizado.

Respecto al crecimiento económico mundial, la mayoría de los miembros de la Junta señaló que éste continúa mostrando señales de debilidad, a lo que uno de ellos añadió que el bajo crecimiento de la economía global podría perdurar por un período largo. En este contexto, la mayoría de los miembros indicó que el balance de riesgos para el crecimiento mundial se mantiene a la baja, si bien uno de ellos mencionó que en el margen éste ha mejorado. Además, la mayoría consideró que el ritmo de actividad económica podría ser heterogéneo entre las diversas regiones del mundo. En particular, un miembro afirmó que la trayectoria moderadamente ascendente para el dinamismo de la economía mundial pudiera ser liderada por las economías emergentes, principalmente las asiáticas. La mayoría concordó en que los mercados financieros internacionales han mostrado una mejoría, si bien con cierta volatilidad, y algunos de ellos aseveraron que el riesgo de un evento sistémico ha disminuido.

En cuanto a la economía de Estados Unidos de Norteamérica, la mayoría de los miembros de la Junta sostuvo que se ha dificultado tener una lectura precisa acerca de la fortaleza de su recuperación. Uno de ellos asoció lo anterior con la presencia de diversos choques, los cuales resultan de naturaleza distinta e, incluso, pueden operar en direcciones opuestas. Por una parte, la mayoría de los miembros de la Junta consideró que algunos indicadores sugerirían que la actividad económica de ese país mostró una mejoría en el primer trimestre del año. En particular, algunos miembros coincidieron en que el mercado de la vivienda se ha recuperado. Uno de ellos agregó que la producción manufacturera, el consumo y el financiamiento también sugieren una recuperación. Por otra parte, un miembro señaló que ha habido un repunte en el gasto de la economía de Estados Unidos de Norteamérica, si bien asociado a una disminución en la tasa de ahorro que es difícil mantener en un contexto de una elevada tasa de desempleo. De acuerdo con otro miembro, dicha tasa podría mantenerse en niveles elevados a lo largo de 2013. Profundizando en la lectura del mercado laboral, algunos miembros de la Junta coincidieron en que la tasa de participación en Estados Unidos de Norteamérica se está reduciendo debido a razones estructurales asociadas al envejecimiento de su población. Uno de ellos añadió que la tasa de desempleo de la población joven es más elevada que la de la población de mayor edad, ya que los jóvenes enfrentan dificultades para conseguir empleo mientras que la gente de mayor edad se mantiene en sus empleos por un tiempo más prolongado. De esta manera, agregó que la población joven, al permanecer desempleada por un tiempo considerable, se desmotiva y deja de buscar activamente empleo, reduciendo la tasa de participación, con lo que un choque de naturaleza cíclica se puede convertir en uno estructural.

En lo que respecta a las expectativas de crecimiento de la economía de Estados Unidos de Norteamérica, la mayoría de los miembros coincidió en que se anticipa una desaceleración en el segundo trimestre del año y uno de ellos agregó que se espera que esta economía crezca alrededor de 2% en los siguientes años, lo que posiblemente

implique una reducción en su tasa de crecimiento potencial. No obstante, un miembro indicó que se espera que la economía muestre un repunte gradual a lo largo de 2013. Por su parte, otro miembro señaló que las previsiones sobre dicha economía han mejorado para los trimestres subsecuentes. En este contexto, algunos miembros de la Junta mencionaron que uno de los principales riesgos para la economía de Estados Unidos de Norteamérica continúa siendo la indefinición prevaleciente respecto a la legislación fiscal. En este sentido, uno de ellos agregó que dicha indefinición ha impedido promover la confianza tanto de los inversionistas, como de los consumidores, sobre todo respecto al largo plazo. Asimismo, algunos miembros apuntaron como riesgo adicional para la actividad económica estadounidense nuevos episodios de incertidumbre en torno a la economía global.

En lo que respecta a la actividad económica de la zona del euro, todos los miembros de la Junta señalaron que ésta continúa contrayéndose. Asimismo, la mayoría agregó que es previsible que esta región se mantenga en recesión por un tiempo prolongado. En este sentido, también argumentó que en ausencia de la implementación de las acciones requeridas para superar la crisis en la zona, se ha continuado observando una situación de fragilidad en su sistema financiero. La mayoría de los miembros señaló adicionalmente que el endeudamiento, tanto en el sector público como en el privado, ha continuado elevado. Uno de ellos agregó que lo anterior ha impedido dar la suficiente confianza a los productores y a los consumidores y que además se han aceptado objetivos fiscales menos ambiciosos con el propósito de suavizar la recesión, especialmente después de las sorpresas negativas de crecimiento. En este contexto, la mayoría coincidió en que las perspectivas de crecimiento de Europa para los siguientes años son desalentadoras. En particular, uno de ellos agregó que la inestabilidad política en Italia, junto con la crisis bancaria y de deuda pública en Chipre, ponen de manifiesto que la problemática de la zona no ha terminado y que tomará todavía un tiempo prolongado para que se restablezca la estabilidad necesaria para que inicie un período de recuperación en la zona.

A pesar de lo anterior, la mayoría de los miembros mencionó que se han logrado ciertos avances en Europa. Al respecto, uno de ellos afirmó que las medidas introducidas por las autoridades de la región han permitido fortalecer la confianza. Otro consideró que, si bien las perspectivas de crecimiento de la región para 2013 disminuyeron, se ha mantenido el aumento proyectado en sus niveles de actividad para 2014. Asimismo, señaló que han mejorado los indicadores de riesgo soberano de varias naciones y que el período de liquidez y menor aversión al riesgo condujeron a reducciones en las tasas de interés de los bonos gubernamentales a diez años, particularmente en Italia y España. Un miembro más añadió que parece haber ciertos avances en la dirección de lograr una unión bancaria.

La mayoría de los miembros de la Junta abordó el tema asociado con la economía de Japón, argumentando que se espera que, tras un modesto crecimiento del PIB durante los primeros meses de 2013, dicha economía sea estimulada por las agresivas medidas de relajamiento monetario anunciadas por las autoridades de ese país para combatir su situación de deflación. Sin embargo, otro miembro indicó que Japón sigue en una recesión asociada con factores estructurales y que las autoridades no han logrado contrarrestar la disminución estructural -debido a factores demográficos- en su demanda agregada. Asimismo, sostuvo que se ha dificultado reducir los costos laborales debido a la falta de apertura a la inmigración y a la baja participación de las mujeres en la fuerza laboral. Agregó que estos problemas se han intentado resolver a través de una política monetaria expansionista que ocasione salidas de capital que a su vez generen una depreciación cambiaria, de manera que se incrementen sus exportaciones, desplazando las de otros países. Finalmente, concluyó que existe la posibilidad de que la rápida depreciación del yen afecte la capacidad exportadora de muchos países de Europa, entre otros, y de que, en general, las medidas empeoren las condiciones económicas mundiales, como ya se está reflejando en países como Corea y China.

La mayoría de los miembros de la Junta consideró que diversas economías emergentes han mostrado un menor ritmo de expansión y que ya están resintiendo la desaceleración de las economías avanzadas, si bien también coincidió en que siguen mostrando un mejor desempeño que estas últimas. Uno agregó que se espera una trayectoria moderadamente ascendente para estas economías emergentes para este año y los subsecuentes. Otro miembro señaló en particular que China parecería estar convergiendo a un equilibrio de crecimiento moderadamente inferior y que no existen indicios claros de que ese país esté avanzando en sus objetivos de rebalancear la demanda agregada y de esta forma dar mayor soporte interno a su crecimiento. Asimismo, otro miembro agregó que se teme que existen problemas estructurales de consideración en dicho país, en particular en su sistema financiero no bancario.

La mayoría de los miembros concluyó que se espera que se mantenga por un tiempo prolongado la postura acomodaticia de la política monetaria de diversas economías avanzadas. Al respecto, indicó que el reducido crecimiento económico mundial ha ejercido presiones a la baja sobre los precios de las materias primas, lo que ha conducido a un entorno en el que se esperan condiciones benignas para la inflación a nivel mundial, que se prevé perduren a lo largo del año. En este contexto, la mayoría de los miembros coincidió en que incluso es posible que se observen relajamientos monetarios adicionales en algunas economías. En particular, uno de ellos afirmó que diversas economías siguen dependiendo de los estímulos monetarios y fiscales implementados por sus autoridades, lo que ha fortalecido la expectativa de que los bancos centrales de países desarrollados continúen mostrando políticas monetarias acomodaticias. Otro de ellos agregó que el Banco Central Europeo podría bajar tasas de interés e incluso llevar a cabo medidas no convencionales. Para el caso particular de la política monetaria de Estados Unidos de Norteamérica, un miembro mencionó que en la minuta de la reunión más reciente del Comité Federal de Mercado Abierto de la Reserva Federal se reveló una intensificación del debate respecto a los costos y beneficios de su política monetaria expansiva. Argumentó que algunos integrantes de

dicho Comité advirtieron que los costos son mayores a los beneficios y que el programa de compra de activos debería reducir su ritmo o terminar relativamente pronto. Añadió que casi la totalidad de los analistas estima que la Reserva Federal de Estados Unidos de Norteamérica comenzará a disminuir el ritmo de sus compras de activos a más tardar en el primer semestre de 2014. Sin embargo, otro miembro de la Junta señaló que si bien una minoría en dicho Comité ha expuesto los posibles efectos indeseables de la política monetaria no convencional que se está llevando a cabo, la gran mayoría de los integrantes del referido Comité ha reiterado su convicción de mantener dicha política hasta que haya una clara evidencia de una recuperación en el empleo de ese país, y agregó que algunos funcionarios del más alto nivel de la Reserva Federal no descartan la posibilidad de incrementar los estímulos monetarios.

La mayoría apuntó que, dadas las condiciones monetarias laxas prevalecientes en las economías avanzadas, la búsqueda de rendimientos ha continuado reflejándose en elevadas entradas de capital hacia los mercados emergentes, lo que algunos de ellos señalaron que ha conducido en el margen a un apretamiento de sus condiciones monetarias. Sin embargo, la mayoría afirmó que se prevé que las economías emergentes mantengan una postura de política monetaria acomodaticia. Un miembro señaló que las entradas de capital han impulsado a la baja las tasas de rendimiento de los bonos gubernamentales en moneda local. Además, enfatizó que este año han existido riesgos inflacionarios en América Latina y que los analistas esperan que en esta región la inflación de 2013 sea mayor a la de 2012. Concluyó que no se anticipa un relajamiento monetario en la región y que se estima que algunos países inclusive aumenten sus tasas de interés de referencia. Ante estas aseveraciones, otro miembro arguyó que dicha región no es homogénea; aunque algunos países tienen inflación muy alta por razones particulares, por lo que posiblemente aprieten su política monetaria, también existen otros países en la región que de hecho han venido aflojando su postura.

La mayoría de los miembros de la Junta destacó que la economía mexicana se desaceleró en el primer trimestre de 2013 como consecuencia del menor dinamismo mundial, lo cual se ha reflejado en un menor ritmo de crecimiento de las exportaciones. Uno de ellos señaló que durante el primer trimestre de este año, la actividad económica siguió mostrando un ritmo de crecimiento por debajo de su potencial. Con respecto a la demanda interna, la mayoría afirmó que el consumo también mostró signos de debilidad. En particular, un miembro sostuvo que si bien el consumo privado se había venido comportando con vigor, las cifras más recientes sugieren que este agregado también se ha desacelerado. Por su parte, la mayoría de los miembros consideró que la inversión ha comenzado a mostrar una incipiente mejoría, si bien algunos mencionaron que ciertos componentes muestran una tendencia preocupante, como es el caso de la construcción del sector público y de la construcción de vivienda, la cual difícilmente se reactivará en los próximos meses. Por el lado de la producción, un miembro apuntó que la actividad industrial se ha desacelerado. A su vez, otro miembro añadió que la evolución de la demanda externa pudiera repercutir en el sector servicios. En contraste, un miembro notó que indicadores oportunos sugieren que durante el primer trimestre del presente año la economía mexicana creció a un ritmo similar o incluso ligeramente superior al del trimestre previo, apoyada principalmente en la expansión del sector servicios y en la estabilidad de la producción industrial. Argumentó que, aunque la demanda externa se ha desacelerado, las exportaciones manufactureras presentan cierta tendencia ascendente a lo largo del trimestre. En relación con el consumo, destacó que el debilitamiento mostrado por las ventas al menudeo ha contrastado con el vigor de las ventas internas de autos y de las importaciones de bienes de consumo y apuntó que los determinantes del consumo, como son el empleo formal y el financiamiento total del sector privado no financiero, continúan creciendo. Concluyó que se continúa esperando un crecimiento económico en 2013 sólo moderadamente inferior al del 2012 y una mayor expansión en 2014. En este sentido, agregó que la opinión empresarial respecto a la coyuntura actual para realizar inversiones ha mejorado, que

los indicadores de pedidos manufactureros y no manufactureros continúan en zona de expansión y que han repuntado los indicadores adelantados para la economía.

En cuanto al balance de riesgos para la actividad económica de México, la mayoría de los miembros coincidió en que prevalecen los riesgos a la baja, al tiempo que algunos consideraron que estos riesgos han aumentado. La mayoría de los miembros señaló que los riesgos a la baja se asocian principalmente a la posible intensificación de la desaceleración estadounidense, dados los estrechos vínculos de esa economía con la de nuestro país, así como a la atonía de la economía mundial y a la incertidumbre que todavía afecta a las economías de la zona euro. En contraste, un miembro consideró que el balance de riesgos para el crecimiento económico se mantiene aproximadamente igual que en la reunión de política monetaria anterior.

La mayoría de los miembros coincidió en que no se observan presiones sobre los precios provenientes de la demanda agregada y añadió que tampoco se anticipan presiones de este tipo en el futuro próximo. En cuanto a los mercados de insumos, la mayoría de los miembros también consideró que el mercado laboral sigue mostrando condiciones de holgura, a lo que uno agregó que la tasa de desempleo se mantiene elevada y que los incrementos salariales continúan en rangos moderados. Con respecto al mercado crediticio, la mayoría de los miembros mencionó que persisten condiciones estables y que no se perciben presiones sobre las tasas de interés. Uno de ellos agregó que las tasas de interés internas en todos sus plazos han caído a niveles cercanos a sus mínimos históricos, mientras que otro puntualizó que los indicadores de morosidad muestran estabilidad y se sitúan en niveles bajos. Asimismo, un miembro indicó que la cuenta corriente de la balanza de pagos muestra un déficit fácilmente financiable. En este contexto, algunos miembros coincidieron en que el proceso de reformas estructurales podría de hecho incrementar el crecimiento potencial del país, lo que uno de ellos interpretó como un evento que daría incluso

mayor margen de crecimiento de la demanda agregada sin generar presiones sobre la inflación.

La mayoría de los miembros concordó en que recientemente se observó un fuerte ingreso de capitales al país que ha contribuido a la apreciación del peso y a reducir las tasas de interés internas, particularmente las de mayor plazo. Un miembro consideró que el haber mencionado en el anuncio de política monetaria del 8 de marzo que la reducción de la tasa de interés interbancaria a un día no era el inicio de un ciclo de relajamiento monetario, entre otros factores, pudo haber contribuido al incremento de las posiciones largas en pesos, al brindar confianza de que se mantendrán atractivos los rendimientos de los instrumentos de deuda mexicanos. En contraste, la mayoría de los miembros de la Junta enfatizó que la apreciación del tipo de cambio obedeció principalmente a otros factores, incluyendo las favorables perspectivas sobre las reformas estructurales del país y la confianza que tienen los inversionistas en el marco macroeconómico de México. Asimismo, mencionaron que la mejora en las condiciones de los mercados financieros internacionales, la postura monetaria en el exterior y las medidas proteccionistas implementadas en otros países, también propiciaron la entrada de capitales. Por otra parte, un miembro reiteró que la apreciación del tipo de cambio ha implicado un importante apretamiento de las condiciones monetarias en el país y que dicho apretamiento puede ser pertinente mientras dure el repunte de la tasa de inflación general anual.

Todos los miembros de la Junta afirmaron que la inflación general anual registró en marzo y la primera quincena de abril un repunte debido a factores que afectaron a la inflación no subyacente. La mayoría añadió que, si bien el Banco de México ya había anticipado parte de estos choques, el incremento fue mayor al previsto, principalmente debido a la materialización de algunos riesgos sobre los que se había advertido. No obstante, la mayoría también enfatizó que este evento se asoció con factores transitorios bien identificados y uno de ellos agregó que incluso algunos de

estos efectos parecen ya haber empezado a revertirse. La mayoría de los miembros identificó como causas del incremento el efecto de una base baja de comparación del INPC, condiciones climáticas y sanitarias adversas, como las heladas de principios de marzo, que derivaron en aumentos en los precios de diversos productos agropecuarios, el aumento en los precios del transporte público en el Distrito Federal y el efecto del cambio en los ponderadores del INPC sobre la estacionalidad de la inflación.

La mayoría de los miembros sostuvo que, más allá del efecto de corto plazo derivado de los choques anteriormente citados, las expectativas de inflación continúan estables. No obstante, algunos miembros de la Junta afirmaron que dichas expectativas tanto de corto, como de largo plazo, han aumentado y se ubican por encima de la meta de inflación, si bien uno de ellos añadió que el incremento ha sido modesto en el caso de las expectativas de plazos más largos y de la inflación subyacente. En este sentido, un miembro recordó que los salarios son el principal canal de transmisión de las expectativas de precios de corto plazo a presiones generalizadas de precios. Agregó que el riesgo de que esto ocurra depende de la fase del ciclo que atraviesa la economía y destacó que, considerando la actual fase del ciclo, este riesgo se encuentra acotado. Adicionalmente, algunos miembros argumentaron que la compensación por inflación y riesgo inflacionario reflejada en los mercados financieros se encuentra alrededor del 3.5%, implicando que la expectativa de inflación es menor a esta cifra y muy cercana al 3%. Finalmente, algunos añadieron que la curva de rendimientos se ha desplazado a la baja y se ha aplanado, lo que indica que el mercado no ha ajustado sus expectativas de inflación al alza.

La mayoría de los miembros de la Junta enfatizó que el reciente incremento en la inflación no ha sido generalizado y que las condiciones monetarias que prevalecen en la economía no son conducentes a que se presenten efectos de segundo orden derivados de los cambios en precios relativos. De este modo, la mayoría recalcó que

el proceso de formación de precios continúa siendo congruente con la convergencia en el mediano plazo de la inflación hacia la meta del 3% y que se espera que la inflación general retome su tendencia hacia el objetivo una vez que se supere el repunte temporal. No obstante, algunos miembros de la Junta consideraron que el balance de riesgos para la inflación ha empeorado, y uno de ellos enfatizó que se han incrementado los riesgos al alza tanto de corto, como de largo plazo. Al respecto, un miembro señaló que en el corto plazo los precios del transporte público podrían subir más de lo previsto y que otras contingencias sanitarias o condiciones climáticas adversas podrían afectar la producción agropecuaria aún más. Algunos agregaron que no se puede descartar el riesgo de efectos de segundo orden de una trayectoria de la inflación más alta de lo previsto, especialmente si el incremento de las cotizaciones de los precios agropecuarios se prolonga más allá de lo anticipado, o si se presentan nuevos choques de oferta. Un miembro insistió que, dada la fase del ciclo por la que atraviesa la economía, esos riesgos están acotados. Por otra parte, algunos miembros se refirieron a las implicaciones para la inflación de una reforma fiscal, si bien uno de ellos recalcó que este evento tendría sólo efectos transitorios y que, de hecho, en el largo plazo sería una señal muy positiva para mantener la inflación baja y estable. Finalmente, un miembro arguyó que, dado que la inflación no ha llegado a la meta, los riesgos al alza deberían recibir un mayor peso que los riesgos a la baja. En contraste, otro miembro recordó la importancia de dimensionar el impacto de los riesgos que se mencionan y que en este sentido el posible impacto de los riesgos al alza era moderado. Adicionalmente, como evidencia de que efectivamente se ha mantenido la convergencia de la inflación hacia el objetivo, la mayoría de los miembros argumentó que la inflación subyacente ha permanecido cercana al 3% y uno de ellos enfatizó que su trayectoria no se ha visto afectada por los factores señalados. Uno más detalló que se han observado menores tasas de crecimiento anual del subíndice subyacente de las mercancías, en un contexto en que los precios internacionales de las materias primas han venido disminuyendo y la moneda nacional se ha apreciado de manera importante. Asimismo, explicó que la variación anual del

subíndice de los servicios, que es el que mejor refleja los determinantes domésticos que afectan la inflación, se ha mantenido en niveles bajos, cercanos al 2% desde hace ya tiempo. Adicionalmente, la mayoría de los miembros de la Junta afirmó que se espera que la inflación general retome una tendencia a la baja a partir de junio para ubicarse en la segunda parte del año entre 3 y 4%, si bien otro apuntó que actualmente se espera que al cierre del año se ubique por encima de lo estimado a principios de marzo. Para 2014, un miembro expresó que es posible que este indicador se encuentre cerca de 3%. Asimismo, algunos miembros argumentaron que incluso se espera que la inflación subyacente se sitúe alrededor de 3% o hasta por debajo de esta cifra en el resto de 2013 y en 2014.

No obstante, un miembro de la Junta consideró que la tendencia de la inflación general hacia la meta no ha sido clara. Expuso que este indicador ha rebasado significativamente el límite superior del intervalo de variabilidad en torno al objetivo y que es desafortunado que la inflación vuelva a alejarse de la meta. Destacó que la inflación subyacente ha dejado de disminuir y que las medias truncadas correspondientes a este indicador continúan ubicándose por encima de la inflación de este subíndice. Asimismo, indicó que la inflación de servicios ha ido subiendo y que llama la atención la volatilidad de los precios de las telecomunicaciones. Desde una perspectiva de mayor plazo, argumentó que la elevada frecuencia de choques adversos los ha hecho un fenómeno permanente, más que transitorio. Aseveró que el aumento reciente en la inflación es una señal de la falta de claridad en la convergencia de ésta hacia su meta, por lo que considera que su voto en la reunión anterior por mantener la tasa de interés interbancaria a un día en el nivel de 4.5% fue el adecuado. En respuesta, otro miembro arguyó que efectivamente el país ha experimentado una serie de choques transitorios por varios años, pero que éstos han sido claramente identificados y es posible estimar la incidencia que han tenido sobre la inflación. Enfatizó que si bien estos factores se han ido acumulando, es notorio que a pesar de ello la inflación ha seguido teniendo un comportamiento favorable en términos de su tendencia. Adicionalmente, sostuvo que la reducción de la tasa de referencia en la

reunión anterior se fundamentó con argumentos estructurales, por lo que manifestó que no es adecuado incorporar consideraciones cíclicas, como el aumento reciente en la inflación no subyacente, en la evaluación de esa decisión. Explicó que se ha observado un cambio en la naturaleza del proceso de inflación en los últimos diez años que implica una reducción importante en el traspaso del tipo de cambio a los precios al consumidor, una reducción en el traspaso de los choques a la inflación no subyacente sobre la inflación subyacente, sobre todo de materias primas, un mejor comportamiento de los salarios, un incremento en la duración de la deuda, así como una considerable baja en las primas de riesgos, sobre todo en la prima de riesgo inflacionario.

Un miembro de la Junta consideró que la inflación no subyacente ha mostrado una importante volatilidad en torno a una media elevada, por lo que para lograr la convergencia de la inflación general al objetivo no parecería ser suficiente que la inflación subyacente o alguno de sus subíndices se acerque al 3%, sino que podría ser necesario que éstos se ubicaran en niveles inferiores. Al respecto, la mayoría respondió que sería un desacierto intentar contrarrestar los choques de la inflación no subyacente tratando de disminuir aún más los niveles de la inflación subyacente, dado que los instrumentos de política monetaria no son los adecuados para lograrlo y por lo tanto sólo se generarían costos adicionales para la economía. La mayoría agregó que una vez que se separan los choques en aquéllos en los que la política monetaria tiene injerencia directa o indirecta, la convergencia al 3% se está dando. En este sentido, algunos miembros enfatizaron la importancia de no parecer complacientes ante tasas de inflación por encima del objetivo. Uno de ellos recordó que el objetivo permanente de 3% de la inflación general sigue siendo el ancla de la política monetaria y no debe confundirse con otras referencias que introduzcan incertidumbre. Agregó que la falta de convergencia al objetivo permanente de inflación podría comprometer la credibilidad de la estrategia monetaria, con elevados costos en el futuro. No obstante, otro miembro manifestó que la pérdida de credibilidad también puede originarse de cualquier tipo de sugerencia de adoptar medidas que pudieran inducir una recesión en la economía por obstinarse en reducir aún más la inflación subyacente, para que ésta y

la no subyacente promedien 3% en un horizonte menor al del pronóstico, de no considerar los efectos del relajamiento monetario en el resto del mundo y su incidencia sobre las condiciones monetarias internas, o de mezclar una discusión de naturaleza estructural con una cíclica, como lo fue en la decisión de política anterior.

Finalmente, todos los miembros consideraron indispensable que la Junta de Gobierno continúe dando un seguimiento cuidadoso a la evolución de los distintos factores que inciden sobre la inflación para asegurar que no se ponga en riesgo la convergencia de la inflación a la meta de 3.0 por ciento.

4. Decisión de política monetaria

Considerando el entorno descrito para la economía mexicana, la Junta de Gobierno ha decidido por unanimidad mantener sin cambio el objetivo para la Tasa de Interés Interbancaria a un día en 4.0 por ciento.

La Junta estima que la postura de política monetaria es congruente con un escenario en el que no se anticipan presiones generalizadas sobre la inflación y en el que se prevé que la expansión del gasto sea acorde con la convergencia de la inflación hacia el objetivo permanente de 3.0%. Hacia adelante, la Junta seguirá vigilando la evolución de todos los factores que podrían afectar a la inflación. En particular, se mantendrá atenta a que derivado de los recientes cambios en precios relativos no se presenten efectos de segundo orden sobre el proceso de formación de precios en la economía, así como a la evolución de la postura monetaria relativa de México frente a otros países. Todo lo anterior con el fin de estar en condiciones de responder, en su caso, para alcanzar el objetivo de inflación señalado.

Fuente de información:
http://www.banxico.org.mx/informacion-para-la-prensa/comunicados/politica-monetaria/minutas-de-las-decisiones-de-politica-monetaria/%7b905B135F-C57D-93AB-7DC7-A5B37F96AE03%7d.pdf

Informe sobre la Inflación, Enero-Marzo de 2013 (Banxico)

El 9 de mayo de 2013, el Banco de México (Banxico) dio a conocer el *Informe sobre la Inflación, Enero-Marzo de 2013.* A continuación se presenta la información correspondiente.

Resumen

Las perspectivas de crecimiento de la economía global se estabilizaron durante el primer trimestre de 2013. Ello fue resultado de las medidas implementadas por las autoridades de las principales economías avanzadas para apoyar la recuperación económica y el funcionamiento de los mercados financieros. Sin embargo, la actividad económica mundial sigue mostrando señales de debilidad, con diferencias importantes entre regiones, y continúa siendo dependiente de los estímulos monetarios y fiscales en las economías avanzadas. Así, persiste el riesgo de un período prolongado de lento crecimiento, y aunque la probabilidad de eventos de consecuencias sistémicas ha disminuido, no ha desaparecido por completo. Además, no se pueden descartar nuevos episodios de volatilidad en los mercados financieros internacionales.

En Estados Unidos de Norteamérica, diversos indicadores de la actividad económica mostraron una mejoría mayor a la prevista en los primeros meses del año. No obstante, recientemente algunos indicadores apuntan a un debilitamiento del ritmo de recuperación económica. En la zona del euro, el necesario esfuerzo de consolidación fiscal, la fragilidad del sistema bancario y el proceso de desendeudamiento en curso, particularmente en las economías de la periferia, han mantenido a la región en recesión. En Japón, las perspectivas de crecimiento de la actividad económica en el corto plazo han mejorado ante el anuncio de un mayor estímulo fiscal y monetario. Por su parte, el crecimiento de las economías emergentes se ha moderado en respuesta al menor dinamismo de la actividad económica en los países avanzados.

Los precios internacionales de los principales productos primarios continuaron con una tendencia a la baja en los primeros meses del año. Lo anterior, junto con un entorno de bajo crecimiento, se vio reflejado en niveles moderados de inflación en las principales economías avanzadas y en la mayoría de las emergentes. En este contexto, la postura de política monetaria continuó siendo expansiva en la gran mayoría de las economías e inclusive en varios casos se tornó aún más laxa.

Las medidas que adoptaron las autoridades de las principales economías avanzadas para fortalecer la recuperación económica favorecieron una mejoría gradual en los mercados financieros internacionales en los primeros meses del año. Los márgenes implícitos en las tasas de los bonos soberanos de los países de la periferia de la zona del euro se redujeron y las condiciones de acceso al mercado interbancario para los bancos de la región mejoraron. Sin embargo, continuó registrándose cierta volatilidad debido a las dificultades para enfrentar los problemas fiscales y financieros en varias economías de la región, para avanzar en la implementación de reformas estructurales necesarias, así como a la incertidumbre derivada de eventos de tipo político en algunos países.

En el período que cubre este Informe, los flujos de capital hacia las economías emergentes aumentaron, si bien con cierta volatilidad, como resultado en buena medida de las posturas monetarias más acomodaticias en las principales economías avanzadas. En este entorno, los tipos de cambio de algunos países emergentes se apreciaron durante los primeros meses del año. Al ser México una economía altamente integrada comercial y financieramente con el exterior, en particular con Estados Unidos de Norteamérica, la situación antes descrita se vio reflejada en los mercados financieros nacionales, al registrarse una considerable apreciación del peso y disminuciones en las tasas de interés de mercado a niveles mínimos históricos.

En el primer trimestre de 2013, la actividad económica en México continuó mostrando la moderación en su ritmo de expansión que había presentado desde la segunda mitad de 2012. En particular, la demanda externa, así como algunos indicadores del consumo, continúan mostrando signos de debilidad.

En lo que corresponde al desempeño reciente de la inflación, del cuarto trimestre de 2012 al primero de 2013, las inflaciones general y subyacente anuales promedio disminuyeron. De hecho, la inflación subyacente se ubicó por debajo de 3%. No obstante, hacia el final del primer trimestre e inicio del segundo se observó un repunte considerable de la inflación general anual a raíz de una elevación importante de la inflación no subyacente. Este incremento fue influido por efectos de base de comparación del Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC), como lo había anticipado el Banxico, y por la ocurrencia de choques de oferta claramente identificados que afectaron los precios relativos de un conjunto reducido de bienes de la canasta no subyacente del INPC, por lo que se anticipa que sea de carácter transitorio.

El escenario macroeconómico previsto por el Banxico es:

Crecimiento económico: Los intervalos de pronóstico para el crecimiento del Producto Interno Bruto (PIB) de México se mantienen sin cambio respecto al Informe anterior. En específico, para 2013 se anticipa que la tasa de crecimiento del PIB se ubique entre 3.0 y 4.0%. Asimismo, en línea con el mayor crecimiento esperado para Estados Unidos de Norteamérica en 2014 respecto a 2013, se prevé una tasa de expansión del PIB de México de entre 3.2 y 4.2% (ver la gráfica *a) Crecimiento del Producto, a.e.*). Cabe hacer notar que tanto en 2013 como en 2014 la tasa de crecimiento económico podría ser superior a la esperada en función de las reformas estructurales que se pudieran aprobar e instrumentar en nuestro país. Este factor no está contemplado en los pronósticos descritos.

Empleo: De manera congruente con las expectativas de crecimiento de la actividad económica mexicana, se mantienen las previsiones sobre el incremento en el número de trabajadores asegurados en el Instituto Mexicano del Seguro Social (IMSS) del Informe correspondiente al trimestre anterior. En particular, para 2013 se espera un aumento de entre 550 y 650 mil trabajadores, mientras que para 2014 se prevé un crecimiento de entre 700 y 800 mil trabajadores.

Cuenta Corriente: Respecto a las cuentas externas, para 2013 se esperan déficit en la balanza comercial y la cuenta corriente de 5.0 y 17.4 miles de millones de dólares, respectivamente (0.4 y 1.3% del PIB, en el mismo orden). A su vez, para 2014 se anticipan déficit en la balanza comercial y en la cuenta corriente de 7.9 y 20.1 miles de millones de dólares, respectivamente (0.5 y 1.4% del PIB, en el mismo orden). Cabe destacar que los moderados déficit esperados de la cuenta corriente, así como las acciones que ha tomado el Gobierno Federal para financiar sus obligaciones de deuda externa, sugieren que en el horizonte de pronóstico no existirán problemas para financiarlos y que no habrá por esta fuente presiones sobre el tipo de cambio.

Dadas estas previsiones sobre la economía mexicana, no se anticipan presiones inflacionarias derivadas del comportamiento de la demanda agregada y se espera un financiamiento holgado del déficit de la cuenta corriente. En efecto, no se esperan presiones de demanda en los mercados de los principales insumos para la producción y se prevé que la brecha del producto muestre una tendencia al alza, aunque en niveles aún no estadísticamente diferentes de cero, durante el horizonte de pronóstico (ver la gráfica *b) Brecha del Producto*). Cabe recordar que la estimación de la brecha del producto está sujeta a cierto grado de incertidumbre estadística, la cual además podría acentuarse en un contexto en el que el producto potencial podría estarse modificando dada la implementación de reformas estructurales.

Si bien los mercados financieros han mostrado cierta mejoría y las perspectivas para el crecimiento de Estados Unidos de Norteamérica se han estabilizado, persisten importantes riesgos a la baja para el crecimiento de la economía mexicana. En particular:

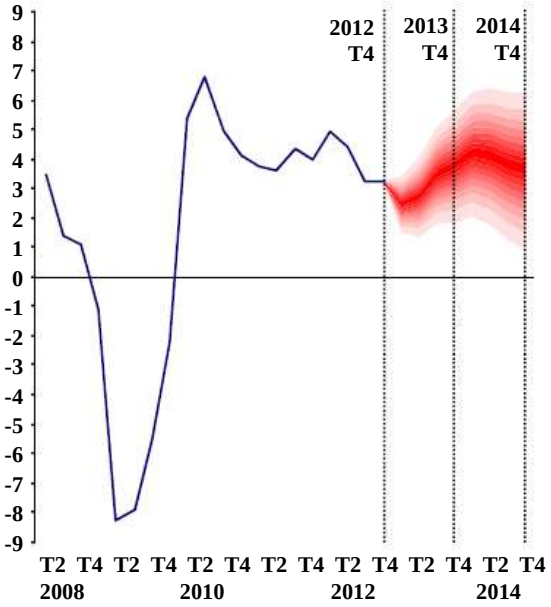
i. Una evolución menos favorable de la economía estadounidense.

ii. Debido a que persisten los problemas fiscales y financieros en la zona del euro, prevalece la posibilidad de que eventos originados en la región pudieran tener efectos desfavorables sobre las condiciones en los mercados financieros internacionales.

iii. La posibilidad de que un retiro del estímulo monetario en Estados Unidos de Norteamérica, y posiblemente en otros países avanzados, antes de lo anticipado, dé lugar a condiciones desordenadas en los mercados financieros internacionales. Si bien no se prevé que esto pudiera ocurrir en el corto plazo, una situación como la descrita conllevaría el riesgo de una reversión de los flujos de capital que han entrado a las economías emergentes. Cabe señalar que las medidas anunciadas por el Banco de Japón mitigan en parte este riesgo.

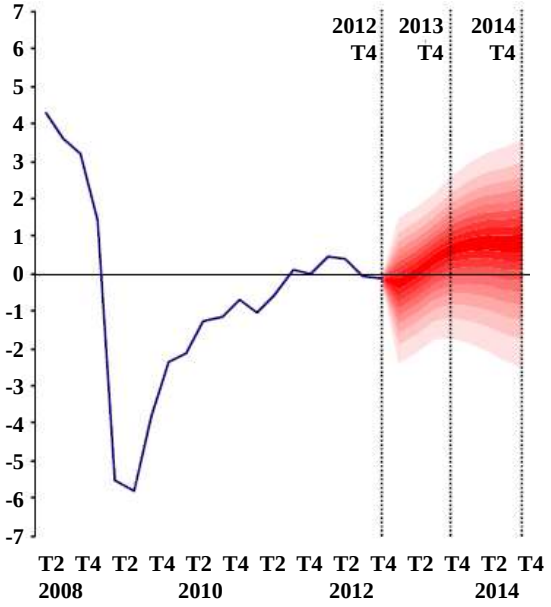
En contraste, en la medida en que continúe el proceso de reformas estructurales, el escenario para el crecimiento de México podría tornarse incluso más favorable que el que se considera en el pronóstico descrito. En este sentido, es alentador el programa de reformas que está en marcha. Dada la mejor asignación de recursos que podría derivarse de las reformas, éstas permitirían un crecimiento sostenido más elevado, al tiempo que fortalecerían el ambiente de inflación baja y estable.

a) Crecimiento del Producto, a. e.
-Por ciento anual-



a. e. /Cifras con ajuste estacional.
FUENTE: INEGI y Banco de México.

b) Brecha del Producto[1/]
-Por ciento-

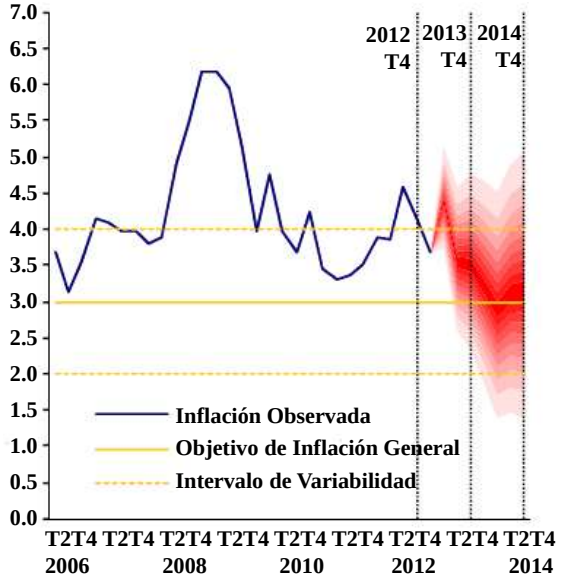


1/ Elaborado con cifras desestacionalizadas.
FUENTE: Banco de México.

Inflación: El pronóstico para la inflación general anual exhibe una trayectoria similar a la del Informe anterior. Sin embargo, debido a los cambios en precios relativos descritos en este Informe, se anticipa que ésta mantendrá niveles elevados durante abril y mayo, retomando a partir de junio una trayectoria descendente. Así, en el tercero y cuarto trimestres de 2013 se estima que esta variable se ubicará entre 3 y 4%. De esta manera, la inflación general anual promedio que se proyecta para 2013 es mayor a la que se tenía prevista en el Informe anterior. No obstante, debe enfatizarse que las condiciones monetarias que prevalecen en la economía no son conducentes a que se presenten efectos de segundo orden derivados de los recientes cambios en precios relativos y son congruentes con que la tendencia de mediano plazo de la inflación continúe siendo a la baja. Para 2014 se anticipa que la inflación general anual se sitúe muy cerca de 3%, en niveles ligeramente por debajo de los previstos en el Informe anterior (ver la gráfica *a) Inflación General Anual*).

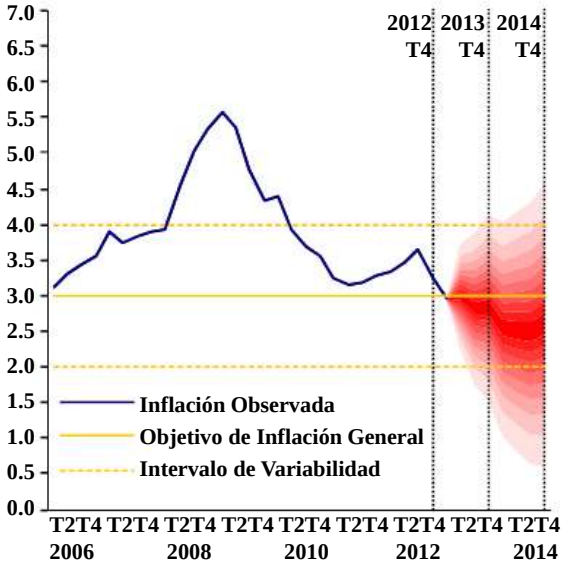
Los pronósticos descritos indican una trayectoria de la inflación congruente con su convergencia al 3% en los siguientes dos años. Como se mencionó, las condiciones que imperan en los mercados de insumos, de servicios y de crédito, han contribuido a que las expectativas de inflación se mantengan estables, y que los choques de oferta que recientemente se tradujeron en un repunte transitorio de la inflación general anual no repercutan en efectos de segundo orden que incidan sobre el proceso general de formación de precios de la economía. Además, es pertinente destacar que en el horizonte en que opera la política monetaria se espera que la inflación general se ubique cerca de 3 por ciento.

a) Inflación General Anual[1/]
-Por ciento anual-



1/ Promedio trimestral.
FUENTE: INEGI y Banco de México.

b) Inflación Subyacente Anual[1/]
-Por ciento anual-



1/ Promedio trimestral.
FUENTE: INEGI y Banco de México.

En lo que corresponde a la inflación subyacente anual se pronostica que la trayectoria más probable se sitúe ligeramente por debajo de la que se publicó en el Informe correspondiente al trimestre previo. Destaca que durante 2013 y 2014, ésta se mantendrá cerca de 3% e, incluso, en un nivel inferior a dicha cifra en la mayor parte del horizonte señalado (ver la gráfica *b) Inflación Subyacente Anual*). En este

resultado influye de manera particular la menor contribución esperada del subíndice de precios de las mercancías y el moderado ritmo de incremento de los precios de los servicios. La evolución prevista para la inflación anual de estos subíndices obedece a varios factores entre los que destacan la previsión de una tendencia a la baja en los precios de las materias primas, el desvanecimiento de las perturbaciones que incidieron sobre los precios de los servicios de alimentación, así como la previsión de bajas tasas de crecimiento en los precios de la vivienda y de los servicios de telecomunicaciones.

Las proyecciones para la inflación no subyacente consideran que en lo que resta de 2013 y 2014 ésta presentará una trayectoria descendente. En particular, se anticipa que la variación anual del subíndice de precios no subyacente irá disminuyendo a partir de junio de 2013 al moderarse el ritmo de aumento de los productos agropecuarios, a la vez que en 2014 la trayectoria a la baja se acentuará al restablecerse la producción de diversos productos pecuarios que durante 2012 y el inicio de 2013 fue afectada por problemas sanitarios, costos de los insumos y condiciones climáticas adversas.

En suma, el pronóstico para la inflación se sustenta en los siguientes elementos: i) la postura de política monetaria; ii) un entorno mundial de crecimiento débil; iii) la ausencia de presiones de demanda en la economía nacional; iv) mayor intensidad en la competencia de algunos sectores; v) tendencia a la baja en los precios internacionales de las materias primas; y, vi) el desvanecimiento del efecto que sobre la inflación han tenido los choques asociados a las alzas que registraron los precios de algunos alimentos.

La trayectoria prevista para la inflación podría verse afectada por algunos factores, entre los cuales destacan al alza los siguientes:

1. Aun cuando las tarifas del transporte público se revisaron recientemente en algunas localidades que tienen un peso elevado en el INPC, se podrían presentar aumentos en otras localidades.

2. El Gobierno Federal ha adoptado mayores medidas para prevenir una mayor propagación del virus de influenza aviar que ha afectado la producción de huevo y pollo en los últimos meses. Sin embargo, podrían presentarse otras contingencias sanitarias, o bien condiciones climáticas adversas, que afecten la producción agropecuaria.

Por otra parte, existen también riesgos a la baja asociados al pronóstico sobre la inflación, destacando los siguientes:

1. En un entorno de débil crecimiento mundial, la previsible tendencia a la baja de las materias primas podría acentuarse.

2. La posibilidad de una mayor competencia en la economía en general, y en el sector de telecomunicaciones en particular, a la luz de la reforma propuesta en esta materia.

Finalmente, cabe señalar que un marco institucional sólido y congruente para la conducción de la política macroeconómica ha permitido la creación de un entorno de estabilidad y certidumbre en la economía de México, en el que destaca el avance estructural en el control de la inflación. De esta manera, una política monetaria enfocada en procurar la estabilidad del poder adquisitivo de la moneda nacional, junto con una política fiscal prudente, un régimen de tipo de cambio flexible, y un sistema financiero sano y bien capitalizado, han contribuido a reducir el nivel, la volatilidad y la persistencia de la inflación. Asimismo, se ha consolidado el anclaje de las expectativas de inflación de los analistas, si bien éstas permanecen por arriba de la meta de 3%, y se ha observado una reducción significativa en las primas de riesgo,

principalmente inflacionario, que dio lugar a menores tasas de interés en la economía nacional. En este contexto, tras una disminución de 50 puntos base en la tasa de interés de referencia en el mes de marzo, la Junta de Gobierno decidió mantener sin cambio el objetivo para la Tasa de Interés Interbancaria a un día en 4% en su decisión de política monetaria de abril. La Junta estima que la postura de política monetaria es congruente con un panorama en el que no se anticipan presiones generalizadas sobre la inflación y en el que se espera que la dinámica del gasto sea acorde con la convergencia de la inflación hacia el objetivo permanente de 3%. Hacia adelante, la Junta se mantendrá vigilante de todos los factores que podrían afectar a la inflación. En particular, se mantendrá atenta a que los recientes cambios en precios relativos no generen efectos de segundo orden en el proceso de formación de precios en la economía, así como a la evolución de la postura monetaria relativa de México frente a otras economías. Lo anterior, con el fin de estar en condiciones de actuar, en su caso, para alcanzar el objetivo de inflación señalado.

Fuente de información:
http://www.banxico.org.mx/publicaciones-y-discursos/publicaciones/informes-periodicos/trimestral-inflacion/%7B6FAEAC35-F0CD-56C2-580D-9867F03504EC%7D.pdf

Informe Anual 2012 (Banxico)

El 30 de abril de 2013, el Banco de México (Banxico) dio a conocer el Informe Anual 2012. A continuación se presenta la información.

El crecimiento de la economía mundial en 2012 fue menor que el año anterior, debido, entre otros factores, al proceso de desendeudamiento en los principales países avanzados, las dificultades en la zona del euro y la incertidumbre sobre la magnitud del ajuste fiscal previsto para 2013 en Estados Unidos de Norteamérica. La desaceleración del crecimiento mundial fue generalizada. En particular, el ritmo de expansión de la economía mundial, que pasó de 4.0% en 2011 a 3.2% en 2012, afectó

tanto a las economías avanzadas como a las emergentes, si bien estas últimas siguieron creciendo a un ritmo mayor que las primeras.

La inflación a nivel mundial registró una tendencia a la baja durante la mayor parte de 2012 ante la desaceleración de la actividad económica global y menores precios internacionales de la mayoría de los productos primarios. En este entorno, la política monetaria de las economías avanzadas y en la mayoría de las emergentes se volvió más acomodaticia durante 2012. Cabe destacar que, en el contexto de tasas de interés de referencia cercanas a cero, los bancos centrales de algunas de las principales economías avanzadas también adoptaron medidas no convencionales adicionales, con el objeto de apoyar la recuperación económica y el empleo.

Los mercados financieros internacionales registraron una elevada volatilidad durante el segundo trimestre de 2012 y la mayor parte del tercero debido, principalmente, al agravamiento de las dificultades de refinanciamiento de diversos países de la zona del euro, ante el surgimiento de dudas respecto a la capacidad de algunos países de la región para alcanzar sus metas de consolidación fiscal. Ello, junto con un detrimento de las perspectivas de crecimiento de la economía mundial, se reflejó en el deterioro de las condiciones en los mercados financieros internacionales. Sin embargo, en los últimos meses del año los mercados financieros tuvieron una mejoría significativa, principalmente como resultado del mayor estímulo monetario en las principales economías avanzadas, del anuncio de medidas por parte del Banco Central Europeo para apoyar la liquidez y mejorar el funcionamiento de los mercados de deuda soberana e interbancario en la zona del euro, y de los avances observados hacia una mayor integración financiera y bancaria de la región. Cabe resaltar que durante el año que se reporta, dichas medidas fueron fundamentales para sostener la recuperación de la actividad económica y evitar una fragmentación de los mercados financieros internacionales.

La mayor volatilidad en los mercados financieros internacionales durante el segundo trimestre del año y la mayor parte del tercero contribuyó a un aumento en la demanda de activos percibidos como de menor riesgo. No obstante, la mejoría observada durante los últimos meses del año en dichos mercados se reflejó en un repunte de los flujos de capital hacia los mercados emergentes. Ello resultó en una apreciación de las monedas y en alzas de los índices accionarios de la mayoría de las economías emergentes.

La fortaleza de los fundamentos macroeconómicos de la economía mexicana permitió que durante 2012 la actividad económica del país presentara una tendencia positiva y registrara un crecimiento anual del Producto Interno Bruto (PIB) de 3.9%. No obstante, la desaceleración de la economía mundial y la volatilidad de los mercados financieros internacionales condujeron a un menor ritmo de crecimiento de la actividad productiva en México durante el segundo semestre del año, en relación con el primero. En particular, este entorno global propició menores tasas de expansión de las exportaciones y la transmisión de este choque a algunos componentes de la demanda interna.

En este contexto, no se registraron presiones derivadas del comportamiento de la demanda agregada sobre la inflación ni sobre las cuentas externas del país. Ello fue evidente en el comportamiento de diversos indicadores relacionados con las condiciones de holgura que prevalecieron en la economía durante 2012, en particular, con una ausencia de presiones de demanda en los mercados de los principales insumos para la producción, tales como el laboral y el de crédito. Al respecto, destaca que el ritmo de crecimiento de la economía registrado durante 2012 condujo a que la brecha del producto se haya mantenido cerca de cero.

Desde finales de los años noventa, la inflación general anual ha mostrado un proceso de convergencia hacia la meta establecida por Banxico de 3%. Así, este indicador

finalizó 2012 dentro del intervalo de variabilidad de más o menos un punto porcentual alrededor de la meta señalada. Al cierre de 2012, la inflación general anual se ubicó en 3.57%, mientras que en diciembre de 2011 fue 3.82%. Sin embargo, durante el curso del año 2012 la inflación general anual se vio afectada por choques de naturaleza transitoria que incidieron especialmente sobre los precios de los productos agropecuarios y de las mercancías, los cuales comenzaron a diluirse hacia el último trimestre del año. Estos factores ocasionaron un repunte temporal de la inflación general que la ubicó durante algunos meses en niveles superiores a 4%. Posteriormente, en el último trimestre del año, ésta retomó una tendencia convergente al objetivo permanente de inflación de 3% una vez que comenzaron a desvanecerse los choques referidos.

La inflación subyacente anual, que es el principal indicador de la tendencia de mediano plazo de la inflación, se mantuvo a lo largo del año dentro del intervalo de más o menos un punto porcentual alrededor de la meta de 3%, lo cual refleja que el proceso general de formación de precios no se vio contaminado por los mencionados choques de naturaleza transitoria. En particular, en diciembre de 2012, este indicador se situó en un nivel de 2.90%, lo que implicó una baja respecto al nivel de 3.35% que se observó en el mismo mes de 2011. La evolución de la inflación subyacente fue influida por el bajo nivel que exhibió la variación anual del subíndice de precios de los servicios rubro del componente subyacente que refleja en mayor grado las condiciones domésticas de la inflación. Esta variable al cierre de 2012 fue 1.15%, mientras que en diciembre de 2011 fue 2.40 por ciento.

El fortalecimiento del marco de conducción de la política macroeconómica y la mejoría en los fundamentos económicos del país durante los últimos años, han permitido que la economía mexicana sea más resistente ante los diferentes choques que la afectan. Desde hace más de una década, una política monetaria enfocada en preservar la estabilidad del poder adquisitivo de la moneda nacional, junto con una

política fiscal prudente, ha permitido avanzar significativamente en el control de la inflación. Lo anterior quedó de manifiesto durante 2012. Como se mencionó, en el año una serie de perturbaciones de oferta afectaron a la economía nacional y propiciaron un repunte transitorio de la inflación. Sin embargo, los cambios en precios relativos asociados con dichas perturbaciones se dieron de manera ordenada y sin contaminar el proceso de formación de precios y salarios en la economía. Considerando lo expuesto y dado que las expectativas de inflación de mediano y largo plazo permanecieron estables, la Junta de Gobierno de Banxico decidió mantener el objetivo para la Tasa de Interés Interbancaria a un día en 4.5% durante 2012.

Fuente de información:
http://www.banxico.org.mx/publicaciones-y-discursos/publicaciones/informes-periodicos/anual/%7B85D20DEA-EAD9-C72D-452C-34010C8F9101%7D.pdf

Comunicado de la Vigésima Séptima Reunión del Comité Monetario y Financiero Internacional (FMI)

El 20 de abril de 2013, el Fondo Monetario Internacional (FMI) informó del *Comunicado de la Vigésima Séptima Reunión del Comité Monetario y Financiero Internacional*. A continuación se presenta la información.

Las medidas de política adoptadas han desactivado riesgos críticos a corto plazo. Se está perfilando una recuperación desigual, pero el crecimiento y la creación de empleo aún son demasiado débiles. Están apareciendo nuevos riesgos y persisten varios riesgos viejos. Debemos actuar decisivamente para impulsar una recuperación sostenible y restablecer la capacidad de resistencia de la economía mundial. El saneamiento y la reforma del sector financiero siguen siendo una prioridad. Las economías avanzadas tienen que equilibrar el respaldo de la demanda interna con reformas encaminadas a corregir las debilidades estructurales que deprimen el crecimiento, implementando al mismo tiempo planes fiscales creíbles. Las economías

de mercados emergentes y en desarrollo que están experimentando un crecimiento relativamente elevado deberían comenzar a reconstituir el espacio de la política económica; por su parte, las que están expuestas a flujos de capitales volátiles deberían evitar vulnerabilidades financieras. Celebramos las orientaciones definidas en la Agenda Mundial de Políticas presentada por la Directora Gerente.

Economías avanzadas. Estados Unidos de Norteamérica está experimentando una recuperación moderada y continua liderada por el sector privado, en tanto que Japón ha tomado nuevas medidas para combatir la deflación. En la zona del euro en su conjunto la recuperación aún no logra materializarse. Es esencial que la mayoría de las economías avanzadas continúen avanzando en el fortalecimiento de sus finanzas públicas. En los casos en que las circunstancias de cada país lo permitan, deberían evitarse políticas fiscales procíclicas, debería centrarse la atención en los saldos estructurales y permitir que actúen plenamente los estabilizadores automáticos para apoyar el crecimiento. Sigue siendo crucial formular planes creíbles de consolidación fiscal a mediano plazo, sobre todo en Estados Unidos de Norteamérica y Japón. Aún se necesita una política monetaria laxa que contribuya a reforzar el crecimiento, pero esta política debe ir acompañada de planes creíbles de consolidación fiscal a mediano plazo y de un avance más firme de las reformas estructurales y las reformas del sector financiero. Eso ayudará también a contener el impacto potencial de una distensión monetaria en los flujos de capitales y los tipos de cambio. En su momento, el ciclo de expansión monetaria deberá concluir con cautela y deberá comunicarse con claridad. En la zona del euro, es crucial seguir avanzando en el saneamiento de los balances bancarios y la reducción de la fragmentación financiera. Es necesario proseguir las reformas estructurales encaminadas a estimular la productividad y el empleo. Se requieren nuevos avances tangibles con respecto a los elementos centrales de una unión bancaria efectiva y una unión fiscal más sólida, que refuercen la capacidad de resistencia de la unión monetaria.

Países de mercados emergentes y en desarrollo. Dado que la actividad está repuntando, se deberían recalibrar las políticas a fin de reconstituir los márgenes de maniobra de la política económica y protegerse de las vulnerabilidades financieras. En los casos en que se deba hacer frente a riesgos para la estabilidad macroeconómica o financiera derivados de una cuantiosa afluencia de capitales volátiles, el ajuste de política macroeconómica podría estar respaldado por medidas prudenciales y, según corresponda, por medidas de gestión de los flujos de capitales. No obstante, estas medidas no deben sustituir al ajuste macroeconómico que la situación justifique. Tomamos nota de la ampliación del respaldo que el FMI ofrece a los países árabes en transición y celebramos el respaldo bilateral brindado hasta ahora. Es preciso que el FMI y los países miembros en general redoblen esfuerzos para apoyar a los países que están emprendiendo reformas difíciles. Asimismo, celebramos la mayor colaboración del FMI con los Estados pequeños a fin de reflejar mejor sus necesidades en el diseño de los programas y la asistencia técnica.

Países de bajo ingreso. En muchos países de bajo ingreso, el crecimiento sólido e ininterrumpido ofrece una oportunidad para reconstituir el margen de maniobra de la política económica y atender al mismo tiempo necesidades sociales y de infraestructura apremiantes, como un respaldo focalizado en los pobres a través de la reforma de los subsidios. Tomamos nota de las modificaciones recientes de los servicios financieros del FMI para países de bajo ingreso y la prórroga temporal de la tasa de interés cero. Instamos a los países miembros a destrabar el financiamiento necesario para asegurar la autosostenibilidad del crédito concesionario del FMI, tras la decisión de 2012 sobre las utilidades extraordinarias de la venta de oro. Solicitamos al FMI que siga de cerca la sostenibilidad del Fondo Fiduciario para el Crecimiento y la Lucha contra la Pobreza (FFCLP) en relación con las necesidades de los países de bajo ingreso. Asimismo, aguardamos con interés la finalización del examen de la política sobre límites de endeudamiento en los programas que respalda el FMI.

Restablecimiento de la capacidad de resistencia. Celebramos la labor que está llevando a cabo el FMI sobre empleo y crecimiento como base para un asesoramiento en materia de políticas adaptado a las circunstancias de cada caso, en colaboración con otros organismos. Las reformas para encarrilar la deuda hacia una trayectoria sostenible son cruciales. Solicitamos al FMI que analice las lecciones que se desprenden de casos anteriores de alto endeudamiento. Es necesario reafirmar el compromiso de implementar las reformas financieras. Subrayamos la importancia de la Estrategia de Supervisión Financiera del FMI para impulsar la labor en esta materia, por ejemplo a través de la evaluación del impacto mundial de las reformas regulatorias. Es necesario avanzar en mayor medida para subsanar las deficiencias de los datos. Los desequilibrios mundiales han seguido disminuyendo, pero se necesita redoblar los esfuerzos para reducir las causas estructurales de estos desequilibrios. A fin de respaldar el reequilibramiento, los países con déficit deben continuar incrementando el ahorro nacional y las economías con superávit deben estimular las fuentes internas de crecimiento. Además, se necesitan reformas fiscales y estructurales, apuntaladas por tipos de cambio más flexibles cuando corresponda, para que la corrección siga su curso. Afirmamos nuestro compromiso de abstenernos de realizar devaluaciones competitivas y toda modalidad de proteccionismo en el ámbito del comercio y la inversión. La lucha contra la evasión fiscal es esencial para ayudar a reforzar la capacidad de resistencia fiscal de todos los Estados miembros. En este sentido, nos comprometemos a fomentar la transparencia en el ámbito de los impuestos y la lucha contra el lavado de dinero y el financiamiento del terrorismo.

Supervisión a cargo del FMI. Es necesario que el marco reforzado de supervisión se implemente de manera imparcial y eficaz para lograr una mayor integración de las perspectivas multilaterales a la supervisión bilateral y el análisis de riesgos y efectos de contagio que realiza el FMI. Celebramos la Decisión de Supervisión Integrada, los resultados de la labor del FMI sobre los flujos de capitales, el Informe sobre el Sector Externo de carácter piloto y el Informe sobre Efectos de Contagio. Aguardamos con

interés el próximo examen de la política de transparencia. Solicitamos que se analicen con más profundidad el impacto de la política monetaria no convencional en los flujos de capitales y los precios de los activos y de las materias primas, la influencia de los flujos de capitales en los tipos de cambio y la liquidez mundial.

Reformas de la estructura de gobierno. Instamos a los países miembros que aún no hayan dado todos los pasos necesarios para ratificar las reformas de 2010 a que lo hagan sin dilación. Seguimos comprometidos a llevar a término la reforma del régimen de cuotas y la estructura de gobierno del FMI, lo cual es clave para su credibilidad, legitimidad y eficacia. Integraremos la labor sobre una nueva fórmula de cálculo de las cuotas con la labor dedicada a la Decimoquinta Revisión General de Cuotas. Es necesario que esta fórmula sea simple y transparente; sea compatible con las múltiples funciones que cumplen las cuotas; genere resultados que en términos generales sean aceptables para los países miembros, y que su implementación sea factible desde el punto de vista estadístico sobre la base de datos puntuales, de alta calidad y fácilmente disponibles. Instamos al Directorio Ejecutivo a llegar a un acuerdo sobre una nueva fórmula de cálculo de las cuotas como parte de su labor en el marco de la Decimoquinta Revisión General de Cuotas. Se espera que cualquier realineación de las cuotas tenga como resultado aumentos de las cuotas relativas de las economías dinámicas, en consonancia con su posición relativa en la economía mundial, y por lo tanto probablemente aumentos de la participación que corresponde a los países de mercados emergentes y los países en desarrollo en su conjunto. Deben tomarse medidas para proteger la voz y la representación de los países más pobres. Reafirmamos nuestro compromiso de llevar a término la Decimoquinta Revisión para enero de 2014.

Expresamos nuestra satisfacción por las conclusiones de la segunda evaluación externa de la Oficina de Evaluación Independiente y esperamos con interés la implementación de sus recomendaciones.

Fuente de información:
http://www.imf.org/external/spanish/np/sec/pr/2013/pr13129s.htm

Reserva internacional (Banxico)

El 21 de mayo de 2013, el Banco de México (Banxico) publicó en su *Boletín Semanal sobre el Estado de Cuenta*, que el saldo de la reserva internacional al 17 de mayo de 2013 fue de 166 mil 915 millones de dólares, lo que significó una reducción semanal de 582 millones de dólares y un crecimiento acumulado, respecto al cierre de 2012, de 3 mil 400 millones de dólares (163 mil 515 millones de dólares).

La reducción semanal en la reserva internacional de 582 millones de dólares fue resultado principalmente, del cambio en la valuación de los activos internacionales del Banco de México:

Asimismo, el incremento en la reserva internacional del 31 de diciembre de 2012 al 17 de mayo de 2013 (reserva bruta menos pasivos a menos de seis meses), se explicó por los siguientes factores:

- Ingresos por operaciones con Pemex por 7 mil 169 millones de dólares.

- Egresos por pasivos a menos de seis meses que se componen principalmente por las cuentas corrientes en moneda extranjera del Gobierno Federal y Pemex por 551 millones de dólares.

- Egresos por operaciones del Gobierno Federal por 1 mil 642 millones de dólares.

- Otros egresos por 2 mil 678 millones de dólares.

RESERVA INTERNACIONAL[1/]
- Cifras en millones de dólares -

Concepto	2012	2013				Variación % 17/May./2013 31/Dic./2012
	31/Dic.	28/Feb.	27/Mar.	30/Abr.	17/May.	
(A) Reserva internacional (dólares)[2/]	163 515	165 898	165 384	168 367	166 915	2.08
(B) Reserva Bruta	167 050	171 742	169 580	172 700	169 899	1.71
(C) Pasivos a menos de seis meses[3/]	3 535	5 844	4 196	4 333	2 984	-15.59

1/ Cifras preliminares. La suma de las partes puede no coincidir con el total debido al redondeo.
2/ Según se define en los artículos 19 de la Ley del Banco de México. La reserva internacional se obtiene como la diferencia entre la reserva bruta y los pasivos a menos de seis meses.
3/ Se refiere a los pasivos en moneda extranjera a un plazo menor a seis meses y se componen principalmente por las cuentas corrientes en moneda extranjera del Gobierno Federal y Pemex.
FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Banco de México.

Fuente de información:
http://www.banxico.org.mx/informacion-para-la-prensa/comunicados/banco-de-mexico/edo-cuenta-semanal/%7B74616D80-F7EF-4C43-5CA2-8C27BC9BCF7B%7D.pdf
http://www.banxico.org.mx/informacion-para-la-prensa/comunicados/banco-de-mexico/edo-cuenta-semanal/%7BB1F4D5BD-B437-B155-BA39-46E49494CDB8%7D.pdf

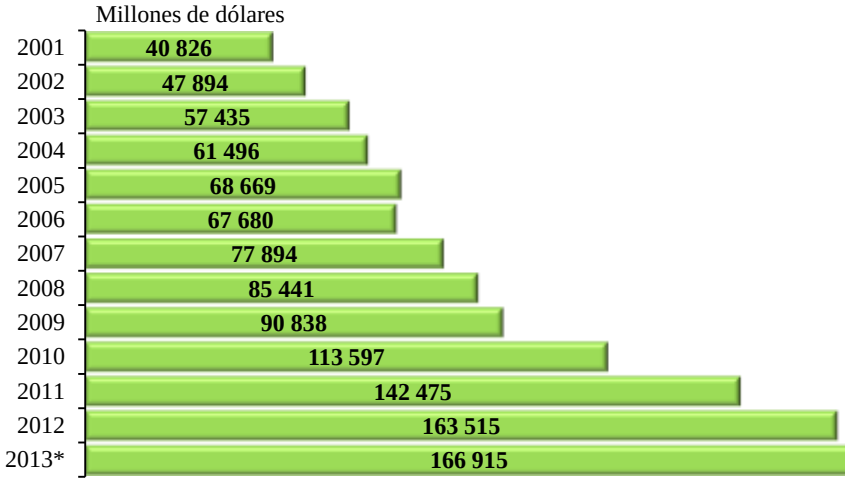
Reservas internacionales (Banxico)

De conformidad con información del Banco de México (Banxico), las reservas internacionales están integradas por las divisas y el oro propiedad del Banco Central que se hallan libres de todo gravamen y cuya disponibilidad no está sujeta a restricción alguna; la posición a favor de México con el Fondo Monetario Internacional (FMI) derivada de las aportaciones efectuadas a dicho organismo; las divisas provenientes de financiamientos obtenidos con propósito de regulación cambiaria del FMI y otros organismos de cooperación financiera internacional o que agrupen a bancos centrales, de bancos centrales y de otras personas morales extranjeras que ejerzan funciones de autoridad en materia financiera.

Al 17 de mayo de 2013, Banxico informó que las reservas internacionales sumaron un saldo histórico de 166 mil 915 millones de dólares, cantidad 0.86% menos con

respecto al cierre del mes inmediato anterior y 2.08% superior con relación a diciembre de 2012.

RESERVAS INTERNACIONALES NETAS
-Saldo al fin de período-
2001-2013



* Al día 17 de mayo.
FUENTE: Banco de México.

Fuente de información:
http://www.banxico.org.mx/informacion-para-la-prensa/comunicados/banco-de-mexico/edo-cuenta-semanal/%7B13646D98-74E8-0FEC-43E1-1A1DCF10EF3F%7D.pdf
http://www.banxico.org.mx/informacion-para-la-prensa/comunicados/banco-de-mexico/edo-cuenta-semanal/%7BBAB6CC65-D705-3E4B-0376-CBECD06E5AD2%7D.pdf

Observatorio Económico México. Espacio de acumulación de reservas ante la fortaleza cambiaria (BBVA Research)

El 22 de abril de 2013, la sección de Análisis Económico de BBVA Research dio a conocer el documento *Observatorio Económico México, Espacio de acumulación de reservas ante la fortaleza cambiaria*, el cual se presenta a continuación.

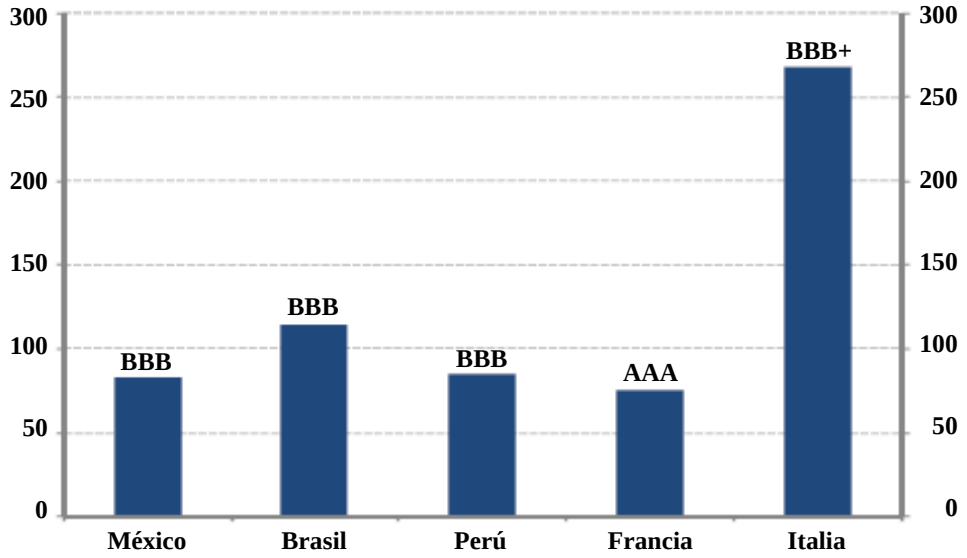
En el más reciente comunicado de política monetaria Banxico se refirió al endurecimiento innecesario de las condiciones monetarias, resultado de la importante

entrada de flujos de capital, como un elemento adicional para sustentar el recorte de la tasa de fondeo. No obstante, de la última reunión de política monetaria (8 de marzo) al 16 de abril, el peso se ha apreciado 3.97% lo que resulta contrario a lo esperado con la reducción de la tasa. En este contexto en los mercados se ha planteado la posibilidad de alguna intervención por parte de las autoridades en el mercado cambiario para así evitar el mencionado endurecimiento de las condiciones monetarias. Con la finalidad de evaluar una posible intervención resulta relevante analizar la naturaleza de la reciente apreciación y las acciones que en materia cambiaria han tomado las autoridades en el pasado reciente.

La entrada de flujos extranjeros y la apreciación del tipo de cambio después del recorte de la tasa de fondeo pueden tener su explicación en los rendimientos ajustados por riesgo de los instrumentos de deuda mexicana. En un contexto de abundancia de liquidez y búsqueda de rentabilidad, las perspectivas de aprobación de reformas económicas en México generan un incremento en las expectativas de crecimiento en los próximos años, lo que a su vez se refleja en expectativas de apreciación del tipo de cambio. Estas expectativas de apreciación se traducen en mayores rendimientos esperados para los inversionistas extranjeros, lo cual aunado a la mención de Banxico de que el reciente recorte no es el inicio de un ciclo restrictivo, mantiene los rendimientos en dólares de la deuda mexicana en niveles atractivos respecto a otros países, en particular en la parte larga de la curva. En lo que respecta al riesgo, una eventual aprobación de las reformas fiscal y energética también está ligada a un posible incremento en la calificación de deuda soberana del país. Incluso en el último año, la prima por riesgo que pagan los derivados por incumplimiento crediticio (CDS por sus siglas en inglés) de México se ha reducido de alrededor de 130 a 86 puntos base e incluso cotiza por debajo de la de países con mejores calificaciones de deuda soberana (ver gráfica *Prima de riesgo de los derivados de incumplimiento crediticio*). De esta manera, no sólo las expectativas de rendimientos en dólares son competitivas, sino que el riesgo de estos instrumentos para los inversionistas extranjeros también ha

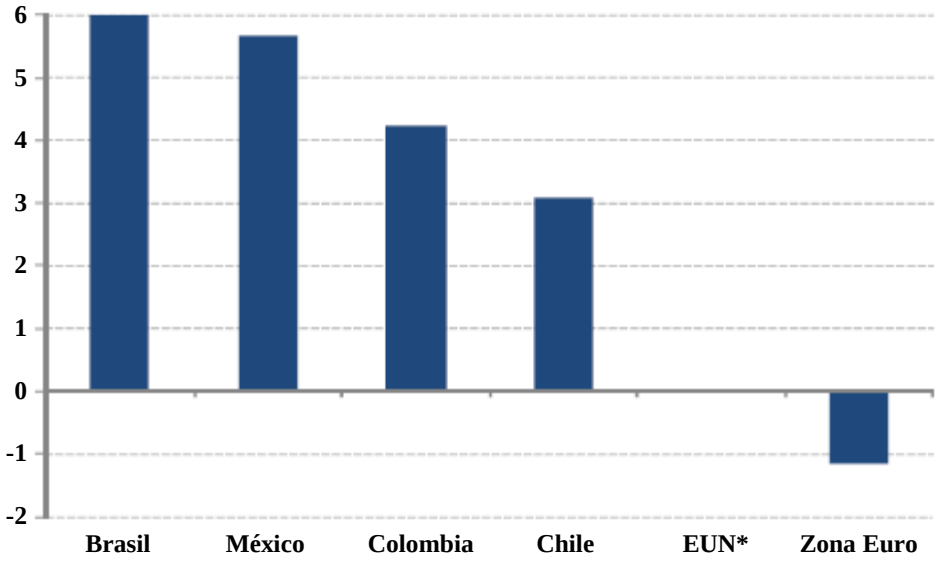
disminuido. Como ejemplo, en la gráfica *Rendimiento esperado en dólares estadounidenses por cada punto porcentual de prima de riesgo en los CDS soberanos al 15 de abril 2013)*, se muestran los rendimientos esperados en dólares por cada punto porcentual de prima de riesgo crediticio para diversos países, a partir de la cual se puede observar que la deuda mexicana, aun con el recorte reciente en la tasa monetaria, y dada la perspectiva de apreciación cambiaria, se compara favorablemente respecto a varios países.

PRIMA DE RIESGO DE LOS DERIVADOS DE INCUMPLIMIENTO CREDITICIO
-(Puntos base), al 15 de abril 2013-



Nota: La calificación soberana se refiere a la de la deuda de largo plazo en moneda extranjera de Fitch Ratings.
FUENTE: BBVA Research y Bloomberg.

RENDIMIENTO ESPERADO EN DÓLARES ESTADOUNIDENSES POR CADA PUNTO PORCENTUAL DE PRIMA DE RIESGO EN LOS CDS SOBERANOS
-Al 15 de abril 2013 (porcentaje anual)-



Nota: Rendimiento de la inversión en instrumentos de corto plazo (1 año) en moneda local, ajustado por la depreciación/apreciación esperada al final del primer trimestre de 2014 de acuerdo con la mediana de las expectativas de Bloomberg.
EUN* = Estados Unidos de Norteamérica.
FUENTE: BBVA Research y Bloomberg.

Por otro lado, las intervenciones de los últimos cinco años de la Comisión de Cambios en el mercado cambiario se han enfocado en restablecer la liquidez ante episodios de alta volatilidad en los mercados financieros (ver gráfica *Diferencia entre el precio de compra y venta del dólar y riesgo global).* Como se muestra en la gráfica *Monto asignado por mecanismo de intervención en el mercado cambiario*, en los últimos cinco años, se han utilizado tres mecanismos de subastas de dólares, además de la venta de opciones de compra de dólares para acumular reservas[112]. En términos de monto las mayores intervenciones se dieron durante octubre 2008 cuando se vendieron 11 mil millones de dólares mediante subastas extraordinarias luego de que

[112] Las subastas con precio mínimo ofrecen diariamente una cantidad preestablecida de dólares estadounidenses a un tipo de cambio mínimo de 2% superior al tipo de cambio del día hábil inmediato anterior. Las subastas sin precio mínimo se refieren a la venta diaria de 100 millones de dólares de reservas internacionales que se instrumentó de marzo a septiembre de 2009. Las subastas extraordinarias corresponden a la venta de un monto no preestablecido de dólares sin un precio mínimo ocurrida durante octubre de 2008. La acumulación de reservas mediante el mecanismo de opciones se refiere a la subasta mensual de 600 millones de dólares de opciones de venta de dólares al Banco de México establecida en 2010.

la diferencia entre el precio de compra y precio de venta del dólar alcanzara su máximo nivel en los últimos años. La más reciente intervención se dio en noviembre de 2011 cuando se reactivó el mecanismo de subastas con precio mínimo como medida preventiva para proveer liquidez al mercado cambiario ante la volatilidad global prevaleciente. En abril de este año, la Comisión de Cambios suspendió dichas subastas al considerar que las condiciones en los mercados financieros indican que la volatilidad del tipo de cambio se ha reducido.

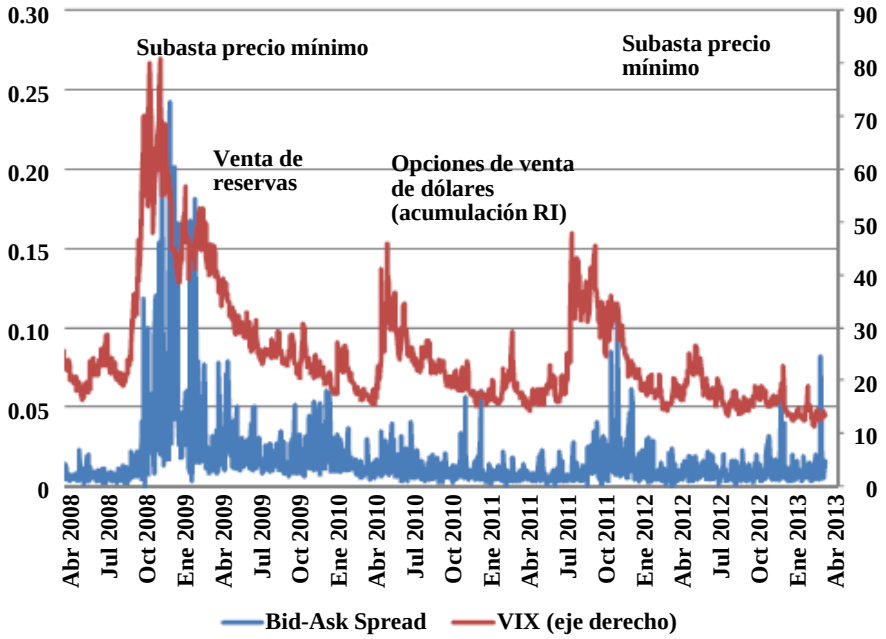
Es de tomar en cuenta que en episodios de apreciación cambiaria recientes no ha habido intervenciones extraordinarias en el mercado. Incluso en 2008 cuando el tipo de cambio tocó niveles por debajo de 10 pesos por dólar, la única medida fue aumentar el ritmo de acumulación de reservas internacionales luego de que el gobierno federal adquiriera 8 mil millones de dólares para cubrir anticipadamente necesidades operativas de divisas.

De esta manera si bien no se puede descartar una intervención, la acumulación de reservas se encuentra entre las alternativas más viables en las condiciones actuales. Por una parte, las reservas internacionales de México se ubican en alrededor de 16% del Producto Interno Bruto (PIB), nivel inferior al de varios países emergentes, sobre todo, si se consideran a los países con las monedas emergentes más líquidas como Corea del Sur y Singapur (ver gráfica *Reservas internacionales*). El peso es la tercera moneda más liquida entre los países emergentes con operaciones de intercambio diario de alrededor de 50 mil millones de dólares[113]. Adicionalmente México cuenta con una línea de crédito flexible por parte del Fondo Monetario Internacional de hasta 73 mil millones de dólares que le permite acceder a los recursos sin restricciones a un bajo costo. Por otra parte, la tenencia de bonos de renta fija mexicana por parte de extranjeros como porcentaje de las reservas internacionales se ha incrementado de 30 a 72% en tan sólo 3 años (ver gráfica *Tenencia de extranjeros de bonos nominales a*

[113] Triennial central bank survey of foreign Exchange and derivatives market activity in 2010. BIS.

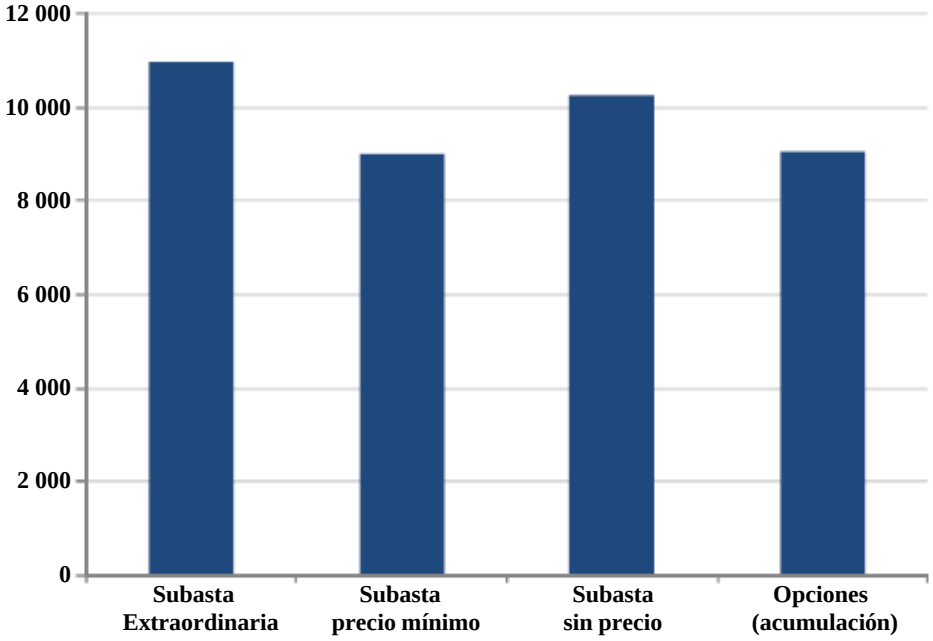
tasa fija). Finalmente, se prevé que la disponibilidad de recursos denominados en moneda extranjera continúe ante la perspectiva de aumentos de liquidez global y fortaleza de la economía mexicana, apreciando al tipo de cambio. Estos datos sugieren que existe un ambiente propicio y se mantiene el espacio para la acumulación de reservas internacionales, las cuales contribuyen a minimizar los riesgos ante eventos de volatilidad que pudieran generar una salida de flujos, al mismo tiempo que fortalecen la perspectiva de solvencia de país.

DIFERENCIA ENTRE EL PRECIO DE COMPRA Y VENTA DEL DÓLAR Y RIESGO GLOBAL
-Porcentaje-



Nota: La calificación soberana se refiere a la de la deuda de largo plazo en moneda extranjera de Fitch Ratings.
FUENTE: BBVA Research y Bloomberg.

MONTO ASIGNADO POR MECANISMO DE INTERVENCIÓN EN EL MERCADO CAMBIARIO
-Millones de dólares-



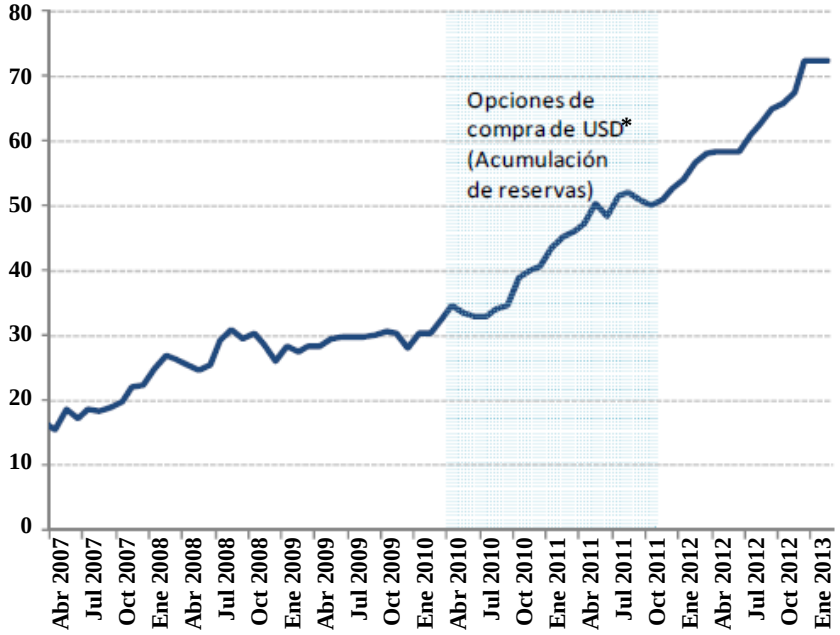
FUENTE: BBVA Research y Banxico.

En suma, la ausencia de señales de falta de liquidez en el mercado cambiario y la historia reciente señalan que la acumulación de reservas internacionales se muestra como la primera opción en caso de que se decida actuar en el mercado cambiario. Respecto a la entrada de flujos y la apreciación cambiaria de las últimas semanas, éstas parecen estar influidas por las expectativas de rendimientos ajustados por riesgo de los activos mexicanos y la liquidez global. A pesar de la estabilidad de la economía, es necesario estar atentos a las perspectivas generadas por las reformas, ya que en caso que no resulten de la profundidad esperada o no se implementen de manera adecuada, un período de volatilidad no podría descartarse.



FUENTE: BBVA Research, Banxico y Bloomberg.

TENENCIA DE EXTRANJEROS DE BONOS NOMINALES A TASA FIJA
-Porcentaje de las Reservas Internacionales-

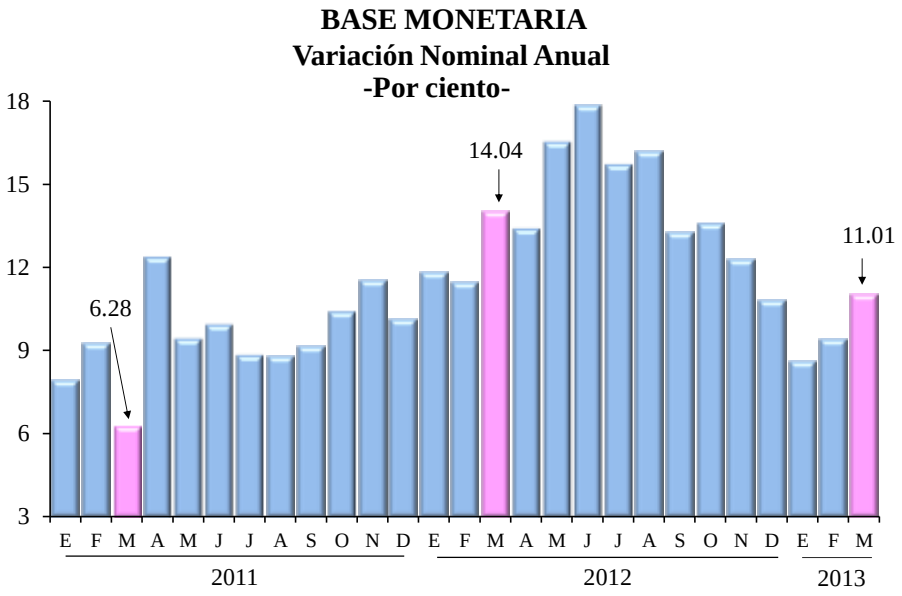


* En dólares estadounidenses
FUENTE: BBVA Research y Banxico.

Fuente de información:
http://www.bbvaresearch.com/KETD/fbin/mult/130422_ObsEcoMexico_33_tcm346-383438.pdf?ts=2342013

Base Monetaria (Banxico)

El 30 de abril de 2013, el Banco de México (Banxico) informó en su publicación mensual: *Agregados Monetarios y Actividad Financiera*, que la base monetaria, que por el lado de sus usos se define como la suma de billetes y monedas en circulación más el saldo neto acreedor de las cuentas corrientes que el Banco de México lleva a las instituciones de crédito, en tanto que por el lado de sus fuentes se define como la suma de los activos internacionales netos en moneda nacional y el crédito interno neto, registró al cierre de marzo de 2013 un saldo nominal de 803 mil 500 millones de pesos, cantidad 3.22% mayor con relación al mes inmediato anterior, superior en 11.01% respecto a marzo de 2012 (723 mil 800 millones de pesos).



FUENTE: Banco de México.

Fuente de información:
http://www.banxico.org.mx/informacion-para-la-prensa/comunicados/sector-financiero/agregados-monetarios/%7B6190772F-4E8E-F908-F41E-DE2360A10B0C%7D.pdf

Medio circulante (Banxico)

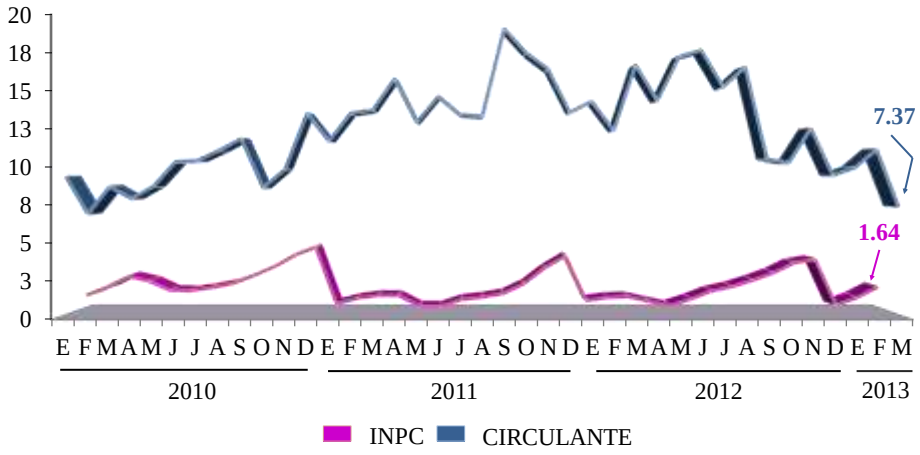
El saldo nominal del medio circulante que se reportó en los Agregados Monetarios del Banco de México, en marzo de 2013, fue de 2 billones 176 mil 300 millones de pesos, cantidad en términos nominales, 0.95% mayor respecto a la de febrero pasado y mayor en 7.37% con relación de marzo de 2012.

En términos reales, en el período de marzo de 2012 a marzo de 2013, el medio circulante creció 3.0%. Así, en el tercer mes del 2013, la suma de billetes y monedas (esta suma se obtiene excluyendo de los billetes y monedas en circulación, la caja de los bancos) observó un aumento de 3.2%, al registrar un saldo de 692 mil 100 millones de pesos; las cuentas de cheques en poder del público en moneda nacional disminuyeron 1.4%, al alcanzar la cifra de 904 mil 500 millones de pesos, y en

moneda extranjera aumentaron 23.3%, para totalizar 176 mil 400 millones de pesos. Por su parte, los depósitos en cuenta corriente, que incluyen las tarjetas de débito, aumentaron 5.3%, para llegar a un saldo de 393 mil 600 millones de pesos y los depósitos a la vista en Entidades de Ahorro y Crédito Popular se incrementaron 8.7%, y reportaron un saldo de 9 mil 700 millones de pesos.

Hasta junio de 2009, este último rubro presentaba únicamente las cifras de Sociedades de Ahorro y Préstamo (SAP's); a partir de septiembre de 2009, se le incorporan las cifras de las Sociedades Financieras Populares (Sofipos) y Sociedades Cooperativas de Ahorro y Préstamo (SCAP).

MEDIO CIRCULANTE E INFLACIÓN
-Tasa de crecimiento anual-



FUENTE: Banco de México.

Fuente de información:
http://www.banxico.org.mx/informacion-para-la-prensa/comunicados/sector-financiero/agregados-monetarios/%7B6190772F-4E8E-F908-F41E-DE2360A10B0C%7D.pdf

Tasas de interés de referencia

Tasas de Rendimiento de los Certificados de la Tesorería de la Federación (Banxico)

De acuerdo con el Programa Monetario para 2013, el Instituto Central informó el 8 de marzo pasado, que ante un escenario favorable de la economía mexicana, la Junta de Gobierno había decidido disminuir en 50 puntos base el objetivo para la Tasa de Interés Interbancaria a un día a un nivel de 4.0%. Con este cambio se reconocieron los logros de mediano plazo en el abatimiento de la inflación y se facilita el ajuste de la economía a un escenario de menor crecimiento económico e inflación. Asimismo, la Junta consideró que esta medida, la cual no representa el inicio de un ciclo de bajas al objetivo de la Tasa de Interés Interbancaria de referencia, se contenga el exceso de liquidez que prevalece en el mercado financiero. Sin embargo, a pesar de una colocación extraordinaria de Cetes no se ha logrado reducir la apreciación de la paridad cambiaria.

Cabe agregar que la baja en la tasa de referencia tiene dos vertientes fundamentales, disminucir la liquidez excesiva y contribuir a frenar la desaceleración de la economía mexicana a través de una expansión del crédito.

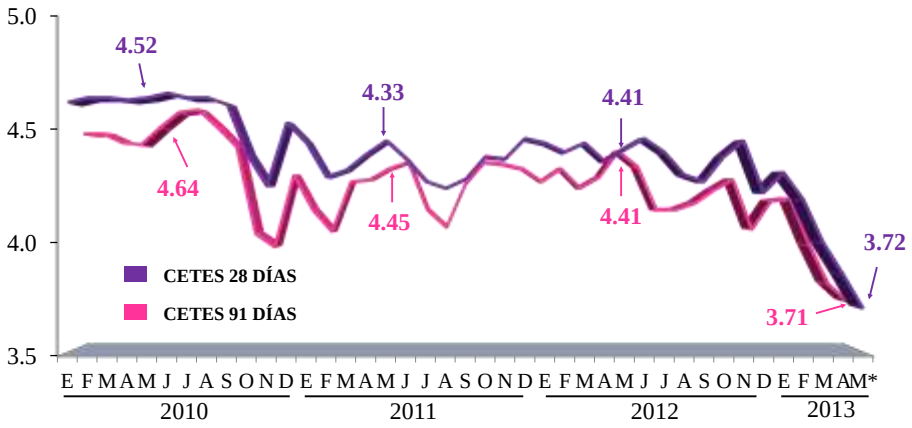
A consecuencia de la disminución de la tasa de referencia del Instituto Central, durante las primeras tres subastas de mayo de 2013, la tasa de rendimiento de los Cetes a 28 días de vencimiento registró un promedio de 3.72%, porcentaje inferior en ocho centésimas de punto porcentual respecto al observado en abril pasado (3.80%) y menor en 33 centésimas de punto superior a la registrada en diciembre anterior (4.05%). Asimismo, en el plazo a 91 días, los Cetes registraon un rendimiento promedio de 3.71%, cifra menor en 15 centésimas de punto porcentual respecto a el mes inmediato anterior (3.86%) y 51 centésimas de punto inferior a la reportada en diciembre de 2012 (4.22%).

PROMEDIO DE LAS TASAS DE RENDIMIENTO MENSUALES DE LOS CERTIFICADOS DE LA TESORERÍA DE LA FEDERACIÓN

Año	2012								2013				
Mes/Plazo	May.	Jun.	Jul.	Ago.	Sep.	Oct.	Nov.	Dic.	Ene.	Feb.	Mar.	Abr.	May.*
28 días	4.41	4.34	4.14	4.14	4.17	4.23	4.28	4.05	4.18	4.19	3.98	3.80	3.72
91 días	4.41	4.46	4.40	4.30	4.27	4.38	4.45	4.21	4.31	4.19	4.00	3.86	3.71

* Promedio a la tercera subasta.
FUENTE: Banco de México.

RENDIMIENTO ANUAL DE CETES A 28 Y 91 DÍAS
-Promedio mensual-



* A la tercera subasta.
FUENTE: Banco de México.

Fuente de información:
http://www.banxico.org.mx/SieInternet/consultarDirectorioInternetAction.do?accion=consultarCuadro&idCuadro=CF107&sector=22&locale=es

Decisiones de Política Monetaria (BCE)

El 2 de mayo de 2013, el Banco Central Europeo (BCE) informó que en su reunión celebrada en Bratislava, el Consejo de Gobierno del BCE adoptó las siguientes Decisiones de Política Monetaria:

1. El tipo de interés aplicable a las operaciones principales de financiación del Eurosistema se reducirá en 25 puntos base hasta situarse en 0.50%, a partir de la operación que se liquidará el 8 de mayo de 2013.

2. El tipo de interés aplicable a la facilidad marginal de crédito se reducirá en 50 puntos base hasta situarse en 1.00%, con efectos a partir del 8 de mayo de 2013.

3. El tipo de interés aplicable a la facilidad de depósito se mantendrá sin cambios en 0.00 por ciento.

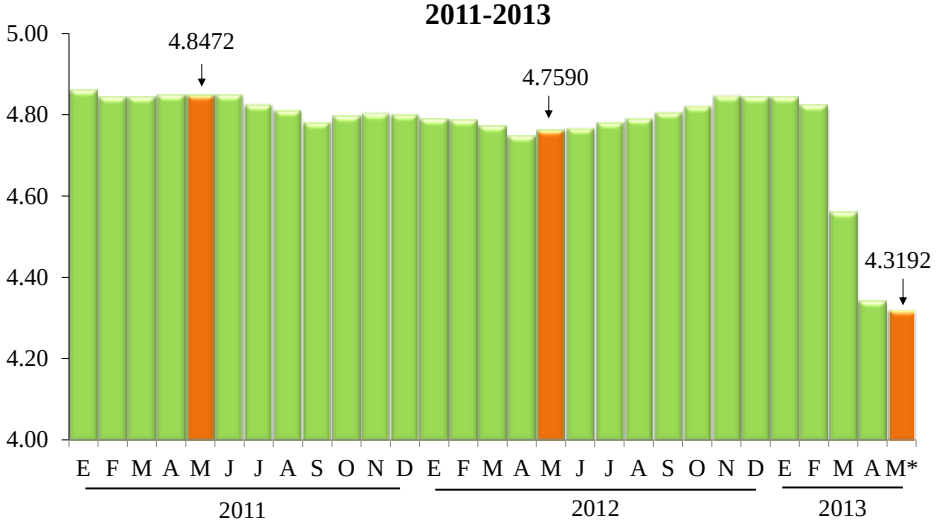
Fuente de información:
http://www.ecb.int/press/pr/date/2013/html/pr130502.es.html

Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio (Banxico)

La Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio (TIIE) se utiliza por el mercado bancario nacional como referencia para el otorgamiento de créditos hipotecarios, de consumo y de otras inversiones en el aparato productivo nacional.

En este contexto, la TIIE registró un promedio, en las tres primeras semanas de mayo de 2012, una tasa de interés anual promedio de 4.3192%, cifra menor en 145 diezmilésimas de punto porcentual respecto al promedio de abril pasado (4.3337%) y 5229 diezmilésimas menos con relación a diciembre pasado (4.8421%).

TASA DE INTERÉS INTERBANCARIA DE EQUILIBRIO
-Promedio mensual-
2011-2013



* A la tercera subasta.
FUENTE: Banco de México.

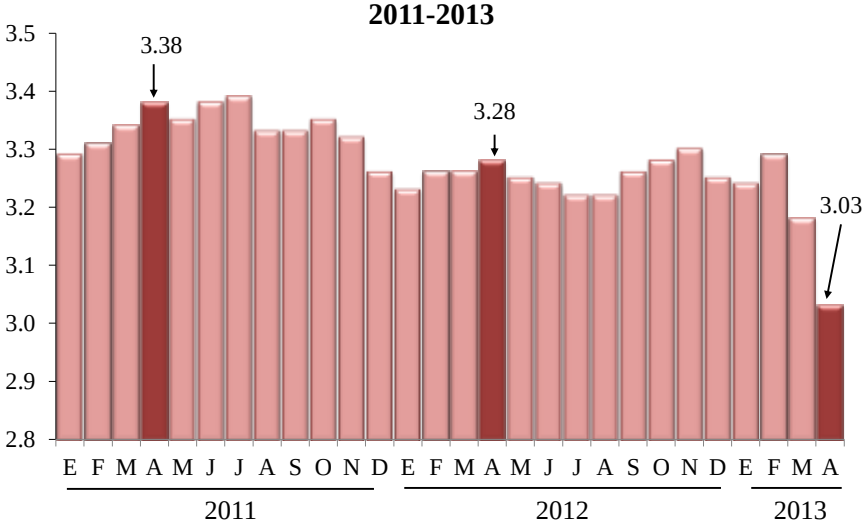
Fuente de información:
http://www.banxico.org.mx/SieInternet/consultarDirectorioInternetAction.do?accion=consultarCuadro&idCuadro=CF101&sector=18&locale=es

Costo Porcentual Promedio (CPP)

El Banco de México informó que el Costo Porcentual Promedio (CPP), que incluye depósitos bancarios a plazo, pagarés con rendimiento liquidable al vencimiento, otros depósitos (excepto vista y ahorro), aceptaciones bancarias y papel comercial con aval bancario, y que se considera un parámetro del mercado que representa el costo bancario de captación, registró en abril de 2013 una tasa de interés anual de 3.03%, cifra menor en 15 centésima de punto porcentual a la observada en el mes inmediato anterior, inferior en 22 centésimas de punro con relación a diciembre pasado (3.25%), y 25 centésimas menos con respecto a la reportada en abril de 2012 (3.28%).

Cabe señalar que durante el primer cuatrimestre de 2013, el CPP registró un promedio de 3.19%, cifra menor en siete centésimas de punto porcentual respecto al mismo período del año anterior (3.26%)

COSTO PORCENTUAL PROMEDIO
-Promedio mensual-
2011-2013



FUENTE: INEGI.

Fuente de información:
http://www.banxico.org.mx/SieInternet/consultarDirectorioInternetAction.do?accion=consultarCuadro&idCuadro=CF112&sector=18&locale=es

Costo de Captación a Plazo de Pasivos denominados en moneda nacional (CCP-pesos)

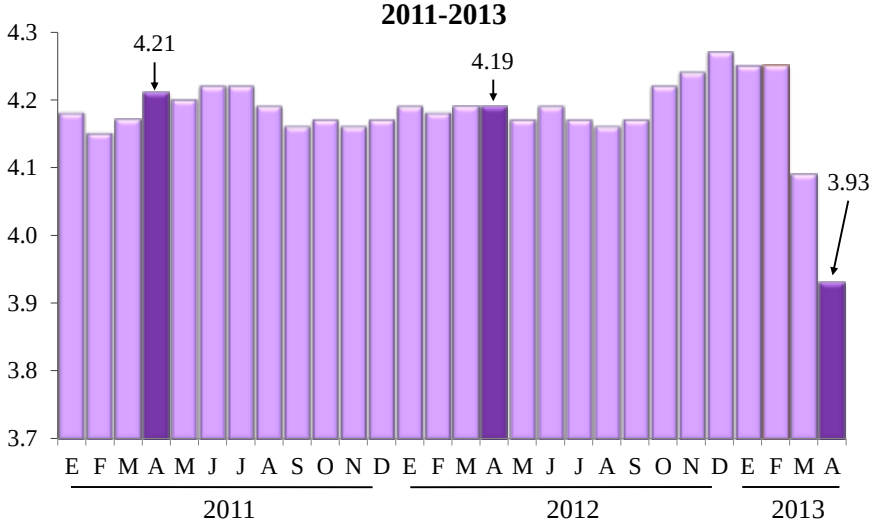
El CCP-pesos incluye las tasas de interés de los pasivos a plazo en moneda nacional a cargo de la banca múltiple, excepto los pasivos que se derivan de obligaciones subordinadas susceptibles de conversión a capital, del otorgamiento de avales y de la celebración de operaciones entre instituciones de crédito.

El CCP denominado en pesos registró, en abril de 2013, una tasa de rendimiento anual de 3.93%, porcentaje menor en 16 centésimas de punto porcentual respecto al

observado en marzo pasado (4.09%), inferior en 34 centésimas de punto porcentual con relación a diciembre pasado (4.27%), y menor en 26 centésimas de punto al registrado en abril de 2012 (4.19%).

Durante el período enero-abril del presente año, el CPP en pesos reportó una tasa de rendimiento de 4.13%, cifra inferior en seis centésima de punto porcentual con relación al mismo lapso del año anterior (4.19%).

COSTO DE CAPTACIÓN A PLAZO DE PASIVOS
-Moneda nacional-
2011-2013



FUENTE: INEGI.

Fuente de información:
http://www.banxico.org.mx/SieInternet/consultarDirectorioInternetAction.do?accion=consultarCuadro&idCuadro=CF112&sector=18&locale=es

Costo de Captación a Plazo de Pasivos denominados en Unidades de Inversión (CCP-Udis)

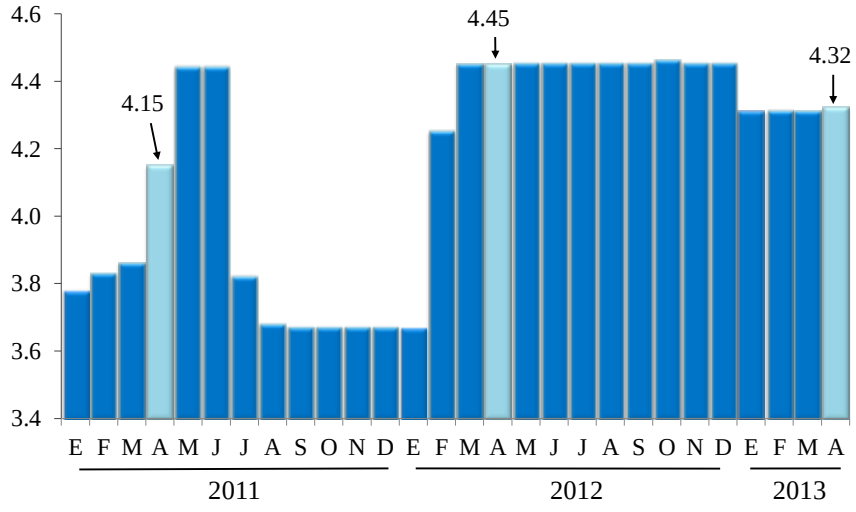
En el CCP-Udis se toma en cuenta el mismo tipo de instrumentos que se incluyen en el CCP, pero que están denominados en Udis; esto es, incluye los pasivos a plazo en moneda nacional a cargo de la banca múltiple, excepto los pasivos que se derivan de

obligaciones subordinadas susceptibles de conversión a capital, del otorgamiento de avales y de la celebración de operaciones entre instituciones de crédito, pero que están denominados en Unidades de Inversión (Udis).

En el cuarto mes de 2013, de acuerdo con información del Banco de México (Banxico), el CCP-Udis se ubicó en una tasa de interés anual de 4.32%, cifra superior en una centésima de punto porcentual respecto al mes inmediato anterior, menor en 13 centésimas de punto porcentual a la observada en diciembre de 2012 (4.45%), e inferior en 13 centésimas de punto con relación a abril de 2012 (4.45%).

Cabe puntualizar que durante el primer cuatrimestre de 2013, el CPP en Udis reportó una tasa de interés anual de 4.31%, cifra superior en 10 centésimas de punto respecto al mismo período de 2012 (4.21%)

COSTO DE CAPTACIÓN A PLAZO DE PASIVOS
-Denominado en unidades de inversión-
2011-2013



FUENTE: INEGI.

Fuente de información:
http://www.banxico.org.mx/SieInternet/consultarDirectorioInternetAction.do?accion=consultarCuadro&idCuadro=CF112&sector=18&locale=es

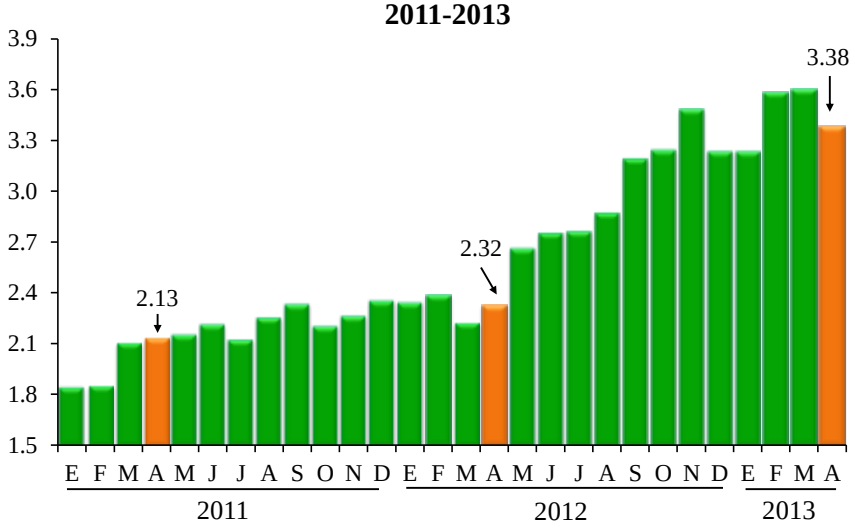
Costo de Captación a Plazo de Pasivos denominados en dólares (CCP-dólares)

El CPP-dólares incluye, además de los pasivos a plazo, los préstamos de bancos del extranjero a cargo de instituciones de la banca múltiple, excepto aquellos que se derivan de las obligaciones subordinadas susceptibles de convertirse en títulos representativos del capital social de instituciones de crédito, del otorgamiento de avales, de la celebración de operaciones entre instituciones de crédito, así como de los financiamientos recibidos del Export-Import Bank, de la Commodity Credit Corporation y de otros organismos similares.

En abril de 2013, el CCP en dólares registró una tasa de rendimiento anual de 3.38%, cifra menor en 22 centésimas de punto porcentual con relación al mes inmediato anterior (3.60%), superior en 15 puntos porcentuales respecto a diciembre de 2012 (3.23%), y 1.06 puntos más si se le compara con abril del año anterior.

Cabe destacar que el CCP dólares durante el primer cuatrimestre del presente año, registro un promedio de 3.45%, porcentaje superior en 1.13 puntos porcentuales respecto al mismo lapso de 2012 (2.32%).

COSTO DE CAPTACIÓN A PLAZO DE PASIVOS
-Dólares de los Estados Unidos de Norteamérica-
2011-2013



FUENTE: Banco de México.

Fuente de información:
http://www.banxico.org.mx/SieInternet/consultarDirectorioInternetAction.do?accion=consultarCuadro&idCuadro=CF112&sector=18&locale=es

Mercado bursátil (BMV)

Evolución de la Bolsa Mexicana de Valores (BMV)

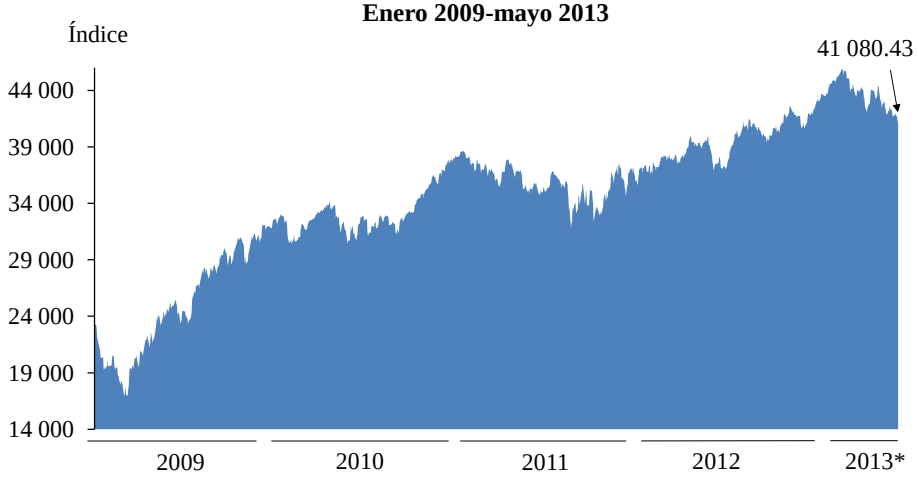
En los primero cinco meses de 2013, la Bolsa Mexicana de Valores (BMV) siguió una trayectoria contraria al comportamiento mixto de las bolsas estadounidenses, a pesar de la continuidad del estancamiento económico en la zona del Euro y los indicadores económicos de los Estados Unidos de Norteamérica que no repuntan a pesar de que disminuyó el desempleo. De hecho, los mercados bursátiles internacionales habían registrado un traslado de los capitales provenientes del mercado de dinero. En este contexto, sin embargo, debido a las bajas tasas de interés en los títulos de deuda soberana de los países avanzados y emergentes atenuaron el flujo de capitales.

Así, al cierre del 20 de mayo de 2013, el Índice de Precios y Cotizaciones (IPyC) de la Bolsa Mexicana de Valores (BMV) de ubicó en 41 mil 80.43 unidades lo que significó una pérdida acumulada en el año de 6.01 por ciento.

Con el nivel registrado en el IPyC, se alcanza el nivel más bajo desde el 16 de noviembre del año anterior, esto es en los últimos seis meses. Con ello, se rompieron los mínimos precedentes, el más bajo se ubicó en 41 mil 682.64 unidades apenas el 9 de mayo pasado.

Cabe destacar que los analistas bursátiles mencionaron que la caída en la BMV se explicó por la expectativa de un menor desempeño de las empresas al primer trimestre que reportaron sesgos negativos y por tanto redujeron el rendimiento estimado de las emisoras, y por la desaceleración de la economía mexicana. Aunado a lo anterior, se suma la expectativa del informe de la Reserva Federal en materia de política monetaria de los Estados Unidos de Norteamérica.

EVOLUCIÓN DEL ÍNDICE DE PRECIOS Y COTIZACIONES DE LA BOLSA MEXICANA DE VALORES
-Cotización diaria-
Enero 2009-mayo 2013



* Datos al 20 de mayo.
FUENTE: Bolsa Mexicana de Valores.

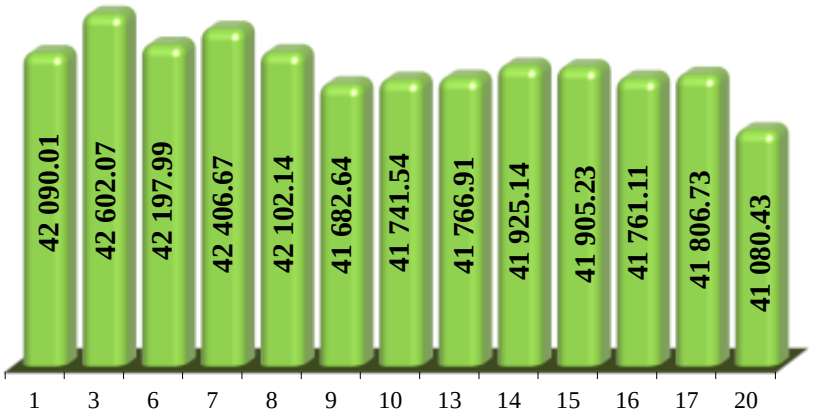
RENDIMIENTO DEL ÍNDICE DE PRECIOS Y COTIZACIONES DE LA BOLSA MEXICANA DE VALORES
- Por ciento -

Diciembre de cada año	Rendimiento nominal anual	Inflación anual	Rendimiento real
2000	-20.73	8.96	-10.80
2001	13.63	4.40	8.84
2002	-3.85	5.70	-0.98
2003	43.55	3.98	38.06
2004	46.87	5.19	39.62
2005	37.81	3.33	33.37
2006	48.56	4.05	42.78
2007	11.68	3.79	7.64
2008	-24.23	6.53	-32.24
2009	43.52	3.57	38.57
2010	20.02	4.40	14.96
2011	-3.82	3.82	-7.79
2012			
Enero	0.93	0.71	0.22
Febrero	1.99	0.91	1.07
Marzo	6.59	0.97	5.57
Abril	6.43	0.65	5.74
Mayo	2.15	0.34	2.11
Junio	8.42	0.80	7.56
Julio	9.78	1.36	8.31
Agosto	6.32	1.67	4.57
Septiembre	10.22	2.12	7.93
Octubre	12.25	2.63	9.37
Noviembre	12.83	3.33	9.19
Diciembre	17.88	3.57	13.82
2013[1/]			
Enero	3.60	0.40	3.19
Febrero[2/]	0.95	0.90	0.05
Marzo	0.85	1.64	-0.78
Abril	-3.30	1.70	-5.06
Mayo*	-6.01[2/]	2.25[3/]	-8.40[3/]

1/ A partir de enero de 2013, las cifras que se reportan son con respecto a diciembre del 2012.
2/ Al día 20.
3/ Estimada.
FUENTE: Bolsa Mexicana de Valores.

Después de haber registrado máximos históricos en enero y febrero pasado, el principal indicador accionario de la BMV ha mostrado una trayectoria descendente. De hecho, durante los primeros 20 días de mayo del presente año, la trayectoria a la baja continuó. Así, al 1º del quinto mes del presente año registró un nivel de 42 mil 90.01 puntos, para caer hasta 41 mil 80.43 unidades el día 20 del mes.

EVOLUCIÓN DEL ÍNDICE DE PRECIOS Y COTIZACIONES
DE LA BOLSA MEXICANA DE VALORES
-Cotización diaria-
Mayo 2013

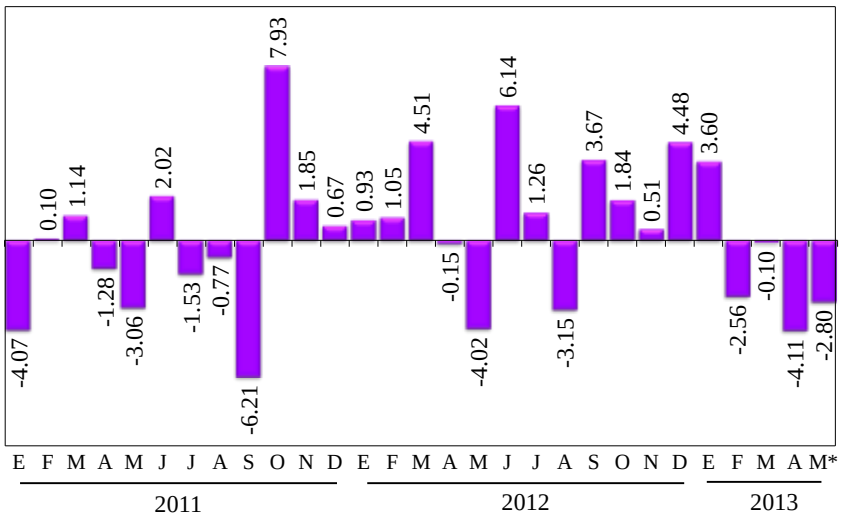


FUENTE: Bolsa Mexicana de Valores.

IPyC mensual

Durante abril de 2013, el ÍPyC de la BMV registró una pérdida de 4.11%, y durante los primeros 20 días de mayo, la pérdida fue de 2.80 por ciento.

EVOLUCIÓN DE LA BOLSA MEXICANA DE VALORES
-Promedio mensual de utilidades-
2011-2013

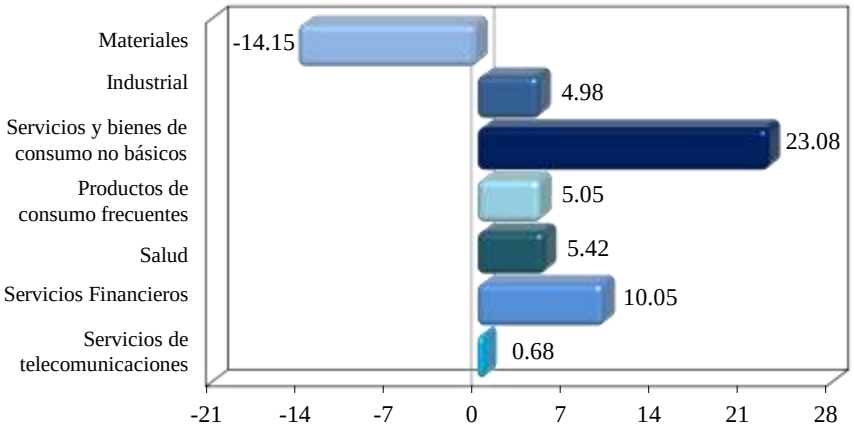


* Datos al 20 de mayo.
FUENTE: Bolsa Mexicana de Valores.

Índices sectoriales

Del 31 de diciembre de 2012 al 16 de abril de 2013, los índices sectoriales que reportaron utilidades fueron los siguientes: servicios de bienes de consumo no básicos (23.08%), servicios financieros (10.05%), salud (5.42%), productos de consumo frecuentes (5.05%), industrial (4.98%), y el sector de servicios de telecomunicaciones (0.68%). Por el contrario, el índice de materiales registró una pérdida de 14.15 por ciento.

RENDIMIENTOS DE LOS ÍNDICES SECTORIALES
-Variación porcentual acumulada en el año-
31 de diciembre del 2012-20 de mayo de 2013



FUENTE: Bolsa Mexicana de Valores.

Fuente de información:
http://www.bmv.com.mx/
http://mx.reuters.com/article/businessNews/idMXL1N0C4CQW20130312

Disposiciones de carácter general aplicables a las casas de bolsa e instituciones de crédito en materia de servicios de inversión (SHCP)

El 24 de abril de 2013, la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) publicó en el Diario Oficial de la Federación (DOF) las *Disposiciones de carácter general aplicables a las casas de bolsa e instituciones de crédito en materia de servicios de inversión*, las cuales se presentan a continuación. Para efecto de la presentación al Consejo de Representantes no se incluyen los anexos del documento.

La Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con fundamento en lo dispuesto por los artículos 2, fracción XVI; 6, cuarto párrafo; 138, fracción V; 171, fracciones II, VI, VII, IX y X; 178; 180; 189, tercer párrafo; 190; 193; 197; 199; 200, fracciones I, II, III, IV y VIII; 203; 208; 224 y 413 de la Ley del Mercado de Valores; 46, fracciones

IX y XVI; 53, primer párrafo; 77; 81, primer párrafo; 81 Bis y 96 Bis, primer párrafo de la Ley de Instituciones de Crédito, así como 4, fracciones II, V, VII, IX, XXXIII, XXXIV, XXXVI y XXXVIII; 16, fracción I, y 19 de la Ley de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, y

CONSIDERANDO

Que las "Disposiciones de carácter general aplicables a las casas de bolsa e instituciones de crédito en materia de servicios de inversión" fueron publicadas en el Diario Oficial de la Federación el 28 de noviembre de 2012 y establecen las normas a las que se sujetarán las entidades financieras mencionadas cuando proporcionen servicios de inversión asesorados y no asesorados;

Que resulta necesario efectuar algunas precisiones en tales Disposiciones consistentes en adicionar a las funciones del comité responsable del análisis de los productos financieros la elaboración de ciertas políticas y lineamientos en la prestación de servicios de inversión, tomando en cuenta su conformación y facultades previamente definidas en el citado instrumento legal, ya que tal función no se asignaba a un área específica;

Que en adición a lo anterior, y a fin de ampliar la gama de valores sobre los cuales se podrá proporcionar comercialización o promoción, por estimar que ciertos valores se pueden adecuar a las necesidades de inversión de cualquier cliente, se adiciona que podrán ser objeto del mencionado servicio de inversión no asesorado los valores estructurados y valores que sean instrumentos de deuda, que cumplan con ciertas características;

Que igualmente, considerando que en las Disposiciones mencionadas ya se prevé una regulación relacionada con la determinación del perfil del cliente, del perfil del producto así como para formular un análisis de razonabilidad, se estima conveniente

permitir que las entidades financieras podrán colocar valores en un porcentaje superior al cuarenta por ciento del total de ciertas emisiones, siempre que así lo autorice el comité responsable del análisis de los productos financieros y se trate de valores cuyo emisor no se encuentre relacionado con las propias entidades financieras, cuando los valores cumplan con diversos requisitos. Lo anterior, como excepción a la obligación de diversificar las emisiones en las que participen las entidades financieras como líder colocador, miembro del sindicato colocador o participen en su distribución;

Que finalmente, es necesario reubicar en anexos ciertas normas contenidas en las Disposiciones, para una mejor lectura y comprensión ha resuelto expedir las siguientes:

DISPOSICIONES DE CARÁCTER GENERAL APLICABLES A LAS CASAS DE BOLSA E INSTITUCIONES DE CRÉDITO EN MATERIA DE SERVICIOS DE INVERSIÓN

ÍNDICE

TÍTULO PRIMERO

De los Servicios de inversión asesorados y no asesorados

Capítulo I

Generalidades

Capítulo II

Asesoría de inversiones

Capítulo III

Gestión de inversiones

Capítulo IV

Comercialización o promoción y Ejecución de operaciones

TÍTULO SEGUNDO

De las responsabilidades de los órganos sociales

Capítulo Único

TÍTULO TERCERO

De las obligaciones, prohibiciones, conflictos de interés y conducta de negocios

Capítulo I

De las obligaciones

Capítulo II

De las prohibiciones

Capítulo III

De los conflictos de interés

Capítulo IV

De la conducta de negocios

TÍTULO CUARTO

De las comisiones e información en los estados de cuenta

Capítulo Único

TÍTULO QUINTO

De los reportes de análisis

Capítulo Único

TÍTULO SEXTO

De la información periódica que se enviará a la Comisión

Capítulo Único

ANEXOS

ANEXO 1 Formato de manifestación de cumplimiento de los requisitos para ser considerado como Cliente sofisticado

ANEXO 2 Elementos para determinar el perfil del cliente en Servicios de inversión asesorados

ANEXO 3 Elementos para determinar el perfil del Producto financiero en Servicios de inversión asesorados

ANEXO 4 Contenido mínimo del marco general de actuación para proporcionar Gestión de inversiones

ANEXO 5 Valores o instrumentos objeto de Comercialización o promoción

ANEXO 6 Elementos para determinar el perfil del cliente en Servicios de inversión no asesorados

ANEXO 7 Elementos para determinar el perfil del Producto financiero en Comercialización o promoción

ANEXO 8 Funciones mínimas del comité responsable del análisis de los Productos financieros

ANEXO 9 Funciones de las personas responsables de supervisar el cumplimiento de las disposiciones en materia de Servicios de inversión

ANEXO 10 Contenido mínimo de la guía de servicios de inversión

ANEXO 11 Registro de las recomendaciones formuladas, información proporcionada e instrucciones de clientes

ANEXO 12 Formato de manifestación respecto de operaciones con Valores que se encuentren relacionados con las Entidades financieras que los ofrecen

ANEXO 13 Estándares para la divulgación de información mediante la red electrónica mundial denominada Internet para la divulgación de información

ANEXO 14 De los conflictos de interés

ANEXO 15 Información adicional que contendrán los estados de cuenta de las casas de bolsa

ANEXO 16 Contenido mínimo de los Reportes de análisis

ANEXO 17 Reportes Regulatorios de Servicios de inversión (Cartera de valores)

ANEXO 18 Datos del responsable del envío y calidad de la información por SITI (responsable de supervisar el cumplimiento de los servicios de inversión).

TÍTULO PRIMERO

De los Servicios de inversión asesorados y no asesorados

Capítulo I

Generalidades

Artículo 1.- En adición a las definiciones contenidas en la Ley del Mercado de Valores, para efectos de las presentes disposiciones se entenderá, en singular o plural, por:

I. Analistas: a las personas que ocupando un empleo, cargo o comisión en Entidades financieras o que prestándole un servicio a éstas, desarrollen actividades relacionadas con la elaboración de Reportes de análisis de Emisoras, Valores, Instrumentos financieros derivados o mercados, que se divulguen al público a través de medios impresos o electrónicos.

II. Áreas de negocio: a las áreas de una Entidad financiera responsables de llevar a cabo cualquiera de las actividades siguientes:

a) Realización de ofertas públicas de Valores;

b) Proporcionar Servicios de inversión o bien, ejecutar operaciones con Valores o Instrumentos financieros derivados por cuenta propia;

c) Representación común en emisiones de Valores;

d) Diseño y estructuración de planes de financiamiento y capitalización empresarial;

e) Otorgamiento de créditos bancarios que formen parte de la cartera crediticia comercial. No quedarán incluidos los créditos bancarios al consumo ni los destinados a la vivienda, y

f) Asesoría en fusiones, escisiones o adquisiciones de capital y demás restructuraciones corporativas.

III. Asesoría de inversiones: proporcionar por parte de las Entidades financieras, de manera oral o escrita, recomendaciones o consejos personalizados a un cliente, que le sugieran la toma de decisiones de inversión sobre uno o más Productos financieros, lo cual puede realizarse a solicitud de dicho cliente o por iniciativa de la propia Entidad financiera. En ningún caso se entenderá que la realización de las operaciones provenientes de la Asesoría de inversiones es Ejecución de operaciones, aun cuando exista una instrucción del cliente.

IV. Clientes sofisticados: a la persona que mantenga en promedio durante los últimos doce meses, inversiones en Valores en una o varias Entidades financieras, por un monto igual o mayor a 3’000,000 (tres millones) de unidades de inversión, o que haya obtenido en cada uno de los últimos dos

años, ingresos brutos anuales iguales o mayores a 1’000,000 (un millón) de unidades de inversión.

V. Comercialización o promoción: proporcionar por parte de las Entidades financieras, a través de sus apoderados para celebrar operaciones con el público y por cualquier medio, recomendaciones generalizadas sobre los servicios que la propia Entidad financiera proporcione, o bien, sobre los Valores o instrumentos que se detallan en el Anexo 5 de las presentes disposiciones. Las Entidades financieras podrán Comercializar o promover Valores distintos de los señalados en tal Anexo, siempre que se trate de Inversionistas institucionales o Clientes sofisticados.

VI. Comisión: a la Comisión Nacional Bancaria y de Valores.

VII. Ejecución de operaciones: a la recepción de instrucciones, transmisión y ejecución de órdenes, en relación con uno o más Valores o Instrumentos financieros derivados, estando la Entidad financiera obligada a ejecutar la operación exactamente en los mismos términos en que fue instruida por el cliente.

VIII. Entidad financiera: a las instituciones de crédito y casas de bolsa.

IX. Estrategia de inversión: al conjunto de orientaciones elaboradas por la Entidad financiera para proporcionar Servicios de inversión asesorados a sus clientes, con base en las características y condiciones de los mercados, Valores e Instrumentos financieros derivados en los que se pretenda invertir.

X. Gestión de inversiones: a la toma de decisiones de inversión por cuenta de los clientes a través de la administración de cuentas que realice la Entidad financiera, al amparo de contratos de intermediación bursátil, fideicomisos,

comisiones y mandatos, en los que en todo caso se pacte el manejo discrecional de dichas cuentas.

XI. Líder colocador: a la casa de bolsa que actúe como tal en términos de las Disposiciones de carácter general aplicables a las casas de bolsa, publicadas en el Diario Oficial de la Federación el 6 de septiembre de 2004 y sus respectivas modificaciones.

XII. Productos financieros: a los Valores, Instrumentos financieros derivados, Estrategias de inversión o composición de la cartera de inversión.

XIII. Reclamación: a cualquier manifestación de inconformidad o queja por escrito hecha del conocimiento de una Entidad financiera, sus empleados o apoderados, realizada por un cliente y relacionada con los Servicios de inversión.

XIV. Reportes de análisis: a la información dirigida al público o a la clientela en general de una Entidad financiera, que contenga análisis financieros sobre Emisoras, Valores, Instrumentos financieros derivados o mercados.

XV. Servicios de inversión: a la prestación habitual y profesional a favor de clientes, de Servicios de inversión asesorados y no asesorados.

XVI. Servicios de inversión asesorados: a la prestación habitual y profesional en favor de clientes, de Asesoría de inversiones o Gestión de inversiones.

XVII. Servicios de inversión no asesorados: a la prestación habitual y profesional en favor de clientes, de Comercialización o promoción o Ejecución de operaciones.

XVIII. Sistema de remuneración: al referido en las Disposiciones de carácter general aplicables a las casas de bolsa publicadas en el Diario Oficial de la Federación el 6 de septiembre de 2004 y sus respectivas modificaciones y, en las Disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito publicadas en el mismo Órgano de Difusión el 2 de diciembre de 2005 y sus respectivas modificaciones y aplicable, en lo conducente, a los empleados o personal que ostente algún cargo, mandato, comisión o cualquier otro título jurídico que dichas Entidades financieras hayan otorgado para la prestación de los Servicios de inversión, o bien, cuyas funciones se encuentren relacionadas con los referidos Servicios de inversión.

XIX. SITI: al Sistema Interinstitucional de Transferencia de Información, el cual forma parte de la Oficialía de Partes de la Comisión.

Artículo 2.- Las Entidades financieras previo a la prestación de los Servicios de inversión, asumirán que sus clientes no son Clientes sofisticados para efectos de lo previsto en estas disposiciones, salvo que el propio cliente declare tal condición.

Las personas que pretendan ser consideradas como Clientes sofisticados deberán suscribir una carta en el formato contenido en el Anexo 1 de estas disposiciones. Dicha carta deberá ser presentada y firmada en un documento por separado de cualquier otro requerido por las Entidades financieras y no las exceptúa de realizar la evaluación para determinar el perfil del cliente, tratándose de Servicios de inversión asesorados. La carta que los clientes suscriban, conforme a lo previsto en el presente párrafo, deberá ser conservada en los expedientes del cliente de que se trate.

Artículo 3.- La prestación de Servicios de inversión deberá realizarse por las Entidades financieras a través de personas físicas certificadas para celebrar

operaciones con el público de asesoría, promoción, compra y venta de Valores con el público, conforme a la Ley del Mercado de Valores y las disposiciones aplicables.

Capítulo II

Asesoría de inversiones

Artículo 4.- Para la prestación de Asesoría de inversiones las Entidades financieras estarán obligadas a solicitar la información necesaria para realizar una evaluación sobre la situación financiera, conocimientos y experiencia en materia financiera, así como los objetivos de inversión del cliente respecto de los montos invertidos en la cuenta de que se trate, en términos de lo previsto en el Anexo 2 de estas disposiciones. El resultado de la evaluación será el perfil del cliente que deberá guardar congruencia con los elementos que lo integren detallados en dicho Anexo 2.

Adicionalmente, las Entidades financieras que proporcionen Asesoría de inversiones deberán efectuar un análisis de cada Producto financiero. El resultado del análisis será el perfil del Producto financiero, que deberá ser congruente con todos los elementos que lo integran. Asimismo, el mencionado análisis deberá realizarse en términos de lo que se establece en el Anexo 3 de las presentes disposiciones.

Artículo 5.- Las Entidades financieras que proporcionen Asesoría de inversiones, previo a cada recomendación, consejo o sugerencia personalizada deberán asegurarse de que son razonables para el cliente y cuenta de que se trate, verificando la congruencia entre:

I. El perfil del cliente de que se trate, y

II. El perfil del Producto financiero.

Adicionalmente, para efectos de la razonabilidad, las Entidades financieras deberán cumplir con los límites máximos establecidos en la política para la diversificación de la cartera de inversión a que alude el artículo 6 de estas disposiciones.

Las Entidades financieras que proporcionen servicios de Asesoría de inversiones, respecto de los Valores o instrumentos señalados en el Anexo 5 de estas disposiciones, no estarán obligadas a realizar la evaluación para determinar la razonabilidad a que alude este artículo.

En caso de entregar físicamente o por cualquier medio información sobre los Productos financieros objeto de las recomendaciones, consejos o sugerencias, deberá ser previamente autorizada por el comité responsable del análisis de los Productos financieros o bien, cumplir con lo previsto en las políticas y lineamientos establecidos al efecto por dicho comité. Dicha información deberá incluir como mínimo, en su caso, el prospecto de información o colocación sobre los Valores o cualquier otro documento autorizado por la Comisión conforme a las disposiciones aplicables, o bien, indicarse en qué lugar podrían ser consultados por el cliente.

En ningún caso deberá entenderse que la realización de la evaluación de la razonabilidad por parte de las Entidades financieras, garantiza el resultado, el éxito o rendimientos de las inversiones.

Artículo 6.- Las Entidades financieras que proporcionen Asesoría de inversiones, estarán obligadas a contar con políticas para la diversificación de las carteras de inversión de sus clientes en función de los perfiles de inversión determinados, aprobada por el comité responsable del análisis de los Productos financieros. Dicha política deberá establecer límites máximos a considerar al momento de la recomendación de inversión, por lo menos respecto de un mismo Valor, Instrumento financiero derivado, emisor o contraparte. Adicionalmente, deberán establecer las

condiciones bajo las cuales las carteras de inversión de los clientes no cumplirían los referidos límites.

Artículo 7.- Las Entidades financieras al prestar el servicio de Asesoría de inversiones a sus clientes que no sean Inversionistas institucionales o Clientes sofisticados, podrán recomendar la adquisición de clases o categorías de Valores o Instrumentos financieros derivados o la adopción de una Estrategia de inversión o composición de la cartera de inversión, incluyendo al efecto una justificación de que tal recomendación resulta razonable conforme a lo establecido en el artículo 5 de estas disposiciones.

La justificación deberá ser elaborada y entregada a sus clientes y en ella deberán precisarse las clases o categorías de los Valores o Instrumentos financieros derivados que podrán adquirir en función de tal recomendación, así como los porcentajes de inversión máximos por cada clase o categoría de los Valores o Instrumentos financieros derivados que les corresponda en términos del perfil de inversión del cliente. Igualmente, deberá incorporar los criterios de diversificación que correspondan al perfil de inversión determinado, establecidos en la política a que alude el artículo 6 de estas disposiciones.

Asimismo, se deberán establecer los límites máximos propuestos para la inversión en Valores que requieran de una manifestación por parte del cliente conforme a las Disposiciones de carácter general aplicables a las emisoras de valores y a otros participantes del mercado de valores publicadas en el Diario Oficial de la Federación el 19 de marzo de 2003 y sus respectivas modificaciones.

En el evento de que las Entidades financieras recomienden operaciones sobre Valores o Instrumentos financieros derivados en específico, sin que hayan recomendado previamente la adopción de una Estrategia de inversión o composición de la cartera de inversión a sus clientes, deberán elaborar la justificación a que se refiere este artículo,

por cada recomendación que efectúen, incluyendo las características del Valor o Instrumento financiero derivado de que se trate; el límite de inversión aplicable y el perfil del cliente correspondiente.

Artículo 8.- Las Entidades financieras que presten el servicio de Asesoría de inversiones, respecto de una cuenta conformada en todo o en parte por Valores o Instrumentos financieros derivados transferidos de otra Entidad financiera o bien, en caso de que la cuenta anteriormente no hubiera sido objeto del servicio de Asesoría de inversiones por la propia Entidad financiera, deberán identificar dichas cuentas.

Asimismo, las Entidades financieras deberán contar con lineamientos determinados por el comité responsable del análisis de los Productos financieros para el manejo de dichas cuentas a fin de procurar su progresivo ajuste a las presentes disposiciones. En todo caso, los referidos lineamientos deberán contener la obligación de identificar los Valores o Instrumentos financieros derivados de la cartera que se recibieron de otra Entidad financiera o que no hubieran sido producto de la Asesoría de inversiones realizada por la propia Entidad financiera.

Artículo 9.- Las Entidades financieras en la prestación de Asesoría de inversiones, deberán asegurarse de que el personal que participe en dichos servicios, tenga pleno conocimiento del perfil de los Productos financieros ofrecidos y del perfil de sus clientes.

Para efectos de lo anterior, las Entidades financieras deberán cerciorarse de que el citado personal, en adición a las tablas de especificaciones de los Productos financieros que haya elaborado el comité responsable del análisis de los Productos financieros, conozca lo siguiente:

I. Los documentos de oferta, prospectos o folletos informativos del Valor, autorizados conforme a las disposiciones aplicables;

II. Las disposiciones aplicables que regulen la prestación de los Servicios de inversión asesorados, y

III. Toda la información relativa al perfil de los Productos financieros.

Las Entidades financieras, estarán obligadas a capacitar al personal que proporcione Asesoría de inversiones sobre las características de los Productos financieros y del propio Servicio de inversión asesorado que ofrecen.

Asimismo, las Entidades financieras deberán comunicar oportunamente a sus directivos y personal cuyas funciones se encuentren relacionadas con la prestación de Asesoría de inversiones, las políticas respecto de éstos y los Productos financieros que ofrezca.

Capítulo III

Gestión de inversiones

Artículo 10.- Las Entidades financieras previo a que proporcionen el servicio de Gestión de inversiones, estarán obligadas a formular un marco general de actuación, en términos de lo previsto por el Anexo 4 de estas disposiciones, al cual deberán ajustarse en todo tiempo y no podrán modificarlo sino hasta que hayan transcurrido seis meses a partir de la última reforma, salvo en situaciones que previamente haya determinado el comité responsable del análisis de los Productos financieros. Igualmente, deberán contar con procedimientos para la revisión periódica del marco general de actuación a fin de que en todo momento sea adecuado para el cliente y la cuenta de que se trate.

Las Entidades financieras deberán integrar en un documento distinto del contrato respectivo, el marco general de actuación, el cual también deberá ser firmado por el cliente respectivo; asimismo, deberán prever en el citado marco la forma, términos y

periodicidad en que las Entidades financieras estarán obligadas a informar al cliente de su actuación.

Artículo 11.- Las Entidades financieras que proporcionen el servicio de Gestión de inversiones deberán determinar el perfil de sus clientes y de los Productos financieros ajustándose a lo previsto en el artículo 4 del presente instrumento, así como realizar la evaluación de la razonabilidad de las operaciones que efectúen en términos del artículo 5 de estas disposiciones. Igualmente, deberán ajustarse a la política para la diversificación de las carteras de inversión de sus clientes conforme a lo que se establece el artículo 6 de las presentes disposiciones. Adicionalmente, les resultará aplicable lo dispuesto en los artículos 13, segundo párrafo, respecto de sus consejeros, directivos y empleados a que se refiere el primer párrafo del artículo 371 de la Ley del Mercado de Valores y 9 de estas disposiciones, por lo que toca al personal que participe en la prestación los Servicios de inversión asesorados.

Las Entidades financieras en la prestación del servicio de Gestión de inversiones, deberán asegurarse de que las personas a que alude el artículo 3 de las presentes disposiciones, adicionalmente acrediten que cuentan con los conocimientos y capacidades técnicas para proporcionar dicho servicio, con base en las políticas que para tal efecto establezcan las propias Entidades financieras.

Artículo 12.- Las Entidades financieras estarán obligadas a guardar evidencia documental que acredite que en la prestación de Gestión de inversiones, la realización de las operaciones es razonable de acuerdo con el artículo 5 de estas disposiciones.

Artículo 13.- Las Entidades financieras podrán predeterminar estrategias estandarizadas para ofrecerlas a sus clientes que tengan perfiles de inversión semejantes, siempre y cuando la realización de las operaciones de los clientes, no afecte las carteras del resto de los clientes que usen tal estrategia.

Asimismo, podrán proporcionar el servicio de Gestión de inversiones a sus consejeros, directivos y empleados a que se refiere el primer párrafo del artículo 371 de la Ley del Mercado de Valores, como excepción a lo dispuesto en el último párrafo del artículo 5 de las Disposiciones aplicables a las operaciones con valores que realicen los directivos y empleados de entidades financieras, publicadas en el Diario Oficial de la Federación el 9 de mayo de 2003, o las que las sustituyan, así como a personas morales que participen en su capital social, y a las controladoras y personas morales que controlen aquellas, siempre que habiéndose pactado el manejo discrecional de la cuenta, la Estrategia de inversión recomendada sea estandarizada.

Capítulo IV

Comercialización o promoción y Ejecución de operaciones

Artículo 14.- Las Entidades financieras que proporcionen por primera vez los servicios de Comercialización o promoción de Valores utilizarán el perfil de inversión del cliente que se detalla en el Apartado A del Anexo 6 de estas disposiciones.

Adicionalmente, deberán proporcionar a sus clientes al momento de formular las recomendaciones, al menos la información relativa al perfil del Valor o, en su caso, Instrumento financiero derivado, enumerando tanto los beneficios potenciales, así como sus riesgos, costos y cualquier otra advertencia que deba conocer el cliente, conforme a lo que se menciona en el Anexo 7 de estas disposiciones.

En caso de entregar físicamente o por cualquier medio información sobre los Productos financieros objeto de las recomendaciones generalizadas, deberán considerar la información previamente autorizada por el comité responsable del análisis de los Productos financieros o bien, cumplir con lo previsto en las políticas y lineamientos establecidos al efecto por dicho comité y deberán incluir como mínimo, en su caso, el prospecto de información o colocación sobre los Valores o cualquier

otro documento autorizado por la Comisión conforme a las disposiciones aplicables, o bien, indicarse en qué lugar podrían ser consultados por el cliente.

Artículo 15.- Las Entidades financieras que pretendan prestar el servicio de Ejecución de operaciones, con anterioridad a la contratación del servicio con el cliente, salvo que se adquieran los Valores o instrumentos a que se refiere el Anexo 5 de estas disposiciones, deberán acreditar que:

I. Advirtieron al cliente que las operaciones solicitadas no provendrían de una recomendación en términos de lo previsto por el artículo 5 de estas disposiciones, hicieron de su conocimiento los riesgos inherentes a este tipo de Servicio de inversión no asesorado y que por lo tanto, sería el cliente mismo el responsable de verificar que los Valores o Instrumentos financieros derivados sean acordes con sus objetivos de inversión así como evaluar sus riesgos inherentes. Asimismo, deberán señalar claramente las diferencias entre la Ejecución de operaciones y los Servicios de inversión asesorados, y

II. El cliente reiteró la solicitud de contratar este servicio, con posterioridad a la realización de los actos señalados en la fracción anterior.

Para acreditar lo descrito en las fracciones I y II, no será suficiente la mera suscripción del contrato respectivo, por lo que deberá hacerse constar adicionalmente en medios de comunicación electrónicos, grabaciones de voz o similares.

Las Entidades financieras deberán guardar la evidencia que acredite lo señalado en el presente artículo por un plazo de cinco años a partir de que acontezca, y mantenerla a disposición de la Comisión.

Adicionalmente, las Entidades Financieras podrán prestar a través de la misma cuenta, el servicio de Comercialización o promoción a aquellos clientes que hayan contratado

el servicio de Ejecución de operaciones, siempre y cuando identifiquen claramente las operaciones que provienen de una instrucción del cliente de aquellas cuyo origen fue la Comercialización o promoción, conforme a lo previsto por la fracción V del Anexo 11 de estas disposiciones.

Artículo 16.- Las Entidades financieras para proporcionar por primera vez el servicio de Ejecución de operaciones deberán realizar una evaluación para determinar el perfil de inversión del cliente, a efecto de determinar que las operaciones son o no acordes con el mismo, conforme a lo que se especifica en el Apartado B del Anexo 6 de las presentes disposiciones.

En caso de que los clientes instruyan la Ejecución de operaciones sobre Valores o Instrumentos financieros derivados que no se ajusten a su perfil, la Entidad financiera estará obligada a advertir que la realización de tales operaciones no son acordes con el perfil y, en tal caso, obtener el consentimiento expreso previo para ejecutarla. Las Entidades financieras deberán conservar soporte documental del consentimiento a que se refiere este párrafo, como parte integrante del expediente del cliente de que se trate.

Artículo 17.- Las Entidades financieras para proporcionar el servicio de Ejecución de operaciones cuando el cliente a su vez haya contratado a un asesor en inversiones a que se refiere la Ley del Mercado de Valores o a cualquier otra entidad financiera que le formule recomendaciones sobre Valores o Instrumentos financieros derivados, podrán asumir que el cliente es un Cliente sofisticado.

Adicionalmente, en el momento de la contratación, deberán advertir al cliente que los asesores en inversiones no están sujetos a la supervisión de la Comisión y que en ningún caso la Entidad financiera será responsable de las recomendaciones que le formule dicho asesor. Lo anterior, sin menoscabo de lo establecido en el último párrafo del artículo 226 de la Ley del Mercado de Valores.

Artículo 18.- Las Entidades financieras que se encuentren proporcionando Servicios de inversión no asesorados que deseen proporcionar recomendaciones sobre Valores o instrumentos distintos de los señalados en el Anexo 5 de estas disposiciones a clientes que no sean Inversionistas institucionales o Clientes sofisticados, estarán obligadas a informarles que para poder proporcionar dichas recomendaciones deberán contratar el servicio de Asesoría de inversiones.

Artículo 19.- Las Entidades financieras podrán celebrar con sus clientes contratos que prevean la prestación tanto de Servicios de inversión asesorados como no asesorados.

En este caso, estarán obligadas a identificar las operaciones que se realicen al amparo de la prestación de los Servicios de inversión asesorados de aquellas que fueron instruidas por el cliente respectivo en términos de la fracción V del Anexo 11 de estas disposiciones.

Se presumirá que todas las operaciones realizadas al amparo de los contratos a que se refiere este artículo, fueron producto de los Servicios de inversión asesorados, salvo si se demuestra de manera explícita lo contrario.

Previo a la ejecución de una instrucción del cliente que no provenga de los Servicios de inversión asesorados, las Entidades financieras deberán advertirles que dicha operación se realizará al amparo del servicio de Ejecución de operaciones. Asimismo, al momento de la celebración del contrato respectivo deberán recabar el consentimiento expreso del cliente para la celebración de las operaciones que no sean acordes con su perfil y conservar dichos documentos como parte integrante del expediente del cliente de que se trate. En cualquier caso, las Entidades financieras deberán dejar evidencia de que el propio cliente fue quien instruyó la operación.

Las Entidades financieras deberán observar la normatividad que se prevea en estas disposiciones, correspondiente a cada uno de los Servicios de inversión que presten

con motivo de la celebración de los contratos a que se refiere este artículo. No obstante, podrán elaborar un solo perfil de inversión del cliente en términos de lo dispuesto por el Anexo 2 de estas disposiciones.

TÍTULO SEGUNDO

De las responsabilidades de los órganos sociales

Capítulo Único

Artículo 20.- El consejo de administración de las Entidades financieras deberá aprobar las políticas y lineamientos para que las propias Entidades financieras:

I. Realicen la evaluación necesaria para determinar los perfiles de sus clientes;

II. Lleven a cabo el análisis de los Productos financieros para ser ofrecidos a sus clientes, a fin de determinar su perfil, tomando en cuenta tanto su complejidad como del Servicio de inversión asesorado a proporcionar;

III. Cumplan con la evaluación de la razonabilidad de las recomendaciones u operaciones en Servicios de inversión asesorados, y

IV. Definan los parámetros de actuación a ser observados por las personas que proporcionen Servicios de inversión, que al menos deberán contener:

a) Límites en la compra o venta de Valores a que se refieren el Apartado A del Anexo 14 de estas disposiciones, y

b) La relación adecuada entre los diferentes plazos promedio de vencimiento de los Valores y las necesidades de liquidez del cliente.

Las políticas y lineamientos a que se refiere el presente artículo, así como sus modificaciones deberán presentarse a la Comisión, en un plazo de diez días hábiles contado a partir de la aprobación por el consejo de administración; la Comisión podrá ordenar correcciones en cualquier tiempo cuando no se ajusten a estas disposiciones.

Adicionalmente, las políticas y lineamientos podrán establecer que la evaluación a que se refiere el artículo 4, primer párrafo y Anexo 2 de las presentes disposiciones, deberá realizarse a través de entrevistas o cuestionarios, que aseguren un conocimiento razonable de los clientes. Para tal efecto, en las citadas políticas y lineamientos se deberán establecer sus características y que serán aplicados por la propia Entidad financiera, quien será responsable de su obtención, utilización e interpretación.

Artículo 21.- Las Entidades financieras deberán contar con un comité responsable del análisis de los Productos financieros, cuyos miembros deberán ser independientes de las áreas de estructuración; sin perjuicio de que los funcionarios de estas puedan acudir a sus sesiones con voz pero sin voto. El comité estará encargado de realizar las funciones que se detallan en el Anexo 8 de estas disposiciones y deberá apoyarse en la unidad para la administración integral de riesgos u otras áreas técnicas de la Entidad financiera, según la naturaleza de la función a desempeñar.

El comité responsable del análisis de los Productos financieros estará obligado a contar con minutas circunstanciadas de cada una de sus sesiones, en las que se incorporen los comentarios señalados por los asistentes, así como las presentaciones, análisis o anexos correspondientes que hayan servido de base para la discusión y toma de acuerdos, y estar firmadas por los asistentes.

La documentación señalada en el párrafo anterior, deberá ser conservada por lo menos cinco años y mantenerse a disposición de la Comisión.

Artículo 22.- Las Entidades financieras deberán contar con una persona responsable de supervisar el cumplimiento de las presentes disposiciones, quien será designada por el consejo de administración. Asimismo, deberá tener independencia, recursos, conocimientos y experiencia necesarios para el desempeño de sus funciones, así como acceso a toda la información relacionada con los Servicios de inversión, sin que en ningún caso pueda participar en su prestación o en la estructuración de Productos financieros.

La persona responsable de supervisar el cumplimiento de las disposiciones en materia de Servicios de inversión, deberá reportarle el ejercicio de sus funciones al consejo de administración a través del comité de auditoría que tenga constituido la Entidad financiera en términos de las disposiciones que les son aplicables. Adicionalmente, podrá auxiliarse de otras personas para la realización de sus funciones, siempre y cuando cuenten con la experiencia y conocimientos adecuados.

Las remuneraciones de las personas a que se refiere el presente artículo, deberán determinarse de tal forma que no se comprometa su independencia.

La persona responsable a que se refiere este artículo tendrá además de las funciones que le sean encomendadas por el consejo de administración, aquellas que se contienen en el Apartado A del Anexo 9 de estas disposiciones.

Artículo 23.- Tratándose de Servicios de inversión asesorados, las Entidades financieras deberán contar con una persona encargada de supervisar el cumplimiento de las disposiciones aplicables a dichos servicios, quien deberá cumplir con al menos, los mismos requisitos que la persona a que se refiere el artículo 22 de estas disposiciones, pudiendo ser la misma persona.

La persona responsable de supervisar el cumplimiento de las disposiciones aplicables a los Servicios de inversión asesorados, tendrá las funciones que le encomiende el

consejo de administración de las Entidades financieras, pero al menos deberá cumplir con aquellas establecidas en el Apartado B del Anexo 9 de estas disposiciones.

Las personas referidas en el presente artículo y el artículo 22 anterior, en su caso, deberá presentar al consejo de administración a través del comité de auditoría de las propias Entidades financieras así como a la Comisión, por lo menos de manera semestral, un reporte del ejercicio de sus funciones que contenga los principales hallazgos.

Artículo 24.- Las casas de bolsa e instituciones de banca múltiple deberán incluir en su Sistema de remuneración criterios tendientes a propiciar que las personas sujetas a éste, actúen con base en el interés de sus clientes, para lo cual deberán prever elementos que incidan negativamente en el monto de las remuneraciones extraordinarias cuando causen un daño a sus clientes por dolo o negligencia.

El Sistema de remuneración de las casas de bolsa e instituciones de banca múltiple, deberá determinar que las remuneraciones ordinarias y extraordinarias no propicien o privilegien la venta de algún Valor o Instrumento financiero derivado o la celebración de alguna operación en particular, en detrimento de otros Valores, Instrumentos financieros derivados u operaciones de naturaleza similar.

Adicionalmente, en el Sistema de remuneración de las casas de bolsa e instituciones de banca múltiple se deberá prohibir que las remuneraciones ordinarias o extraordinarias de las personas sujetas a aquel que proporcionen Servicios de inversión asesorados se vinculen de manera preponderante ya sea directa o indirectamente a los ingresos recibidos por colocar o distribuir Valores o por realizar o ejecutar operaciones, con independencia de si se trata de una casa de bolsa o institución de banca múltiple.

TÍTULO TERCERO

De las obligaciones, prohibiciones, conflictos de interés y conducta de negocios

Capítulo I

De las obligaciones

Artículo 25.- De manera previa a la prestación de los Servicios de inversión, las Entidades financieras deberán proporcionar a sus clientes potenciales, o bien señalar la página electrónica de la red mundial denominada Internet donde podrán consultar una guía de Servicios de inversión, en formato estandarizado y lenguaje claro, que describa los servicios que pueden ofrecerles, así como las características y diferencias entre cada uno. La guía deberá incluir la información que se especifica en el Anexo 10 de las presentes disposiciones.

Adicionalmente, las Entidades financieras al momento de contratar con sus clientes la prestación de los Servicios de inversión asesorados, deberán señalar el nombre e información de contacto de la persona que los proporcionará. Cualquier sustitución de dicha persona o la modificación a la referida información deberá ser hecha del conocimiento del cliente conforme a los medios pactados. En cualquier caso, las Entidades financieras deberán documentar si la sustitución fue a solicitud del cliente.

Artículo 26.- Las Entidades financieras estarán obligadas a implementar y publicar entre su personal que proporciona Servicios de inversión, lineamientos para la difusión de información relacionada con éstos.

Adicionalmente, deberán mantener listas actualizadas de todos los clientes a los que les proporcionen Servicios de inversión, precisando el número de cuenta así como el

tipo de servicio que le corresponda a la misma, y mantenerlas a disposición de la Comisión.

Los lineamientos a que se refiere el primer párrafo de este artículo, deberán considerar la integración de las mencionadas listas de clientes, a fin de determinar si se les distribuirán los Reportes de análisis, así como los responsables de su elaboración; la periodicidad para la divulgación de información; información diferenciada por tipo de Servicio de inversión; la obligación de difundir de manera simultánea la información para todos los miembros de determinada lista y los administradores de la información. Los referidos lineamientos deberán ser elaborados por el comité responsable del análisis de los productos financieros.

Artículo 27.- Las Entidades financieras que presten el servicio de Asesoría de inversiones o Comercialización o promoción, deberán proporcionar a sus clientes las recomendaciones, así como la información a que hace referencia el cuarto párrafo del artículo 5 de estas disposiciones, de manera escrita o verbal y hacerlas constar en medios electrónicos o digitales. Adicionalmente, para todos los Servicios de inversión deberán conservar en registro electrónico, digital o magnético, la totalidad de los originales de los documentos respectivos, grabaciones de voz o cualquier otro medio en los que se contengan las recomendaciones formuladas, información proporcionada e instrucciones de sus clientes. Los archivos antes mencionados deberán conservarse por las Entidades financieras durante un plazo de cuando menos cinco años como parte integrante de su contabilidad.

Asimismo, las Entidades financieras deberán obtener la autorización del cliente para grabar su voz o la de la persona facultada en el contrato respectivo para instruir la celebración de operaciones, a través de medios de telecomunicación en los que se utilice la voz.

El registro a que se refiere el presente artículo deberá contener la información que se detalla en el Anexo 11 de estas disposiciones.

Artículo 28.- Las Entidades financieras deberán obtener de sus clientes que sean personas físicas, una manifestación por escrito en los términos previstos en el formato que se contiene en el Anexo 12 de las presentes disposiciones, cuando proporcionen Servicios de inversión no asesorados respecto de Valores representativos de una deuda que tengan vencimiento de más de un año, obligaciones subordinadas de cualquier tipo emitidas por entidades financieras, reportos sobre Valores a que se refiere este párrafo que tengan vencimiento de más de un año y que conforme a las disposiciones aplicables sean objeto de tales reportos, así como Valores estructurados emitidos por instituciones de crédito.

En los supuestos a que se refiere el párrafo anterior, en caso de que los Valores sean obligaciones subordinadas emitidas por entidades financieras que no formen parte del Grupo financiero al que pertenezca la casa de bolsa o institución de banca múltiple, la manifestación a que alude el Anexo 12 de estas disposiciones no deberá incluir lo señalado por el inciso a) del propio Anexo 12.

Artículo 29.- Las Entidades financieras al realizar o ejecutar operaciones sobre Valores, salvo que sea como consecuencia de la prestación del servicio de Gestión de inversiones, deberán recabar las cartas de manifestación de riesgos de sus clientes y conservarlas como parte del expediente del cliente, siempre que conforme a las Disposiciones de carácter general aplicables a las emisoras de valores y a otros participantes del mercado de valores, publicadas en el Diario Oficial de la Federación el 19 de marzo de 2003 y sus respectivas modificaciones, las Emisoras deban incluir en su prospecto de colocación dichas cartas.

Artículo 30.- Las Entidades financieras deberán precisar en el documento que conste la contratación de Servicios de inversión si se trata de Asesoría de inversiones, Gestión de inversiones o Ejecución de operaciones.

Artículo 31.- Las Entidades financieras que realicen o ejecuten operaciones al amparo de cualquier Servicio de inversión estarán obligadas a elaborar, o bien poner a disposición del cliente, según los medios pactados con este último, un comprobante de cada operación realizada o ejecutada que contenga los elementos que permitan identificar la orden o instrucción respectiva.

Las Entidades financieras deberán elaborar y, en su caso, entregar el comprobante a más tardar el primer día hábil siguiente a aquel en que las propias Entidades financieras hayan realizado o ejecutado la operación o, en su caso, cuando la Entidad financiera reciba la confirmación de un tercero que le haya auxiliado en la realización o ejecución de la operación de que se trate.

La información y documentación a que se refiere el presente artículo deberá mantenerse a disposición de la Comisión.

Artículo 32.- Las Entidades financieras estarán obligadas a conservar toda comunicación verbal o escrita que mantengan con sus clientes, al momento de la prestación de los Servicios de inversión y la realización de las transacciones, así como mantenerla a disposición de la Comisión.

Artículo 33.- Las Entidades financieras, cuando así se lo soliciten, deberán poner a disposición de sus clientes la totalidad de los documentos contenidos en sus expedientes, así como la documentación proporcionada por la Entidad financiera durante la prestación de cualquier Servicio de inversión.

Artículo 34.- Las Entidades financieras que utilicen la red electrónica mundial denominada Internet para divulgar información sobre sus Productos financieros y Servicios de inversión, deberán observar los estándares de integridad y calidad en la presentación de la información que se establecen en el Anexo 13 de estas disposiciones.

Capítulo II

De las prohibiciones

Artículo 35.- Las Entidades financieras no podrán celebrar contratos de intermediación bursátil o de administración de valores en los que sean cotitulares de las cuentas de sus clientes:

I. Los apoderados para celebrar operaciones con el público y operadores de bolsa de las propias Entidades financieras, y

II. Los asesores en inversiones a que se refiere la Ley del Mercado de Valores que proporcionen sus servicios a los clientes de dichas Entidades financieras.

Artículo 36.- Las Entidades financieras tendrán prohibido realizar cualquiera de las actividades siguientes, salvo que el cliente haya contratado con ellos el servicio de Asesoría de inversiones:

I. Proporcionar elementos de opinión o juicios de valor respecto de Productos financieros, en relación con el cliente de que se trate;

II. Utilizar expresiones o términos, que inviten al cliente de que se trate a tomar decisiones de inversión respecto de Productos financieros, o

III. Emplear vocablos o expresiones en la información que proporcionen, relativa a Productos financieros, como la mejor opción en interés del cliente de que se trate, o bien, aquella que pudiera satisfacer sus necesidades de inversión en particular.

Artículo 37.- Las Entidades financieras que actúen como Líderes colocadores, miembros del sindicato colocador o participen en la distribución de los Valores, no podrán realizar o ejecutar operaciones por cuenta propia respecto de Valores objeto de oferta pública, cuando durante el período de dicha oferta existan instrucciones u órdenes de sus clientes pendientes de realizar o ejecutar sobre los mismos Valores, lo anterior, salvo que se trate de subastas en las que no pueda tener acceso el gran público inversionista de manera directa.

Artículo 38.- Las Entidades financieras que realicen o ejecuten operaciones en ofertas públicas iniciales de Valores por cuenta de sus clientes, no podrán asignarles los Valores a un precio distinto de aquel señalado en la oferta pública inicial de que se trate, salvo que se trate de ofertas de Valores emitidos o garantizados por los Estados Unidos Mexicanos, así como los emitidos por el Banco de México. Tampoco podrán obtener un ingreso derivado del diferencial entre la tasa determinada por la Emisora y la acordada con el cliente. Lo anterior, sin perjuicio de la comisión autorizada por el consejo de administración y previamente pactada con el cliente.

Capítulo III

De los conflictos de interés

Artículo 39.- Las Entidades financieras, a través de su consejo de administración, deberán aprobar políticas y lineamientos sobre la prestación de Servicios de inversión para evitar en general la existencia de conflictos de interés, las cuales deberán considerar cuando menos los supuestos a que se refiere el Apartado A del Anexo 14

de las presentes disposiciones. Adicionalmente, deberán contener los elementos mínimos que se señalan en el Apartado B de dicho Anexo.

Cuando las Entidades financieras se ubiquen en cualquiera de los supuestos contenidos en el Apartado A del Anexo 14 de estas disposiciones, y no cuenten con las políticas y procedimientos señalados en este artículo, o no se apeguen a las mismas, se considerará que incurrieron en un conflicto de interés.

Adicionalmente, se presumirá que incurrieron en un conflicto de interés, salvo prueba en contrario, cuando encontrándose en los supuestos del Apartado A del Anexo 14 de estas disposiciones, realicen recomendaciones, consejos o sugerencias o lleven a cabo operaciones que no sean acordes con el perfil de inversión del cliente, o bien, proporcionen información falsa o engañosa, percibiendo un ingreso, comisión o cualquier otra contraprestación por dichas actividades.

Asimismo, se considerará que las Entidades financieras incurrieron en un conflicto de interés cuando ejecuten operaciones al amparo del servicio de Ejecución de operaciones, respecto de las cuales exista evidencia de haber proporcionado al cliente recomendaciones, consejos o sugerencias que hubieren actualizado cualquiera de los supuestos establecidos en el Apartado A del Anexo 14 de estas disposiciones.

Además de cumplir con las políticas y lineamientos para evitar conflictos de interés, las Entidades financieras que se ubiquen en cualquiera de los supuestos a que se refiere el Apartado A del Anexo 14 de estas disposiciones, deberán informarlo al cliente con anterioridad a llevar a cabo las recomendaciones u operaciones que implicarían la prestación del Servicio de inversión de que se trate, además de informar la comisión que se reciba por la distribución del Valor y que sea pagado por un tercero, y mantener todo ello a disposición de la Comisión.

Artículo 40.- Las Entidades financieras estarán obligadas a diversificar entre sus propios clientes las emisiones de Valores en las que actúen ya sea con el carácter de Líder colocador o como miembros del sindicato colocador o bien, simplemente participen en su distribución. Se entenderá que las Entidades financieras no diversificaron la emisión cuando actualicen cualquiera de los supuestos señalados en el Apartado C del Anexo 14 de estas disposiciones, considerándose además que incurrieron en un conflicto de interés.

Artículo 41.- Se entenderá que las Entidades financieras incurrieron en un conflicto de interés, diferentes de los señalados en los artículos 39 y 40 anteriores, cuando actualicen cualquiera de los supuestos siguientes, ya sea de manera individual o conjunta:

I. Proporcionen Servicios de inversión asesorados respecto de instrumentos de capital que puedan considerarse para efectos de la integración de capital, en términos de las Disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito publicadas en el Diario Oficial de la Federación el 2 de diciembre de 2005 y sus respectivas modificaciones, en caso de que la emisora de dichos instrumentos forme parte del mismo Consorcio o Grupo empresarial al que pertenezca la casa de bolsa o institución de crédito, o

II. Obtengan para sí, para un cliente o cualquier tercero, un beneficio financiero o evite una pérdida, en perjuicio o detrimento de los intereses de sus clientes.

Los supuestos a que se refiere la este artículo, así como aquellos establecidos en los artículos 39 y 40 anteriores, podrán actualizarse cuando las Entidades financieras mencionadas actúen directamente o a través de vehículos tales como fideicomisos.

Artículo 42.- Sin perjuicio de las obligaciones establecidas en el presente Capítulo y con el objeto de garantizar la adecuada protección de sus clientes, las Entidades

financieras que presten Servicios de inversión, deberán contar con áreas de negocio para la prestación de los Servicios de inversión, separadas e independientes de las demás Áreas de negocios, en las que estén identificadas las funciones, políticas, procedimientos y personal correspondiente.

Capítulo IV

De la conducta de negocios

Artículo 43.- Se considerará contrario a un sano uso o práctica bursátil, que aquellos empleados o personal a quienes las Entidades financieras hayan otorgado algún cargo, mandato, comisión o cualquier otro título jurídico para la realización o ejecución de sus operaciones relacionados con los Servicios de inversión, actualicen cualquiera de los supuestos siguientes:

I. Revelen a los clientes información que induzca al error o falsa, siempre y cuando exista dolo o negligencia, relacionada con:

a) Las características o riesgos de un Producto financiero o de los Servicios de inversión;

b) Los reportes de rendimientos de los Productos financieros;

c) Las comisiones, contraprestaciones, precios o tasas en relación con la operación de Productos financieros;

d) El desempeño de Valores, Instrumentos financieros derivados o Estrategias de inversión, o bien, con estimaciones respecto de los rendimientos futuros;

e) Las aportaciones adicionales y desembolsos que un cliente pudiera estar obligado a realizar al invertir en un Valor o Instrumento financiero derivado;

f) Las valuaciones de los Valores o Instrumentos financieros derivados;

g) La calidad crediticia de un Valor o contraparte de un Instrumento financiero derivado;

h) Los conflictos de interés en la prestación de Servicios de inversión;

i) La liquidez de los Valores, o

j) Los requisitos que conforme a las disposiciones aplicables sean necesarios para realizar o ejecutar operaciones con Valores o Instrumentos financieros derivados.

II. Actúen en contra del interés del cliente, o

III. Manipulen, modifiquen, alteren o induzcan cambios en los resultados de la evaluación del cliente o del análisis del Producto financiero.

Artículo 44.- Se considerará contrario a un sano uso o práctica bursátil, que las Entidades financieras que tengan celebrados con sus clientes contratos de los referidos en el artículo 19 de las presentes disposiciones, no den cabal cumplimiento a las normas contenidas en dicho artículo para la identificación y realización de operaciones que no provengan de Servicios de inversión asesorados.

Adicionalmente, se considerará contrario a un sano uso o práctica bursátil que las Entidades financieras no cumplan con la política para la diversificación de la cartera establecida en términos del artículo 6 de estas disposiciones. En el evento de que las

Entidades financieras realicen operaciones provenientes de recomendaciones, consejos o sugerencias, en su caso, que excedan los límites máximos determinados en la política para la diversificación de la cartera, se considerará que las propias Entidades financieras llevaron a cabo operaciones que no se ajustaron al perfil de inversión del cliente de que se trate, en contravención a lo previsto por el artículo 189, tercer párrafo de la Ley del Mercado de Valores.

La Comisión podrá sancionar, acorde con lo previsto en los artículos 138, fracción I y 370, fracción V de la Ley del Mercado de Valores y demás disposiciones legales aplicables, a las Entidades financieras que no cumplan con las mencionadas obligaciones.

TÍTULO CUARTO

De las comisiones e información en los estados de cuenta

Capítulo Único

Artículo 45.- Las casas de bolsa solamente podrán cobrar las comisiones por concepto de los Servicios de inversión que expresamente hayan convenido con el cliente de que se trate y siempre que hayan sido efectivamente prestados.

Artículo 46.- El comité responsable del análisis de los Productos financieros de las casas de bolsa deberá elaborar y aprobar previamente la política para establecer las comisiones que se pretendan cobrar por la prestación de Servicios de inversión, así como sus modificaciones incluyendo cualquier aumento, disminución o cambio en la composición o naturaleza de éstas. Dicha política deberá estar basada en condiciones objetivas tales como tipos de perfiles de inversión, operaciones efectuadas, así como su monto y frecuencia. Tales comisiones no podrán comprometer la capacidad de los

apoderados para realizar operaciones con el público para actuar con base en el interés de sus clientes.

Artículo 47.- Las casas de bolsa deberán informar a sus clientes de manera previa a la prestación de cualquier Servicio de inversión, las comisiones que les cobrarán por éstos, asegurándose de que no se confundan con las que provengan de algún otro servicio que proporcionen. La divulgación deberá realizarse a través de la guía de Servicios de inversión a que se refiere el artículo 25 de estas disposiciones.

En la divulgación de las comisiones deberá incluirse al menos, lo siguiente:

I. La forma de cálculo de las comisiones;

II. Los conceptos por los cuales se podrían cobrar comisiones. En todo caso, deberá especificarse si se cobraría una comisión por el servicio de Asesoría de inversiones o bien, por la realización de la operación. En todo caso, se deberá detallar la base para el cálculo de la comisión, y

III. El límite máximo de las comisiones que podrá cobrar la casa de bolsa.

Artículo 48.- Las casas de bolsa deberán proporcionar a sus clientes, como parte de su estado de cuenta, información respecto del estado que guardan las operaciones que hayan realizado o ejecutado al amparo de los Servicios de inversión contratados. Dicha información deberá contener las especificaciones del Anexo 15 de estas disposiciones.

La casa de bolsa podrá proporcionar, previo acuerdo con el cliente, la información a que se refiere el presente artículo de forma electrónica, para lo cual deberán proveerle de forma continua el acceso electrónico a dicha información.

TÍTULO QUINTO

De los Reportes de análisis

Capítulo Único

Artículo 49.- Las Entidades financieras que elaboren Reportes de análisis deberán:

I. Contar con mecanismos de control para el adecuado manejo y flujo de información que se utilice para la elaboración de Reportes de análisis sobre Valores o Instrumentos financieros derivados. Para tal efecto, deberán considerar, al menos:

a) La separación física o el acceso restringido entre las Áreas de negocio y las encargadas de la elaboración de Reportes de análisis, y

b) El establecimiento de medidas que procuren la confidencialidad de la información.

II. Evitar que las Áreas de negocios influyan o ejerzan presiones sobre las actividades de las áreas responsables de la elaboración de Reportes de análisis;

III. Designar a las personas que habrán de revisar y aprobar los Reportes de análisis con antelación a su divulgación. En ningún caso, tal divulgación podrá estar sujeta a la revisión y aprobación de las Áreas de negocio;

IV. Contar con esquemas de remuneración para los Analistas que aseguren su independencia y objetividad. En ningún caso, las remuneraciones ordinarias o extraordinarias de los Analistas deberán estar basadas directamente en el resultado de los Servicios de inversión o en los ingresos de la Entidad

financiera, derivados de la celebración de operaciones por parte de las Áreas de negocio relacionadas con los Valores o Instrumentos financieros derivados materia de su Reporte de análisis, y

V. Elaborar lineamientos para la presentación, aprobación, distribución y divulgación de los Reportes de análisis que aseguren la independencia de opinión de los Analistas.

Los Analistas no podrán participar en las actividades a que se refiere el artículo 1 fracción II de las presentes disposiciones.

Artículo 50.- Las Entidades financieras que elaboren Reportes de análisis sobre una o varias Emisoras, Valores, Instrumentos financieros derivados o mercados, deberán revelar al público en dichos Reportes de análisis, de manera clara y completa, cuando menos, la información que se contiene en el Anexo 16 de estas disposiciones.

Artículo 51.- Las Entidades financieras que elaboren Reportes de análisis, deberán contar con mecanismos de control que impidan que sus Analistas:

I. Elaboren Reportes de análisis cuando ocupen un empleo, cargo o comisión en la Emisora o en alguna de las personas que formen parte del Grupo empresarial o Consorcio al que esta pertenezca, o bien, se hayan desempeñado con alguno de esos cargos, dentro de los doce meses previos a la divulgación del Reporte de análisis;

II. Emitan Reportes de análisis cuando la Entidad financiera en la cual desempeñen su empleo, cargo o comisión o a la cual presten sus servicios, funja como Líder colocador o participe en una oferta pública inicial de Valores, desde la fecha en que comience la oferta y hasta cuarenta días naturales posteriores al cruce en la bolsa de valores correspondiente.

Tratándose de ofertas públicas de Valores ya colocados, la limitación anterior será desde la fecha de inicio de la oferta y hasta diez días naturales posteriores al cruce en bolsa.

Las limitaciones señaladas en el párrafo anterior no serán aplicables cuando existan eventos relevantes, dentro de los plazos señalados en esta fracción, que justifiquen cambiar el sentido de los Reportes de análisis emitidos con anterioridad a la fecha de inicio de las ofertas citadas, y

III. Realicen operaciones con Valores, directa o a través de interpósita persona, con Valores objeto del Reporte de análisis, desde 30 días naturales anteriores a la fecha de emisión del Reporte de que se trate, y hasta 10 días naturales posteriores a su fecha de distribución.

Artículo 52.- Las Entidades financieras en ningún caso podrán garantizar el sentido de sus Reportes de análisis, para asegurar una futura relación de negocios.

Artículo 53.- Las Entidades financieras deberán conservar y mantener a disposición de la Comisión durante un plazo de cinco años, los Reportes de análisis que formulen, así como la información que se utilizó para sustentarlos.

TÍTULO SEXTO

De la información periódica que se enviará a la Comisión

Capítulo Único

Artículo 54.- Las Entidades financieras que proporcionen Servicios de inversión deberán enviar trimestralmente a la Comisión, dentro de los 25 días naturales siguientes al cierre de los meses de marzo, junio, septiembre y diciembre, la

información que se indica en el Anexo 17 de las presentes disposiciones, la cual se identifica con la serie y tipos de reportes que a continuación se relacionan:

Serie SI – Servicios de Inversión

SI – IC Instituciones de crédito

SI – CB Casas de bolsa

Artículo 55.- Las Entidades financieras que proporcionen Servicios de inversión, deberán enviar a la Comisión la información que se menciona en el artículo anterior, mediante su transmisión vía electrónica, utilizando el SITI.

La información deberá enviarse una sola vez y se recibirá asumiendo que reúne todas las características requeridas, en virtud de lo cual no podrá ser modificada; en todo caso en el SITI se generará un acuse de recibo electrónico.

Una vez recibida la información será revisada y de no reunir la calidad y características exigibles o ser presentada de forma incompleta o fuera del plazo establecido para ello, se considerará como no cumplida la obligación de su presentación y, en consecuencia, se procederá a la imposición de las sanciones correspondientes.

Las Entidades financieras que proporcionen Servicios de inversión notificarán mediante envío electrónico a la dirección “cesiti@cnbv.gob.mx”, dentro de los diez días naturales siguientes a la fecha de la entrada en vigor del presente artículo, el nombre de la persona responsable de proporcionar la información a que se refiere el presente capítulo, en la forma que como modelo se adjunta como Anexo 18 a las presentes disposiciones.

La sustitución de la persona responsable deberá ser notificada a la propia Comisión en los términos del párrafo anterior, dentro de los 3 días hábiles siguientes al de la sustitución.

Artículo 56.- Las Entidades financieras deberán enviar a la Comisión, dentro de los 25 días naturales siguientes al cierre de los meses de marzo, junio, septiembre y diciembre, la información relativa a las Reclamaciones o acciones judiciales interpuestas en contra de la Entidad financiera, en el formato que se contiene en el Apartado C del Anexo 9 de las presentes disposiciones, a través de cualquier medio electromagnético.

Artículo 57.- Las Entidades financieras que actúen como Líder colocador o participante, según se trate en la distribución en oferta pública de Valores, por cuenta de terceros, estarán obligadas a enviar en un archivo electrónico a la Comisión el mismo día del cierre del libro o subasta, el libro de inversionistas con las asignaciones para la compra de Valores representativos de una deuda. Dicha información deberá incluir al menos el nombre del intermediario, número de contrato o cuenta, número de títulos solicitados, monto solicitado, tasa o precio solicitado, número de títulos asignados, monto asignado y tasa o precio asignado.

TRANSITORIOS

PRIMERO.- Las presentes Disposiciones entrarán en vigor el 30 de septiembre de 2013, salvo por lo dispuesto en los artículos Tercero y Cuarto Transitorios siguientes.

A la entrada en vigor de estas Disposiciones las casas de bolsa e instituciones de crédito deberán contar con las políticas, lineamientos, condiciones o procedimientos a que alude el Anexo 8, párrafo primero, fracción I de este instrumento.

SEGUNDO.- A la entrada en vigor de las presentes Disposiciones, quedarán abrogadas los siguientes instrumentos:

I. "Disposiciones de carácter general en materia de usos y prácticas financieras relativas a las recomendaciones que formulen las entidades financieras para la celebración de operaciones con valores e instrumentos financieros derivados" publicadas en el Diario Oficial de la Federación el 15 de diciembre de 2005.

II. "Disposiciones de carácter general aplicables a las casas de bolsa e instituciones de crédito en materia de servicios de inversión" publicadas en el Diario Oficial de la Federación el 28 de noviembre de 2012.

III. Cualesquiera otras disposiciones que se opongan a lo previsto en este instrumento.

TERCERO.- Las normas contenidas en los artículos 9, penúltimo párrafo, 11, último párrafo, 22, 23 y 26 primer y último párrafos, así como el Anexo 9, Apartado A, párrafo primero, fracciones III y VI de estas Disposiciones entrarán en vigor el 31 de diciembre de 2013.

Asimismo, entrará en vigor el 31 de diciembre de 2013 lo previsto en la fracción II, del Apartado C del Anexo 14 de estas Disposiciones únicamente respecto de instrumentos de deuda con plazo menor a un año que tengan una calificación otorgada por alguna institución calificadora de valores menor o igual a A, o su equivalente, que tengan como objetivo la renovación de emisiones cuyo vencimiento y amortización sea durante el último trimestre del 2013.

CUARTO.- Las normas contenidas en los artículos 4, 5, 7, 8, 9, párrafos primero, segundo y último, 10, 11, párrafo primero, 12, 13, 14, 15, 16, 17, 18, 19, 24, 25, 27,

28, 29, 30, 31, 32, 33, 34, 36, 39, párrafos tercero, cuarto y último, 44, 45, 47, 48, 54, 55, 56 y 57, así como Anexos 2, 3, 4, 5, 6, 7, 8, párrafo primero y fracciones II a VI y párrafos segundo y tercero; 9, Apartado A, fracciones I, II, IV, V, VII, VIII, párrafos primero y segundo, IX, así como los Apartados B y C; 10, 11, 12, 13, 15, 17 y 18 de estas Disposiciones, entrarán en vigor el 30 de junio de 2014.

El 30 de junio de 2014, quedarán abrogadas las "Disposiciones de carácter general aplicables a las operaciones con valores que efectúen casas de bolsa e instituciones de banca múltiple" publicadas en el Diario Oficial de la Federación el 8 de julio de 2009.

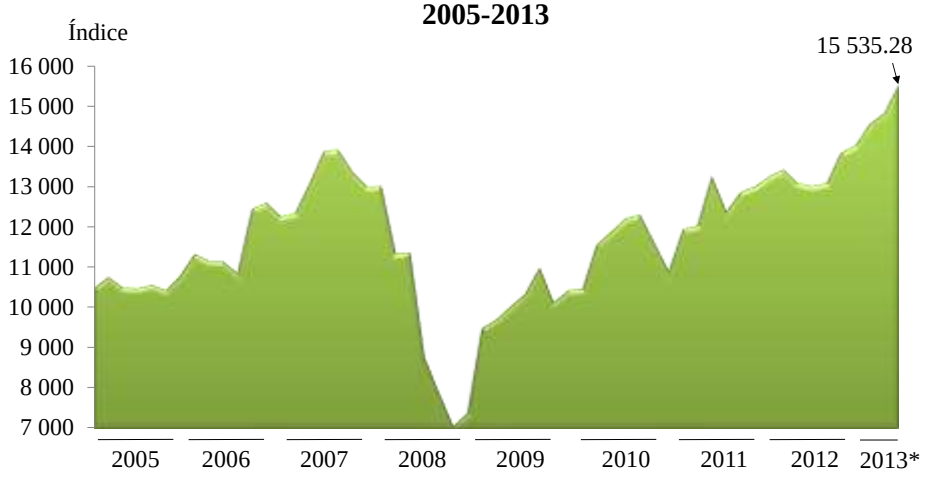
Fuente de información:
http://200.66.72.180/dof/2013/04/24/SHCP042411.pdf

Mercados bursátiles internacionales

Al cierre de la jornada accionaria del 20 de mayo de 2013, en el mercado de Wall Street, el índice Dow Jones rompió su racha de récords en el año, al concluir la jornada con una toma de utilidades y ubicarse en 15 mil 535.28 unidades, lo significó una ganancia acumlada en el año de 18.55 por ciento

Cabe recordar que e índice Dow Jones, que agrupa a 30 de las mayores empresas cotizadas de los Estados Unidos de Norteamérica, superó con creces la simbólica barrera de los 14 mil puntos y alcanzó su nivel más alto desde finales de 2007, a consecuencia de reportes favorables de las emisoras en el primer trimestre del presente año.

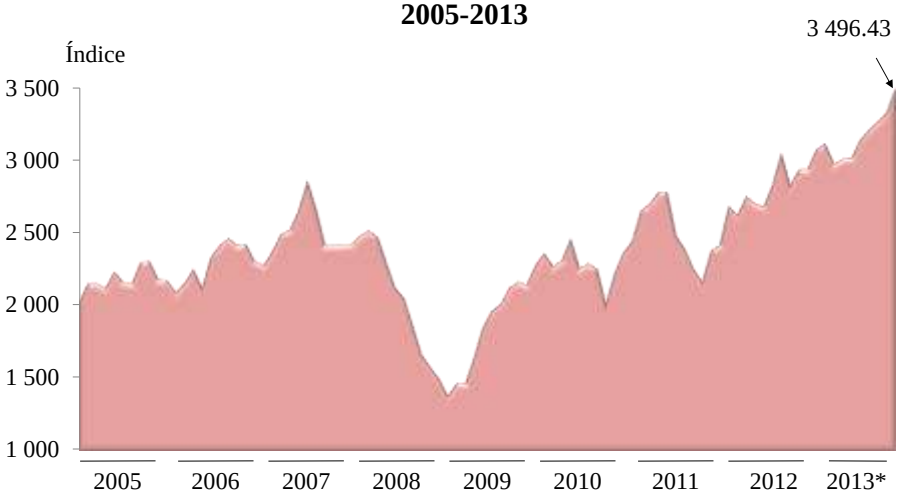
ÍNDICE DOW JONES INDUSTRIAL
2005-2013



* Datos al 20 de mayo.
FUENTE: Invertia.com.mx.

Por su parte, al índice tecnológico ha tratado de mantener una tendencia paralela a la del Dow Jones, ya que su crecimiento sigue siendo continuo. De hecho, al 20 de mayo del presente año se ubicó en 3 mil 496.43 unidades, con lo que registró una utilidad de capital de 15.79% con respecto al cierre de diciembre de 2012.

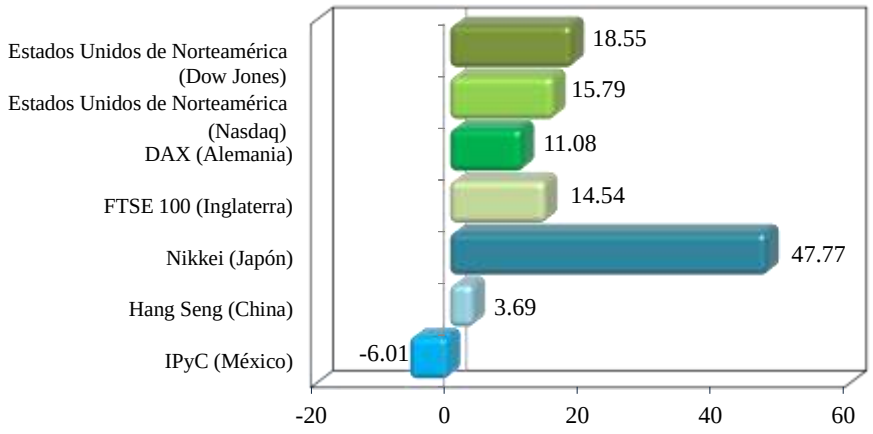
ÍNDICE NASDAQ COMPOSITE
2005-2013



* Datos al 20 de mayo.
FUENTE: Invertia.com.mx.

Por su parte, durante los primeros 20 días de mayo de 2013, los índices bursátiles de Inglaterra y de Alemania reportaron utilidades de 14.54 y 11.08%, respectivamente. Asimismo, en Asia, el índice accionario de Japón (Nikkei) reporto una ganancia de 47.77%, derivado de la nueva política monetaria japonesa que incluyo una devaluación del yen; mientras que el índice bursátil de China (Hang Seng) registró una utilidad acumulada en el año de 3.69%, a pesar de la desaceleración de la económica china.

MERCADOS BURSÁTILES INTERNACIONALES
-Variación porcentual en moneda local-
31 de diciembre del 2012-20 de mayo de 2013



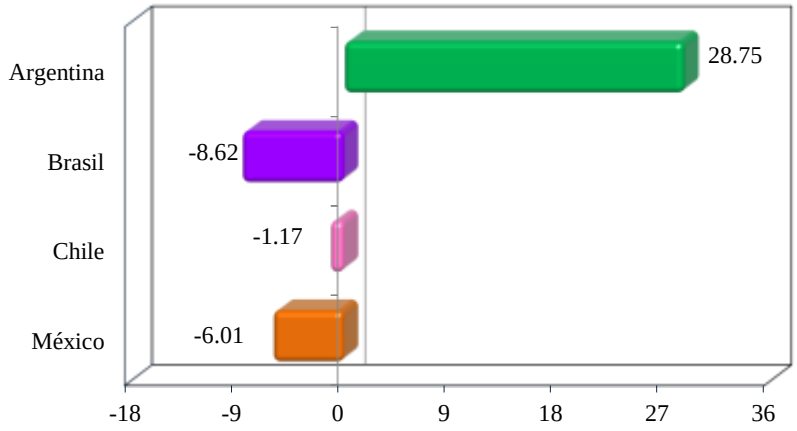
FUENTE: Bolsa Mexicana de Valores.

Fuente de información:
Periódico *El Financiero*, 23 de marzo de 2013. México.
http://diarioinforme.net/economia/el-dow-jones-cierra-con-un-avance-de-039-y-recupera-los-14-000-puntos

Mercados bursátiles de América Latina

Durante el período enero-mayo de 2013, los mercados accionarios de América Latina siguieron una trayectoria paralela a sus pares estadounidenses. Sin embargo, durante el abril y mayo, los mercados accionarios latinoamericanos registraron pérdidas moderadas que anularon las ganancias de incio de año. De hecho, al día 20 de mayo del presente año, los índices de Brasil (Bovespa) y de Chile (IPGA) registraron pérdidas de 8.62% y 1.17%, respectivamente, con respecto al 31 de diciembre de 2012. Por el contrario, el índice accionario de Argentina (Merval) reportó una ganancia de capital acumulada en el año de 28.75 por ciento.

BOLSAS DE VALORES DE AMÉRICA LATINA
-Variación porcentual acumulada en el año-
31 de diciembre del 2012-20 de mayo de 2013



FUENTE: Bloomberg, Índices Mundiales.

Fuente de información:
El Financiero, 20 de febrero de 2013. México.

El repunte de las salidas a bolsa en Brasil empieza a ver baches (WSJ)

El 29 de abril de 2013, el periódico *The Wall Street Journal* publicó la nota *El repunte de las salidas a bolsa en Brasil empieza a ver baches*. A continuación se presenta la información.

Las compañías brasileñas se apresuran a sacar ventaja del récord de ofertas públicas iniciales que se han realizado en el mercado bursátil del país.

Las salidas a bolsa, sin embargo, han empezado a encontrar baches en el camino, a medida que los inversionistas afrontan caídas generalizadas en las acciones, un crecimiento débil y valuaciones altas de títulos.

El 29 de abril pasado, en el primer día de cotización, las acciones de BB Seguridade Participações SA cayeron 2.35% a 16.60 reales (8.30 dólares), un indicio de la débil demanda de la salida a bolsa más grande del mundo en lo que va del año. El estatal Banco do Brasil levantó 11 mil 500 millones de reales (5 mil 750 millones de dólares) la semana pasada mediante la escisión de su división de pensiones y seguros.

Las compañías buscan aprovechar la oportunidad de recaudar capital de inversionistas. Las tasas de interés en Brasil siguen relativamente altas y los vencimientos de los bonos son cortos, un legado de la alta inflación.

Las empresas han recaudado 14 mil millones de reales en las seis ofertas públicas iniciales de este año, la cifra más alta registrada en los primeros cuatro meses, frente a 3 mil 900 millones de reales en el mismo lapso de 2012, según información del operador bursátil BM&FBovespa SA.

A pesar del buen comienzo, muchos analistas no prevén que los fondos que generen las salidas a bolsa de este año igualen los de 2007, cuando los inversionistas compraron acciones en medio de un crecimiento galopante.

En ese entonces, el mercado bursátil de Brasil estaba en alza. Este año, el índice Ibovespa ha caído 10%, comparado con un alza de 13% del Promedio Industrial Dow Jones. Los precios de las acciones en Brasil están rezagados debido al crecimiento anémico, a una tasa de apenas 0.9% en 2012 debido al estancamiento de la producción industrial.

Incluso con la caída de las cotizaciones este año, muchos inversionistas creen que las acciones brasileñas se mantienen en niveles históricamente caros debido a las perspectivas inciertas del país.

"Brasil no está todavía en la senda de la recuperación, así que nos mantenemos alejados de los valores brasileños", asevera el gestor de portafolio de Strategic Latin America Fund, que tiene 40 millones de dólares en activos.

Las acciones de las 64 compañías que componen el índice Ibovespa se cotizan a más o menos 11 veces sus utilidades, frente a una relación precio-ganancia de cerca de nueve a principios de 2012.

Algunos inversionistas señalan que el pobre desempeño del principal índice bursátil de Brasil esconde una demanda saludable de acciones de ciertos sectores, particularmente minorista y de servicios financieros. Incluso con el lento crecimiento, la tasa de desempleo de Brasil se encuentra casi a un mínimo récord y los salarios han subido en los últimos meses.

Otra salida a bolsa seguida de cerca es la de Smiles SA, el operador del programa de viajero frecuente de la aerolínea Gol Linhas Aéreas Inteligentes S.A., cuya acción se elevó 6% el 29 de abril pasado, también su primer día en la bolsa.

Smiles genera sus ganancias de la diferencia entre los ingresos por los puntos que vende a sus socios o miembros y el costo de redimir esos puntos por premios como pasajes de avión o entradas para conciertos.

El gestor de portafolio sénior de Federated Global Investment Management, ha invertido en algunas de las recientes salidas a bolsa en Brasil porque prevé que las ganancias crecerán a medida que la expansión económica se acelere.

Se espera que la tasa de crecimiento de Brasil se eleve a 3% este año y 3.5% en 2014, según economistas encuestados por el banco central.

"Hay activos únicos que están siendo cotizados, donde vemos buenas oportunidades a largo plazo", señala el gestor de portafolio sénior de Federated Global Investment Management. Su fondo Federated Intercontinental Fund, con 636 millones de dólares bajo gestión, tiene 9.4% de sus activos en acciones brasileñas. No quiso especificar en qué salidas a bolsa ha participado su firma.

VIENTOS EN CONTRA

El volumen de las salidas a bolsa en Brasil toma velocidad, pero las nuevas acciones se están tropezando con caídas bursátiles generalizadas y un débil crecimiento económico



Nota: 1 mil millones de reales = 500.25 millones de dólares.
* Sondeo semanal del mercado del Banco Central.
FUENTE: Comisión de Bolsa y Valores de Brasil; BM&FBovespa: Instituto Brasileño de Estadística.

Algunos corredores locales atribuyeron el desempeño decepcionante de BB Seguridade en su debut bursátil al tamaño de la oferta. En un mercado saturado, hubo pocos compradores para aquellos inversionistas que buscaban generar efectivo rápidamente.

Los planes para algunas salidas a bolsa ni siquiera despegaron. Dos ventas de acciones, del proveedor de servicios petroleros QGOG Constellation SA y Companhia Estadual de Águas e Esgotos SA, de Rio de Janeiro, han sido canceladas debido a la escasa demanda.

La próxima oferta pública inicial que esperan los inversionistas es la del productor de materiales de construcción Votorantim Cimentos SA, que según los analistas podría beneficiarse del reciente énfasis del gobierno en infraestructura.

Fuente de información:
http://online.wsj.com/article/SB10001424127887324482504578453471623003836.html?mod=WSJS_inicio_LeftTop

Mercado de cambios

Paridad cambiaria (Banxico)

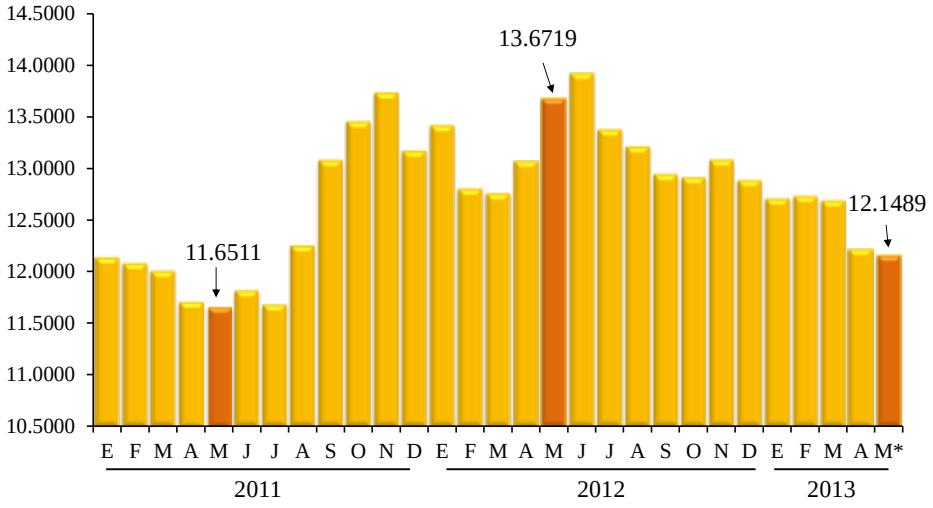
A consecuencia del flujo de capitales del exterior que están tomando posiciones en valores gubernamentales y privados que ofrecen atractivos rendimientos, la oferta de dólares se elevó, lo cual propició que durante el primer trimestre del presente año, se apreciara el tipo de cambio. Sin embargo, en el contexto del Programa Monetario para 2013 y del Anuncio de Política Moentaria, del 8 de marzo pasado, la Junta de Gobierno del Banco de México decidió bajar en 50 puntos base la Tasa Interbancaria de Interés a un día para ubicarla en 4.0%. Con esta medida se prevé que la paridad cambiaria tienda a depreciarse con el objetivo de regular la liquidez y de recuperar la competitividad, así, como de contrarrestar la desaceleración de la economía.

En este contexto, la cotización promedio del peso interbancario a 48 horas[114] frente al dólar durante abril de 2013, fue de 12.2078 pesos por dólar, lo que significó una apreciación de 2.50% con respecto al promedio del mes inmediato anterior, de 5.17% con relación a diciembre anterior (12.8729 pesos por dólar), y una de 6.58% con respecto a abril de 2012 (13.0677 pesos por dólar).

[114] Para operaciones al mayoreo entre bancos, casas de bolsa, casas de cambio, particulares. Este tipo de cambio es aplicable para liquidar operaciones el segundo día hábil bancario inmediato siguiente a la fecha de su concertación. Los valores son los prevalecientes en el mercado a las horas referidas. Los niveles máximo y mínimo son posturas de venta durante el período de observación (9:00-13:30 hrs). El Banco de México da a conocer estos tipos de cambio a las 13:30 horas todos los días hábiles bancarios. Fuente: Reuters Dealing 3000 Matching.

Cabe señalar que el promedio del dólar interbancario a 48 horas, del 1º al 20 de mayo de 2013, se ubicó en 12.1489 pesos por dólar, lo que representó una apreciación de 0.48% con respecto a abril anterior (12.2078 pesos por dólar), de 5.62% con relación a diciembre anterior (12.8729 pesos por dólar) y de 11.14% si se le compara con el promedio de mayo de 2012 (13.6719 pesos por dólar).

COTIZACIONES DEL PESO MEXICANO RESPECTO AL DÓLAR ESTADOUNIDENSE

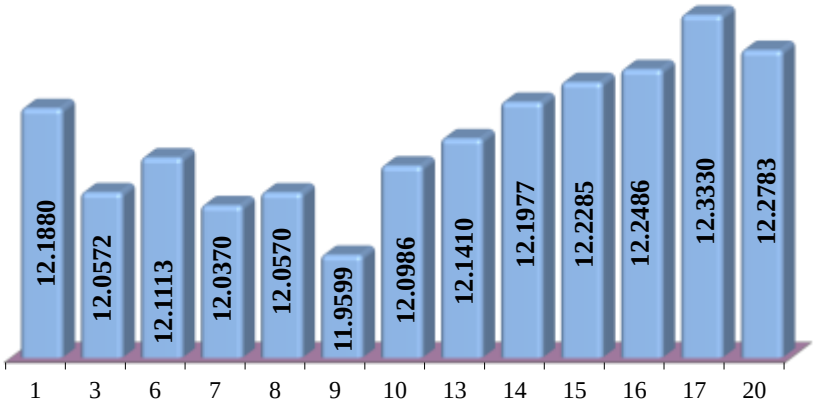


* Promedio al día 20 de mayo.
FUENTE: Banco de México.

Durante mayo del presente año, la liquidez en la economía mexicana ha seguido aumentando, sobre todo por la colocación de flujos externos en el mercado financiero mexicano, de hecho, se estima que las entradas de capital al ciere de abril se ubicaron en 16 mil 600 millones de dólares lo cual ha coadyuvado a que se mantenga la apreciación del peso mexicano frente al dólar estadounidense De hecho, la cotización promedio del peso interbancario a 48 horas frente al dólar, el 9 de mayo ancanzó su punto mínimo al ubicarse en 11.9599 pesos por dólar lo que signficó una preciación de 7.09% con respecto a diciembre pasado (12.8729 pesos por dólar), para depreciarse hasta 12.3330 pesos por dólar el día 17 del mes de referencia.

Cabe destacar que de mantenerse una tendencia de apreciación podría aplicarse una medida de política monetaria que consiste en bajar la tasa de interés interbancaria a un día en 25 puntos base.

COTIZACIONES DEL PESO MEXICANO
RESPECTO AL DÓLAR ESTADOUNIDENSE
MAYO 2013



FUENTE: Banco de México.

VARIACIONES DEL PESO FRENTE AL DÓLAR ESTADOUNIDENSE
- Porcentaje -

	Promedio de la cotización del peso frente al dólar estadounidense	Variación respecto al mes inmediato anterior	Variación respecto a diciembre anterior
Dic. 2003	11.2527	0.93	9.93
Dic. 2004	11.2007	-1.47	-0.46
Dic. 2005	10.6303	-0.33	-5.09
Dic. 2006	10.8481	-0.67	-2.05
Dic. 2007	10.8507	- 0.35	0.02
Dic. 2008	13 4348	2.50	23.82
Dic. 2009	12.8570	-1.89	-4.30
Dic. 2010	12.3960	0.48	-3.59
Dic. 2011	13.1577	-4.10	6.14
2012			
Enero	13.4042	1.87	10.53
Febrero	12.7932	-4.56	-2.77
Marzo	12.7459	-0.37	-3.13
Abril	13.0677	2.52	-0.68
Mayo	13.6719	4.62	3.91
Junio	13.9112	1.75	5.73
Julio	13.3629	-3.94	1.56
Agosto	13.1841	-1.34	0.20
Septiembre	12.9327	-1.91	-1.71
Octubre	12.9006	-0.25	-1.95
Noviembre	13.0713	1.32	-0.66
Diciembre	12.8729	-1.52	-2.16
2013			
Enero	12.6960	-1.37	-1.37
Febrero	12.7186	0.18	-1.20
Marzo	12.5204	-1.56	-2.74
Abril	12.2078	-4.02	-5.17
Mayo*	12.1489	-0.48	-5.62

Nota: Las variaciones con signo negativo representan apreciación y con signo positivo depreciación.
* Promedio del 1 al 20.
FUENTE: Banco de México.

Fuente de información:
http://www.banxico.org.mx/SieInternet/consultarDirectorioInternetAction.do?accion=consultarCuadroAnalitico&idCuadro=CA91&sector=6&locale=es

Cómo controlar la moneda en China (Project Syndicate)

El 1º de mayo de 2013, la organización *Project Syndicate* (*PS*) dio a conocer los comentarios de Zhang Monan[115] sobre la forma de controlar la moneda en China. A continuación se presenta la información.

Es indiscutible que China está emitiendo dinero de manera excesiva. Sin embargo, las razones detrás del crecimiento masivo de la liquidez en China —y de la estrategia más eficaz para su control— son menos obvias.

La última década en China ha sido una "edad de oro" de alto crecimiento y baja inflación. Desde el año 2003 al 2012, el crecimiento anual del Producto Interno Bruto (PIB) de China promedió 10.5%, mientras que los precios aumentaron anualmente en tan sólo un 3%. Sin embargo, la velocidad sin precedentes y la escala de la expansión monetaria de China siguen causando preocupación, ya que dicha expansión aún podría desencadenar una inflación elevada y conducir a burbujas de precios de activos, y provocar el crecimiento de la deuda y la salida de capitales.

Los datos del Banco Popular de China (BPC) muestran que a finales del año pasado, el agregado monetario M2 (oferta monetaria ampliada) de China se situó en 97.4 millones de millones de yuanes (97.4 trillones) (15.6 millones de millones de dólares), o el 188% del PIB. A modo de comparación, el M2 en los Estados Unidos de Norteamérica sólo asciende a aproximadamente el 63% del PIB. De hecho, según el Standard Chartered Bank, China ocupa el primer lugar a nivel mundial tanto en términos de M2 total como en moneda recientemente emitida. En el año 2011, China dio cuenta de aproximadamente el 52% de la liquidez agregada del mundo.

[115] Zhang Monan es miembro del Centro de Información de China, miembro de la Fundación China para Estudios Internacionales e investigadora de la Plataforma de Investigación Macroeconómica de China.

Pero una comparación horizontal de los valores absolutos es inadecuada para evaluar la verdadera magnitud de las emisiones monetarias de China. Existen otros factores que deben ser considerados, incluyendo la estructura financiera de China, su modelo de financiamiento, su tasa de interés para el ahorro, y la etapa de desarrollo económico en la que se encuentra, así como también la relación entre la moneda y las finanzas en China.

La intensiva monetización económica de China es un factor clave que impulsa el crecimiento de la oferta de dinero en este país. Sin embargo, la tasa de monetización en pronunciado crecimiento de China no puede ser comparada con las tasas altas y estables de los países desarrollados sin que se tenga en cuenta que el proceso de monetización de China comenzó mucho más tarde, y que dicho proceso tiene bases estructurales e institucionales distintas.

A medida que China procedió a abrir su economía, profundizar las reformas y orientarse cada vez más hacia el mercado, el Gobierno facilitó la continua monetización de los recursos —incluyendo los recursos naturales, la mano de obra, el capital y la tecnología— al garantizar el suministro constante de estos recursos en el mercado. Dicha monetización avivó la creciente demanda de dinero, llevando a la expansión de la base monetaria, con un multiplicador del dinero —es decir, el efecto sobre los préstamos realizados por los bancos comerciales— que estimula aún más a la oferta de dinero.

Además, en la medida que el crecimiento del PIB se tornó cada vez más dependiente de la inversión liderada por el Gobierno, la demanda de dinero ha seguido aumentando. De hecho, la rápida expansión del crédito bancario necesario para financiar las inversiones lideradas por el Gobierno, cuyo nivel se disparó a las nubes, está aumentando la cantidad de liquidez en el sistema financiero de China. Como resultado, en los últimos cuatro años, el M2 de China, espoleado por un paquete de

estímulo por un total de 4 millones de millones de yuanes en los años 2008 y 2009, se ha más que duplicado.

Esta tendencia se ve agravada por la disminución de la eficiencia de los recursos financieros en el sector estatal, que es uno de los resultados de la restricción presupuestaria blanda, que a su vez es una consecuencia implícita de la disponibilidad de capital barato de fácil acceso. Consiguientemente, mantener altas tasas de crecimiento del PIB requiere un volumen cada vez mayor de crédito y una oferta de dinero en continuo crecimiento. Por lo tanto, China se ha quedado atascada en un ciclo de creación de dinero: el crecimiento del PIB alienta la inversión, y la inversión impulsa la demanda de capital. Esto genera liquidez, lo que a su vez estimula el crecimiento del PIB.

La clave para controlar la expansión monetaria de China es aclarar la relación entre la moneda (el banco central) y las finanzas (el sector financiero), evitando así que el Gobierno asuma el papel de un segundo organismo de creación de moneda. Según uno de los vicegobernadores del BPC, la relación entre el banco central y el sector financiero conlleva tanto una división del trabajo como también un sistema de pesos y contrapesos. En teoría, el sector financiero sirve como una especie de contador para el tesoro y el Gobierno, mientras que el BPC actúa como el cajero del Gobierno.

En la práctica, sin embargo, la relación entre la moneda y las finanzas es vaga, ya que ambas asumen funciones cuasi fiscales. El bajo nivel de la deuda pública oficial de China refleja en gran medida el papel que desempeña la moneda al asumir pasivos cuasi fiscales —no sólo los costos por el castigo en libros que se incurrieron por la reforma de los bancos estatales, sino también por la adquisición de deudas incobrables de los bancos a través del financiamiento de instrumentos de deuda y la compra de bonos de sociedades de gestión de activos—. Estas actividades dañan tanto los estados financieros del BPC como restringen la política monetaria.

Al mismo tiempo, las finanzas asumen funciones cuasi fiscales al excluir los depósitos fiscales del Gobierno —es decir, los depósitos del Gobierno en el tesoro nacional, el ahorro fiscal de los bancos comerciales, y el dinero en efectivo de la tesorería central gestionado a través de los depósitos en bancos comerciales— de la oferta de dinero. Tomando en cuenta el gran volumen de depósitos fiscales —que ascendieron a 2.4 millones de millones de yuanes (3.3% del M2) a finales del año 2010— su impacto en la oferta monetaria no puede ser ignorado.

Aclarar la relación entre la moneda y las finanzas es esencial para garantizar que toda moneda recientemente emitida esté respaldada por activos. Sólo si se ejerce una restricción presupuestaria más fuerte en el sector estatal, se limita la expansión fiscal y se reduce la dependencia en la inversión liderada por el Gobierno se puede abordar la emisión excesiva de dinero en China en el largo plazo.

Fuente de información:
http://www.project-syndicate.org/commentary/why-china-s-money-supply-is-soaring-by-zhang-monan/spanish

Mercado de futuros del peso (CME)

México inició operaciones en el mercado a futuros, en abril de 1995, en el Mercantil Exchange de Chicago (CME), a raíz de la devaluación del peso en diciembre de 1994, por lo cual algunos agentes económicos adversos al riesgo y especuladores tendieron a protegerse de las fluctuaciones que se presentaban en el mercado cambiario de contado, acudiendo al mercado de futuro del peso, para así garantizar sus transacciones económicas.

En este sentido, en el CME se comercian los futuros de divisas y de diversos commodities. Un futuro es un derivado que se vende en un mercado estandarizado y que asegura al comprador y al vendedor que una transacción se realizará en una fecha específica, a un determinado precio y sobre una cantidad dada. En el CME se hacen

futuros del peso mexicano, en donde cada contrato tiene un valor de 500 mil pesos y vencimientos en los meses de marzo, junio, septiembre y diciembre.

En este contexto, al 20 de mayo de 2013, las cotizaciones en los contratos del peso en el CME se ubicaron para julio de 2012 en 12.3457 pesos por dólar, cotización 1.62% por arriba del promedio del dólar interbancario a 48 horas en los primeros 20 días de mayo (12.1489 pesos por dólar). Con ello, los inversionistas en el mercado de futuros estan tomando posiciones cortas debido a una mayor apreciación de la paridad cambiaria mexicana aunque también están estimando que podría depreciarse moderadaramente la cotización por encima de los 12 pesos por dólar.

COTIZACIONES DE FUTUROS EN EL MERCADO DE CHICAGO (CME)

2013	Peso/dólar
Julio	12.3457
Agosto	12.3724
Octubre	12.4339

FUENTE: CME-Diario *Reforma*, sección Negocios, pág. 2 del 21 de mayo de 2013.

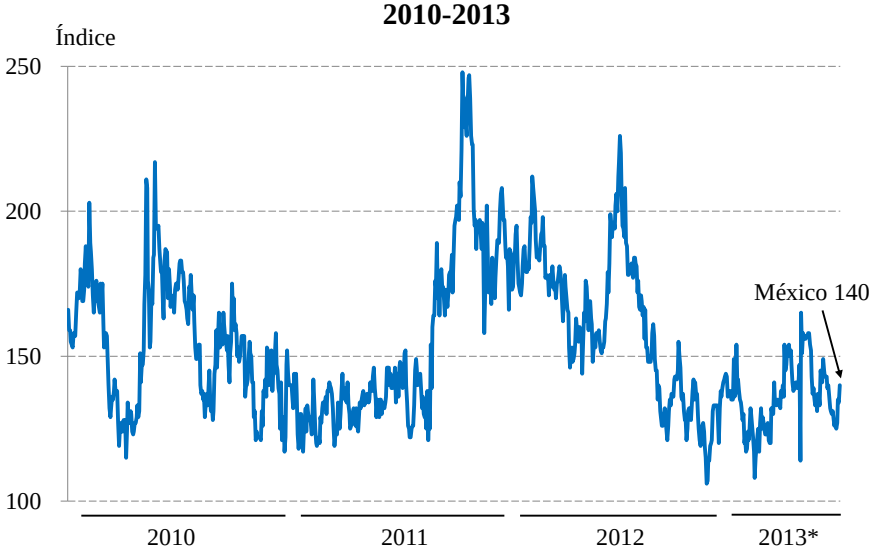
Fuente de información:
Periódico *Reforma*, Sección Negocios, pág. 2, 21 de mayo de 2013.

Riesgo Soberano (Banamex)

El 21 de mayo de 2013, el Banco Nacional de México (Banamex) informó que el riesgo país de México, medido a través del índice EMBI+ de J.P. Morgan, cerró el 20 de mayo de 2013 en 140 puntos base (pb), cifra mayor en 12 puntos base (pb) a la registrada el día 13 del mismo mes. Durante 2012 y 2013, el el riesgo país ha disminuido sustancialmente debido a la estabilidad de los fundamentos económicos de México y del Programa Económico de la nueva Administración del país. Asimismo, los indicadores macroeconómicos muestras buenas señales en el ámbito de las finanzas públicas y del mercado financiero y cambiario; sin embargo, al primer

trimestre del presente año se desaceleró la actividad económica de México, razón por la cual se elevó marginalmente el indicador de riesgo país.

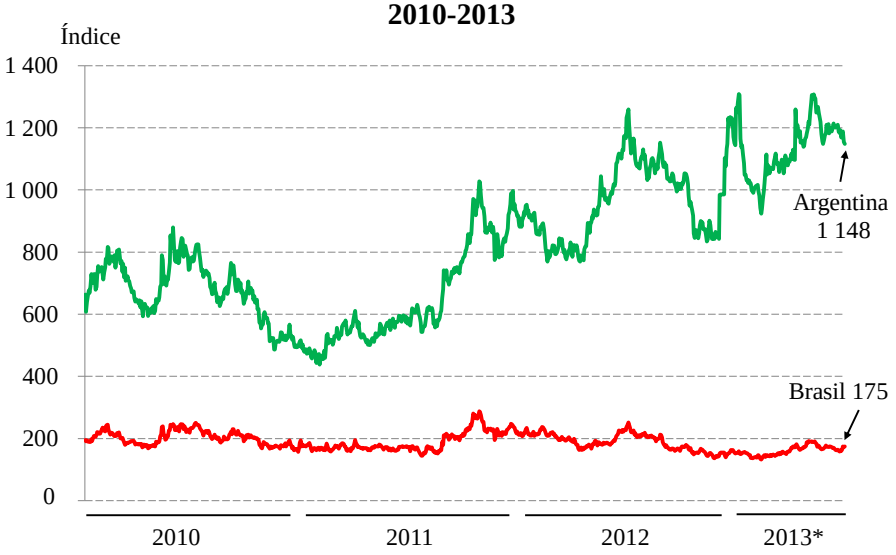
RIESGO PAÍS
2010-2013



* Al día 20 de mayo.
FUENTE: Banco Nacional de México (BANAMEX).

A consecuencia de la menor volatilidad en los mercados bursátiles, financieros y cambiarios mundiales, y de menores obstáculos para que la economía argentina avance, el indicador de riesgo país de Argentina se ubicó, al 20 de mayo de 2013, en 1 mil 148 puntos base (pb), lo que represento una reducción de 42 pb con relación al nivel observado el 13 del mismo mes; mientras que Brasil reportó 175 pb, lo que significó un incremento de 13 pb durante el período de referencia.

RIESGO PAÍS
2010-2013



* Al día 20 de mayo.
FUENTE: Banco Nacional de México (BANAMEX).

DIFERENCIAL RESPECTO A LOS BONOS DEL TESORO DE LOS ESTADOS UNIDOS DE NORTEAMÉRICA[1/]
Del 13 al 20 de mayo de 2013
- Puntos base -

País	Lunes 13	Martes 14	Miércoles 15	Jueves 16	Viernes 17	Lunes 20
México	128	125	127	135	134	140
Argentina	1 192	1 169	1 184	1 188	1 154	1 148
Brasil	162	160	165	175	172	175

1/ 100 puntos base equivale a una sobretasa de uno por ciento.
FUENTE: Índice EMBI+ J.P. Morgan publicado por Banamex.

Fuente de información:
http://banamex.com/economia_finanzas/es/economia_internacional/riesgo_pais.htm

Incrementan calificaciones de México a 'BBB+' (Fitch)

El 8 de mayo de 2013, la casa calificadora *Fitch Ratings* incremento las calificaciones de México como se muestra a continuación:

- Esquer Default Ratings (Ir) de Largo Plazo en Moneda Extranjera a 'BBB+' desde 'BBB'.
- IDR de Largo Plazo en Moneda Local a 'A-' desde 'BBB+'
- Techo País a 'A' desde 'A-'

  La calificación de corto plazo en moneda extranjera (IDR) se afirmó en 'F2'

La Perspectiva de las calificaciones es Estable.

El alza de las calificaciones de México refleja sus sólidos fundamentos macroeconómicos, incluyendo la ausencia de desequilibrios macrofinancieros, su apego continuo a su meta de inflación y sus regímenes de cambio flexible; así como por el compromiso, ya anticipado, de la nueva administración y del Congreso para aprobar reformas estructurales. Además, la fortaleza de la economía se apoya por la estabilización de la producción de petróleo y el progreso en combatir la violencia relacionada al narcotráfico, aunque ésta aun es alta.

Factores claves de calificación

Las calificaciones de riesgo soberano de México consideran los siguientes factores:

La resistencia de México en un entorno externo relativamente débil, que incluye la lenta recuperación de Estados Unidos de Norteamérica, su principal socio comercial. A pesar del débil desempeño de Estados Unidos de Norteamérica, México ha presentado un crecimiento promedio en los últimos 3 años de 4.5% en 2012. Esta resistencia se apoya en los ajustes prudentes de las macro políticas, las cuales han

apuntalado el balance externo e interno, una baja inflación, incremento en la competitividad del costo de mano de obra; así como una recuperación de la demanda doméstica y un crecimiento en el crédito.

La formulación de políticas conservadoras ha resultado en una inflación moderada, una reducción de la volatilidad de inflación y en pequeños desequilibrios externos. Además, el aumento en las reservas internacionales fortalece la capacidad de México para absorber impactos.

La nueva administración del Presidente de México ha revitalizado el momento para realizar reformas y se han aprobado algunas otras que se habían rezagado por varios años. El "Pacto por México[116]", alianza multipartidista en una amplia agenda ha sido fundamental para logar el éxito hasta el momento. La exitosa aprobación de las reformas ya aprobadas y las que encuentran en proceso, deberán impulsar el crecimiento del país al mediano plazo, promoviendo la competencia y el crecimiento en las inversiones.

Las propuestas para futuras reformas económicas son favorables. Fitch considera que hay suficiente compromiso político para que se cumpla con la agenda pendiente, que incluye reformas fiscales y energéticas, las cuales serán discutidas en la segunda mitad de 2013 (2H13).

La estabilización de la producción petrolera y la violencia relacionada con el narcotráfico ha reducido algunas preocupaciones previas de Fitch. Fitch considera que la diversificación en la base productiva petrolera produce los riesgos de una caída de los volúmenes de producción en el futuro. El incremento en la violencia relacionada con el narcotráfico se ha contenido con una tasa de homicidios relacionados que muestra una notoria reducción en los meses recientes.

[116] http://www.presidencia.gob.mx/articulos-prensa/el-pacto-por-mexico-esta-vigente-y-se-mantiene-enrique-pena-nieto/

La prudente administración de la deuda ha resultado en el incremento de los plazos de vencimiento y duración de la deuda gubernamental. La deuda en moneda extranjera es inferior al 20% del total de la deuda del gobierno federal. México también se beneficia de su excelente acceso a los mercados comerciales, sin embargo el crecimiento en la tenencia por parte de extranjeros de la deuda gubernamental en instrumentos domésticos puede ser fuente de vulnerabilidad en momentos de alta volatilidad financiera internacional. El régimen de cambio flexible, elevadas reservas internacionales y el acceso a una línea de crédito flexible del Fondo Monetario Internacional mitigan este riesgo.

La estructura económica diversificada de México, un bien capitalizado sistema bancario, y una carga de deuda extranjera moderada soportan estas calificaciones.

Las limitantes de la calificación incluyen debilidades estructurales en las finanzas públicas, un bajo nivel de intermediación financiera y un elevado índice de violencia, los cuales continúan siendo un impedimento para implementar la tasa de crecimiento potencial del país.

Una base de ingresos estrecha, significativa dependencia de los ingresos petroleros, y una acotada flexibilidad fiscal por bajas reservas fiscales. Una potencial reforma fiscal que mejore los ingresos podría proveer las bases para eliminar la dependencia al ingreso petrolero y las presiones al gasto.

Sensibilidades de la calificación

La perspectiva estable refleja las consideraciones de Fitch de que sus aspectos de mejora y deterioro se encuentran, al momento, balanceados. Un período de crecimiento sostenido que ayude a México a cerrar la brecha que existe con otros países mejor calificados, así como mejoras en su flexibilidad financiera serían positivas para la calificación. A pesar de no ser el punto principal de análisis de Fitch,

un desempeño económico persistentemente bajo y la desestabilización de su dinámica de la deuda afectarían negativamente la calificación. Así como, la inefectiva implementación de las reformas estructurales, que ya han sido aprobadas o las que se encuentren en proceso, que no cumplan con las expectativas de mayor inversión y crecimiento.

Consideraciones clave

Fitch considera que el crecimiento de Estados Unidos de Norteamérica (principal socio económico de México) se reactivará en 2014. Asimismo, Fitch considera que la Eurozona se mantendrá como hasta el momento y que no se materializaran riesgos relacionados con la estabilidad financiera a nivel mundial que pudieran desencadenar un incremento en el riesgo en la versión de riesgo por parte de los inversionistas y estresen a los mercados financieros.

Fitch considera también que China evitará un aterrizaje económico brusco y que los precios del petróleo se mantendrán en niveles relativamente altos, soportando el ingreso fiscal de México. El precio del petróleo está pronosticado en un precio promedio de 105 a 110 dólares estadounidenses por barril en 2013 y 2014, respectivamente; comparado con 112 dólares por barril en 2012.

Fitch asume que la nueva administración del Presidente Peña mantendrá políticas económicas conservadoras, incluyendo la *Ley de Responsabilidad Fiscal*, niveles meta de inflación y regímenes cambiarios flexibles. En adición Fitch espera que la presente administración continuará buscando reformas que mejoren la trayectoria de crecimiento de México y su flexibilidad fiscal en el mediano plazo.

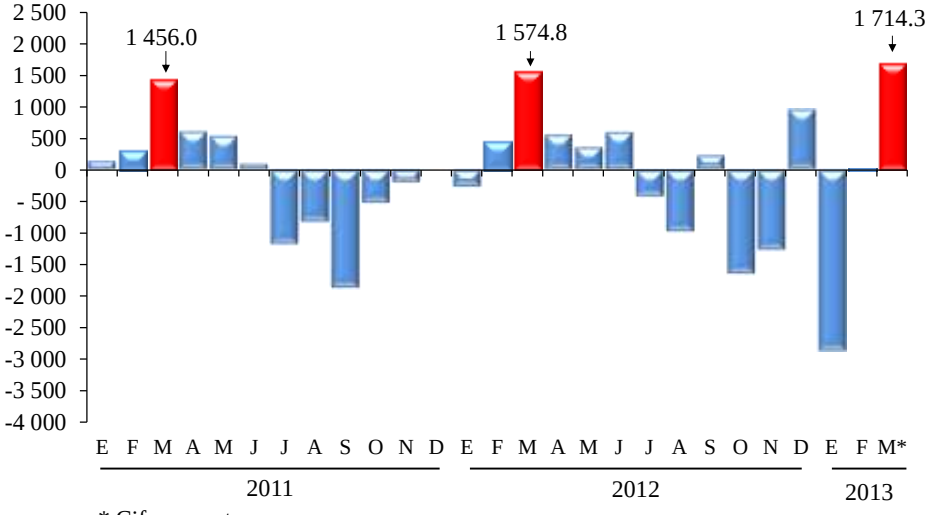
Fuente de información:
http://www.fitchmexico.com/ArchivosHTML/Com_11214.pdf

II. COMERCIO EXTERIOR

Comercio Exterior (Banxico, INEGI, SAT, SE)

El 26 de abril de 2013, el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI) informó que, de acuerdo con información oportuna de comercio exterior elaborada por el grupo de trabajo integrado por el Banco de México (Banxico), el INEGI, el Servicio de Administración Tributaria (SAT) y la Secretaría de Economía (SE), en marzo de 2013, la balanza comercial presentó un superávit de 1 mil 714.3 millones de dólares, el cual se compara con el de 46.1 millones de dólares observado en el mes previo. Tal evolución fue resultado neto de un aumento en el saldo de la balanza de productos no petroleros, que pasó de un déficit de 1 mil 93 millones de dólares en febrero a un superávit de 1 mil 75 millones de dólares en marzo, y de una disminución del superávit de productos petroleros, que pasó de 1 mil 139 millones de dólares a 639 millones de dólares, en esa misma comparación.

SALDO COMERCIAL MENSUAL
-Millones de dólares-
2011-2013

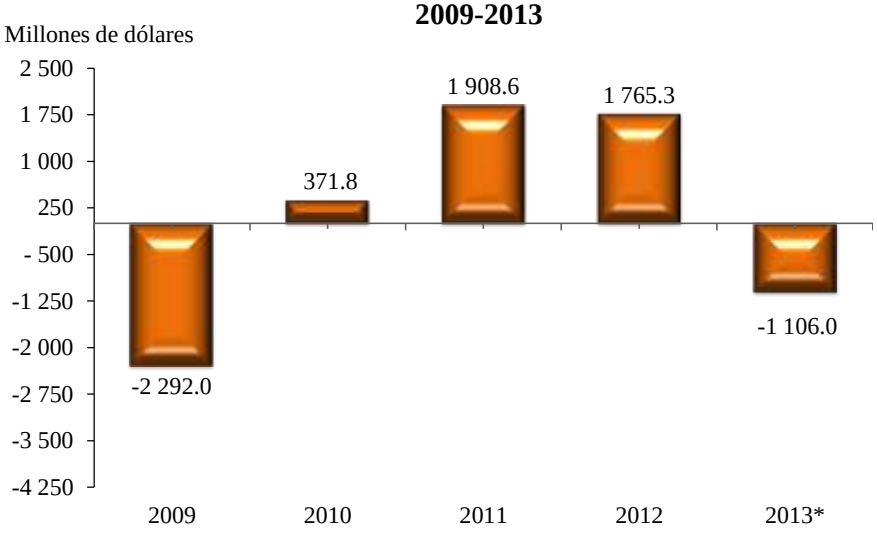


* Cifras oportunas.

FUENTE: Instituto Nacional de Estadística y Geografía, Secretaría de Economía, Servicio de Administración Tributaria y Banco de México.

Con ello, durante el primer trimestre de 2013 se registró un déficit de 1 mil 106.0 millones de dólares.

SALDO COMERCIAL DE MÉXICO
-Enero-marzo-
2009-2013



* Cifras oportunas a marzo.

FUENTE: Instituto Nacional de Estadística y Geografía, Secretaría de Economía, Servicio de Administración Tributaria y Banco de México.

BALANZA COMERCIAL DE MERCANCÍAS DE MÉXICO
-Millones de dólares-

	2011	2012	2013			
			Ene	Feb	Mar*	Ene-Mar*
Exportaciones Totales	**349 375**	**370 915**	**27 287**	**29 112**	**31 834**	**88 233**
Petroleras	56 385	53 079	4 559	4 149	4 201	12 909
No petroleras	292 990	317 836	22 728	24 963	27 633	75 324
Importaciones Totales	**350 843**	**370 752**	**30 153**	**29 066**	**30 120**	**89 339**
Petroleras	42 704	41 139	4 009	3 010	3 562	10 581
No petroleras	308 139	329 613	26 144	26 056	26 558	78 758
Balanza Comercial Total	**-1 468**	**163**	**-2 866**	**46**	**1 714**	**-1 106**
Petroleras	13 681	11 940	550	1 139	639	2 328
No petroleras	-15 149	-11 777	-3 416	-1 093	1 075	-3 434

* Cifras oportunas.
FUENTE: INEGI.

El valor de las exportaciones petroleras en marzo de 2013 fue de 4 mil 200.5 millones de dólares. Este monto se integró de 3 mil 564.0 millones de dólares de ventas de

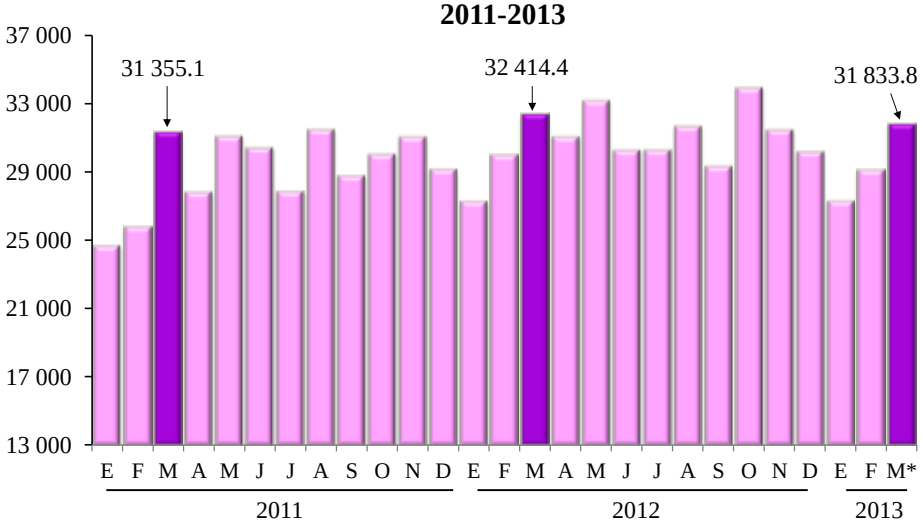
petróleo crudo[1] y de 636.5 millones dólares de exportaciones de otros productos petroleros. En ese mes, el precio promedio de la mezcla mexicana de crudo de exportación se situó en 104.21 dólares por barril, nivel inferior en 3.08 dólares respecto al de febrero pasado y en 10.41 dólares en comparación con el de marzo de 2012. En cuanto al volumen de crudo exportado, éste se ubicó en el tercer mes de este año en 1.103 millones de barriles diarios, nivel menor al de 1.220 millones de barriles diarios observado en febrero de presente año y al de 1.284 millones de barriles diarios de marzo de 2012.

Exportaciones Totales de Mercancías

En el tercer mes de este año, el valor de las exportaciones de mercancías sumó 31 mil 833.8 millones de dólares, cifra que significó una contracción anual de 1.8%. Dicha tasa se originó de la combinación de una caída de 19.8% en las exportaciones petroleras y de un avance de 1.7% en las no petroleras. A su vez, el aumento de las exportaciones no petroleras fue resultado neto de una expansión de 4.3% en las exportaciones dirigidas a Estados Unidos de Norteamérica y de una disminución de 7% en las canalizadas al resto del mundo.

[1] Información proporcionada por PMI Comercio Internacional, S. A. de C. V., que corresponde a sus cifras operativas y está sujeta a revisiones posteriores.

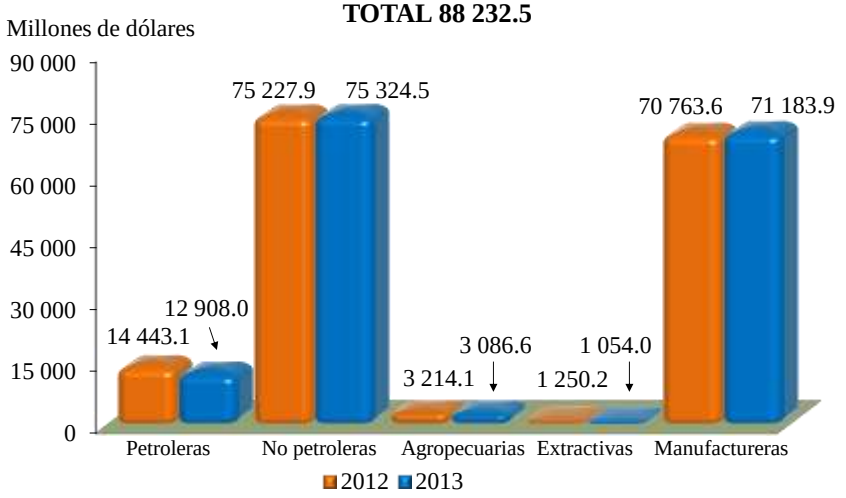
EXPORTACIONES MENSUALES
-Millones de dólares-
2011-2013



* Cifras oportunas.
FUENTE: Instituto Nacional de Estadística y Geografía, Secretaría de Economía, Servicio de Administración Tributaria y Banco de México.

En el período enero-marzo de 2013, el valor de las exportaciones totales ascendió a 88 mil 232.5 millones de dólares, lo cual representó una caída anual de 1.6%. Dicha tasa fue resultado neto de un descenso de 10.6% en el valor de las exportaciones petroleras y de un incremento de 0.1% en el de las no petroleras.

EXPORTACIONES TOTALES*
-Enero-marzo-
2012-2013
TOTAL 88 232.5



* Cifras oportunas para marzo de 2013.
FUENTE: Instituto Nacional de Estadística y Geografía, Secretaría de Economía, Servicio de Administración Tributaria y Banco de México.

EXPORTACIONES NO PETROLERAS A DISTINTOS MERCADOS

Concepto	Estructura %	Estructura % 2013	Variación porcentual anual				
			2012	2013			
	2012	Ene-Mar*		Ene	Feb	Mar*	Ene-Mar*
Total	**100.00**	**100.00**	**8.5**	**0.4**	**-1.7**	**1.7**	**0.1**
Estados Unidos de Norteamérica	**78.10**	**78.77**	**8.6**	**2.5**	**-1.0**	**4.3**	**1.9**
Automotriz	21.99	23.72	13.3	15.4	6.8	16.1	12.7
Otras	56.11	55.05	6.8	-2.0	-4.0	-0.4	-2.1
Resto del Mundo	**21.90**	**21.23**	**8.2**	**-6.7**	**-4.5**	**-7.0**	**-6.1**
Automotriz	5.81	5.53	5.6	-14.8	-11.3	-11.5	-12.3
Otras	16.09	15.70	9.1	-4.0	-1.8	-5.0	-3.7

* Cifras oportunas.
FUENTE: INEGI.

Exportaciones por Tipo de Mercancía

Las exportaciones de productos manufacturados en marzo de 2013 registraron un crecimiento de 2% a tasa anual. En ese mes, los aumentos anuales más importantes se observaron en las exportaciones de productos metálicos de uso doméstico (11.3%), de alimentos, bebidas y tabaco (11%), de equipo profesional y científico (10.3%) y de

productos de la industria automotriz (9.5%). El avance en las exportaciones de estos últimos fue consecuencia de la combinación de una expansión de 16.1% en las ventas canalizadas a Estados Unidos de Norteamérica y de una contracción de 11.5% en las dirigidas a otros mercados del exterior.

En el mes que se reporta, el valor de las exportaciones agropecuarias y pesqueras resultó 1 mil 121.3 millones de dólares, lo cual implicó una disminución de 3% a tasa anual. Las reducciones más importantes se observaron en las exportaciones de ganado vacuno (39%), de jitomate (24.5%), de café (25.9%), de pepino (25.8%), de aguacate (18.8%), de camarón congelado (17.6%), de pescados y moluscos (11.6%) y de fresas (3%). En contraste, se presentaron alzas en las exportaciones de cítricos (114.6%), de melón, sandía y papaya (88.1%), de legumbres y hortalizas frescas (74.4%), de pimiento (18.4%), de mangos (16.1%) y de frutas y frutos comestibles (6.2%). En cuanto a las exportaciones extractivas, éstas se ubicaron en 447.0 millones de dólares en el tercer mes de 2013, con una variación de negativa de 4.1 por ciento.

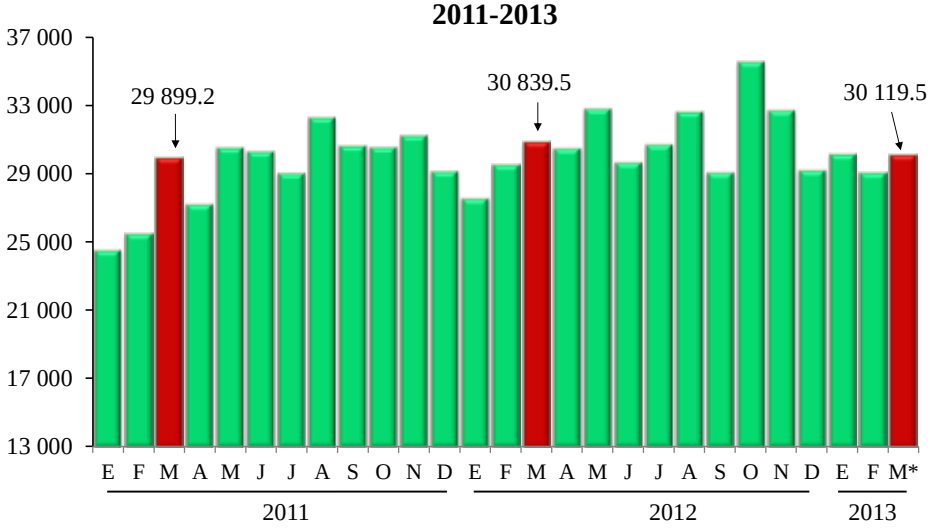
Estructura de las Exportaciones

La estructura del valor de las exportaciones de mercancías en el primer trimestre de 2013 fue la siguiente: bienes manufacturados 80.7%, productos petroleros 14.6%, bienes agropecuarios 3.5% y productos extractivos no petroleros 1.2 por ciento.

Importaciones Totales de Mercancías

En marzo de este año, el valor de las importaciones de mercancías fue de 30 mil 119.5 millones de dólares, lo que significó una contracción anual de 2.3 por ciento.

IMPORTACIONES MENSUALES
-Millones de dólares-
2011-2013

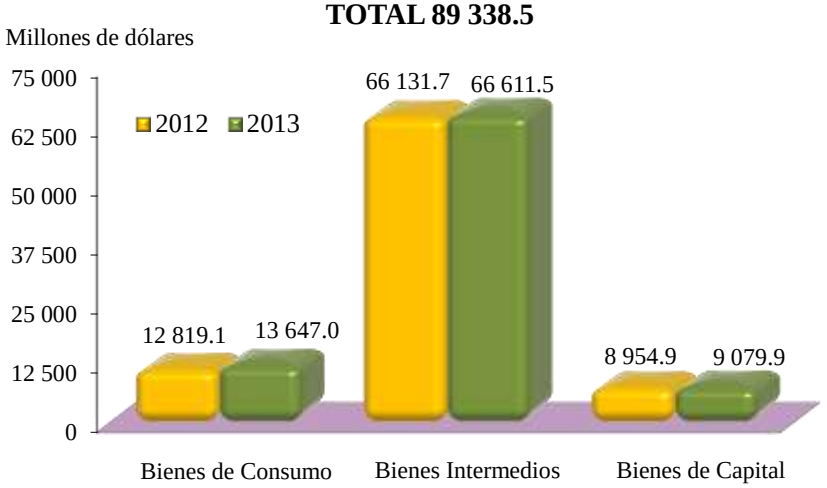


* Cifras oportunas.

FUENTE: Instituto Nacional de Estadística y Geografía, Secretaría de Economía, Servicio de Administración Tributaria y Banco de México.

El valor acumulado de las importaciones totales de mercancías en los primeros tres meses de 2013 ascendió a 89 mil 338.5 millones de dólares, cifra que representó un crecimiento anual de 1.6%. Esta tasa se derivó de incrementos de 1.3% en las importaciones no petroleras y de 4.4% en las petroleras. En el período de referencia, las importaciones de bienes de consumo aumentaron 6.5% (10.8% en el caso de las importaciones de bienes de consumo no petroleros), las de bienes intermedios se elevaron en 0.7% (caída de 0.03% en el caso de las importaciones de bienes intermedios no petroleros) y las de bienes de capital crecieron 1.4 por ciento.

IMPORTACIONES TOTALES*
-Enero-marzo-
2012-2013
TOTAL 89 338.5



* Cifras oportunas para marzo de 2013.
FUENTE: Instituto Nacional de Estadística y Geografía, Secretaría de Economía, Servicio de Administración Tributaria y Banco de México.

Importaciones por Tipo de Bien

En lo que corresponde a las importaciones de bienes intermedios, éstas resultaron de 22 mil 480.4 millones de dólares, cifra que implicó una reducción de 3.6% con relación al monto observado en marzo de 2012. A su vez, esta tasa se originó de disminuciones de 3% en las importaciones de productos intermedios no petroleros y de 10.5% en las de bienes intermedios petroleros. Asimismo, en marzo pasado se importaron bienes de consumo por 4 mil 718.4 millones de dólares, lo que representó una tasa anual de 8.3%. Dicha tasa reflejó alzas de 15.2% en las importaciones de bienes de consumo petroleros (gasolina y gas butano y propano) y de 4.6% en las de bienes de consumo no petroleros.

Por su parte, en marzo de 2013 se importaron bienes de capital por 2 mil 920.7 millones de dólares, nivel inferior en 7.5% al mostrado en igual mes de 2012.

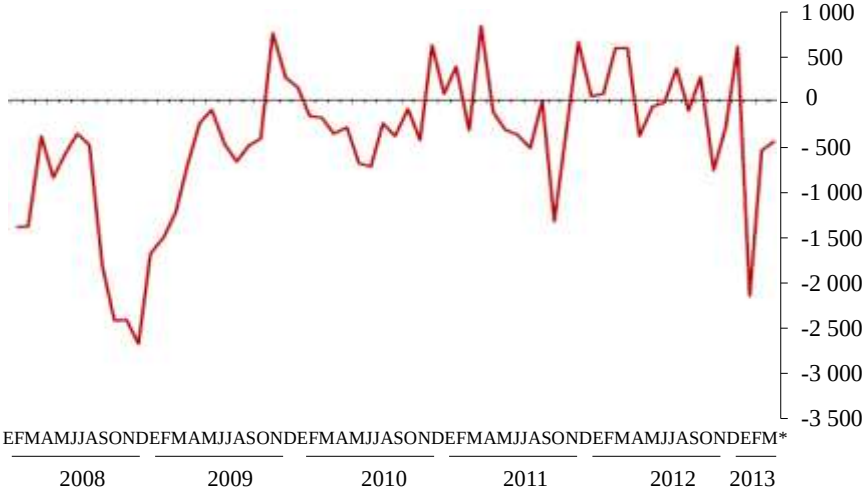
Estructura de las Importaciones

La estructura del valor de las importaciones de mercancías en el período enero-marzo de 2013 fue la siguiente: bienes de uso intermedio 74.5%, bienes de consumo 15.3% y bienes de capital 10.2 por ciento.

Cifras ajustadas por estacionalidad

Con cifras desestacionalizadas, en marzo de 2013, la balanza comercial registró un déficit de 456 millones de dólares, mientras que en el mes anterior el saldo de esta balanza fue deficitario en 560 millones de dólares. El cambio en el saldo comercial desestacionalizado entre febrero y marzo del presente año fue resultado neto de una disminución del déficit de productos no petroleros, que pasó de 1 mil 804 millones de dólares en febrero a 682 millones de dólares en marzo, y de una reducción del superávit de productos petroleros, el cual pasó de 1 mil 244 millones de dólares a 226 millones de dólares, en esa misma comparación.

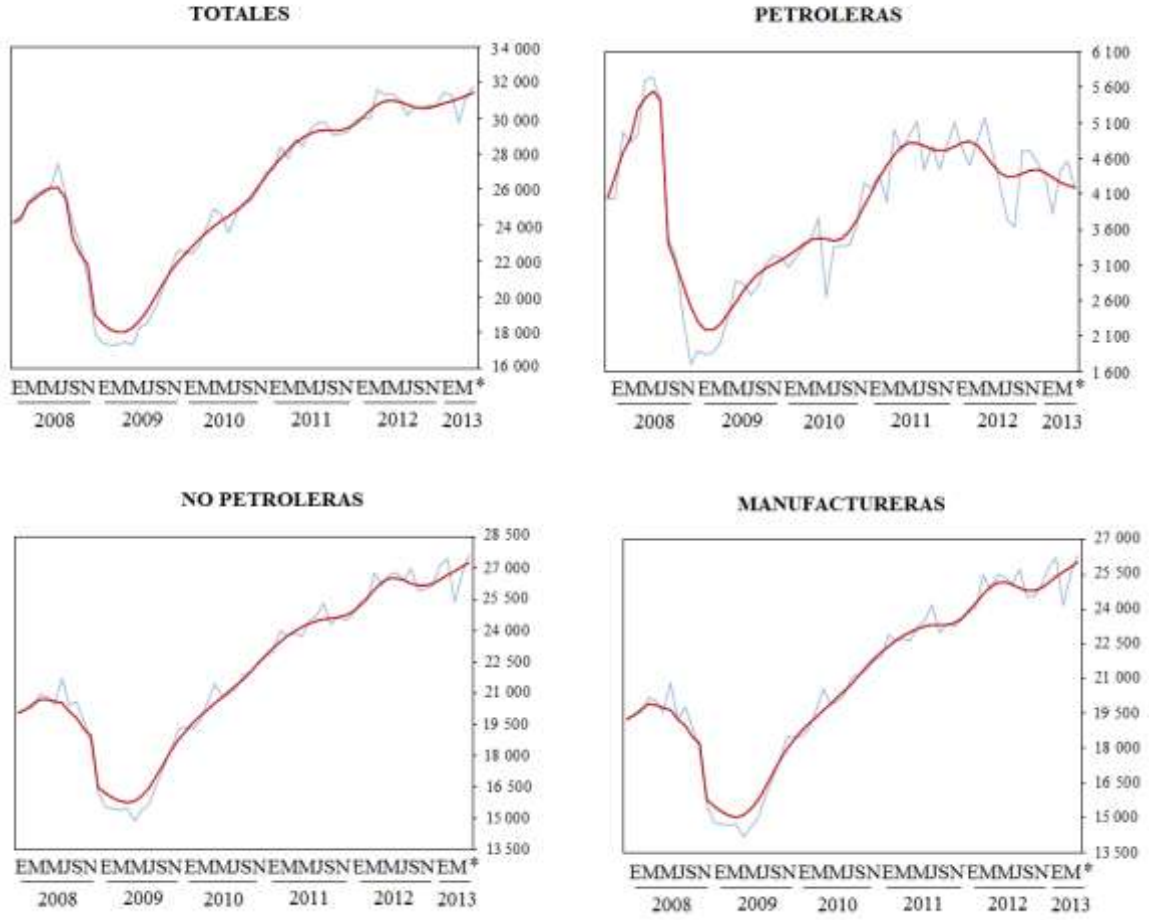
SALDO DE LA BALANZA COMERCIAL DE MERCANCÍAS
-Serie desestacionalizada-
Millones de dólares

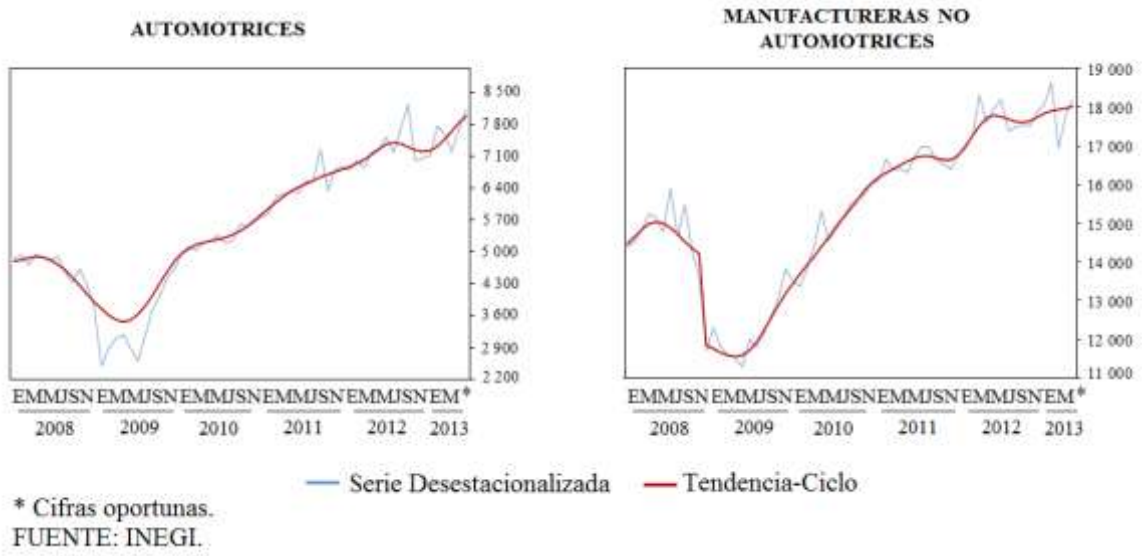


* Cifras oportunas.
FUENTE: INEGI.

En marzo de 2013, las exportaciones totales desestacionalizadas presentaron un incremento mensual de 1.58%. Esta cifra se derivó de la combinación de un aumento de 3.39% en las exportaciones no petroleras y de una caída de 9.01% en las petroleras. Al interior de las exportaciones no petroleras, las manufactureras crecieron 3.18% a tasa mensual. A su vez, dicha expansión reflejo alzas de 2.10% en las exportaciones de manufacturas no automotrices y de 5.69% en las de productos automotrices.

EXPORTACIONES DE MERCANCÍAS
Series desestacionalizadas y de tendencias-ciclo
-Millones de dólares-

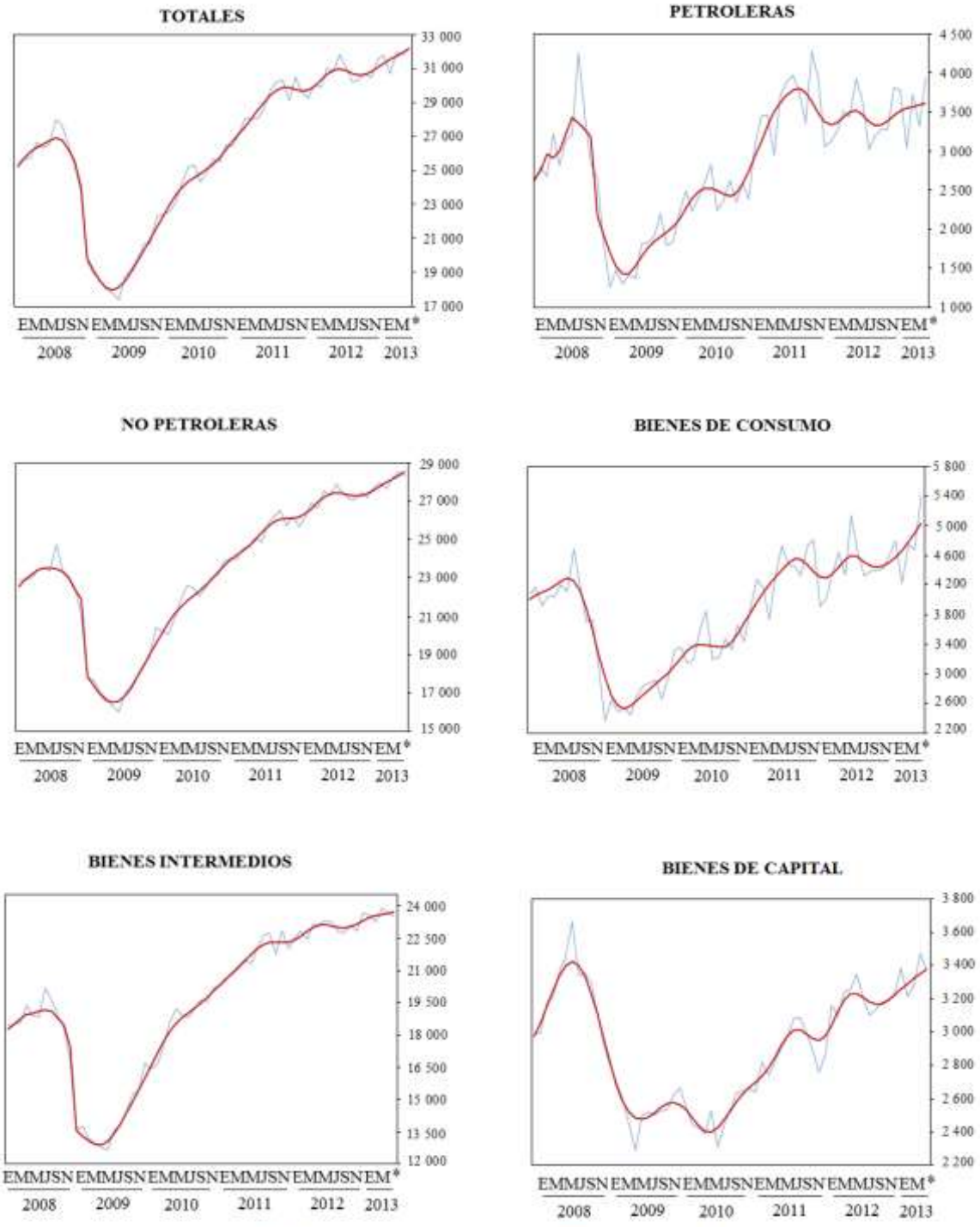




* Cifras oportunas.
FUENTE: INEGI.

Las importaciones totales de mercancías en el tercer mes de 2013, mostraron un avance mensual desestacionalizado de 1.23%. Este comportamiento fue resultado neto de un incremento de 18.29% en las importaciones petroleras y de una contracción de 0.76% en las no petroleras. Por tipo de bien, en el mes que se reporta, las importaciones de bienes de consumo crecieron 15.43% (1.87% en el caso de las importaciones de bienes de consumo no petroleros), mientras que se registraron reducciones mensuales de 0.97% en las importaciones de bienes intermedios (0.82% en el caso de las importaciones de bienes intermedios no petroleros) y de una disminución de 2.91% en las importaciones de bienes de capital.

IMPORTACIONES DE MERCANCÍAS
Series desestacionalizadas y de tendencias-ciclo
-Millones de dólares-



* Cifras oportunas.
FUENTE: INEGI.

COMERCIO EXTERIOR DE MÉXICO
Enero-Marzo
2011-2013
-Millones de dólares-

Concepto	2011 (a)	2012 (b)	2013 (c)	Variación % (c/b)	Estructura % 2013
SALDO COMERCIAL (Incluye maquila)	**1 908.5**	**1 765.3**	**-1 106.0**	**S.S**	
EXPORTACIONES TOTALES	**81 801.2**	**89 671.0**	**88 232.5**	**-1.6**	**100.0**
Petroleras	**13 215.2**	**14 443.1**	**12 908.0**	**-10.6**	14.63
No petroleras	68 586.0	75 227.9	75 324.5	0.1	85.37
Agropecuarias	2 928.6	3 214.1	3 086.6	-4.0	3.50
Extractivas	844.6	1 250.2	1 054.0	-15.7	1.19
Manufactureras	64 812.7	70 763.6	71 183.9	0.6	80.68
IMPORTACIONES TOTALES	**79 892.7**	**87 905.7**	**89 338.5**	**1.6**	**100.0**
Bienes de consumo	11 583.1	12 819.1	13 647.0	6.5	15.28
Bienes intermedios	60 603.5	66 131.7	66 611.5	0.7	74.56
Bienes de capital	7 706.1	8 954.9	9 079.9	1.4	10.16

Nota: Debido al redondeo, la suma de los parciales puede no coincidir con el total.
S.S: Sin significado.
FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información revisada del Banco de México (Banxico).

Fuente de información:
http://www.inegi.org.mx/inegi/contenidos/espanol/prensa/comunicados/balopbol.pdf

Concluye el Quinto Examen de las Políticas Comerciales de México (SE, OMC)

El 19 de abril de 2013, la Secretaría de Economía (SE) dio a conocer la Conclusión del *Quinto Examen de las Políticas Comerciales de México ante la Organización Mundial del Comercio* (OMC). En seguida se presentan los aspectos destacables del comunicado de prensa emitido por la SE, así como el resumen del Informe de la Secretaría de la OMC.

Concluyó en Ginebra, Suiza, el *Quinto Examen de las Políticas Comerciales de México* ante la OMC, en el cual participó una delegación mexicana integrada por

expertos de 14 dependencias y entidades de la Administración Pública Federal, encabezada por el Subsecretario de Comercio Exterior de la Secretaría de Economía.

Durante el examen, los miembros de la OMC reconocieron ampliamente a México por la eficaz instrumentación de políticas anti-cíclicas para hacer frente a la crisis económica mundial y la política de liberalización comercial tendiente a reforzar la competitividad productiva internacional de México.

Los miembros de la OMC se congratularon por las recientes reformas implementadas en México en materia laboral y educativa. Igualmente, destacaron la simplificación de procedimientos aduaneros y el establecimiento de la Ventanilla Única y reconocieron el papel activo y constructivo de México en el Sistema Multilateral de Comercio y su firme compromiso con las negociaciones de la Ronda de Doha.

La Secretaría de Economía reiteró el compromiso de México como promotor del sistema multilateral del comercio y subrayó la importancia, para el futuro de las negociaciones, que los Miembros de la OMC alcancen un acuerdo en temas sustantivos durante la próxima Reunión Ministerial en Bali, Indonesia, en diciembre de 2013.

Examen de las Políticas Comerciales: México

Resumen

Panorama General

1. La economía mexicana ha superado con éxito la crisis financiera global de 2008-2009 mediante la aplicación de políticas fiscales y monetarias anticíclicas y con el apoyo de la recuperación de la demanda interna y de las exportaciones.

2. Desde su último examen, realizado en 2008, México ha puesto en marcha un programa de liberalización unilateral que se extiende de 2009 a 2013 y reduce los

aranceles aplicables a una amplia gama de productos manufacturados. Esto es digno de mención porque México fue uno de los pocos países que redujeron sustancialmente los aranceles tras la crisis financiera global, que afectó considerablemente a la economía mexicana. El cambio más importante tuvo lugar en 2010, cuando se eliminaron los aranceles correspondientes a 3 mil 852 líneas arancelarias. Durante el mismo período, México simplificó su estructura arancelaria reduciendo el número de niveles arancelarios de 88 a 28.

3. Además, México ha adoptado medidas para simplificar los procedimientos aduaneros y reducir los costos de importación. Entre esas medidas cabe citar la eliminación en 2008 de ciertos requisitos de importación y la creación de una ventanilla única para las operaciones comerciales que está plenamente operativa desde septiembre de 2012. Ahora bien, a pesar de estos esfuerzos, hay margen para reducir la incidencia de las medidas no arancelarias en frontera, en particular las medidas sanitarias y fitosanitarias. En el ámbito de la valoración en aduana, México eliminó los "precios estimados" para vidrio, hierro, juguetes y textiles, pero los mantuvo para los vehículos usados. Se siguen exigiendo permisos de importación para ciertos productos, como los productos petrolíferos, los neumáticos usados y los vehículos usados.

4. México continúa aplicando medidas antidumping, aunque su utilización ha disminuido considerablemente en los últimos años. Durante el período objeto de examen, México ha reforzado su legislación sobre competencia, pero ésta sigue estando limitada en sectores clave. Las reformas de 2010 incrementaron las sanciones por infracción de la legislación sobre competencia y tipificaron como delito las prácticas de competencia desleal. No obstante, hay todavía margen para aumentar la competencia en sectores como el de hidrocarburos, electricidad y telecomunicaciones.

5. México promueve sus exportaciones mediante distintos tipos de programas, en particular a través del Programa para la Industria Manufacturera, Maquiladora y de Servicios de Exportación (IMMEX). Durante el período 2007-2011, las empresas que operan en el marco del Programa IMMEX realizaron el 66.2% de las exportaciones y el 47.2% de las importaciones de México.

Entorno Económico

6. La economía mexicana ha logrado superar la crisis financiera global de 2008-2009, que provocó una contracción considerable del PIB en 2009. Gracias a la aplicación con éxito de políticas fiscales y monetarias anticíclicas, México salió de la recesión en 2010 y ha registrado desde entonces tasas de crecimiento sólidas, de 5.6% en 2010, 3.9% en 2011 y 4.2% en los tres primeros trimestres de 2012. El ingreso per cápita disminuyó como consecuencia de la crisis, pero desde 2010 ha venido recuperándose y alcanzó en septiembre de 2012 un nivel aproximado de 10 mil dólares. El crecimiento económico se ha visto respaldado tanto por la demanda interna como por la recuperación de las exportaciones.

7. Si bien la producción ha recuperado los niveles anteriores a la crisis, la tasa de desempleo, cercana a 5% a finales de 2012, sigue siendo superior a la que existía antes de la crisis. La inflación se ha mantenido controlada. En los 12 meses anteriores a septiembre de 2012 los precios al consumo aumentaron 4.8%, lo que ha permitido al banco central mantener unos tipos de interés bajos para fomentar el crecimiento.

8. Durante el período 2007-2011, las finanzas del Gobierno Federal mexicano se deterioraron ligeramente y los dos últimos años de este período cerraron con déficit de 2.7 y 2.5% del PIB. Este deterioro refleja en parte el estímulo fiscal aplicado en 2009 para responder a la desaceleración económica mundial. En los últimos tiempos, México ha vuelto a la senda de la consolidación fiscal. Las

finanzas públicas siguen mostrando una fuerte dependencia de los ingresos derivados del petróleo. En este sentido, la situación fiscal sigue presentando desafíos a largo plazo, particularmente si se tiene en cuenta la posible disminución de los ingresos derivados del petróleo y el aumento de los gastos relacionados con el envejecimiento de la población.

9. Durante el período objeto de examen, el déficit por cuenta corriente registró fluctuaciones importantes, aunque continuó siendo moderado como porcentaje del PIB. En 2011, el déficit fue de 9 mil 150 millones de dólares (0.8% del PIB), casi la mitad que en 2008.

10. Entre 2007 y 2011, el crecimiento del comercio de México se desaceleró. Durante este período, las exportaciones e importaciones de mercancías, medidas en dólares estadounidenses, se incrementaron 28.6 y 24.4% respectivamente, mientras que en el período 2002-2006 tanto las importaciones como las exportaciones aumentaron en más de 50.0%. Los productos manufacturados dominan las exportaciones (72.9% del total) y las importaciones (78.1% del total). La estructura de las exportaciones mexicanas está muy concentrada en un solo mercado, el estadounidense; en promedio, el 80.4% de las exportaciones de México se destinan a este mercado. Las importaciones están relativamente más diversificadas: en promedio, el 49% de las importaciones procede de Estados Unidos de Norteamérica. Otros proveedores importantes son China (13.1% de las importaciones) y Japón (5.1% de las importaciones). Durante los últimos años, el comercio con China ha aumentado significativamente.

11. Uno de los desafíos a los que se enfrenta México es aumentar la productividad de la mano de obra y la competitividad general de la economía, y asegurar un crecimiento sostenido. Durante el período 2007-2011, el crecimiento medio anual del PIB real fue sólo de 1%, lo que se tradujo en un estancamiento del PIB medio

anual per cápita durante ese período. Además, aunque México es un país de ingresos medios con un PIB per cápita ligeramente superior a 10 mil dólares, la distribución de los ingresos es desigual y la reducción de la pobreza sigue siendo un reto. Es necesario realizar las reformas pendientes para acelerar el crecimiento. En respuesta a ello, el Gobierno ha introducido políticas destinadas a mejorar el entorno empresarial, principalmente disminuyendo los trámites burocráticos y fomentando la competencia. Además, se han introducido medidas para abordar esas cuestiones, como la reducción significativa de los aranceles aplicados a los productos manufacturados, la puesta en marcha de un proceso de reforma normativa y la introducción de mejoras en la reglamentación y aplicación de la política de competencia. Sin embargo, para mejorar la competitividad y apoyar un crecimiento sostenido se precisan más reformas, con inclusión de cambios en la industria del petróleo encaminados a aumentar la producción, una reforma fiscal para ampliar la base impositiva y modificaciones de la legislación laboral.

Régimen comercial y de inversiones

12. Durante el período objeto de examen, no hubo cambios sustanciales en la política comercial de México o en su marco jurídico subyacente. El objetivo de la política comercial de México sigue siendo fortalecer y aumentar la participación de México en el comercio mundial a través del sistema multilateral de comercio y de acuerdos comerciales preferenciales.

13. En cuanto Miembro de la OMC, México concede un trato de nación mas favorecida (NMF) a todos sus interlocutores comerciales, incluidos los países que no son miembros de la OMC. México reconoce la importancia de concluir las negociaciones de Doha y de mejorar las disciplinas de la OMC para asegurar la eficacia del sistema multilateral de comercio.

14. México es uno de los países de América Latina con mayor número de acuerdos comerciales. Durante el período objeto de examen, México siguió ampliando su red de acuerdos comerciales preferenciales mediante la firma de tres nuevos acuerdos. En septiembre de 2012 había firmado 12 acuerdos de libre comercio y 8 acuerdos de alcance parcial en el marco de la Asociación Latinoamericana de Integración (ALADI). La mayor parte del comercio de México se lleva a cabo con países con los que mantiene un acuerdo de libre comercio y, principalmente, con Estados Unidos de Norteamérica, miembro del Tratado de Libre Comercio de América del Norte (TLCAN).

15. La inversión extranjera está autorizada hasta un 100% del capital de las empresas mexicanas, excepto en una serie de actividades que se reservan al Estado o a los ciudadanos mexicanos o están sujetas a restricciones de capital (10, 25 y 49%) o a autorizaciones. El registro de la inversión extranjera sigue siendo preceptivo. Desde el último examen se han introducido algunos cambios en la legislación sobre la inversión extranjera directa. En 2008, México autorizó la inversión extranjera hasta un límite de 10% del capital de una unión de crédito.

16. A fin de promover e incrementar la inversión extranjera directa, México ha seguido firmando Acuerdos para la Promoción y Protección Recíproca de las Inversiones. En junio de 2012 había en México 28 acuerdos de inversión vigentes.

Políticas comerciales, por medidas

17. Durante el período objeto de examen, México adoptó varias disposiciones para mejorar su competitividad y reducir los costos del comercio para las empresas. Con este objetivo, México implementó medidas para simplificar los procedimientos aduaneros y reducir los costos de importación en el marco de la aplicación del *Decreto sobre facilitación del comercio de 2008* y el *Plan de Modernización de Aduanas para 2007-2012*. En 2008, México eliminó algunos

requisitos de importación y estableció una ventanilla única para las operaciones de comercio exterior, que en septiembre de 2012 ya estaba plenamente operativa.

18. En 2009, México puso en marcha un programa de liberalización unilateral que abarca solamente productos manufacturados y finalizará en 2013. Gracias a este programa, en enero de 2012, el 58.3% de las líneas arancelarias de México estaban libres de derechos y el arancel NMF medio fue de 6.2%, en comparación con el 11.2% de 2007. El promedio de los aranceles sobre los productos manufacturados (definición de la OMC) se redujo de 9.9% en 2007 a 4.6% en 2012, mientras que el promedio de los aranceles sobre los productos agropecuarios (definición de la OMC) disminuyó sólo de 23% a 20.9%. Con estas reducciones arancelarias también se acortó la diferencia entre los derechos NMF y los derechos preferenciales. Además, México simplificó su estructura arancelaria al reducir el número de niveles arancelarios de 88 a 28. Sin embargo, sigue habiendo algunas crestas arancelarias. En 2012, el nivel de los aranceles oscilaba entre 3 y 254 por ciento.

19. Aparte de los aranceles, las importaciones están sujetas a: un derecho de trámite aduanero (DTA), un derecho de almacenaje, el impuesto de valor agregado (IVA) y un impuesto especial sobre producción y servicios (IEPS). Los vehículos nuevos también están sujetos a un impuesto (ISAN). La tasa del DTA sigue siendo de 8 mil del valor en aduana de la mercancía.

20. México aplica contingentes arancelarios a los productos agropecuarios de conformidad con las disposiciones de la OMC, así como contingentes unilaterales y preferenciales a los productos agropecuarios e industriales.

21. En el ámbito de la valoración en aduana, México ya no aplica “precios estimados” (precios de referencia), salvo en el caso de los vehículos usados. Para un número limitado de productos se requiere una autorización de importación. Durante el

período objeto de examen, se modificó la lista de los productos sujetos a este requisito: en 2008 se añadieron a esta lista los diamantes en bruto y en 2009 se eliminaron de ella determinados tipos de vehículos usados.

22. México ha recurrido a un menor número de medidas antidumping durante el período objeto de examen, pero sigue utilizando activamente este tipo de medidas. Entre 2007 y 2012, se iniciaron 15 investigaciones antidumping (42 en 2002-2006) y se aplicaron cinco medidas antidumping definitivas (31 en 2002-2006). En junio de 2012, México tenía 38 medidas antidumping en vigor, pero no se aplicaba ninguna medida compensatoria.

23. Los procedimientos para la adopción de reglamentos técnicos están claramente establecidos. Los reglamentos técnicos están sujetos a examen después de cinco años; si el examen no se lleva a cabo, las medidas expiran automáticamente. En 2008, México eliminó gradualmente el requisito de "establecimiento" para obtener el registro sanitario necesario para importar medicamentos. Desde entonces, los fabricantes extranjeros pueden obtener el registro sanitario si cuentan con un documento que certifique que la empresa tiene un permiso para fabricar medicamentos, expedido por la autoridad competente de su país de origen. En enero de 2011, México también modificó la información exigida en las etiquetas de los alimentos y las bebidas no alcohólicas.

24. En el ámbito de las medidas sanitarias y fitosanitarias, la obtención de un certificado, así como la consulta de los requisitos necesarios para importar, varían de un producto a otro y de una medida a otra. A fin de facilitar la divulgación de información, en 2010 y 2012 México estableció bases de datos en línea que contienen los requisitos fitosanitarios, zoosanitarios y acuícolas.

25. México promueve su sector de exportación de productos manufacturados mediante programas de apoyo financiero, estímulos fiscales y programas de capacitación.

Los principales programas que ofrecen beneficios fiscales son: el Programa de Devolución de Impuestos de Importación a los Exportadores (drawback) y el Programa para la Industria Manufacturera, Maquiladora y de Servicios de Exportación (IMMEX), modificado en 2010. Durante el período 2007-2011, el 66.2% de las exportaciones de México y el 47.2% de sus importaciones fueron realizadas por empresas participantes en el Programa IMMEX.

26. Para apoyar la producción nacional, México aplica desde 2002 varios programas de promoción sectorial (PROSEC). Durante el período objeto de examen, México incluyó dos programas más (alimentos y abonos), con lo que en 2012 había en total 24 programas. Además, México tiene otros programas a nivel empresarial y sectorial, en el marco de los cuales se ofrece apoyo financiero, incentivos fiscales o asistencia técnica.

27. Las exportaciones están sujetas a un derecho de trámite aduanero (DTA), salvo cuando las mercancías se exportan en el marco de acuerdos comerciales específicos. Esta tasa es fija y se aplica a cada operación. Algunos productos están sujetos a impuestos de exportación, y otros requieren un registro. Los diamantes en bruto, el mineral de hierro y algunos productos petrolíferos están sujetos a permisos de exportación. De estos productos, sólo los productos petrolíferos requerían un permiso cuando se realizó el último examen.

28. En el ámbito de la política de competencia, durante el período objeto de examen México ha reforzado la función de la Comisión Federal de Competencia y su sistema de sanciones y multas. A pesar de estos progresos, algunos sectores se siguen caracterizando por su limitada competencia, como los sectores de hidrocarburos, telecomunicaciones y electricidad. México sigue aplicando controles de precios a varios productos como la gasolina, la electricidad y los medicamentos patentados.

29. Durante el período objeto de examen, México introdujo algunas modificaciones en la legislación en relación con el procedimiento para la obtención de patentes, así como el registro de marcas y la expedición de licencias.

Políticas comerciales por sectores

30. México mantiene varios programas de incentivos para la agricultura y la pesca. El funcionamiento de estos programas se determina cada año. Se necesitan más reformas en el sector agropecuario para lograr una mayor productividad y mejorar la asignación de los recursos. Se han reducido las intervenciones que causaban mayor distorsión, pero el sostenimiento de los precios del mercado y los pagos con base en la producción siguen representando más de la mitad de la ayuda proporcionada a los productores.

31. México sigue siendo uno de los principales productores de petróleo del mundo; con todo, entre 2007 y 2011 la producción de petróleo crudo se redujo 17%, pese al aumento de las inversiones en el sector. Asimismo, actualmente México es un importador neto de productos refinados de petróleo.

32. En 2008, México aprobó una nueva ley sobre el petróleo que confirmó el papel exclusivo de la empresa estatal Petróleos Mexicanos (PEMEX) en determinados ámbitos estratégicos. El Estado mantiene la propiedad y el control sobre los hidrocarburos, pero PEMEX puede suscribir contratos con el sector privado para la prestación de servicios relacionados con las actividades de exploración y producción de hidrocarburos. El suministro de electricidad es también un cuasimonopolio estatal; el funcionamiento de la red entera de transmisión y de la mayoría de las plantas generadoras está a cargo de la empresa estatal Comisión Federal de Electricidad (CFE).

33. Los servicios se han liberalizado considerablemente, pero esa liberalización no siempre se ha consolidado en el marco del Acuerdo General sobre el Comercio de Servicios (AGCS). El acceso a los mercados de México en la práctica es mucho más favorable que los compromisos contraídos por ese país en virtud del AGCS, que actualmente comprenden 77 subsectores. El aumento de la competencia y la participación extranjera han motivado ajustes importantes de la estructura del mercado en algunos sectores. Sin embargo, hay que hacer más para mejorar la competencia, en particular la participación extranjera, en sectores fundamentales como las telecomunicaciones y el transporte aéreo.

34. Para la prestación de servicios financieros se requiere el establecimiento en México y la existencia de un acuerdo comercial sobre servicios financieros con el país de origen de la institución. Una vez establecidas, las instituciones financieras reciben trato nacional y los inversores extranjeros pueden ser propietarios de hasta el 100% del capital.

35. El sector de las telecomunicaciones sigue estando sumamente concentrado; el principal operador controla el 80% del mercado de telefonía fija y el 70% del mercado de telefonía móvil. La legislación mexicana no obliga a los operadores a desagregar los servicios, y los costos siguen siendo relativamente altos en términos internacionales.

36. Para suministrar servicios regulares de transporte aéreo se requiere una concesión que está reservada a las empresas cuyo capital sea mexicano en 75% como mínimo.

Fuente de información:
http://www.economia.gob.mx/eventos-noticias/sala-de-prensa/comunicados/9477-boletin045-13
http://www.wto.org/spanish/tratop_s/tpr_s/tp379_s.htm
Resumen del Informe de la Secretaría de la OMC:
http://www.wto.org/spanish/tratop_s/tpr_s/s279_sum_s.pdf
Para tener acceso al Informe completo de la Secretaría de la OMC visite:
http://www.wto.org/spanish/tratop_s/tpr_s/s279_s.pdf
Informe del Gobierno de México:
http://www.wto.org/spanish/tratop_s/tpr_s/g279_s.pdf

La Alianza del Pacífico celebró la XV Reunión del Grupo de Alto Nivel y la X Ronda de Grupos Técnicos en Santiago de Chile (SE, SRE)

El 12 de mayo de 2013, la Secretaría de Economía (SE) y la Secretaría de Relaciones Exteriores (SER) comunicaron la realización de la XV Reunión del Grupo de Alto Nivel de la Alianza del Pacífico, evento en donde los Viceministros de Chile, Colombia, México y Perú dieron seguimiento a los avances en las temáticas que forman parte de esta iniciativa de integración. A continuación se presenta la información.

Los Subsecretarios de Comercio Exterior y de Relaciones Exteriores de Chile, Colombia, Perú y México llevaron a cabo la XV Reunión del Grupo de Alto Nivel de la Alianza del Pacífico los días 8 al 10 de mayo en Santiago, Chile. Por parte de México, presidieron la reunión la Subsecretaria para América Latina y el Caribe de la Secretaría de Relaciones Exteriores y el Subsecretario de Comercio Exterior de la Secretaría de Economía.

Los Subsecretarios evaluaron con sus homólogos los avances registrados dentro de la Alianza del Pacífico, con el objetivo de dar cumplimiento a los mandatos establecidos

por los Presidentes en la VI Cumbre, celebrada el 27 de enero en Santiago de Chile. Asimismo, finalizaron los trabajos para informar a los Presidentes sobre los mandatos cumplidos y logros alcanzados, y revisaron aspectos relacionados con la VII Cumbre de Presidentes de esta iniciativa de integración profunda a celebrarse el 23 de mayo de 2013 en la ciudad de Cali, Colombia.

De igual forma, los Subsecretarios y viceministros revisaron los avances que alcanzaron las negociaciones de los grupos, subgrupos técnicos y comités de expertos durante la X Ronda realizada del 6 al 10 de mayo, relacionados con liberalización arancelaria, reglas de origen, obstáculos técnicos al comercio, mejora regulatoria, propiedad intelectual, compras públicas, medidas sanitarias y fitosanitarias, servicios y capitales, movimiento de personas, cooperación, asuntos institucionales y estrategia comunicacional de la Alianza.

La Alianza del Pacífico es una iniciativa de integración regional conformada por Chile, Colombia, México y Perú que fue establecida el 28 de abril de 2011 y tiene entre sus objetivos avanzar progresivamente hacia la libre circulación de bienes, servicios, capitales y personas, así como ser una plataforma de integración económica y comercial así como de proyección al mundo, con especial énfasis al Asia Pacífico.

Los países de la Alianza, en su conjunto, representan la décima economía a nivel mundial y la séptima potencia exportadora. La Alianza del Pacífico representa el 35% del PIB total de América Latina y el 50% del comercio total en la región.

Fuente de información:
http://www.economia.gob.mx/eventos-noticias/sala-de-prensa/comunicados/9513-boletin-conjunto-120513
http://saladeprensa.sre.gob.mx/index.php/es/comunicados/2621-153

México y Alemania refuerzan su asociación estratégica (SRE)

El 20 de mayo de 2013, la Secretaría de Relaciones Exteriores (SER) comunicó que la Agencia Mexicana de Cooperación Internacional para el Desarrollo (AMEXCID) fue anfitriona de la Reunión de Consultas Bilaterales de Cooperación para el Desarrollo México-Alemania, que encabezó el Embajador Bruno Figueroa, Coordinador de Asesores de la Agencia en representación de su titular, junto con el Embajador de Alemania en México, Edmund Duckwitz, y en la que participaron Klaus Krämer, Jefe de la Unidad para la Cooperación Regional del Ministerio Federal de Cooperación Económica y Desarrollo de Alemania (BMZ) y Helge Jahn, Encargado de la Oficina de Representación para México del Banco Alemán de Desarrollo (KfW).

Participaron también el Director General para Europa de la Cancillería y representantes de diversas instituciones mexicanas como la Secretaría de Energía, la Secretaría de Medio Ambiente y Recursos Naturales, la Secretaría de Hacienda y Crédito Público y la Cámara Nacional de la Industria de la Transformación.

El objetivo del encuentro fue profundizar el diálogo de cooperación internacional para el desarrollo, en el contexto de la programación en curso entre México y Alemania, una de las más relevantes que hoy tiene el país; así como compartir la visión de la AMEXCID de cara a los retos nacionales como actor global responsable y definir nuevos temas de cooperación.

Durante la reunión se subrayó el excelente grado de cooperación bilateral que existe entre ambas naciones, quienes expusieron su pleno interés para dar continuidad a sus relaciones en el marco de la cooperación técnica bilateral en los ámbitos de energías renovables, eficiencia energética, cuidado de áreas naturales protegidas, protección de la biodiversidad y gestión ambiental urbana e industrial.

Se abordó el interés mutuo para colaborar en materia de educación profesional mediante el probado esquema alemán de educación dual o vocacional, a través del cual se tendrá una mayor vinculación entre instituciones de educación profesional técnica y el sector productivo de México.

Con el propósito de construir una cooperación innovadora, la parte mexicana propuso la creación de un fondo conjunto para el desarrollo de proyectos estratégicos tanto bilaterales como de cooperación triangular. Además, se iniciarán conversaciones para firmar, en el mediano plazo, un convenio de cooperación financiera que proporcione una plataforma de impulso a los proyectos de cooperación, que podrán ejecutarse a través de créditos blandos por medio del Banco Alemán de Desarrollo (KfW).

Estas consultas marcan el inicio de los preparativos para la Reunión de Negociaciones Intergubernamentales de Cooperación Técnica y Financiera que se celebrará en octubre próximo con el fin de conformar el nuevo Programa de Cooperación para el Desarrollo 2014-2015 entre ambos países.

Una vez más, México y Alemania estrecharon los lazos como socios de cooperación y reafirmaron el compromiso de seguir innovando en la cooperación técnica y financiera.

Fuente de información:
http://saladeprensa.sre.gob.mx/index.php/es/comunicados/2646-166
Para tener acceso a información relacionada visite:
http://www.sectur.gob.mx/es/sectur/Boletin_0101

Busca SAGARPA mejor estatus zoosanitario del país para incrementar exportaciones de cárnicos (SAGARPA)

El 18 de abril de 2013, la Secretaría de Agricultura, Ganadería, Desarrollo Rural, Pesca y Alimentación (SAGARPA) informó que se busca un mejor estatus

zoosanitario del país para incrementar exportaciones de cárnicos. A continuación se presenta la información.

El Secretario de la SAGARPA aseguró que se trabaja en coordinación con los estados de la República para fortalecer el estatus zoosanitario en materia de bovinos, con la canalización de recursos y la inversión en los próximos años de más rastros Tipo Inspección Federal (TIF).

Informó que está en proceso el diseño de instrumentos financieros competitivos, con tasas accesibles, para que sean un motor de desarrollo del campo mexicano.

Agregó que también se trabaja para perfeccionar el proceso de postcosecha con mejor infraestructura para el almacenaje de granos, cadenas de frío y un trasporte más profesional y adecuado para disminuir las mermas en el manejo de alimentos.

Durante la clausura del Congreso Internacional de la Carne 2013 y toma de protesta de la nueva mesa directiva de la Asociación Mexicana de Engordadores de Ganado (AMEG), el Titular de la SAGARPA reconoció el trabajo de la asociación y sus agremiados, integrado por productores y agroindustriales de clase mundial, presentes en los mercados nacional e internacional, con una especial atención hacia los países asiáticos, entre ellos Japón y China.

Ante productores, agroempresarios, líderes ganaderos, legisladores y funcionarios de los tres niveles de gobierno, el Secretario de la SAGARPA afirmó que es momento de hacer una introspección al interior de las políticas públicas y programas de la Secretaría, así como del trabajo de las organizaciones productivas, para direccionar con mayor impacto y certeza el presente y futuro de la industria agroalimentaria de México.

Señaló que los retos actuales del sector pecuario —climáticos, de mercado y sanitarios— deben traducirse en la oportunidad de "reorganizarnos, reagruparnos y dejar atrás prácticas negativas que no obedecen al fortalecimiento del sector agropecuario".

Precisó que las organizaciones productivas del país cuentan con el compromiso y el respaldo del Gobierno de la República y de la SAGARPA para identificar la problemática en su justa dimensión y poder aplicar los programas y las inversiones pertinentes para contribuir al desarrollo de más esquemas de valor agregado para los productos primarios.

El Presidente entrante de la Asociación Mexicana de Engordadores de Ganado Bovino (AMEG) confirmó que las líneas de trabajo de la organización están alienadas a los cinco ejes del Presidente de la República y a los ochos pilares anunciados por la SAGARPA, a fin de fortalecer la industria de la carne de calidad e inocuo.

Para ello, expuso que se impulsará la instalación de más rastros TIF, esquemas para el repoblamiento del hato ganadero y el incentivar a los ganaderos para que mantengan sus hembras en sus unidades productivas.

Indicó que los productores, engordadores y procesadores de carne bovino representan un subsector que contribuye a la creación de empleos, la generación de divisas y contribuye a la seguridad alimentaria del país.

Refrendó el compromiso de todos sus agremiados de trabajar en coordinación con el Gobierno Federal y gobiernos de los estados para reorientar proyectos que coadyuven al crecimiento del sector y de México.

El anterior Presidente de la AMEG mencionó que en los trabajos de este Foro se recopilaron diagnósticos y propuestas del sector ganadero que serán entregados, como

parte de las políticas sectoriales, a las mesas de consulta para la integración del Plan nacional de Desarrollo 2013-2018.

Explicó que en el desarrollo de este Congreso, que tuvo lugar del 16 al 18 de abril, se registró la participación de más de 4 mil 800 personas, entre productores, investigadores, especialistas, empresarios y líderes de diferentes países.

Por su parte, el Presidente de la Confederación Nacional de Organizaciones Ganaderas (CNOG) informó que en este evento se intercambió información oportuna y actualizada sobre la cadena productiva y sus expectativas de la carne a nivel nacional y global.

Fuente de información:
http://www.sagarpa.gob.mx/saladeprensa/2012/Paginas/2013B231.aspx

Reunión de Ministros de Comercio de APEC y TPP (SE)

El 22 de abril de 2013, la Secretaría de Economía (SE) informó sobre la *Reunión de Ministros de Comercio de APEC y TPP*. A continuación se presenta la información.

Reunión Ministerial TPP

En el marco de la Reunión de Ministros de Comercio del Foro de Cooperación Económica Asia-Pacífico (APEC), en Surabaya, Indonesia, el Secretario de Economía sostuvo una intensa agenda de trabajo que incluyó la reunión de Ministros del Acuerdo de Asociación Transpacífico (TPP, por sus siglas en inglés), en la que se revisó el progreso de la negociación del mismo, así como los pasos a seguir para avanzar hacia el objetivo de concluir con esta negociación en octubre de 2013.

En dicha reunión refrendó el compromiso de la administración del Presidente de la República Mexicana para contribuir activamente al proceso de negociación del TPP, y señaló que para ello será necesario encontrar los balances entre los niveles de ambición y flexibilidad y para acomodar las realidades de cada economía.

En el marco de la reunión ministerial del TPP, y en seguimiento al apoyo ofrecido por el Presidente de los Estados Unidos Mexicanos durante su reciente visita oficial a Japón, el Secretario de Economía dio la bienvenida a Japón al TPP a nombre del gobierno de México, y reiteró que este país contribuirá significativamente a la negociación.

Para México, el TPP representa una oportunidad para atraer mayores inversiones productivas e integrar la economía mexicana con una de las regiones de mayor dinamismo económico en el mundo.

Reunión de Ministros Responsables del Comercio

El Secretario de Economía participó en la Reunión de Ministros Responsables del Comercio de APEC, durante la cual resaltó la necesidad de impulsar el avance en las negociaciones de la Organización Mundial del Comercio (OMC), con el fin de lograr una exitosa 9ª Conferencia Ministerial en diciembre, en Bali.

Asimismo, resaltó la importancia de avanzar en la iniciativa de conectividad de la Cadena de Suministro y en el marco para el Desarrollo e Inversión en Infraestructura en la región. El Secretario señaló la necesidad de generar sinergias entre las economías que integran APEC y el G-20, en particular para incrementar los flujos de inversión en infraestructura en beneficio de la conectividad regional.

Reuniones bilaterales

Asimismo, el Secretario sostuvo reuniones bilaterales con sus homólogos de Canadá, Singapur, Hong Kong, China, Filipinas, Nueva Zelanda, Corea, Australia, Malasia e Indonesia y con el Representante Comercial en Funciones de Estados Unidos de Norteamérica.

En sus encuentros bilaterales, el Secretario intercambió puntos de vista con cada uno de sus homólogos con el objeto de explorar áreas de oportunidad y cooperación para profundizar la relación de comercio e inversión y fortalecer la presencia de nuestro país en la región Asia-Pacífico. Igualmente, el Secretario aprovechó para avanzar en temas pendientes de la agenda bilateral con países como Estados Unidos de Norteamérica, Canadá, China y Chile.

Durante su encuentro con el Ministro responsable de Comercio de China, el Secretario de Economía dio seguimiento a los compromisos alcanzados durante la visita oficial del Presidente de México a China, en particular sobre la importancia de acordar mecanismos que permitan revertir el déficit comercial con ese país mediante mayores exportaciones mexicanas; incremento de los flujos de inversión en ambas vías y el establecimiento de un grupo de trabajo de alto nivel para atender los temas de la agenda bilateral y multilateral.

Finalmente, el Secretario de Economía aprovechó la reunión ministerial de APEC para referirse a las ventajas para México de avanzar en las iniciativas de integración como el TPP y la Alianza del Pacífico, las cuáles reposicionarán a nuestro país en el entorno de comercio e inversión en la región.

Reunión con empresarios de Indonesia

Después de concluir su participación en la Reunión de Ministros Responsables del Comercio, el Secretario de Economía sostuvo en la ciudad de Yakarta, un encuentro con empresarios para hablar sobre las ventajas de hacer negocios con México e identificar oportunidades para incrementar los flujos de comercio e inversión.

Fuente de información:
http://www.economia.gob.mx/eventos-noticias/informacion-relevante/9479-boletin046-13

El Futuro del Comercio: Los Retos de la Convergencia (OMC)

El 24 de abril de 2013, la Organización Mundial del Comercio (OMC) publicó su informe titulado *El Futuro del Comercio: Los Retos de la Convergencia* que se presenta a continuación.

Resumen

En abril de 2012, el Director General de la OMC invitó a un grupo de destacadas personalidades de colectivos no estatales a analizar los retos que plantea la apertura del comercio mundial en el siglo XXI. El Grupo de Reflexión celebró varias reuniones privadas y mantuvo amplias consultas con diversas partes interesadas.

En el capítulo 1 del informe del Grupo de Reflexión se analiza la contribución que ha hecho la apertura del comercio al crecimiento, el desarrollo y la prosperidad. Se analizan también los retos asociados a la gestión de un crecimiento sin empleo, un desempleo elevado, la pobreza, la desigualdad, el medio ambiente y el desarrollo sostenible, así como la función del comercio y la inversión en este contexto.

En el capítulo 2 se examinan algunos factores de transformación que han configurado el comercio en los últimos años y que seguirán haciéndolo en el futuro. Entre ellos

cabe mencionar la creciente globalización, el desplazamiento geográfico del crecimiento, el comercio y la inversión, los avances tecnológicos, el auge de las cadenas de valor internacionales, la proliferación de acuerdos comerciales preferenciales y la influencia cada vez mayor de las medidas no arancelarias.

El capítulo 3 contiene recomendaciones sobre las medidas que podrían adoptarse. El Grupo de Reflexión no las ha ordenado por grado de importancia, sino siguiendo el análisis de los principios y procesos que impulsan las relaciones comerciales y el de una serie de cuestiones concretas que se han planteado en otros contextos como la Ronda de Doha o que, a juicio del Grupo, merecen ser examinadas. El Grupo no presenta recomendaciones específicas sobre la manera de afrontar la Ronda de Doha y se limita a señalar que las cuestiones que conforman el programa de Doha no van a desaparecer y que el incumplimiento de este compromiso colectivo podría poner en peligro el propio sistema multilateral de comercio.

Recomendaciones

Principios del sistema multilateral de comercio

No discriminación: gestionar el comercio preferencial

Aunque somos conscientes de las ventajas y de la contribución de los acuerdos comerciales preferenciales, también reconocemos sus desventajas en comparación con el sistema multilateral de comercio. Recomendamos que los Miembros de la OMC emprendan un verdadero análisis de las formas en que los acuerdos comerciales preferenciales y los principios que los sustentan pueden converger cada vez más con el sistema multilateral de comercio, procediendo tal vez en primer lugar a la elaboración de mejores prácticas.

No discriminación: gestionar las medidas no arancelarias

Aunque la gestión de la política pública en ámbitos fundamentales de la economía como la salud, la seguridad, la calidad ambiental y los derechos laborales no son responsabilidad de la OMC, creemos que la Organización debe encontrar formas de lograr la convergencia entre los objetivos que subyacen a la apertura del comercio y las políticas públicas.

Transparencia, rendición de cuentas y estabilidad

Los Miembros tienen la obligación de actuar de forma transparente. Deberían mejorar el cumplimiento de sus obligaciones de transparencia en lo que respecta a las políticas, las medidas y los datos.

Gestionar la reciprocidad y la flexibilidad

El Grupo de Reflexión recomienda adoptar un nuevo enfoque para gestionar la reciprocidad y la flexibilidad que tenga plenamente en cuenta las distintas realidades y necesidades de unos Miembros con diferentes niveles de desarrollo, pero integre un proceso más granular y dinámico que conduzca progresivamente hacia la convergencia.

Importancia del procedimiento

Adopción de decisiones por consenso

El Grupo de Reflexión recomienda mantener el sistema de adopción de decisiones por consenso, pero propone que los Miembros que veten la adopción de una decisión den una explicación razonada. El consenso debe construirse gradualmente a través de la negociación y de concesiones mutuas.

Elaboración de un programa

Se debería permitir que la Secretaría de la OMC presentase propuestas para acelerar los procesos de deliberación y facilitar el consenso con la aportación de datos técnicos y nuevas ideas. Esto de ningún modo pondría en entredicho el derecho exclusivo de los Miembros a tomar las decisiones.

Notificaciones

Los Miembros deberían fortalecer su compromiso de transparencia respetando y mejorando los procedimientos de notificación. Los Miembros deberían considerar la posibilidad de ampliar las facultades de la Secretaría para recabar, verificar y registrar las notificaciones oficiales.

La Secretaría de la OMC

Consideramos que los Miembros deberían propiciar una Secretaría más fuerte, con conocimientos avanzados en toda la gama de actividades de la OMC y una mayor capacidad de investigación.

Llegar a los colectivos interesados y al público en general

La OMC debería relacionarse más directamente con los colectivos no gubernamentales, entre ellos las empresas, los sindicatos, los círculos académicos y las organizaciones no gubernamentales, así como con el público en general. Se deberían establecer plataformas para mantener intercambios periódicamente.

Cuestiones directamente vinculadas con las disposiciones actuales de la OMC

Subvenciones causantes de distorsión del comercio

Aunque las subvenciones permiten hacer frente a los fallos del mercado, también pueden tener efectos de distorsión en el comercio. Hay que encontrar formas de gestionar las tensiones entre las subvenciones buenas y sus posibles efectos negativos en terceros, así como formas de evitar las subvenciones malas.

Crestas arancelarias y progresividad arancelaria

Su existencia distorsiona el comercio y socava los esfuerzos, en particular de los países en desarrollo, por añadir más valor a las materias primas y los productos agropecuarios con miras a diversificar y hacer crecer su economía. Las crestas arancelarias y la progresividad arancelaria se deberían eliminar.

Restricciones a la exportación

Al igual que en el caso de los aranceles, los Miembros tienen sus razones para aplicar o no aplicar restricciones a la exportación, pero creemos que sería útil entablar negociaciones sobre esta cuestión.

Agricultura

Por diversas razones, hay desde hace tiempo una asimetría entre los progresos conseguidos en la apertura del comercio en el sector agrícola y en el sector manufacturero. Esto ha reducido las oportunidades de crecimiento y desarrollo de algunos países, y la apertura del sector agrícola es una cuestión que debe abordarse seriamente.

Facilitación del comercio

Una acción internacional eficaz en la esfera de la facilitación del comercio generaría resultados beneficiosos para toda la comunidad comercial internacional. Exhortamos firmemente a los Miembros a que concluyan las negociaciones sobre la facilitación del comercio de aquí a la Novena Conferencia Ministerial que tendrá lugar en Bali en diciembre de 2013.

Economía digital

Las comunicaciones electrónicas han permitido rebajar costos, acortar distancias, ahorrar tiempo y ofrecer una amplia gama de oportunidades a quienes tienen acceso a ellas. La reglamentación no debería poner trabas a este instrumento y consideramos que se debería revitalizar el programa de trabajo de la OMC sobre el comercio electrónico.

Cuestiones planteadas por su pertinencia para la OMC

Política de competencia

En nuestra opinión, los Miembros deberían tratar de establecer un marco internacional en materia de política de competencia más favorable al comercio, sobre la base de la labor de otras organizaciones internacionales como la Conferencia de las Naciones Unidas sobre Comercio y Desarrollo (UNCTAD), la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE) e *International Competition Network*.

Inversión internacional

Al igual que en el caso de la competencia, creemos que la ausencia de normas multilaterales en materia de inversión es una laguna en el ámbito de la cooperación. A nuestro juicio, los actuales acuerdos bilaterales no pueden sustituir adecuadamente a un acuerdo internacional completo sobre la inversión.

Monedas y comercio internacional

Aunque las cuestiones monetarias y cambiarias son responsabilidad del Fondo Monetario Internacional (FMI), reconocemos los vínculos existentes entre comercio y tipos de cambio e instamos a que se mantenga la cooperación entre el FMI y la OMC para evitar el riesgo de enfrentamiento entre los dos sistemas.

Financiamiento del comercio

La falta de financiamiento puede perjudicar gravemente al comercio, por lo que instamos encarecidamente a la OMC a que siga vigilando la situación y colaborando con los demás interesados para reducir al mínimo los efectos de un financiamiento escaso o costoso y ayudar a los países en desarrollo a crear capacidad.

Trabajo

La globalización ha puesto de relieve una serie de cuestiones relacionadas con los derechos jurídicos de los trabajadores y las condiciones de trabajo en todo el mundo. Estas cuestiones son competencia de la Organización Internacional del Trabajo (OIT), pero constituyen una preocupación internacional común. La convergencia de las normas laborales debería seguir siendo un objetivo internacional clave.

Cambio climático y comercio

Compete principalmente a los negociadores de las cuestiones ambientales determinar las medidas de atenuación necesarias, y tanto la comunidad comercial como la comunidad ambiental son responsables de que ambos regímenes sean compatibles.

Corrupción e integridad

Aunque la OMC no tiene el mandato explícito de abordar la corrupción, consideramos que puede contribuir de diversas maneras a luchar contra esta lacra, en particular gracias a su labor sobre varios aspectos de la transparencia y sobre la contratación pública.

Ayuda para el Comercio

La creación de capacidad comercial es esencial para que muchos países pobres puedan aprovechar la apertura del comercio. La Ayuda para el Comercio debería afianzarse en la OMC. Con el tiempo, debería convertirse en Inversión para el Comercio, mediante una relación más estrecha entre la asistencia para el desarrollo y la inversión privada.

Coherencia de las normas económicas internacionales

Consideramos necesaria una mayor coherencia entre las políticas internacionales para aprovechar las sinergias entre políticas que a menudo se aplican sin conexión entre ellas. Recomendamos que se establezca un foro para analizar estas cuestiones en profundidad.

Conclusiones

Consideramos que los gobiernos se enfrentan al reto de lograr cuatro tipos de convergencia:

- Convergencia entre los Miembros: esta primera convergencia se refiere a las negociaciones entre los Miembros, y su secuencia, para lograr progresivamente una convergencia de sus regímenes comerciales favorable al desarrollo.

- Convergencia entre los regímenes comerciales no multilaterales y el sistema multilateral de comercio: esta segunda convergencia consiste en la armonización progresiva de los diferentes regímenes comerciales, en particular los acuerdos comerciales preferenciales y el sistema multilateral de comercio.

- Convergencia entre la política comercial y otras políticas internas: esta tercera convergencia exige una mayor coherencia entre la política comercial y otras políticas internas, como la enseñanza, las aptitudes y la innovación.

- Convergencia entre el comercio y las medidas no arancelarias de política pública: esta cuarta convergencia exige una mayor coherencia entre las normas comerciales y las políticas y normas en otros ámbitos de la cooperación internacional.

Capítulo 1: Por qué la apertura del comercio contribuye al bienestar social

Introducción

El comercio ha hecho enormes aportaciones al crecimiento, el desarrollo y la prosperidad. Como parte de un círculo virtuoso de políticas y circunstancias, ha contribuido a sacar de la pobreza a millones de personas y a difundir los beneficios de

un nivel de vida más alto. El comercio ha acercado a los países, fomentando el entendimiento mutuo y contribuyendo a la paz mundial. Pero esa no es toda la realidad. En los últimos tiempos, especialmente desde la Gran Recesión de 2007-2009, ha aumentado la preocupación por la equidad, la distribución de los ingresos, la justicia social y el empleo. Los problemas cada vez mayores en estas esferas pueden socavar el apoyo de la opinión pública a un comercio más abierto. Si no se distribuyen de manera más equitativa los beneficios del progreso, se pondrá cada vez más en tela de juicio la legitimidad del sistema basado en el mercado. Debemos tener claro, sin embargo, el lugar que ocupan el comercio y las políticas comerciales en este panorama. El comercio es sólo parte de un contexto mucho más amplio. Es evidente que por sí solo no puede proporcionar toda la gama de beneficios que se derivan de unas políticas económicas y sociales sólidas. El reto consiste en construir unos marcos coherentes para las políticas nacionales e internacionales que impulsen un crecimiento sin exclusiones.

A veces se considera que la apertura del comercio no contribuye al progreso o se la mira con suspicacia. Tanto cuando se examinan los retos del desarrollo, como el empleo o la desigualdad, es fundamental que el comercio no sea considerado de forma aislada de la realidad nacional y mundial. Si no se entiende el lugar que ocupan los intercambios internacionales en el contexto general, se corre el riesgo de que la imagen del comercio y de la OMC quede injustamente empañada por la falta de políticas efectivas en otras esferas, en particular de políticas que favorezcan un crecimiento sin exclusiones. Además, no se debe recurrir a la política comercial para resolver asuntos que se pueden resolver de manera más apropiada mediante otras políticas. Con frecuencia, los gobiernos no defienden la importancia del comercio y de las políticas conexas necesarias.

En lugar de evitar la cuestión, es necesario aclarar la relación entre comercio y desarrollo, entre comercio y empleo, y entre comercio y distribución de los ingresos.

El comercio tiene un papel fundamental que desempeñar en el fomento del desarrollo, pero sólo puede hacerlo si se cumplen otras condiciones. Como resultado del comercio y la inversión, los puestos de trabajo atraviesan fronteras, pero su flujo no es unidireccional. Con la apertura del comercio se crean nuevos empleos y se pierden otros en las economías nacionales. El comercio afecta también de diferentes formas a la calidad del empleo. Lo mismo cabe decir de las cuestiones relativas a la distribución, que deben abordarse directamente con políticas complementarias adecuadas y no con medidas relacionadas con el comercio que tal vez reduzcan aún más las oportunidades. El margen de actuación debe ser suficiente para que los países tengan flexibilidad, pero con la transparencia, previsibilidad y supervisión necesarias.

Unas normas adecuadas y un entendimiento a nivel internacional sobre cómo han de comportarse los países unos con otros en cuestiones comerciales son también un ingrediente esencial de la combinación que hace que el comercio sea provechoso para la sociedad. Las normas inadecuadas o sesgadas crean fricciones y desconfianza y, por consiguiente, reducen las oportunidades comerciales.

A continuación mencionaremos los argumentos en favor del comercio, y después examinaremos la relación entre comercio, desarrollo, empleo, desigualdad y medio ambiente. También analizaremos la función que desempeñan las normas en el fomento de la equidad del comercio. En el segundo capítulo de nuestro informe se examinarán diversas transformaciones que se han registrado en los factores que configuran el comercio internacional. En el tercer capítulo se analizarán más detenidamente algunas de las complejas cuestiones a que se enfrentarán el comercio internacional y las políticas comerciales en los años venideros y el modo en que podrían abordarse.

El comercio produce beneficios

El comercio debe ser parte de un círculo virtuoso de crecimiento y mejora de las oportunidades. Contribuye a ampliar el tamaño de la economía y ofrece los medios para construir sociedades mejores y más prósperas. ¿De dónde proceden los beneficios del comercio? Se reconoce ampliamente que hay argumentos fundamentales en favor del comercio, pero estos no siempre se entienden plenamente. Al aprovechar las diferencias en cuanto a productividad y riqueza, los países que comercian se benefician de una mayor eficiencia en la asignación de los recursos. Los ciudadanos disfrutan de más bienes y servicios de los que tendrían si no hubiera comercio y pueden consumir también una mayor variedad de productos. Incluso si no hay diferencias significativas entre los países, el comercio permite que haya economías de escala, reduciéndose así el costo medio de la producción. Por último, el comercio canaliza generalmente los recursos hacia las empresas más productivas de la economía, con lo que aumenta la productividad general de los países.

Aun así, estos argumentos subestiman los posibles beneficios derivados del comercio. Además de los efectos estáticos en la asignación de los recursos, el comercio activa procesos dinámicos que mejoran las perspectivas de crecimiento de los países. Estos efectos dinámicos son el resultado de la aceleración de la acumulación de capital, de "aprender haciendo", del aumento del ritmo de innovación y de las mejoras en la calidad de las instituciones nacionales.

El comercio puede fomentar que las empresas innoven o ser el vector mediante el cual los países adquieren nuevos conocimientos técnicos. El aumento de las importaciones ejerce una presión competitiva sobre las empresas nacionales y una de las formas en que pueden responder a esa presión es innovando y avanzando en la cadena de valor si cuentan con la capacidad necesaria. Los conocimientos pueden estar incorporados en los productos físicos y los servicios. Cuando aumenta el comercio de estos

productos, hay más posibilidades de difundir los conocimientos a través de las fronteras.

Se puede "aprender haciendo" y los trabajadores de un país aumentarán su productividad al tener más experiencia en la producción de un bien o un servicio específico. Lo más probable es que estos efectos se den en el sector de la exportación, ya que es allí donde tienen lugar la especialización y la expansión como consecuencia del comercio.

Es importante que haya derechos de propiedad sólidos, normas sobre competencia y sistemas judiciales independientes. La apertura del comercio, especialmente si se realiza mediante políticas establecidas de conformidad con el sistema basado en normas de la OMC, se traduce en la adopción de normas y prácticas (transparencia, no discriminación, equidad procesal) que refuerzan o mejoran la calidad de las instituciones nacionales.

El comercio y la inversión van unidos

El crecimiento firme y sostenido del comercio que se observó antes de la Gran Recesión fue acompañado de aumentos significativos en la Inversión Extranjera Directa (IED). La IED pasó de unos 140 mil millones de dólares estadounidenses en 1987 a un nivel máximo de 2 billones en 2007, con un 16% de crecimiento medio real al año frente a un 7% en las corrientes comerciales internacionales durante ese mismo período.

Hubo una época en que se consideraba la IED como un posible medio de acceder a mercados que estaban protegidos del comercio. Sin embargo, cada vez más el comercio está relacionado de un modo diferente con la IED, dado que gran parte del comercio incluye componentes de las cadenas de valor que traspasan las fronteras nacionales. El comercio y la IED son ahora dos caras de la misma moneda. No

obstante, a nivel mundial las instituciones y disposiciones jurídicas que se ocupan de estos dos componentes de la globalización son diferentes. Hay un marco multilateral para el comercio, pero no puede decirse lo mismo de la IED[2], que se aborda principalmente de forma bilateral.

Algunos acuerdos comerciales preferenciales contienen secciones relativas al comercio y la inversión. A menudo un mismo artículo recoge disposiciones sobre ambos. Esto responde probablemente a la necesidad de tratar conjuntamente el comercio y la inversión en un contexto en el que los intercambios comerciales se realizan cada vez más dentro de las empresas y en el que las decisiones sobre la localización de las actividades económicas tienen en cuenta el comercio y la inversión como medios de acceso a los mercados.

El comercio fomenta el desarrollo

La relación entre comercio y desarrollo es una cuestión de debate permanente entre los responsables de las políticas y, a menudo, un punto conflictivo en las negociaciones comerciales. Muchas de las opiniones al respecto tienden a situarse en extremos opuestos: mientras que para unos el comercio es la solución milagrosa para el desarrollo, para otros, la apertura del comercio no deja margen al desarrollo. Aunque es cierto que ningún país se ha desarrollado y ha crecido sin los beneficios del comercio, también lo es que son muchos los factores que determinan cómo y cuándo puede tener el comercio esos efectos beneficiosos. Es probable que los países más pequeños dependan más del comercio que los grandes.

Los beneficios del comercio dependen de la fase de desarrollo de un país. Por ejemplo, en el caso de los países menos adelantados y los países sin litoral, el comercio contribuye a los medios de subsistencia al aportar bienes de consumo y

[2] Exceptuado el comercio en el modo 3 de conformidad con el Acuerdo General sobre el Comercio de Servicios (AGCS).

bienes de capital para que se pueda hacer mejor uso de los recursos locales. En el caso de otros países en desarrollo con ingresos más elevados y economías más sólidas, el comercio da lugar a un crecimiento más rápido. Amplía el mercado para los productos locales y asegura mejores prácticas de producción y oportunidades de consumo.

Habitualmente, los países más pobres tienen que crear otras condiciones antes de poder beneficiarse del comercio. Incluso las políticas comerciales más acertadas que puedan concebirse para obtener los beneficios del comercio serán probablemente ineficaces, si no van acompañadas de capacidad productiva y de una infraestructura adecuada, si no se puede transmitir información a toda la economía por medio de los precios y si una gobernanza deficiente y unas instituciones débiles impiden la circulación de bienes y servicios en la economía nacional.

Cuando los países abren sus mercados a la competencia a través del comercio y reorganizan los recursos y actividades en función de los aspectos en que son fuertes, tienen que basarse también en la especialización para exportar. Por esta razón —y porque los países necesitan formular políticas de importación acordes con su capacidad de adaptarse y competir—, el uso satisfactorio del comercio como instrumento de desarrollo depende de que haya normas comerciales internacionales propicias. Las normas deben ser justas y equilibradas, pero eso no significa que no deba haber normas, ni que un país vaya a prosperar más cuantas menos normas haya formulado en materia de política comercial. Por el contrario, las normas suponen oportunidades y también limitaciones. Es su formulación, y no su inexistencia, lo que marca la diferencia.

Tanto en el caso de los países ricos como de los pobres, los beneficios del comercio conllevan dificultades y ganancias. Así es como funciona el comercio. Los gobiernos tienen que encontrar la forma de distribuir mejor las ganancias y mitigar las dificultades para que el comercio no se convierta en una fuente de tensión social que

ponga en peligro las ganancias globales que se derivan para la economía. Hacer los ajustes necesarios puede ser especialmente problemático para los países en desarrollo, y aún más para los países menos adelantados. La insuficiencia de recursos y de infraestructura social retardará el cambio. La apertura se hará de forma más gradual, a medida que los gobiernos apliquen planes de transformación estructural para que el crecimiento se traduzca en desarrollo.

Por último, se puede mejorar la capacidad de los países en desarrollo para beneficiarse del comercio con apoyo externo en materia de desarrollo de la capacidad productiva, de la infraestructura, de las políticas y de las instituciones, incluidos sistemas sociales. Ese es el principio en que se basan iniciativas interinstitucionales respaldadas por los gobiernos como la Ayuda para el Comercio y el Marco Integrado mejorado.

El comercio puede favorecer la creación de empleo

La tasa de desempleo sigue siendo inaceptablemente alta en algunas economías. La creación de empleo ha sido una prioridad para muchos responsables de la formulación de políticas en los últimos años y es probable que lo siga siendo durante algún tiempo. Las razones varían de un país a otro. Algunas economías emergentes tienen que encontrar la forma de incorporar a las personas en la economía moderna, a menudo en un contexto de crecimiento demográfico, y muchos países industrializados sufren unas tasas de desempleo persistentemente altas desde la Gran Recesión. El empleo juvenil, sin embargo, se ha convertido en un problema en todo el mundo y, en promedio, el 12% de los jóvenes no tiene trabajo actualmente.

La apertura del comercio crea empleo, pero también lo destruye. Con las ganancias que se obtienen del comercio —ya sea desplazando recursos hacia actividades más competitivas, permitiendo a los productores realizar economías de escala o recompensando a las empresas más productivas— se crean nuevos puestos de trabajo. Dado que el comercio también puede destruir puestos de trabajo, es importante

asegurarse de que las personas afectadas encuentren un empleo alternativo. Es necesario que quienes trabajan en empresas que cesan en su actividad por presiones de la competencia puedan emprender una nueva actividad como empresarios o empleados. Pero en este proceso de reorganización hay varias cosas que pueden salir mal. Factores como el deficiente funcionamiento de los mercados de productos o capitales, la debilidad de los sistemas sociales, la ineficiencia del estado de derecho y de la gobernanza y la escasa infraestructura pública pueden contribuir a ralentizar el ritmo del ajuste o a crear una situación en la que las actividades de mayor crecimiento en una economía no sean las más productivas. Las distorsiones pueden llegar a ser de tal envergadura que se disocien la creación y la destrucción de empleo y se destruyan empresas no competitivas, pero no se creen empresas productivas, o si se crean no logren crecer, con el consiguiente desempleo. Las restricciones comerciales no ofrecen una solución constructiva en estas circunstancias.

En la medida en que el comercio esté asociado con la adopción de nuevas tecnologías y aumentos de la productividad, es posible que se cree menos empleo. Los aumentos de productividad reportan considerables beneficios porque son un importante motor del crecimiento, pero el ajuste requiere otras estrategias para la creación de puestos de trabajo.

El comercio puede contribuir a crear mayor igualdad

Aparte de la cuestión del empleo, la distribución de los ingresos, cada vez más sesgada en muchos países, es objeto de mayor escrutinio público. Parece que hay en todo el mundo un creciente malestar por el aumento de los niveles de desigualdad en los países. En varios de ellos, antes de la Gran Recesión las personas más ricas (el 1%) obtenían entre el 15 y el 20% de los ingresos, nivel comparable al que se registraba antes de la segunda guerra mundial. En muchos otros países, se han observado tendencias similares en los dos últimos decenios.

Varios factores pueden contribuir al aumento de la desigualdad y, según los datos de que se dispone, el comercio probablemente no sea el más importante. No obstante, el comercio puede contribuir a aumentar la desigualdad salarial entre trabajadores muy cualificados y poco cualificados y la desigualdad salarial entre las empresas (al pagar los exportadores salarios más altos que los importadores). Pero hay pocos que afirmen que las restricciones al comercio serían la respuesta política a la desigualdad. Por lo general se prescriben más bien otras políticas, como una mejor protección social, una distribución adecuada de la riqueza, una enseñanza más específica y el reciclaje profesional. Además, hay que recordar que las personas no sólo son perceptores de ingresos sino también consumidores, y que el comercio tiende a reducir los precios en la economía nacional.

En términos generales, se considera que el cambio tecnológico es un factor de desigualdad importante. Otros aspectos de la globalización, como la migración, la IED y las corrientes de capital internacional contribuyen también al aumento de la desigualdad. La mayoría de los estudios trata de determinar los efectos de estos diferentes factores pero, recientemente, en algunos de ellos se tiene en cuenta que el comercio, la IED, las corrientes de capital y el cambio tecnológico suelen ir unidos. Es posible, pues, que la estricta separación entre los efectos del comercio y los del cambio tecnológico favorable al trabajo cualificado que se hacía en el pasado haya sido artificial.

Comercio, empleo y desigualdad: hacer realidad las oportunidades

En cuanto a la creación de empleo, hay que encontrar la forma de gestionar los costos que recaen sobre los trabajadores desplazados. Los sistemas de protección social pueden desempeñar un papel importante. La reforma del comercio puede crear empleo dependiendo de la magnitud de la respuesta de la oferta y la demanda a las variaciones de los precios relativos. Iniciativas como la Ayuda para el Comercio, que

se centran en la mejora de la oferta, pueden contribuir a la creación de empleo. La reforma y el fortalecimiento de los mercados financieros también pueden ayudar en la medida en que favorezcan las inversiones y la competitividad de las empresas. Además, un acceso adecuado al financiamiento del comercio a precios razonables es fundamental para aumentar las oportunidades de empleo.

La creciente preocupación por la desigualdad plantea la cuestión de si las reformas del comercio deben ir vinculadas a medidas redistributivas. Los gobiernos adoptan diferentes criterios para conseguir esa vinculación. Unas medidas a gran escala para resolver los problemas de distribución que suscita la globalización tendrían que incluir no sólo aspectos relacionados con la protección social —como se ha sugerido antes—, sino también políticas fiscales, que normalmente son competencia de los ministros de finanzas.

En algunos países, se han desatendido y omitido las políticas de enseñanza y formación con el consiguiente costo. Estas políticas pueden contribuir en gran medida a mejorar la capacidad de inserción laboral de la fuerza de trabajo. Sin embargo, a veces la presión fiscal ha hecho que durante mucho tiempo no se preste atención a la inversión en enseñanza. Una forma de preparar a los jóvenes para los desafíos de su futuro entorno laboral es velar por que tengan buenos conocimientos básicos y sólida competencia en materias generales como la lectura y la comprensión, las matemáticas y las ciencias, así como capacidad para utilizar esos conocimientos en diferentes entornos. Pero, si no se reduce el nivel actual de desempleo, es poco probable que sea suficiente que los jóvenes posean el conjunto de aptitudes que asegure su "adaptabilidad" para que encuentren un empleo, en particular cuando se incorporen por primera vez al mercado de trabajo.

En los procesos de contratación, los empleadores suelen buscar candidatos que tengan un conjunto de aptitudes específicas para el puesto de trabajo o para el sector o

subsector en el que opera la empresa. Es por tanto probable que la integración satisfactoria de los jóvenes en el mercado de trabajo dependa en gran medida de que las cohortes de jóvenes que acceden a él tengan el conjunto de aptitudes específicas que corresponden, en líneas generales, a la demanda del mercado en un determinado momento. Esto plantea un problema, dado que la planificación de la enseñanza y la formación suele preceder, a veces en varios años, al momento de la incorporación al mercado. No obstante, las dificultades de este tipo no son excusa para permitir que la falta de atención prestada a la enseñanza y la formación reduzca la capacidad de la población para adaptarse al cambio.

Para minimizar este problema y limitar los desajustes en las aptitudes, será cada vez más importante que los gobiernos refuercen en sus economías los mecanismos de previsión de las calificaciones necesarias. Ello exige recopilar más información sobre la demanda presente y futura de los empleadores, asegurarse de que exista el diálogo social necesario para potenciar los sistemas de aprendizaje profesional y de que los estudiantes tengan a su disposición una enseñanza y una formación basadas en las calificaciones.

El comercio puede favorecer el desarrollo sostenible

Algunas veces se ha sostenido, desde puntos de vista diferentes, que el comercio tiene una influencia negativa en la sostenibilidad. Uno de los argumentos en los que se basa esta afirmación es que, debido al comercio, las mercancías tienen que ser transportadas a lugares distantes y, de ese modo, se consumen recursos ambientales escasos. Esta opinión se basa en una visión parcial de la economía. Si se tienen en cuenta todas las actividades que intervienen en la producción, el impacto ambiental puede variar considerablemente en función de la tecnología y del lugar de producción. El comercio ofrece oportunidades para utilizar de manera más eficiente los recursos gracias a la especialización.

Otro argumento es que el comercio da lugar al agotamiento acelerado de recursos finitos o a una utilización excesiva y destructiva de recursos renovables. En este caso el problema guarda relación con los precios. Si no se aplica a los recursos un precio que refleje su valor como bienes escasos y asegure su sostenibilidad, la restricción del comercio no será un enfoque eficaz para pasar a una economía más verde. Las políticas comerciales no sirven para gestionar los recursos por la sencilla razón de que el comercio internacional sólo representa una parte de la producción y el consumo totales.

La apertura del comercio necesita normas

Ya se ha mencionado la necesidad de que haya normas bien formuladas cuyo equilibrio les confiera legitimidad. Estas normas son una condición importante para obtener los beneficios del comercio. Pocos niegan el papel que la OMC, y el Acuerdo General sobre Aranceles Aduaneros y Comercio (GATT, por sus siglas en inglés) antes que ella, han desempeñado en el establecimiento de un marco para el funcionamiento del comercio. Muchos podrían sugerir formas de mejorar las normas. Las normas requieren además una reafirmación constante mediante su cumplimiento, y un sistema de solución de diferencias que funcione debidamente constituye un fundamento de su legitimidad.

Las normas desempeñan dos funciones esenciales en el sistema de comercio. En primer lugar, reducen la incertidumbre y con ello modifican los perfiles de riesgo a que se enfrentan los encargados de adoptar decisiones. En segundo lugar, al crear un mundo que se rige por un comportamiento acordado previamente, y no por reacciones a los resultados, contribuyen a que las condiciones sean más equitativas y reducen las asimetrías de poder.

Conclusiones

En este primer capítulo de nuestro informe hemos examinado las razones por las que los países necesitan el comercio a fin de crecer más y ofrecer más oportunidades a la población. Hemos advertido que no hay que descuidar el comercio para atender los problemas sociales, políticos, económicos y ambientales con que se enfrentan las economías basadas en el mercado. Hay que superar estos problemas, pero culpar al comercio de aquello de lo que no es responsable, o recurrir a las políticas comerciales para resolver cuestiones que se resolverían mejor con otras políticas, sólo debilitaría la confianza y el compromiso con respecto al comercio. Nos hemos centrado especialmente en el desarrollo y los aspectos del comercio relacionados con el empleo y la distribución, reconociendo las dificultades concretas que se plantean en la gestión de estos aspectos de la economía nacional y su repercusión en el funcionamiento del comercio.

El comercio internacional ha contribuido enormemente al desarrollo, el crecimiento y el aumento de la paz y la prosperidad en todo el mundo. Pero el comercio es un medio, y no un fin en sí. El comercio tiene lugar en un contexto socioeconómico y político más amplio que debe abarcar aspectos más generales y profundos que los beneficios derivados de la importación y la exportación. Entre las preocupaciones más acuciantes que se plantean hoy a las sociedades de todo el mundo figuran el imperativo del desarrollo, el azote del desempleo y el carácter divisorio de la desigualdad. Si no se les presta atención, o se las deja de lado en la búsqueda de prosperidad a nivel nacional, se corre el riesgo de que estas preocupaciones provoquen una crisis de legitimidad que socave la organización de las economías tal como las conocemos. Los gobiernos deben responder a los retos que plantea el desarrollo, la falta de empleo y la desigualdad de oportunidades, sin poner en peligro las ventajas que se derivan de la especialización y la cooperación a nivel

internacional. Para alcanzar este objetivo hemos de velar por la coherencia, integridad y convergencia de las políticas que influyen directa e indirectamente en el comercio.

Capítulo 2: Factores de transformación que configuran el comercio internacional

La economía mundial ha experimentado cambios importantes en los últimos años, cambios que es probable que persistan y que configurarán el comercio en el futuro. Esos cambios traen consigo muchas nuevas oportunidades y retos para las sociedades y los gobiernos. A continuación examinaremos los cambios que nos parecen especialmente transformadores. Nos centraremos inicialmente en cómo la globalización, junto con el rápido crecimiento de algunas regiones y naciones, ha cambiado nuestro mundo. Analizaremos cómo se han transformado las pautas de producción con las cadenas de valor internacionales. Examinaremos asimismo dos tendencias dominantes en las políticas, que tienen consecuencias de gran alcance: la proliferación de acuerdos comerciales preferenciales y el aumento de las medidas no arancelarias.

La economía mundial está cambiando

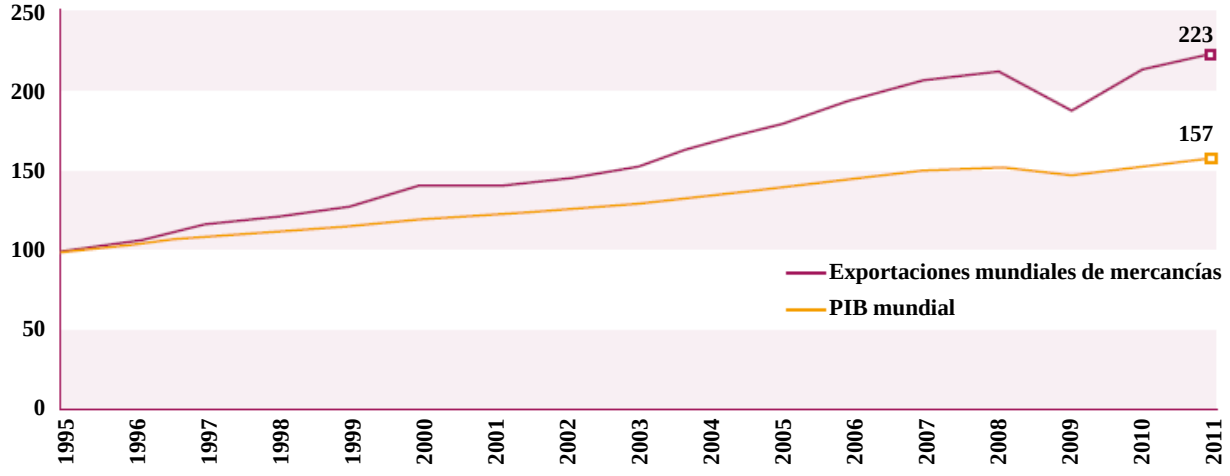
La globalización ha cambiado nuestro mundo de una forma que las generaciones anteriores nunca hubieran podido imaginar. Al combinarse las nuevas tecnologías con la adaptación social, la apertura de las políticas y la aparición de modelos empresariales innovadores se ha intensificado la interdependencia económica, social y política de las naciones. Al mismo tiempo, se está desplazando el centro de gravedad económico y político. El crecimiento de Asia y de las economías emergentes en otras partes del mundo anuncia una nueva configuración de la influencia y el poder económicos. Se trata de un proceso que continúa y ahora comenzamos a ver la emergencia de África. La globalización ha contribuido a un mundo mucho más rico, pero, como indicábamos en el Capítulo 1, la mejor distribución de las oportunidades y el crecimiento inclusivo siguen siendo retos fundamentales, como lo es también el

imperativo de la sostenibilidad ambiental. La globalización ha hecho que nuestro mundo sea más sólido en algunos aspectos y más frágil en otros, y sólo se puede invertir el proceso de globalización con un costo prohibitivo. Hemos de aprender a gestionar y orientar esta rica fuente de oportunidades, en vez de tratar de eliminarla. Para ello, necesitamos una mayor cooperación internacional.

La expansión del comercio y de la inversión refleja la globalización

Desde el punto de vista económico, la internacionalización de la sociedad se pone de manifiesto sobre todo en la expansión del comercio y la inversión internacionales. Todos los años desde la segunda guerra mundial, el crecimiento del comercio mundial ha superado por un amplio margen al crecimiento de la producción, salvo en algunas ocasiones relativamente escasas en que el crecimiento de la producción cayó y fue negativo. En la gráfica siguiente se muestra esta tendencia utilizando los datos registrados desde 1995, año en que se estableció la OMC. Entre 1995 y 2011, el volumen del comercio de mercancías se duplicó con creces, en tanto que el Producto Interno Bruto (PIB) mundial aumentó, en proporción, menos de la mitad.

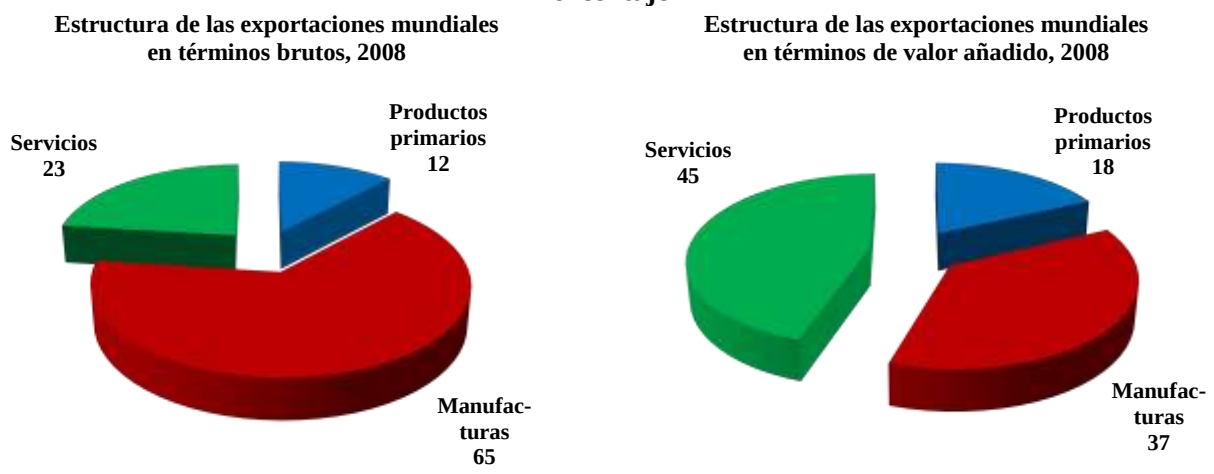
VOLUMEN DE LAS EXPORTACIONES MUNDIALES DE MERCANCÍAS Y PIB MUNDIAL A TIPOS DE CAMBIO DE MERCADO, 1995-2011
-Índice 1995=100-



FUENTE: Secretaría de la OMC.

Hace muy poco que empezamos a darnos verdaderamente cuenta de la importancia de los servicios para la economía mundial. La contribución de los servicios a la producción y al comercio ha crecido de manera constante. Los nuevos estudios estadísticos de la OCDE y la OMC demuestran que, si se miden en función de su contribución real al comercio —es decir, en función del valor añadido y no de las corrientes brutas—, los servicios representaron en 2009 casi la mitad del comercio mundial, frente a menos de la cuarta parte si se utiliza la antigua forma de medir (gráfica siguiente).

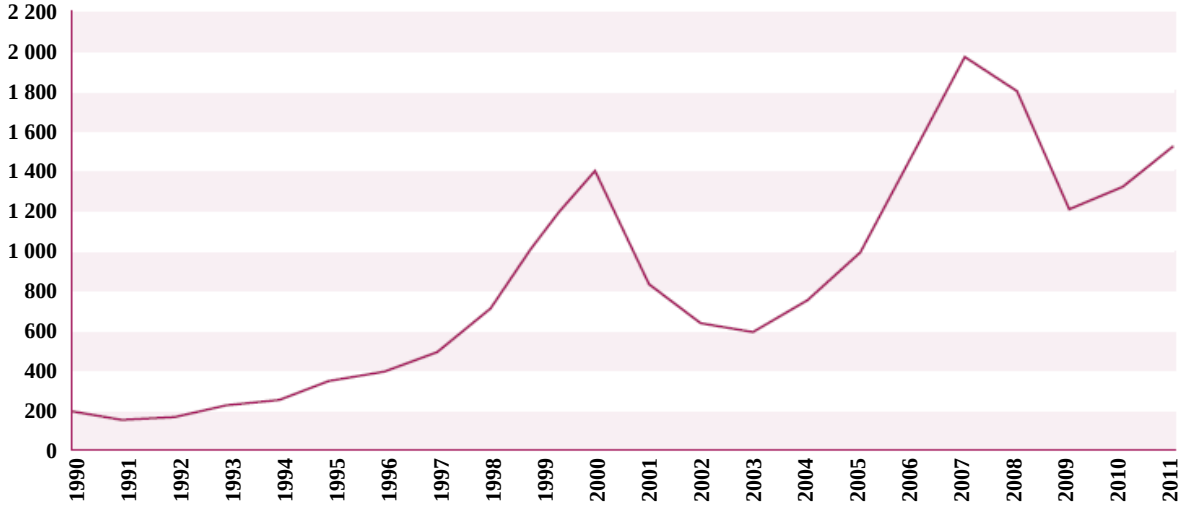
PROPORCIÓN DE LOS SERVICIOS EN EL COMERCIO MUNDIAL
-Porcentaje-



FUENTE: Base de datos sobre el comercio en valor añadido de la OCDE/OMC.

Por su parte, las corrientes mundiales de inversión extranjera directa (IED) a nivel mundial experimentaron un aumento medio anual de alrededor del 12% entre 1991 y 2011 (gráfica siguiente). Esa tasa de crecimiento implica que el volumen de IED casi se duplicó cada seis años. El crecimiento de la IED no ha sido en modo alguno estable, sino que ha registrado sucesivos altibajos. En 2011, las corrientes de IED seguían siendo inferiores a la cifra máxima alcanzada en 2007.

CORRIENTES MUNDIALES DE IED, 1990-2011
-Miles de millones dólares estadounidenses-



FUENTE: UNCTAD.

El desplazamiento geográfico del comercio y la inversión refleja cambios en las relaciones de poder

La participación cada vez mayor de las economías emergentes y en desarrollo en el comercio y la inversión internacionales es una característica notable del aumento general de los movimientos internacionales de productos y factores en los últimos años. Sin comercio e inversión extranjera, es difícil imaginar que se hubiera podido lograr un crecimiento tan elevado como el registrado en varias economías emergentes.

Según la Comisión de Crecimiento[3], entre la segunda mitad del siglo XX y principios del siglo XXI, 13 economías tuvieron un crecimiento medio del PIB igual o superior al 7% durante 30 años o más. Diez de ellas pertenecían a Asia, una a África, una a Europa y una a América Latina[4]. Esas economías y otras similares no han crecido simplemente como proveedores de productos básicos, como habría ocurrido en el pasado, sino como productores de manufacturas y de servicios cada vez más sofisticados. Las economías de los países emergentes y en desarrollo, medidas en

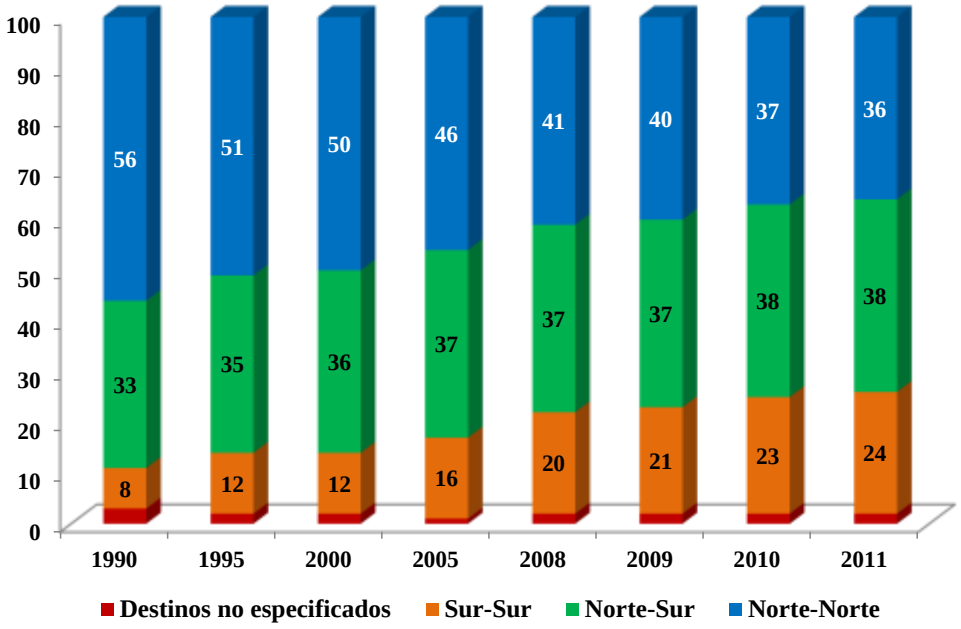
[3] Comisión de Crecimiento y Desarrollo (2008), The Growth Report Strategies for Sustained Growth and Inclusive Development, Banco Mundial en nombre de la Comisión de Crecimiento y Desarrollo.

[4] Se trata de las siguientes economías: Botswana, Brasil, China, Hong Kong, Indonesia, Japón, Malasia, Malta, Omán, República de Corea, Singapur, Tailandia y el Taipéi Chino.

términos de paridad de poder adquisitivo, representan en la actualidad alrededor de la mitad del PIB mundial y además son más importantes como destino y fuente de IED.

La gráfica siguiente muestra que la proporción del comercio Norte-Norte ha disminuido en los últimos 20 años, mientras que las del comercio Norte-Sur y Sur-Sur han aumentado. Si persisten las tendencias observadas en los últimos años, la proporción del comercio Sur-Sur habrá aumentado al 34% en 2020, frente al 24% en 2011.

PROPORCIÓN DEL COMERCIO NORTE-NORTE, NORTE-SUR Y SUR-SUR EN LAS EXPORTACIONES MUNDIALES DE MERCANCÍAS, 1990-2011
-Porcentaje del comercio mundial-

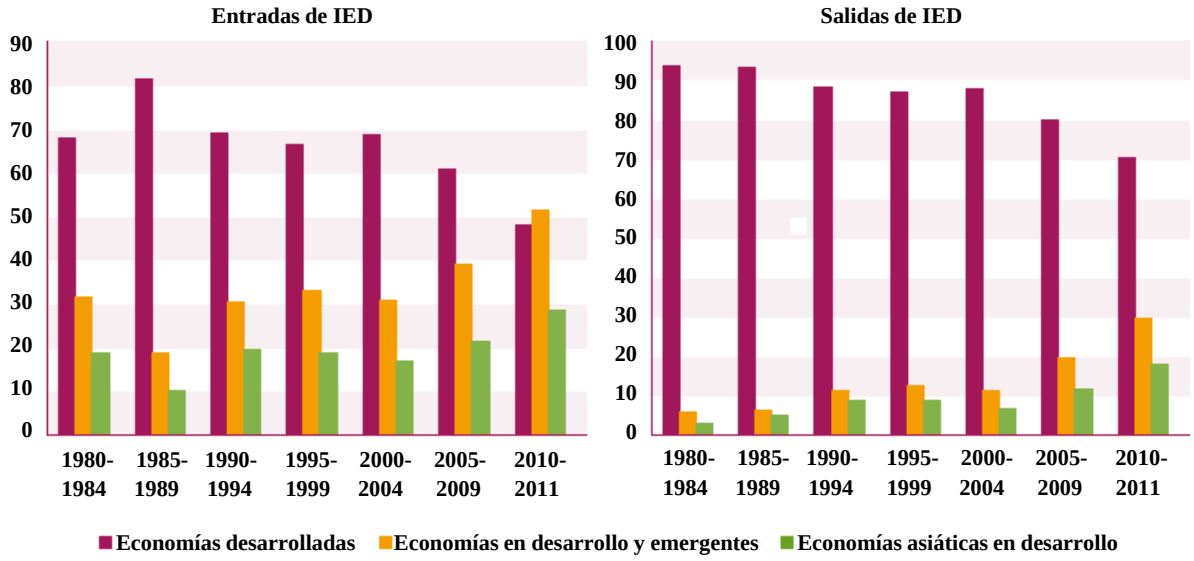


FUENTE: Secretaría de la OMC.

La gráfica siguiente muestra los cambios en las pautas de las entradas y salidas de IED. A medida que las economías emergentes y en desarrollo atraen, proporcionalmente, más inversiones del exterior y representan una parte cada vez mayor de las inversiones en el exterior, esas nuevas pautas están transformando la

actitud nacional hacia la inversión extranjera directa. En nuestra opinión, esto crea nuevas oportunidades para intensificar la cooperación en esta esfera.

NUEVAS PAUTAS EN LAS ENTRADAS Y SALIDAS DE IED
POR CATEGORÍAS DE PAÍSES, 1980-2011
-Porcentaje del comercio mundial-



FUENTE: UNCTAD.

El desplazamiento global del poder económico ofrece muchas oportunidades nuevas y ha contribuido a que millones de personas salgan de la extrema pobreza. No obstante, reconocemos también que el desplazamiento del poder entraña un desafío para la cooperación internacional. Un cambio de esta magnitud requiere dirigentes con habilidad política y clarividencia, cualidades que no abundan actualmente, lo que en nuestra opinión explica en parte las dificultades en la gestión de las relaciones internacionales en esferas tan diversas como el comercio, el cambio climático y la estructura financiera y monetaria internacional.

La tecnología es el motor de la globalización

Difícilmente se puede exagerar la influencia de la tecnología como motor de cambio. Las nuevas tecnologías han reducido el costo que entraña la distancia y han

promovido medios de comunicación nuevos, instantáneos y baratos. Al reducirse el costo de la distancia, la eficiencia ha adquirido mayor importancia. Estos cambios han fomentado la internacionalización de la producción y han contribuido en gran medida al establecimiento de las cadenas de valor. El desarrollo del avión a reacción —opción más rápida y económica que los anteriores aviones de pistón— ha dividido por más de 10 el costo del transporte en los últimos 50 años. En el transporte marítimo también ha habido una evolución importante y con la aparición del contenedor —anodina caja de metal de dimensiones normalizadas— se ha creado toda una industria (la industria de la logística) que se ocupa de la entrega y manipulación rápida, previsible, segura y económica de las mercancías objeto de comercio.

Los progresos de la tecnología de la información y las comunicaciones y el desarrollo del ordenador personal, los teléfonos inteligentes e Internet han revolucionado todos los sectores. Actualmente, una amplia variedad de intercambios comerciales tienen lugar en Internet y este fenómeno se intensificará a medida que aumente en el mundo el número de personas con acceso a la red. Nuevas e innovadoras formas de aprovechar la comunicación electrónica en la producción, el consumo, la compra y la venta están reconfigurando la actividad económica. Ese conjunto de innovaciones ha hecho posible el mundo altamente integrado de hoy en día, la producción “justo a tiempo”, las cadenas de valor y la deslocalización de muchas tareas. Todo ello contribuye a que la economía mundial dependa cada vez más del comercio y la inversión extranjera para generar ingresos, crecimiento y empleo. Además, la tecnología no se va a detener: la robótica y la impresión en 3D transformarán aún más la manera en que producimos y consumimos.

La producción conjunta: el auge de las cadenas de valor internacionales

La magnitud de la globalización se advierte con claridad en el auge de las cadenas de valor internacionales. Atrás han quedado los días en que la producción consistía

principalmente en fabricar los productos completamente en un mismo país, para su venta en el mercado interno o para la exportación. Ya sea en el seno de grandes empresas multinacionales o a través de redes de pequeñas y medianas empresas, el proceso de producción a menudo implica actualmente la participación de varios países —cada uno de ellos especializado en diferentes tareas en la cadena de suministro— desde las primeras etapas de producción hasta el consumo final. Esta realidad nos ha obligado a concebir el comercio de forma diferente. Dado que los componentes se producen en diversos sitios, ya no se puede atribuir un solo origen a los productos finales sin dar lugar a confusión. Tenemos que identificar los diferentes lugares de producción en los que se ha añadido valor en distintos países, tanto en el caso de las mercancías como en el de los servicios. La medición del comercio en función del valor añadido y no de las corrientes comerciales brutas ha cambiado nuestra forma de ver las relaciones comerciales.

El comercio en valor añadido pone de relieve el alcance y la naturaleza de la interdependencia entre las naciones, así como la relación orgánica entre las importaciones y las exportaciones, que se refleja en la creciente participación de los productos intermedios en el comercio (actualmente el 50-60% en promedio del comercio total de mercancías). Asimismo, esas relaciones comerciales se reflejan en el contenido de elementos importados en las exportaciones, que ha aumentado del 20% aproximadamente en el decenio de 1970 a alrededor del 40% en la actualidad. La medición del valor añadido proporciona también importante información sobre el origen del contenido tecnológico del comercio, que ya no se atribuye simplemente al último productor de la cadena de suministro.

En esta visión más realista del comercio también se pone de relieve la complementariedad fundamental entre comercio e inversión, que ya no son simplemente medios alternativos de acceder a los mercados sino asociados esenciales en la producción de la cadena de suministro. Pero no se trata únicamente de que exista

una vinculación estrecha entre comercio e inversión. La fusión de los mercados de bienes y servicios también es crucial a este respecto. La importancia de los servicios en prácticamente todas las economías ha sido subestimada. Como ya se ha señalado, la medición del comercio en función del valor añadido revela que los servicios representan casi la mitad del comercio total, mientras que en cifras brutas esa proporción es inferior a la cuarta parte. En resumen, actualmente los mercados están profundamente integrados, tanto a nivel nacional como internacional, y tratarlos por separado se traducirá, muy posiblemente, en oportunidades perdidas.

Hemos comprendido asimismo que las balanzas comerciales bilaterales tenderán a ser muy diferentes en términos brutos y en términos de valor añadido, aunque, evidentemente, la balanza comercial total de cada nación seguirá siendo la misma. Aunque no atribuimos gran importancia económica a las balanzas comerciales bilaterales, una enseñanza que podría extraerse de la estimación del valor añadido es que si un país restringe las importaciones, puede limitar también sus propias exportaciones en las fases anteriores de la cadena de suministro.

Las políticas son un importante factor determinante de la participación efectiva en las cadenas de suministro

Las cadenas de valor internacionales no aparecen por arte de magia en un país, independientemente de que en el centro de ellas estén grandes empresas multinacionales o pequeñas y medianas empresas. La participación con éxito en ellas depende fundamentalmente de una serie de políticas. Como mecanismo de diversificación económica, las cadenas de valor permiten a los países incorporarse en los procesos de producción internacionales mediante la producción de componentes, en lugar de tener que dominar líneas enteras de producción. La utilización intensiva de servicios en muchas cadenas de valor ofrece también oportunidades de diversificación que no entrañan necesariamente actividades manufactureras. Es cierto que las cadenas de valor internacionales han incrementado la presión competitiva

sobre los costos y los precios, pero también han creado puestos de trabajo y han impulsado una mejora progresiva de las normas de producción, en parte como consecuencia de la mayor transparencia para el consumidor. Desde la perspectiva del desarrollo, los gobiernos tratan a menudo de añadir más valor a nivel interno utilizando las cadenas de valor. Hay diferentes formas de apoyo que pueden contribuir a llevar adelante ese proceso, aunque al tratar de lograr una mayor participación es preciso también tener en cuenta aspectos relacionados con la competitividad. A este respecto, son cruciales una infraestructura adecuada, el diseño de las políticas, la previsibilidad y la buena administración.

En la *Executive Opinion Survey 2012* que realizó el Foro Económico Mundial (FMI) en más de 14 mil empresas de 139 economías, el 14% de los encuestados dijeron que el factor más problemático para las exportaciones eran los elevados costos o los retrasos debidos al transporte nacional e internacional. Para algo más del 20% de los encuestados, el principal obstáculo a la importación eran los gravosos procedimientos portuarios. Otro 12% declaró que su principal problema era la corrupción en la frontera. Un 20% señaló que el principal impedimento a la importación era los obstáculos arancelarios y no arancelarios. Estas cifras indican algunas de las cosas que los gobiernos pueden rectificar. Además, los resultados de las políticas se magnifican cuando los bienes y servicios atraviesan fronteras sucesivas en una cadena de suministro. Estos hechos son poderosos argumentos a favor de un enfoque más holístico de los obstáculos que afectan al comercio. Necesitamos un enfoque más amplio. Si nos focalizamos en obstáculos concretos, es posible que no comprendamos cuáles son los verdaderos obstáculos que nos impiden cosechar los beneficios de la eficiencia a través del comercio.

La cooperación internacional en materia de comercio e inversión tiene lugar cada vez más en un marco preferencial

El tradicional pilar del GATT/OMC que es el comercio no discriminatorio ha cedido cada vez más terreno a los acuerdos preferenciales. Esto se debe a una compleja serie de razones y se ha traducido en un aumento de las oportunidades comerciales, pero plantea también desafíos al principio fundamental de no discriminación consagrado en el multilateralismo. Desde el punto de vista teórico, los acuerdos preferenciales pueden centrarse en países o en esferas de política específicas. Los acuerdos preferenciales establecidos con criterios geográficos (entre países) incorporarán, por definición, algunos elementos de discriminación. Los acuerdos centrados en cuestiones específicas pueden ser o no discriminatorios, según su diseño: pueden participar simplemente en ellos un subgrupo de países que establecen un equilibrio de derechos y obligaciones en una determinada esfera de política, lo que entraña una discriminación para terceros, o pueden conllevar obligaciones para los signatarios y beneficios que se hacen extensivos a todos los países de manera no discriminatoria. Algunas esferas de política, ya sean objeto de acuerdos específicos o se incorporen en acuerdos establecidos geográficamente, tenderán por su propia naturaleza a generar resultados no discriminatorios, incluso *de facto*. Las medidas de facilitación del comercio son un buen ejemplo de lo que podría ser un resultado no discriminatorio *de facto* o *de jure*.

A pesar de las múltiples formas en que se ha impuesto la globalización, desde el decenio de 1980, ha habido una rápida multiplicación de los acuerdos comerciales preferenciales y de los tratados bilaterales sobre inversiones. Actualmente están en vigor unos 300 acuerdos comerciales preferenciales, y muchos más se están negociando. En promedio, cada Miembro de la OMC es parte en 13 acuerdos comerciales preferenciales distintos. Cada uno de ellos ha concluido o al menos está negociando un acuerdo comercial preferencial como mínimo. Asimismo, hay más de 6 mil tratados bilaterales sobre inversiones que regulan la inversión internacional.

Los acuerdos comerciales preferenciales no son algo nuevo para el GATT/OMC, y, según todos los indicios, su número seguirá aumentando. La intención de los Estados Unidos de Norteamérica y la Unión Europea (UE) de iniciar la negociación de un acuerdo comercial preferencial lleva el "preferencialismo" más lejos que nunca en la historia del GATT/OMC. El Informe sobre el Comercio Mundial 2011 de la OMC, dedicado al regionalismo, revela la existencia de una colección ecléctica de acuerdos, de calidad desigual. La mitad de ellos son bilaterales y casi dos tercios han sido concluidos entre países desarrollados y países en desarrollo. Alrededor de la mitad de los acuerdos comerciales preferenciales en vigor son interregionales. En el informe de la OMC también se examinan los diversos motivos por los que los países quieren concertar acuerdos comerciales preferenciales.

La eliminación de los aranceles elevados no ha resultado más fácil en muchos acuerdos comerciales preferenciales. Más de dos tercios de las líneas de productos sujetas a aranceles superiores al 15% no se han beneficiado de ninguna reducción. A pesar de la persistencia de aranceles elevados en algunos productos clave, como los productos agropecuarios y las manufacturas con gran intensidad de mano de obra, se tiene la clara impresión de que los acuerdos comerciales preferenciales actuales no se centran en los aranceles. En realidad, más de cuatro quintos de las corrientes comerciales tienen lugar en condiciones no discriminatorias y menos del 2% del comercio mundial se beneficia de márgenes de preferencia superiores a 10 puntos porcentuales. Eso significa que las reglamentaciones son posibles obstáculos al comercio y fuentes de discriminación mucho más importantes.

Los acuerdos comerciales preferenciales aumentan los costos comerciales, entre otras razones, porque los comerciantes tienen que afrontar a menudo varios regímenes entrecruzados de normas de origen. Los acuerdos comerciales preferenciales pueden ser excluyentes y dejar a los países más pequeños fuera de su ámbito de aplicación. Además, pueden dar lugar a divergencias normativas, deliberadas o no, con la

consiguiente segmentación de la economía mundial. Por otro lado, hay reformas normativas en el marco de los acuerdos comerciales preferenciales que pueden ser intrínsecamente no discriminatorias y dar lugar a un dividendo de Nación Más Favorecida (NMF) *de facto*.

El auge del regionalismo plantea importantes cuestiones acerca de la función y la pertinencia de la OMC. La expansión de la apertura del comercio preferencial entre subgrupos de países tal vez sea más fácil o políticamente más atractiva, pero los beneficios económicos derivados de esa apertura pueden ser menores. Los gobiernos tienen que preguntarse si hay buenas razones para no considerar ya útil la lógica fundamental de la no discriminación, que ha sido la piedra angular de la gobernanza del comercio después de la segunda guerra mundial.

Con la reducción gradual de la mayoría de los aranceles, las medidas no arancelarias tienen cada vez más influencia en los resultados comerciales

Aunque los aranceles siguen siendo un instrumento de política comercial, han perdido importancia a causa de la apertura unilateral, bilateral, plurilateral y multilateral del comercio. La mayoría de los aranceles se han reducido, pero subsisten algunas crestas arancelarias elevadas. Las cadenas de valor internacionales de algunas manufacturas con gran intensidad de mano de obra y de algunos productos agropecuarios, en que los países en desarrollo tienen una ventaja competitiva, también están sujetas a aranceles que aumentan con el grado de elaboración. En el caso de los países en desarrollo, esa progresividad puede reducir sus oportunidades de obtener valor añadido adicional en las cadenas de valor internacionales afectadas.

La expresión “medida no arancelaria” sólo nos dice de forma vaga lo que son esas medidas indicando lo único que no son. Las medidas no arancelarias pueden revestir muchas formas y responder a una amplia variedad de objetivos, con consecuencias diversas para el comercio. Se trata de medidas de carácter normativo, que pueden

estar concebidas para limitar el comercio o pueden tener ese efecto debido a la forma en que se aplican, ya sea con poca transparencia, con ineficiencia o con corrupción.

Cada vez más, las medidas no arancelarias van asociadas a objetivos de política pública y plantean cuestiones mucho más complejas que los aranceles, por lo que merecen más atención que nunca.

Cuando las medidas no arancelarias obedecen a políticas públicas, ya no se considera que el objetivo sea su reducción o eliminación, como ocurre en el caso de los aranceles. Se han hecho más frecuentes los motivos de política pública en la intervención estatal por razones de salud, seguridad y calidad del medio ambiente. A medida que el mundo se hace más interdependiente se persiguen cada vez más esos objetivos y, con el incremento de los ingresos, aumentan también las preocupaciones de esa índole. Las tecnologías de la información y las comunicaciones han contribuido a una mayor concienciación y al empoderamiento de los consumidores.

Es muy posible que las medidas no arancelarias establecidas por consideraciones de política pública restrinjan abiertamente el comercio, como en el caso de la prohibición del comercio de productos nocivos. Sin embargo, esas medidas también pueden limitar el comercio sin que ésa sea su intención explícita. En este caso, el comercio como medio cede terreno a la política pública como fin. No obstante, el reto de la política comercial en este contexto es conseguir que las medidas no arancelarias no mermen innecesariamente los beneficios del comercio. Tanto el diseño como la aplicación de las medidas pueden dar lugar a una política de doble finalidad, involuntariamente o no. Se puede responder a un imperativo de política pública y otorgar al mismo tiempo una ventaja adicional a los productores nacionales. Puede que las medidas no arancelarias reduzcan el comercio, pero lo que hay que impedir es que lo hagan de manera excesiva o injustificadamente discriminatoria.

Es probable que las diferencias en el diseño de las políticas públicas entrañen costos comerciales. Sin embargo, esas diferencias pueden obedecer a distintos motivos. Pueden deberse a diferentes preferencias y valores sociales, en cuyo caso el concepto de "establecimiento de condiciones de igualdad" en las relaciones comerciales adquiere mayor complejidad: no se puede tratar de lograr la uniformidad cuando el intento de homogeneizar las preferencias sociales constituye una intromisión excesiva. En este caso, la cooperación sólo puede estar encaminada a evitar fricciones innecesarias o discriminaciones injustificadas.

Las diferencias en las medidas no arancelarias pueden ser simplemente incidentales —cuestión de forma—, como resultado de prácticas anteriores. La divergencia incidental plantea la necesidad de armonizar las normas o elaborar acuerdos de reconocimiento mutuo. Las diferencias pueden deberse también a la falta de capacidad técnica o de instrumentos de aplicación.

Capítulo 3: La apertura del comercio en un mundo complejo: ¿hacia dónde nos dirigimos?

En el Capítulo 1 examinamos de nuevo los argumentos en favor del comercio y enmarcamos el análisis en el contexto de la realidad económica, política y social actual. Subrayamos que no podemos prescindir del comercio y debemos impulsarlo. Ahora bien, el comercio no es un fin en sí mismo y tenemos que crear un entorno apropiado para distribuir sus beneficios ampliamente.

En el Capítulo 2 examinamos cómo ha cambiado nuestro mundo en los últimos decenios y analizamos una serie de transformaciones y retos que serán fundamentales para informar nuestra actuación ahora y en el futuro.

En el Capítulo 3 tratamos de refundir y completar nuestras deliberaciones planteando cómo puede la OMC propiciar mejor un sistema de comercio multilateral abierto,

vigoroso y pertinente en el futuro. En esta tarea, partimos de la convicción de que el mundo sería peor sin el sistema. Este breve análisis se presenta como un conjunto de propuestas que algunas partes interesadas hacen a los Miembros de la OMC. Expresamos libremente nuestras opiniones, pero en última instancia incumbe a los gobiernos la responsabilidad de fortalecer y modernizar el sistema multilateral de comercio y de conseguir que sea más pertinente. Los gobiernos deben llegar a un acuerdo mediante avenencias y concesiones mutuas y equilibradas.

En el presente informe no hacemos recomendaciones específicas sobre la manera de afrontar la Ronda de Doha. Sólo queremos hacer dos observaciones que consideramos que es fundamental que los Miembros tengan en cuenta en las próximas etapas. En primer lugar, las cuestiones que son la causa del estancamiento de las negociaciones no van a desaparecer. Siguen siendo tan pertinentes hoy como lo eran cuando se incluyeron en el programa de negociación. Es posible que hayan cambiado las circunstancias y los intereses, pero no los problemas básicos. En segundo lugar, a nuestro juicio concluir la Ronda es un imperativo político. Hay un compromiso colectivo que data de hace 10 años y que es preciso cumplir, independientemente de la forma en que esto se haga. De ello depende el futuro de iniciativas de cooperación beneficiosas para todos y la salud del propio sistema multilateral de comercio.

A continuación, vamos a estructurar nuestro análisis del futuro del comercio en torno a los principios, los procesos y una serie de temas para su consideración.

Los principios son la base del sistema

Nos centraremos en tres ámbitos en los que los principios que definen el sistema son fundamentales. Se trata de la no discriminación, la transparencia y la relación entre flexibilidad y reciprocidad. A nuestro modo de ver, los dos primeros principios están sólidamente establecidos y no es preciso revisarlos. En cambio, el tercero, referente a la relación entre reciprocidad y flexibilidad, necesita una nueva reflexión.

No discriminación: gestionar el comercio preferencial

Consideramos que el principio de no discriminación debe seguir siendo la base de las relaciones comerciales entre los Miembros. Esto no quiere decir que haya que evitar todo tipo de acción discriminatoria, sino que se deben regular y supervisar de forma adecuada los casos en que está permitido apartarse de ese principio —en particular para apoyar a los países más débiles en sus iniciativas de desarrollo y para permitir que los Miembros suscriban acuerdos comerciales preferenciales— a fin de evitar la corrosión de este principio fundamental de la OMC.

Como vimos en el Capítulo 2, los acuerdos comerciales preferenciales desempeñan un papel cada vez más predominante. Pueden responder a objetivos importantes muy diversos. Los acuerdos preferenciales pueden proporcionar beneficios a los signatarios y también a los no signatarios gracias a la promoción del crecimiento. Pueden ser laboratorios para una mayor integración a nivel multilateral. Permiten a los países avanzar más allá y más deprisa de lo que a veces es posible en la OMC. Pueden responder a imperativos regionales especiales, incluso de naturaleza política, que no se tienen en cuenta en un entorno más amplio. Reconocemos asimismo que los acuerdos comerciales preferenciales pueden ser producto de la dificultad de lograr un consenso en la OMC.

Nada de esto debilita nuestra convicción de que es preferible un sistema multilateral de comercio no discriminatorio, más inclusivo y dinámico a un conjunto fragmentado de acuerdos plurilaterales y bilaterales que se superponen. Sabemos que los acuerdos comerciales preferenciales pueden romper relaciones comerciales, excluir a determinados países de forma discriminatoria y favorecer la divergencia normativa en un mundo en el que las medidas no arancelarias afectan cada vez más al comercio.

Para mantener y aprovechar los beneficios de los acuerdos comerciales preferenciales y fortalecer al mismo tiempo el sistema multilateral de comercio, recomendamos a los

Miembros que estudien la forma en que se pueden consolidar esos acuerdos, y los principios en que se basan, en el sistema multilateral. Los trabajos del Foro de Cooperación Económica de Asia y el Pacífico (APEC) encaminados a elaborar mejores prácticas para estos acuerdos podrían ser un ejemplo de la manera de avanzar en este ámbito. Ese esfuerzo podría conducir a la consolidación en torno a normas vinculantes en las esferas de política convenidas. Consideramos que esto es posible porque muchos acuerdos comerciales preferenciales no tienen una intención discriminatoria y en algunas esferas reglamentarias, como la facilitación del comercio, hay dificultades prácticas para la discriminación.

Tenemos también la convicción de que, cuando se ponga en marcha este proceso de consolidación, será más fácil para los Miembros avanzar en la reformulación de las normas del GATT/OMC en este ámbito, normas que muchos consideran incompletas e ineficaces. Esto se aplica a las mercancías, en particular en el marco del artículo XXIV del GATT, que contiene disciplinas relativas a las uniones aduaneras y las zonas de libre comercio. En el pasado, se han hecho numerosos intentos infructuosos de mejorar las disciplinas del artículo XXIV del GATT, incluso en las negociaciones de Doha. Esto también se aplica a los servicios en el marco del artículo V del AGCS, que ampara jurídicamente las desviaciones del principio de la nación más favorecida como lo hace el artículo XXIV del GATT en el caso de las mercancías. El sistema multilateral seguirá siendo deficiente hasta que se establezca un verdadero conjunto de disciplinas para facilitar la convergencia de los acuerdos comerciales preferenciales con el sistema multilateral de comercio.

No discriminación: gestionar las medidas no arancelarias

Como se indica en el Capítulo 2, la topografía de los obstáculos al comercio está cambiando. Al reducirse los aranceles, la atención se vuelca naturalmente en las medidas no arancelarias. Al tiempo que instamos a vigilar la manera en que se

diseñan y utilizan esas medidas desde una perspectiva comercial, reconocemos que las medidas no arancelarias no son algo pasajero. En los casos en que obedecen a objetivos de política pública, no hay que eliminarlas, sino que debemos gestionarlas adecuadamente en relación con sus efectos sobre el comercio.

La reglamentación en ámbitos fundamentales de la economía, como la salud, la seguridad, la calidad ambiental y los derechos laborales no se establece en la OMC. Esto significa que la OMC debe examinar la forma de articular la relación entre la apertura del comercio y la existencia de medidas que no son de su competencia, pero inciden en las condiciones en que tienen lugar los intercambios comerciales. Aunque la convergencia en el diseño de las políticas públicas facilitaría las cosas desde una perspectiva puramente comercial, reconocemos que es fundamental respetar las distintas preferencias sociales. Tenemos que trabajar con miras a llegar a un entendimiento común de lo que constituye la igualdad de condiciones. Como cuestión de principio, sostenemos que hay que evitar en lo posible la aplicación discriminatoria de medidas no arancelarias y que los Miembros no deberían restringir el comercio cuando no sea esencial para el logro de objetivos de política pública. Por otra parte, habría que poner a disposición de los países en desarrollo creación de capacidad y asistencia técnica para ayudarles en este ámbito.

Transparencia, rendición de cuentas y estabilidad

El mundo es un lugar más opaco, más incierto y menos estable cuando la información es escasa o no llega a todas las partes interesadas. Por esta razón, la transparencia es un principio rector clave de la OMC. Los Miembros tienen la obligación de actuar de forma transparente. Las políticas no deben ser secretas y tampoco deben serlo los procedimientos para su aplicación y las decisiones adoptadas para alcanzar sus objetivos. Hay pocos que no estén de acuerdo con que la transparencia no ha sido uno de los puntos fuertes de muchos Miembros. La ausencia de un compromiso de

transparencia contradice un principio, debilita el sistema, fomenta la desconfianza y genera una cultura de opacidad.

La transparencia y la legitimidad en las políticas que afectan al comercio podrían reforzarse mediante un diálogo nacional entre los colectivos interesados, como las empresas, la sociedad civil y los sindicatos. Algunos Miembros de la OMC han adquirido una experiencia en este ámbito que merece la pena compartir. Además, en un mundo de cooperación, los gobiernos tienen que estar dispuestos a informar y consultar a sus interlocutores comerciales cuando elaboran políticas. Por último, si los gobiernos deciden que una mayor trasparencia debe ser uno de los principios que rijan las relaciones con sus interlocutores comerciales, podemos suponer que ese principio se aplicará también a los datos sobre las políticas. La fortaleza y legitimidad del sistema de comercio se promoverían considerablemente si los gobiernos se mostraran más dispuestos a facilitar puntualmente información sobre la política comercial y a compartirla abiertamente. El suministro de datos no debe considerarse como una baza en la negociación ni como un elemento opcional. Recomendamos que los Miembros desarrollen el proceso de examen de las políticas comerciales para aumentar su eficacia como instrumento de transparencia y diálogo, como en el caso del ejercicio de vigilancia que llevó a cabo la OMC a raíz de la crisis financiera.

Gestionar la reciprocidad y la flexibilidad

En el sistema del GATT/OMC se comprendió y se incorporó desde el principio la idea de que no todos los países deben asumir las mismas obligaciones en un momento determinado. Fundamentalmente, no hay desacuerdo en que países con diferentes niveles de desarrollo tienen distintas prioridades y necesidades que se han de tener en cuenta si se quiere que el sistema multilateral de comercio sea útil para todos sus Miembros. El reto es cómo conseguirlo y cómo ajustarse a la dinámica del desarrollo.

El trato especial y diferenciado para los países en desarrollo —dicho de otra forma, el equilibrio entre reciprocidad y flexibilidad— se refiere tanto al nivel de apertura del comercio como a la aplicación de las normas comerciales. Por lo que respecta al acceso a los mercados, los países en desarrollo suelen tener aranceles medios más elevados que sus interlocutores desarrollados. Se pueden beneficiar también de preferencias arancelarias en sus exportaciones si cumplen las condiciones establecidas en los diferentes esquemas de sus interlocutores comerciales. En cuanto a las normas, se puede permitir que los países en desarrollo adopten normas diferentes acordes con su capacidad, y sus interlocutores comerciales pueden apartarse del principio de no discriminación con el fin de elaborar normas especiales para los países en desarrollo que sean más fáciles de cumplir y propicien el acceso a los mercados.

Es importante señalar que las normas que establecen muchas de las medidas no arancelarias, en particular las que se refieren a las preocupaciones de política pública, no se prestan a desviaciones del principio de no discriminación. Por ejemplo, un gobierno nunca aceptará comprar productos perjudiciales a un proveedor, pero no a otro so pretexto de apoyar el desarrollo. Por tanto, la influencia cada vez mayor de las medidas no arancelarias en el comercio debería apaciguar el debate sobre el trato especial y diferenciado.

Creemos que es el momento de considerar la gestión de la reciprocidad y la flexibilidad desde una nueva perspectiva. No ponemos en tela de juicio la diferenciación y consideramos que es una característica esencial de un sistema de comercio equitativo y eficaz. Somos conscientes de que, mientras persistan estos problemas, no se puede esperar que los países menos adelantados y otros países en desarrollo de bajos ingresos, así como los países en desarrollo que hacen frente a dificultades especiales, aspiren al mismo grado de apertura comercial que los países más desarrollados.

Pero, al reconocer la legitimidad de la diferenciación, estimamos que la eficacia de las políticas es crucial. Debemos adoptar un enfoque dinámico con respecto a la flexibilidad, que esté adaptado a las necesidades especiales y apoyado por programas apropiados de creación de capacidad. Este enfoque debe fundamentarse en cuatro principios rectores.

- En primer lugar, la flexibilidad debe estar basada en la necesidad y la capacidad.

- En segundo lugar, la flexibilidad debe aplicarse a problemas específicos y no centrarse únicamente en categorías de países.

- En tercer lugar, la flexibilidad debe aplicarse durante un plazo de tiempo determinado para avanzar progresivamente hacia la convergencia.

- En cuarto lugar, es preciso vigilar activamente la forma en que la flexibilidad contribuye a que los países avancen hacia la convergencia.

Todos estos principios están relacionados entre sí. Una clave para afinar el equilibrio entre reciprocidad y flexibilidad es adoptar un enfoque más granular para los diferentes sectores y grupos de población de las economías. Las distinciones son cada vez menos nítidas, ya que algunas economías emergentes y economías industrializadas han comenzado a converger en varias esferas de actividad económica. Para saber cuál es la flexibilidad adecuada hay que analizar atentamente las condiciones específicas. No hay un jalón que defina de forma adecuada el estado de desarrollo de un país como una u otra condición. Es necesario reconsiderar el equilibrio entre reciprocidad y flexibilidad y reconocer que se trata de un proceso. Después de todo, el crecimiento y el desarrollo forman parte del mismo fenómeno. Simplemente, son puntos diferentes del mismo espectro.

A nuestro juicio, hay dos factores que pueden favorecer el avance hacia un diálogo más fructífero sobre la gestión de la reciprocidad y la flexibilidad. El primero es examinar los aspectos políticos del objetivo de convergencia. Todavía hay en el sistema normas que reflejan las relaciones históricas de poder. Debemos aceptar que es legítimo y necesario revisar esas normas. Si se piensa que se está pidiendo a los países que acepten normas que son injustas y contrarias al interés nacional, no se fomentará la convergencia.

Otro factor que puede favorecer la convergencia es la asistencia técnica y la creación de capacidad. Es necesario que haya coherencia en esos esfuerzos, y la Ayuda para el Comercio y el Marco Integrado mejorado son iniciativas que van en la buena dirección. La OMC y muchas otras instituciones internacionales y nacionales, estén o no integradas en la estructura gubernamental, contribuyen a la creación de capacidad. Los colectivos interesados tienen que eliminar todo atisbo de simbolismo, superficialidad y presunción en las iniciativas de asistencia técnica y creación de capacidad y centrar su atención en los resultados en el marco de un proceso de evaluación permanente. Cuanto más respondan sus esfuerzos a las demandas e iniciativas de los beneficiarios, más eficaces serán estos programas.

Proponemos un enfoque gradual en dos fases para alcanzar un equilibrio convenido entre reciprocidad y flexibilidad. La primera fase consiste en reconocer el objetivo de convergencia progresiva. En cierto sentido, se trata de reafirmar un principio establecido por primera vez en la Ronda de Tokio del GATT a finales del decenio de 1970. En último extremo, se trata de empoderamiento y no de exclusiones y excepciones. La segunda fase consiste en negociar sus elementos constitutivos.

La importancia del procedimiento

Es necesario avanzar de los principios al procedimiento. El sistema no puede funcionar eficazmente sin procedimientos adecuados. No se trata de definir

resultados, sino de determinar la forma de llegar a ellos. El procedimiento debe estar bien definido y ser respetado y estable.

Adopción de decisiones por consenso

El GATT/OMC se apoyó desde un principio en la práctica de la adopción de decisiones por consenso, excepto en los asuntos que se consideraban de procedimiento. Esto podría haber sido diferente si hubiese habido un sistema ponderado de votación cuando se estableció la Organización, pero incluso entonces se consideró que imponer a un país decisiones delicadas en materia de política comercial que fueran votadas por sus interlocutores comerciales e implicaran transferencias reales de recursos en la economía nacional era ir demasiado lejos. Este razonamiento nos lleva a concluir que la adopción de decisiones por consenso no se modificará. Sin embargo, uno de los retos a los que se enfrenta la OMC es cómo evitar que el ejercicio del veto pueda frustrar el consenso. Un país no debería poder impedir que se tome una decisión o se adopte una propuesta sin explicar su oposición de forma razonada. No debería bastar simplemente con decir no. Además, el deseo de frenar algo no es siempre la causa de que no se llegue a un consenso, especialmente cuando están en juego decisiones que pueden tener consecuencias muy diversas. En el caso de la Ronda de Doha, por ejemplo, no es la ausencia de consenso sobre la conveniencia de concluir las negociaciones lo que impide que esto ocurra, sino más bien la situación de punto muerto a la que se ha llegado entre unos pocos Miembros con respecto a una serie de cuestiones de negociación específicas.

No creemos que haya una solución fácil para estos problemas. Nada puede sustituir a la consecución gradual de un consenso, a través de la negociación y de concesiones mutuas, incluso cuando cuestiones secundarias impiden que se hagan progresos en cuestiones más importantes. Para avanzar es preciso que los Miembros valoren lo

suficiente la OMC como institución para no promover asuntos a los que muchos se oponen ni bloquear el progreso que muchos desean.

Elaboración de un programa

La OMC es una organización impulsada por sus Miembros. Tradicionalmente, los Miembros son también los únicos que presentan propuestas de acción a través de un proceso de acumulación progresiva. En nuestra opinión, si se permite que la Secretaría presente propuestas, como ocurre en algunas otras organizaciones internacionales impulsadas por sus miembros, se podrían acelerar los procesos de deliberación y se facilitaría el consenso con la aportación de datos técnicos y nuevas ideas. Esto de ningún modo pondría en entredicho el derecho exclusivo de los Miembros a tomar las decisiones.

Notificaciones

Ya hemos expresado nuestra preocupación por la falta de compromiso de algunos Miembros con el principio de transparencia. En la OMC, un instrumento importante de transparencia son las notificaciones. A este respecto, hay dos problemas principales. El primero es que algunos Miembros hacen caso omiso de su obligación de presentar notificaciones o las presentan muy tarde. El segundo es que algunas prescripciones de notificación están establecidas de forma que no se facilita información adecuada en el formato más útil. Sabemos que se están haciendo esfuerzos para solucionar estos problemas, pero esos esfuerzos deberían ser una prioridad. Proponemos que los Miembros consideren la posibilidad de ampliar las disposiciones actuales que permiten que la Secretaría reúna información y la presente al Miembro interesado para que formule observaciones o rectifique la información antes de que se registre como una notificación oficial. También instamos a que se mantenga la prestación de asistencia técnica en materia de notificaciones a los países que la necesiten.

Un segundo elemento son las bases de datos. Las bases de datos son indispensables para conseguir información completa, para poder acceder fácilmente a ella y para hacer análisis. Las bases de datos deberían ser abiertas y el acceso a las mismas no debería estar limitado a unos pocos. En este aspecto, la Secretaría de la OMC tiene una responsabilidad que trata de asumir mediante iniciativas como el Portal Integrado de Información Comercial (I-TIP) y la cooperación con otros organismos internacionales. Se debe proseguir y favorecer esta labor con el apoyo de los Miembros.

La Secretaría de la OMC

La Secretaría es un lubricante esencial para esta Organización impulsada por los Miembros. Presta servicios fundamentales para que la institución funcione de forma fluida y eficaz. Los Miembros deberían propiciar una Secretaría más fuerte, con conocimientos avanzados en toda la gama de actividades de la OMC y una mayor capacidad de investigación. La Secretaría tiene un margen de actuación considerable para contribuir a una comunicación eficaz y fomentar las deliberaciones. Estas actividades deberían impulsarse porque pueden facilitar el trabajo de los Miembros. Es cierto que la Secretaría nunca puede sustituir a los Miembros, pero los Miembros no pueden conseguir sus objetivos sin una Secretaría fuerte, eficiente, neutral y bien financiada.

Llegar a los colectivos interesados y al público en general

A nuestro juicio, la OMC debería relacionarse más directamente con los colectivos no gubernamentales y con el público en general. Entre esos colectivos figuran empresas, sindicatos, miembros del mundo académico y organizaciones no gubernamentales que se ocupan de diversos aspectos de la política pública y del desarrollo. Creemos que habría que establecer plataformas para permitir encuentros periódicos con esos colectivos. Dichas plataformas fomentarían la comunicación y un mejor

entendimiento mediante el diálogo y la consulta. Estos mecanismos no sustituirían a los canales informales para el diálogo ya existentes. Una iniciativa de esta naturaleza no diluiría en modo alguno la responsabilidad última de los Miembros de adoptar decisiones, sino que informaría mejor esas decisiones. Creemos asimismo que esto no es sólo responsabilidad de la OMC, sino también de los distintos Miembros en el contexto nacional. Como se ha señalado antes, muchos gobiernos ya tienen experiencia en este tipo de interacción.

Un programa en evolución en un mundo cambiante

Se podría decir que este Grupo refleja la composición de la OMC. En el curso de nuestras deliberaciones, los diferentes miembros del Grupo plantearon muchas cuestiones porque las consideraban importantes, pero el grado de prioridad que se otorgaba a esas cuestiones variaba considerablemente de un miembro a otro. La propia experiencia del Grupo se puso de manifiesto también en el amplio conjunto de cuestiones que plantearon los participantes en las consultas y debates que mantuvo el Grupo con diferentes colectivos en distintas partes del mundo.

Todo esto nos recuerda que los gobiernos tienen que actuar con flexibilidad si quieren lograr un grado de cooperación internacional que tenga valor para ellos, refleje y respete los distintos intereses y siga siendo pertinente en un mundo en continuo cambio. Es preciso que entiendan las razones por las que la gestión de prioridades e intereses distintos plantea en último término la necesidad de un objetivo único común. Los gobiernos deberían pensar también en cómo sería el mundo si no afrontasen el desafío de forjar ese objetivo común.

Las cuestiones que se exponen a continuación surgieron todas ellas en los diferentes debates que mantuvo el Grupo. Hemos tratado de ordenarlas de forma sistemática, pero no por grado de prioridad. No proponemos que cada una de ellas sea objeto de un mandato de negociación en la OMC. Por el contrario, algunas son pertinentes al

comercio, pero tienen su lugar natural en otra parte de la estructura de la gobernanza internacional. Otras no son necesariamente cuestiones de negociación. La OMC no sólo elabora normas y las aplica, sino que ofrece un foro de deliberación en distintas configuraciones, ya sea debates en los comités, foros y procesos como el Mecanismo de Examen de las Políticas Comerciales. En algunos casos, el propio proceso de deliberación puede llevar a conseguir un objetivo deseado.

Queremos subrayar que no proponemos un programa holístico de negociación o de trabajo concreto para la OMC. Sin embargo, sí resaltamos lo que consideramos importante. Algunas de estas cuestiones se están tratando en las negociaciones de Doha, otras no. Insistimos en que no queremos pronunciarnos sobre la manera en que los Miembros deben abordar el programa de negociación de Doha ni sobre la prioridad que dan los Miembros a los distintos elementos a que se hace referencia a continuación.

Cuestiones directamente vinculadas con las disposiciones actuales de la OMC

Subvenciones causantes de distorsión del comercio

Las subvenciones son una cuestión de la que se viene ocupando el GATT/OMC desde hace mucho tiempo. Las normas han evolucionado a lo largo de la historia del sistema multilateral de comercio. El meollo del problema es que hay pocos Miembros que afirmen que las subvenciones son siempre negativas y se deben desterrar del vocabulario de la política comercial. Al mismo tiempo, se reconoce que las subvenciones afectan a los precios relativos, pueden distorsionar los mercados e influyen en las condiciones de la competencia. La existencia de subvenciones elevadas en la agricultura ha sido una constante fuente de fricciones en el sistema de comercio. Los Miembros sólo comenzaron a abordar esta cuestión en la Ronda Uruguay y es mucho lo que queda por hacer.

Hoy en día emergen nuevas tensiones. Por ejemplo, en la situación actual la mayor parte de los gobiernos son conscientes de que probablemente sea necesario otorgar subvenciones a la investigación y el desarrollo para desarrollar fuentes de energía renovables y mitigar el cambio climático. Sin embargo, estas subvenciones afectan a la competencia y hay una tendencia a sujetarlas a medidas compensatorias. Esto forma parte del debate sobre el crecimiento "verde". Hay que encontrar formas de responder a la necesidad de subvenciones bien diseñadas para solucionar los fallos del mercado.

Otra cuestión conexa a la que, en nuestra opinión, hay que prestar atención urgentemente son las subvenciones a la pesca. Es un problema clásico de agotamiento de los recursos que los gobiernos están permitiendo que se agrave por falta de control de las subvenciones a la pesca.

Crestas arancelarias y progresividad arancelaria

La existencia de crestas arancelarias y de progresividad arancelaria es una vieja cuestión de especial interés para los países en desarrollo, que se remonta al decenio de 1950. Es necesario prestarle mayor atención y debe considerarse prioritaria para lograr la convergencia a que nos referimos anteriormente. Las crestas arancelarias y los aranceles progresivos a lo largo de las cadenas de elaboración socavan los esfuerzos de los países en desarrollo por añadir más valor a las materias primas y los productos agropecuarios cuando tratan de diversificar y hacer crecer su economía. Este problema se podría abordar de forma significativa en las negociaciones en curso sobre los productos industriales y agropecuarios.

Restricciones a la exportación

El impacto de los impuestos a la exportación y las restricciones cuantitativas al comercio de productos primarios ha suscitado interés. En efecto, las normas del

GATT/OMC sobre las importaciones y exportaciones son bastante asimétricas. Hay disposiciones que regulan, entre otras cosas, los impuestos, las licencias y la valoración de las importaciones, pero no se han establecido disposiciones similares para las exportaciones. Al igual que en el caso de los aranceles, reconocemos que los Miembros tienen sus razones para aplicar o no aplicar esas medidas, y creemos que esta es una cuestión sobre la que sería útil entablar negociaciones.

Agricultura

Desde hace mucho tiempo hay una asimetría entre los progresos conseguidos en la apertura del comercio en el sector agrícola y en el sector manufacturero, lo que es motivo de gran preocupación para los países que dependen de forma importante de la agricultura para obtener ingresos de exportación. Esta cuestión tiene que ver tanto con el acceso a los mercados nacionales como con los efectos de las políticas gubernamentales sobre las exportaciones y los precios en el mercado mundial. Se trata, por tanto, de una cuestión relacionada con los obstáculos a la importación y a la exportación y con la ayuda interna y a la exportación. Entre las razones que demoran los avances cabe señalar la preocupación por la seguridad alimentaria, la inocuidad de los alimentos y los efectos de la apertura del comercio en los ingresos de los agricultores. Las restricciones al comercio de productos alimenticios y agropecuarios pueden aumentar la inestabilidad de los precios al segmentar los mercados nacionales. Sin embargo, hay que reconocer que cuando los precios internacionales son altos, a los gobiernos les preocupa el impacto que puedan tener en los precios nacionales. Ahora bien, si los mercados estuvieran más abiertos, el comercio permitiría reducir las diferencias en las condiciones de la oferta y la demanda entre los países. Los países con déficit de alimentos podrían satisfacer sus necesidades recurriendo a los países donde esos productos son más abundantes. Por lo que respecta a la inocuidad de los alimentos, no existe una razón intrínseca por la que no pueda conciliarse un régimen comercial más abierto para los alimentos con la aplicación de medidas sanitarias y

fitosanitarias basadas en principios científicos para salvaguardar la salud y la seguridad de los consumidores. Por último, los ingresos agrícolas pueden protegerse mediante programas de ayuda desconectada de la producción en lugar de aplicar medidas de protección de las importaciones o de sostenimiento de los precios que distorsionan el comercio.

Facilitación del comercio

Éste es uno de los temas de la Ronda de Doha que puede resolverse con prontitud. Partimos del supuesto de que la mayoría de los gobiernos no ven ventaja alguna en fomentar procesos y administraciones comerciales ineficientes que aumentan los costos y sólo sirven para hacer menos competitivas las economías. La importancia cada vez mayor de las cadenas de valor internacionales en muchas economías y sus implicaciones para los vínculos entre importación y exportación nos recuerdan que los obstáculos innecesarios al comercio pueden causar aun más daño a las economías nacionales. Los costos de esos obstáculos se multiplican porque los productos intermedios utilizados en la producción atraviesan distintas fronteras nacionales. La cooperación internacional puede sin duda contribuir a paliar este problema fomentando acciones concertadas que beneficien a todos, estableciendo una plataforma para consolidar compromisos a nivel internacional y prestando apoyo a través de la asistencia técnica y la creación de capacidad. Exhortamos firmemente a los Miembros a que concluyan las negociaciones sobre la facilitación del comercio de aquí a la Novena Conferencia Ministerial que tendrá lugar en Bali.

Economía digital

En el Capítulo 2 explicamos con detalle la destacada contribución que ha hecho, en aspectos muy diferentes, la economía digital a nuestro mundo. El modo en que las comunicaciones electrónicas han hecho posible rebajar costos, acortar distancias, ahorrar tiempo y ofrecer una amplia gama de nuevas oportunidades en muchos

segmentos de la sociedad ha sido realmente extraordinario. Los Miembros de la OMC han asumido el principio de la "neutralidad tecnológica", es decir, que las normas y principios de la OMC se aplican con independencia de los medios por los que se llevan a cabo los intercambios comerciales. Inevitablemente, se han planteado algunos retos relacionados con el contenido y con cuestiones tales como los derechos de propiedad intelectual, las necesidades de infraestructura local y las corrientes transfronterizas de información. También existen dificultades para que las oportunidades que ofrece la economía digital se hagan realidad para los países en desarrollo. No obstante, instamos a velar por que las preocupaciones normativas no anulen este valioso instrumento. Consideramos necesario revitalizar el actual programa de trabajo de la OMC sobre el comercio electrónico para debatir estos retos. Este régimen se basa esencialmente en la premisa de "no causar perjuicios". También pensamos que la OMC podría impulsar un debate público sobre cuestiones relacionadas con la economía digital, en particular a través de su Foro Público.

Cuestiones planteadas por su pertinencia para la OMC

Política de competencia

Las prácticas que impiden la competencia internacional, ya sea a través del comportamiento del mercado o de la política gubernamental, van en contra de los intereses de los consumidores y los productores. Las normas encaminadas a fomentar la competencia y las políticas de apertura del comercio son en cierta medida complementarias y ambas contribuyen al bienestar. Los actuales arreglos de cooperación internacional están fragmentados y no abarcan toda la estructura de la gobernanza económica internacional. En nuestra opinión, los Miembros deberían tratar de establecer un marco internacional en materia de política de competencia más favorable al comercio, sobre la base de la labor de otras organizaciones internacionales como la UNCTAD, la OCDE e *International Competition Network*.

Inversión internacional

Como se vio en el Capítulo 1, el comercio y la inversión están estrechamente relacionados como fuentes de apertura y como factores que contribuyen al crecimiento y al desarrollo. Se solía considerar que el comercio y la inversión eran medios alternativos de acceder a los mercados, pero, con el advenimiento de las cadenas de valor, esa idea ha quedado desdibujada. Es mucho más pertinente pensar que el comercio y la inversión son complementarios en las cadenas de valor internacionales. Al igual que en el caso de la competencia, creemos que la ausencia de normas multilaterales en materia de inversión (al margen de las existentes en el AGCS con respecto al modo tres de suministro de servicios) es una laguna en el ámbito de la cooperación. A nuestro juicio, los actuales acuerdos bilaterales no pueden sustituir adecuadamente a un acuerdo internacional completo sobre la inversión.

Monedas y comercio internacional

El efecto de los niveles de las monedas y su inestabilidad en el comercio es desde hace mucho tiempo un problema. Cuando los tipos de cambio se comportan de forma desordenada, la inestabilidad afecta a la actividad empresarial. El FMI es la principal institución encargada de los asuntos monetarios, pero las normas del GATT, en particular el artículo XV, disponen que ambas organizaciones deben cooperar en lo que respecta a las medidas que afectan al tipo de cambio y al comercio. Los Miembros no deben frustrar la finalidad de las disposiciones del GATT mediante medidas cambiarias ni menoscabar las disposiciones del Convenio Constitutivo del FMI mediante medidas comerciales. Para evitar un enfrentamiento entre los dos sistemas es necesario comprender bien la relación esencial que existe entre comercio y tipos de cambio y, por tanto, los instrumentos apropiados para solucionar las tensiones que puedan plantearse. En nuestra opinión, deben continuar los debates que

se mantienen actualmente en el Grupo de Trabajo sobre Comercio, Deuda y Finanzas, así como la cooperación entre la OMC y el FMI sobre esta cuestión, con el fin de impedir la aplicación de políticas mutuamente destructivas en las esferas del comercio y los tipos de cambio.

Financiamiento del comercio

La inmensa mayoría de los intercambios comerciales internacionales requiere financiamiento para lubricar la cadena de pagos. Si el financiamiento falta o es excesivamente costoso, los efectos negativos sobre el comercio pueden ser graves. La regulación del financiamiento del comercio no es competencia de la OMC, pero, tras la Gran Recesión, quedó claro que se estaba descuidando este elemento de la estructura financiera internacional. El Grupo de Expertos sobre Financiamiento del Comercio de la OMC colmó esta laguna de los debates sobre el sistema financiero y la reforma financiera. La crisis afectó de refilón al financiamiento del comercio, y los problemas de liquidez empezaron a repercutir de forma significativa en las corrientes comerciales. El Grupo de Expertos ha desempeñado una valiosa función en la movilización de fondos para el financiamiento del comercio, asegurando que la reglamentación financiera no perjudicara a esta forma de financiamiento de bajo riesgo y elaborando programas para ayudar a los comerciantes de los países en desarrollo a acceder a ese financiamiento. Por consiguiente, el financiamiento del comercio ha pasado a formar parte del programa de la Ayuda para el Comercio. La OMC debería continuar colaborando en esta esfera con los demás interesados.

Trabajo

La globalización ha arrojado luz sobre una serie de cuestiones relacionadas con los derechos jurídicos de los trabajadores y las condiciones de trabajo en todo el mundo. Como indicamos en el capítulo 1, ésta debe ser una preocupación que se comparta a nivel internacional. La Organización Internacional del Trabajo (OIT) es la institución

en la que recae principalmente el mandato y la responsabilidad de las normas mundiales en el ámbito de los derechos laborales. El vínculo entre comercio y normas del trabajo fue establecido por los Miembros de la OMC y la OIT respectivamente en la Declaración Ministerial de Singapur de 1996 y en la Declaración de 1998 relativa a los principios y derechos fundamentales en el trabajo. En el mundo de las cadenas de valor internacionales, se ha sugerido la idea de examinar el establecimiento de normas del trabajo a lo largo de las cadenas.

Cambio climático y comercio

Muchos aspectos de la política en materia de cambio climático pueden interactuar con la política comercial. Anteriormente, acuerdos internacionales sobre el medio ambiente como el Protocolo de Montreal gestionaban los aspectos ambientales y comerciales de la cooperación sin conflictos. Esto debería inspirar a los gobiernos en este momento en que existe el riesgo de que se planteen problemas de incompatibilidad que podrían provocar un choque de sistemas, lo que perjudicaría a las iniciativas de mitigación del cambio climático y al comercio. Es algo que no ha ocurrido todavía, pero que se ha debatido ampliamente y preocupa a muchos. Ya vemos una muestra de lo que podría suceder en la avalancha de asuntos de medidas de protección especiales planteados ante la OMC por varios países en relación con la ayuda oficial a la energía renovable. A nuestro juicio, compete principalmente a los negociadores de las cuestiones ambientales determinar lo que se precisa para que se tomen las medidas adecuadas de mitigación, y luego tanto la comunidad comercial como la comunidad ambiental serán responsables de que dichas medidas no menoscaben el comercio y no sean adoptadas para complacer a intereses especiales.

Corrupción e integridad

En el curso de sus consultas, el Grupo se entrevistó con numerosas personas que se mostraron preocupadas por la corrupción imperante en muchas partes del mundo y su

efecto destructivo, no solamente en las economías, sino también en el mismo tejido social. Aunque la OMC no tiene un mandato de negociación ni un programa de trabajo sobre la corrupción, sostenemos que puede cumplir una función para aliviar este cáncer. Hemos hablado de transparencia y hemos afirmado que es uno de los principios de la OMC. Sin duda, un mayor respeto de la transparencia en la política y la administración comercial sería una importante contribución a este respecto. También lo sería la adopción de medidas eficaces para facilitar el comercio. Las normas sobre contratación pública también pueden aportar su contribución, especialmente mediante el aumento del número de Miembros que son parte en el Acuerdo sobre Contratación Pública. Al considerar estas cuestiones desde el punto de vista de la política comercial, creemos que es importante recordar que el progreso en estas esferas puede tener como efecto secundario frenar la corrupción.

Ayuda para el Comercio

La Ayuda para el Comercio es un valioso instrumento para integrar el comercio en el conjunto de la economía a través de la creación de capacidad comercial. Se trata de un ingrediente esencial para que muchos países pobres puedan aprovechar la apertura del comercio y como tal debe afianzarse en la OMC. Con el tiempo, la Ayuda para el Comercio debería convertirse en Inversión para el Comercio, estableciéndose así una relación más estrecha entre la asistencia para el desarrollo y la inversión privada. Esto se podría hacer mediante plataformas de múltiples interesados como las que hemos visto aparecer en África en el ámbito de los alimentos.

Coherencia de las normas económicas internacionales

Una última cuestión a la que es preciso prestar atención es la de la coherencia y la convergencia normativa en el seno de los diferentes organismos que establecen normas económicas internacionales y entre ellos. Cuando el Grupo analizó e intentó comprender mejor el fenómeno de fragmentación internacional de la producción,

cobramos mayor conciencia de que en los últimos decenios han surgido distintos regímenes internacionales de reglamentación cada uno en su propio contexto y en un momento concreto. Del mismo modo que la tecnología moderna, con el respaldo de los responsables de las políticas y de las empresas, ha unido más estrechamente a las naciones en las cadenas de valor, ¿por qué no estudiar la posibilidad de conseguir mayor coherencia y más sinergias en los regímenes de política internacional? Creemos que sería conveniente estudiar la forma de acercar más una serie de acuerdos independientes para que sean más coherentes y más acordes con los entornos en los que funcionan ahora en gran medida sin conexión entre ellos. Para reflexionar más detenidamente sobre las implicaciones de esa tarea, que podría ser de gran alcance, recomendamos que se establezca un foro para analizar estas cuestiones en profundidad.

Conclusiones: Los retos de la convergencia

La regulación de la apertura del comercio no es más que uno de los numerosos retos que tiene ante sí una economía mundial en rápido proceso de integración. No obstante, es también un ámbito en el que ya contamos con un sistema que ha demostrado su capacidad de resistencia en la crisis actual. Como en el caso de todos los instrumentos con los que contamos, no solo se requiere un mantenimiento adecuado, sino también inversiones en el futuro.

En este breve informe nos hemos ocupado de una amplia gama de cuestiones. Lo presentamos como un llamamiento a la acción y como contribución a una reflexión más profunda: acción y reflexión que consideramos esenciales para afrontar el estancamiento actual, que entraña un riesgo real de costos económicos, sociales y políticos importantes para todo el mundo. No debemos ser recordados como la generación del “no se puede”.

En resumen, consideramos que los gobiernos se enfrentan al reto de lograr cuatro tipos de convergencia:

- Convergencia entre los Miembros: esta primera convergencia se refiere a las negociaciones entre los Miembros, y su secuencia, para lograr progresivamente una convergencia de sus regímenes comerciales favorable al desarrollo.

- Convergencia entre los regímenes comerciales no multilaterales y el sistema multilateral de comercio: esta segunda convergencia consiste en la armonización progresiva de los diferentes regímenes comerciales, en particular los acuerdos comerciales preferenciales y el sistema multilateral de comercio.

- Convergencia entre la política comercial y otras políticas internas: esta tercera convergencia exige una mayor coherencia entre la política comercial y otras políticas internas, como la enseñanza, las aptitudes y la innovación.

- Convergencia entre el comercio y las medidas no arancelarias de política pública: esta cuarta convergencia exige una mayor coherencia entre las normas comerciales y las políticas y normas en otros ámbitos de la cooperación internacional.

En todos estos empeños, la OMC debe propiciar iniciativas que sean complementarias y se apoyen mutuamente, entre otras cosas mediante la cooperación con otros organismos internacionales y actores no gubernamentales.

Fuente de información:
http://www.wto.org/spanish/thewto_s/dg_s/dft_panel_s/future_of_trade_report_s.pdf

Presentan nueva base de datos de vigilancia del comercio (OMC)

El 3 de mayo de 2013, la Organización Mundial del Comercio (OMC) puso en marcha una nueva base de datos de vigilancia del comercio[5], que ofrece información pormenorizada sobre las medidas comerciales aplicadas por los miembros de la OMC y los observadores desde octubre de 2008. La base de datos puede consultarse en el sitio Web de la OMC[6].

Los datos de la política comercial son tomados de los informes de seguimiento de comercio periódicos elaborados por la Secretaría de la OMC. Toda la información es entregada a los delgados relevantes de la OMC para confirmación; si no es confirmado, esto se indica claramente en la base de datos.

La base de datos se actualiza cada vez que un nuevo informe de seguimiento del comercio ha sido discutido por los miembros de la OMC. La actualización más reciente se completó el 15 de octubre de 2012. Se espera que la próxima actualización sea a finales de julio de 2013.

La información contenida en la base de datos puede ser visualizada en diversas de maneras, incluso mediante la aplicación de país por país afectado por la medida, según el tipo de medida y por productos afectados.

Fuente de información:
http://www.wto.org/spanish/news_s/news13_s/tpr_03may13_s.htm

[5] http://www.wto.org/spanish/tratop_s/tpr_s/trade_monitoring_s.htm
[6] http://tmdb.wto.org/

Comercio internacional y desarrollo inclusivo, construyendo sinergias (CEPAL)

El 24 de abril de 2013, la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL) dio a conocer el documento *Comercio internacional y desarrollo inclusivo, Construyendo sinergias*, del cual se presenta a continuación el Prólogo, la Síntesis, el Capítulo I y las Conclusiones de los Capítulos III y IV.

Prólogo

En este documento se analiza el potencial aporte del comercio internacional a la renovada visión integrada del desarrollo que se propone en dos documentos clave de la CEPAL: *La hora de la igualdad: brechas por cerrar, caminos por abrir*, publicado en 2010, en ocasión del trigésimo tercer período de sesiones de la CEPAL, celebrado en Santo Domingo, y *Cambio estructural para la igualdad: una visión integrada del desarrollo*, publicado en agosto de 2012 para el trigésimo cuarto período de sesiones de la CEPAL, realizado en San Salvador. En ambos documentos se propone la simultaneidad del crecimiento y un cambio estructural que mejore la igualdad y la sostenibilidad ambiental, respetando la diversidad de las realidades nacionales.

La idea central de este trabajo es que el aporte del comercio internacional al desarrollo inclusivo no es automático y depende mucho de la calidad de las políticas público-privadas que lo orienten y complementen. El desarrollo inclusivo es un crecimiento que genera una inserción laboral, productiva y social más satisfactoria y equitativa, lo que depende, en gran medida, de un conjunto de políticas que promueven la convergencia productiva y los cambios institucionales, y garantizan la protección social.

En particular, en este documento se pretende evaluar cómo el comercio internacional afecta el crecimiento y la igualdad en la región. El comercio internacional puede

ayudar a reducir la heterogeneidad estructural en términos de brechas productivas entre estratos de empresas, en la medida en que las exportadoras tengan mayor presencia relativa en el total de empresas. Esto se debe a que las empresas exportadoras en la región tienen niveles de productividad y de remuneraciones superiores a los de las demás empresas, lo que, a su vez, demuestra que poseen más formalidad, un mejor acceso al financiamiento, una mayor escala de producción media y un nivel medio de capital humano superior. En la medida en que se logre la internacionalización de un mayor número de empresas, se reducirán las brechas productivas y sociales. Cuanto mayor sea la concentración en las empresas exportadoras y menores sus eslabonamientos con el resto de la economía, más se acentuará la brecha de productividad.

Por medio de las importaciones, el comercio internacional también aumenta la productividad de las empresas mediante el acceso a bienes de capital e insumos intermedios con mejor relación calidad-precio. Además, las importaciones de bienes de consumo aumentan el bienestar de los hogares, al permitir el acceso a una canasta de bienes y servicios más diversificada y a costos internacionales.

El aporte del comercio al crecimiento inclusivo también depende del resultado neto del empleo asociado al sector exportador, por una parte, y de los puestos de trabajo perdidos a causa de las importaciones, por la otra. En esta publicación se indica que el empleo directo e indirecto del sector exportador representa entre el 10 y el 25% del empleo total en los países de la región. En la última década, este empleo ha aumentado y supera la cantidad de empleos perdidos por el incremento de las importaciones. Un dato interesante es que cada millón de dólares exportado a la región o a los Estados Unidos de Norteamérica genera más empleo en relación con el mismo monto exportado a Asia o a Europa. Esto se explica por la concentración en manufacturas de las exportaciones a los dos primeros destinos, que generan relativamente más empleo, y la concentración en materias primas (procesadas) de las

exportaciones a los dos últimos destinos, que generan menos trabajo. Es decir que el comercio dentro de la región tiene más efectos inclusivos. Además, las exportaciones a la región de Asia y el Pacífico muestran un gran potencial aún desaprovechado en términos de generación de empleo, en la medida en que se estimulen los eslabonamientos asociados a las exportaciones de recursos naturales.

Pese a los resultados positivos, el comercio exterior de la región se caracteriza por sus propias brechas externas e internas que atentan contra la igualdad. La principal brecha externa es el menor valor de las exportaciones por habitante en América Latina y el Caribe en relación con las economías industrializadas, lo que refleja, en parte, la menor productividad en la región. Otras brechas externas se refieren al limitado número de empresas exportadoras por millón de habitantes, a la baja participación de las pequeñas y medianas empresas (pymes) en las exportaciones y a su alta tasa de rotación, así como al limitado apoyo público al sector exportador. Asimismo, los encadenamientos externos e internos son más bajos, en particular para algunos productos básicos, como los productos energéticos y minerales, cuya producción tiende a desarrollarse en enclaves. Las brechas internas entre el sector exportador y el sector orientado al mercado nacional se refieren principalmente a la alta concentración de las ventas externas en un número reducido de empresas y productos, con las consabidas diferencias de productividad e ingresos asociadas a esta concentración.

En este documento se propone la adopción de distintas políticas regionales y nacionales de modo que este sector pueda realizar una mayor contribución para lograr un cambio estructural que permita cerrar las brechas productivas. Un primer conjunto de propuestas busca promover la integración regional abierta porque, comparado con el comercio extrarregional, el comercio intrarregional aporta más al crecimiento inclusivo por el alto contenido de manufacturas, pymes y empleo. La profundización de la integración regional también mejora la competitividad latinoamericana a nivel

internacional. En particular, es urgente que se trabaje en la mejora de un entorno propicio al desarrollo de cadenas de valor intrarregionales, lo que implica armonizar las normas y regulaciones del comercio para facilitar el intercambio de bienes y servicios, la inversión extranjera y el cierre de las brechas de infraestructura física, conectividad y logística.

Un segundo grupo de propuestas se concentra en el ámbito nacional. En particular, se busca fortalecer la coordinación y el enfoque integral de las políticas. Esta mejor articulación es necesaria entre los organismos encargados de negociar los compromisos comerciales internacionales, los entes de promoción y diversificación de las exportaciones, de atracción de inversión extranjera directa, de innovación y difusión tecnológica, de fomento productivo y empresarial, y de capacitación y formación de recursos humanos, incluidas la educación media y universitaria. Las políticas y los programas deberían funcionar en torno a planes compartidos en los que se hayan expresado los distintos intereses territoriales con responsabilidades bien definidas en materia de financiamiento, coordinación y desempeño. Las políticas deben tener en cuenta el objetivo final de un mayor nivel de desarrollo e igualdad, y retroalimentarse con las políticas sociales.

Otro conjunto importante de políticas se concentra en una facilitación del comercio que reduzca los costos de los intercambios comerciales y aumente la productividad, lo que tendría un efecto positivo en las remuneraciones de los trabajadores y la igualdad. En este campo, existen diversas propuestas relacionadas con la armonización de los procedimientos administrativos, el uso de los instrumentos de negocios modernos (ventanillas interagenciales únicas y facturas y certificados de origen electrónicos, entre otros) y la cooperación con donantes (Australia, China, Japón, República de Corea y la Unión Europea) para fortalecer las capacidades nacionales y regionales.

Para potenciar el carácter inclusivo del comercio, las políticas deberían promover un desarrollo de la estructura productiva que privilegie la creación de empleos de calidad. Es necesario generar más y mejor empleo (directo e indirecto) en el sector exportador y facilitar la participación laboral de las mujeres y los jóvenes. Esto incluye apoyar a los sectores productivos y a las políticas de educación y trabajo, así como a las políticas sociales que mejoren las oportunidades para quienes pueden beneficiarse de la apertura comercial, y ayudar a los que se ven desplazados por el comercio, de modo que puedan desarrollar nuevas habilidades y encontrar otras oportunidades.

Un área importante de políticas para la inclusión es el apoyo a la inserción de las pymes en las cadenas de valor mediante la exportación directa o el desarrollo de un vínculo con empresas exportadoras. Se requiere diseñar programas de apoyo productivo de largo plazo con una mayor continuidad institucional. El foco debe ponerse en la formación de recursos humanos en pymes, el impulso al emprendimiento femenino exportador, el estímulo a la innovación y la articulación horizontal y vertical entre los productores para potenciar el atractivo como oferentes.

Síntesis

En esta publicación, que se deriva del documento de posición de 2010 de la CEPAL, titulado *La hora de la igualdad: brechas por cerrar, caminos por abrir*, se pretende ofrecer evidencias sobre el vínculo entre el comercio internacional —y en particular el desarrollo exportador— y algunos aspectos relacionados con la igualdad (empleo exportador, empresas exportadoras, género y comercio, encadenamiento exportador), y proponer orientaciones de política pública que puedan reforzar este vínculo.

La notable expansión del comercio internacional en América Latina y el Caribe en la última década no garantiza un desarrollo equilibrado desde el punto de vista económico, social y territorial, pero presenta oportunidades que deben aprovecharse.

La región enfrenta el desafío de mejorar la calidad de su inserción internacional y aumentar los efectos inclusivos de su comercio, de modo que este pueda aportar a un desarrollo más equitativo. Esto no ocurre de manera automática. La idea central de este trabajo es que los beneficios del comercio internacional dependen mucho de la calidad de las políticas público-privadas que lo orienten y complementen, así como de la cooperación regional.

En un mundo globalizado, la posibilidad de crecer y reducir las desigualdades está ligada a escenarios que mejoren la inserción internacional de nuestros productos y empresas, y que vayan acompañados de políticas activas de innovación, competitividad, desarrollo productivo, y empleo y capacitación. Además, es clave que exista un contexto macroeconómico e institucional propicio para el desarrollo y para lograr una mayor equidad.

El comercio internacional inclusivo, un concepto que está cada vez más presente en el mapa del mundo académico, político y de los organismos multilaterales, se define aquí como un tipo de comercio que facilita el crecimiento con una disminución de la heterogeneidad estructural y un aumento de la equidad. En este trabajo se hace referencia a los estudios sobre las relaciones entre comercio, productividad, crecimiento, pobreza y equidad, por una parte, y los canales de transmisión en los distintos niveles de política pública, por la otra. Se concluye que el aumento del comercio internacional puede incrementar el crecimiento, pero, para asegurar efectos inclusivos, se requiere contar con políticas orientadas a lograr este objetivo y una mayor relación entre los distintos niveles de las políticas macro y microeconómicas, incluidas también otras áreas, como las políticas de igualdad de género y desarrollo de infraestructura (Capítulo I).

También se analiza la calidad de la inserción internacional de América Latina y el Caribe desde el punto de vista de la inclusión (Capítulo II). Se destaca el nuevo

escenario mundial y las tendencias proyectivas relevantes y se evalúa la calidad de las exportaciones y el patrón de especialización, así como los principales tipos de inserción de la región, analizando los cambios de la composición y el destino de los envíos en valor y cantidad, y los indicadores de concentración. Se concluye que se están acentuando las ventajas comparativas tradicionales basadas en exportaciones de recursos naturales y que los avances aún son insatisfactorios, ya que, en varios casos, el comercio no ha disminuido los desequilibrios ni la heterogeneidad estructural (sobre todo a nivel territorial). Algo similar ocurre con las brechas de igualdad de género y de las insuficiencias de logística.

El nuevo escenario modifica los determinantes de la competitividad y los vínculos entre comercio e igualdad. La mayor interacción entre la intensidad del cambio tecnológico y los cambios en el mapa mundial del poder económico acentúa la presencia de las regiones emergentes (en particular la de Asia en desarrollo) en la economía internacional. Esto hace que sea necesario definir nuevas estrategias de inserción internacional que apunten a explotar las oportunidades que ofrecen las economías de América Latina y el dinamismo de los países en desarrollo en términos más generales. En el caso del vínculo con Asia y el Pacífico es importante diversificar los intercambios y potenciar las dimensiones de mayor inclusividad del comercio.

El potencial inclusivo del sector exportador se puede desarrollar mediante el incremento de los eslabonamientos internos y externos de dicho sector, así como el aumento del número de empresas y de empleos asociados a éste. En este documento se analiza el empleo directo e indirecto generado en el sector exportador, sobre la base de las matrices de insumo-producto, incluidos datos desagregados por género para varios países de la región (Capítulo III). El nivel salarial del empleo exportador suele ser mayor que el promedio de la economía, aunque se observa una particular precariedad del empleo exportador femenino en distintos sectores y países. Si bien en este trabajo no se analiza en profundidad el impacto de las importaciones, se presenta

una estimación (para mediados de la década de 2000) de la creación o pérdida de empleos atribuible a la mayor intensidad en las exportaciones e importaciones, la que resulta en un efecto neto positivo. Además, se revisa con detalle para todos los países de la región la evolución y las características de las empresas exportadoras, en especial las pymes, y los organismos y programas de fomento exportador. Al observar las características de las empresas y los empleos generados por destinos, se destacan las mayores dimensiones de inclusividad en el intercambio con los países vecinos y con la propia región. Se concluye que la concentración estructural de los envíos en pocas empresas es muy marcada y que existen menores niveles de apoyo a las pymes que en los países desarrollados. La calidad del empleo asociado a las exportaciones podría ampliarse y mejorarse mediante el fomento de una mayor diversificación de productos y empresas exportadoras, en especial pymes, lo que requiere de programas articulados que permitan aumentar su productividad y faciliten su inserción directa o indirecta en las cadenas de valor.

El reforzamiento y la ampliación de las cadenas de valor internas y externas a las economías son cruciales para potenciar los efectos inclusivos del comercio. Al analizar el grado de inclusión de la región en las cadenas de valor de los sectores exportadores se destaca la baja participación en cadenas globales de valor y la limitada profundidad de los eslabonamientos internos de algunos sectores (Capítulo IV). Se caracterizan las iniciativas públicas o privadas que promueven los encadenamientos y la asociatividad, siguiendo los estudios realizados en los últimos años en los distintos sectores exportadores y en subregiones de América Latina y el Caribe. Además, se analiza el carácter inclusivo de los encadenamientos, en cuanto a la participación de pymes, la creación de empleo y sus condiciones (vinculadas al salario, los contratos y la inclusión de género), y el vínculo con los territorios locales. La participación de las pymes en las cadenas es baja. La falta de gestación de cadenas inclusivas y la incapacidad de las empresas de ascender (*upgrading*) a eslabones de mayor valor agregado tienen múltiples causas que pueden ser propias de las pymes

(como las insuficientes capacidades humanas y técnicas) o externas (como las barreras técnicas u otros obstáculos de logística). Se constatan casos de éxito y fracaso de políticas para superar los cuellos de botella mediante una mayor asociación entre empresas, un mejor vínculo con el sistema nacional de innovación, una atracción más selectiva de la Inversión Extranjera Directa (IED) y la economía local, y el fomento de la certificación. Se concluye que las pymes pueden integrarse a los encadenamientos por diversas vías y que existen políticas públicas que facilitan dicha integración.

En suma, a partir de los análisis empíricos realizados en este documento es posible construir una serie de indicadores sobre el carácter inclusivo del comercio y dar cuenta de las brechas que existen con respecto a los países desarrollados. En el cuadro *Países seleccionados: algunos indicadores de la brecha exportadora,* se puede observar que las exportaciones per cápita presentan una brecha significativa y que eso también ocurre con la participación de las empresas en las exportaciones, con la participación de las pymes en el valor exportado, con el apoyo general a las pymes como proporción del producto y, en varios países, con la diversificación de los productos. Lo mismo puede observarse en otras dimensiones, como la estabilidad de las empresas exportadoras medida por índices de rotación, las magnitudes de los programas de apoyo de las pymes para su inserción internacional, los costos logísticos, el déficit de infraestructura y demás.

En términos proporcionales, en lo que respecta a la creación de empleo asociada al sector exportador —dimensión que quizás sea la más importante—, no puede concluirse que exista una brecha con respecto a los países desarrollados, ya que los niveles de empleo asociados a las exportaciones suelen ser similares. Esto se debe a que la cantidad de empleos generados por millón de dólares exportado en los países de la región es superior a la existente en los países desarrollados (dicho de otra manera, el empleo generado en las exportaciones de la región es más intensivo en

trabajo, si bien las exportaciones se concentran en pocos productos y en las grandes empresas).

El comercio dentro de la propia región latinoamericana es claramente el que tiene mayores efectos inclusivos. La relación con Asia y el Pacífico muestra un gran potencial que debería aprovecharse. Otra conclusión importante es que el destino de los envíos afecta la inclusividad. Se observa una clara diferencia de los indicadores de comercio inclusivo según el destino, lo que, a su vez, se explica por los sectores productivos que predominan en los envíos a cada mercado. Las exportaciones intrarregionales y, en menor medida, a los Estados Unidos de Norteamérica están más diversificadas, crean más empleo y exhiben mayores eslabonamientos internos, al tiempo que los envíos a Asia y el Pacífico están muy concentrados en pocos productos y empresas. Por otra parte, mientras que los eslabonamientos internos de algunos sectores exportadores son significativos (por ejemplo, los alimentos en Brasil), los eslabonamientos externos son reducidos, aun cuando existen algunos ejemplos interesantes de participación en cadenas globales de valor.

Para mejorar la transmisión entre comercio y equidad se requiere la implementación de una variedad de orientaciones y políticas a nivel nacional (capítulo V). La política comercial debería incluir especialmente este objetivo y promover un regionalismo abierto e inclusivo. No obstante, está claro que no basta con la política comercial. A nivel nacional, para aprovechar mejor el potencial inclusivo del comercio internacional, los gobiernos necesitan promover una estrategia de inserción internacional en las redes de innovación y negocios tecnológicos, convertir la educación y la capacitación en el eje central de la transformación productiva, llevar a cabo programas para la incorporación de las pymes a las cadenas de valor internas y

externas, fortalecer la coordinación interinstitucional y el enfoque integrado de las políticas, y mejorar la competitividad con políticas activas que fomenten la igualdad[7].

PAÍSES SELECCIONADOS: ALGUNOS INDICADORES DE LA BRECHA EXPORTADORA

País	Exportaciones per cápita (2010)	Empresas exportadoras/ Total de empresas (2010)	Participación de las pymes en el valor total de las exportaciones (último año disponible)	Diversificación de productos (índice Herfindahl-Hirschman) (2011)	Empleo exportador/ Empleo total[a/] (2005)	Apoyo a Pymes[b/]
	-En dólares-	-En porcentajes-			-En porcentajes-	-En porcentajes del PIB-
Argentina	**1 683**	**n. d.**	**6.0**	**0.04**	**15.1**	**n. d.**
Brasil	1 010	0.5	7.5	0.05	14.5	0.085
Colombia	860	0.4	4.5	0.19	12.2	0.008
Chile	4 813	0.8	7.0	0.18	24.1	0.03
México	2 695	0.7	4.0	0.04	13.4	0.015
Uruguay	1 999	1.6	5.3	0.06	18.0	0.024
España	8 019	3.4	15.8	0.02	14.1 (directo)	0.41
Bélgica	27 685	5.8	s/d	0.03	n. d.	n. d.
República de Corea	10 875	2.7	30.8	0.03	21.2	0.27
Estados Unidos de Norteamérica	5 758	4.5	31.0	0.02	6.9 (directo)[c/]	-0.39

a/ El empleo exportador incluye a los empleos directos e indirectos asociados a las exportaciones.
b/ Se considera el presupuesto de los organismos que apoyan a las pymes (sobre la base de presupuestos anuales). En los Estados Unidos de Norteamérica se consideran 11 estados.
c/ Se considera el total de empresas exportadoras industriales.
s/d = Sin datos.
FUENTE: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de Naciones Unidas, Base de datos estadísticos sobre el comercio de mercaderías (COMTRADE), Oficina del Censo de los Estados Unidos de Norteamérica y estimaciones propias sobre la base de datos oficiales de los países.

Las políticas deben poner énfasis en la integración regional como clave para mejorar la competitividad de América Latina y el Caribe en el mundo y promover la igualdad. Para promover una participación más inclusiva en el comercio mundial, los países de la región deberían definir criterios conjuntos en lo que respecta a sus relaciones con Asia (por ejemplo, para abordar juntos los desafíos de la innovación y el cambio tecnológico en los sectores asociados a los recursos naturales exportados y reducir la

[7] En este objetivo, además de la política de desarrollo productivo, se incluye a la política financiera, la política cambiaria, la política fiscal y otras. Estos aspectos se analizan en otros textos recientes de la CEPAL, citados en la bibliografía.

intensidad de carbono en las exportaciones). También es imperativo que redoblen los esfuerzos para fomentar el comercio intrarregional mediante la adopción de compromisos realistas, la mejora de la conectividad de la región y la creación de espacios regionales de cooperación.

Capítulo I

Comercio internacional: aportes para un desarrollo inclusivo

A. Introducción

Este documento es uno de los estudios donde se analizan en mayor profundidad los planteamientos del libro *La hora de la igualdad: brechas por cerrar, caminos por abrir,* publicado en 2010, en ocasión del trigésimo tercer período de sesiones de la CEPAL. Uno de los argumentos clave de esta publicación es que la heterogeneidad estructural de las economías es una de las principales causas de la gran desigualdad social que existe en los países de la región, que, a su vez, explica gran parte del bajo crecimiento medio de la región en las últimas décadas.

La heterogeneidad estructural de las economías se refleja en las grandes brechas internas que corresponden a las notorias diferencias de productividad entre las pequeñas y grandes empresas que operan en un mismo sector económico, entre sectores y entre las distintas áreas geográficas de un país. Aunque estas brechas también existen en los países avanzados, son mucho más pequeñas que las observadas en América Latina y el Caribe. Mientras que los niveles de productividad de las grandes empresas de la región están relativamente cercanos a los de sus pares en los países industrializados, la productividad de las pymes de la región es muy baja en comparación con las de los países desarrollados. En suma, la región está marcada por grandes asimetrías entre segmentos de empresas y de trabajadores, combinadas con una concentración del empleo en estratos de muy baja productividad.

Las grandes brechas internas refuerzan la brecha externa y se alimentan parcialmente de ella. Como los sectores de baja productividad tienen grandes dificultades para innovar, adoptar tecnología e impulsar procesos de aprendizaje, la heterogeneidad interna agudiza los problemas de competitividad sistémica. A su vez, eso provoca una diferencia importante en el nivel de productividad de los países latinoamericanos en relación con los países industrializados, como los Estados Unidos de Norteamérica (la denominada brecha externa).

La heterogeneidad estructural explica una parte importante de la profunda desigualdad social latinoamericana. Las mayores brechas internas de productividad en la región, en comparación con lo observado en los países desarrollados, se traducen en mayores brechas salariales y una peor distribución del ingreso. Además, las brechas de productividad reflejan y aumentan las brechas en cuanto a capacidades, la incorporación del progreso técnico, el poder de negociación, el acceso a redes de protección social y las opciones de movilidad laboral. De este modo, se producen círculos viciosos no solo de pobreza y bajo crecimiento, sino también de lento aprendizaje y débil cambio estructural[8].

Abordar simultáneamente las brechas internas y externas constituye entonces una clave estructural para lograr un desarrollo más dinámico e inclusivo. La convergencia en los niveles de productividad sectoriales (convergencia interna) debería generar una mejor distribución del ingreso y una menor exclusión social. Para lograr este propósito, la CEPAL propuso tres ejes de políticas: el industrial, con énfasis en la innovación; el tecnológico, centrado en la creación y difusión del conocimiento; y el apoyo a las Pymes[9]. En ese sentido, una política comercial a favor de la igualdad debe reforzar su vínculo funcional con estas políticas, incluida la macroeconomía para el desarrollo, que considere un tipo de cambio real adecuado.

[8] Véase CEPAL (2012b).
[9] Véase CEPAL (2010b).

Al analizar las causas y los remedios de la heterogeneidad estructural, en el documento *La hora de la igualdad: brechas por cerrar, caminos por abrir* se perla el vínculo con la inserción internacional. En esa publicación se relata la falta de competitividad de los países latinoamericanos en varios sectores industriales, en particular en aquellos con un uso intensivo de tecnología y mano de obra, frente a China y otros países asiáticos en desarrollo. En un contexto de aumento sostenido de la demanda interna, los balances comerciales industriales presentan déficit crecientes o una marcada reducción del superávit. Esta tendencia ha sido compensada, en parte, por un alza del crecimiento de las exportaciones y la balanza comercial en los productos básicos. Este auge exportador corresponde más a un aumento de precios de dichos productos que a un incremento de los volúmenes exportados. Se concluye que esta situación no parece sostenible en el mediano y largo plazo, dado el grado de apertura de las economías de la región y la volatilidad de los precios de las materias primas, lo que fue confirmado por la reciente crisis internacional. Este análisis atribuye parte del cambio estructural a la dinámica del comercio, pero no aborda el tema en más detalle ni indaga, por ejemplo, en la forma en que estas tendencias afectan la desigualdad.

En las dos décadas pasadas, la región se caracterizó por un intenso proceso de apertura de jure (medido por las menores barreras a los flujos comerciales y de capital) y una internacionalización de facto (medida por las mayores intensidades de flujos de comercio y capitales en relación con el Producto Interno Bruto (PIB)). Todo este proceso ha implicado profundas transformaciones que es necesario conocer y evaluar, especialmente respecto de si han permitido incrementar los niveles de equidad en la región.

Los procesos, las dimensiones y los indicadores de la integración de América Latina y el Caribe a la economía mundial abarcan múltiples aspectos y presentan tendencias divergentes. Por una parte, hay algunas tendencias positivas, ya que se registró un

significativo aumento del comercio, tanto en términos absolutos como relativos. La participación de las exportaciones e importaciones como porcentaje del PIB se elevó del 28% en 1990 al 40% en 2010, y la participación de las exportaciones de bienes aumentó del 13.8% en 1980 al 22.9% en 2011, con una disminución en 2009 (CEPALSTAT). Algunos indicadores de integración son los más elevados entre las regiones de ingresos bajos y medios. Por ejemplo, el financiamiento a través de los mercados internacionales de capital actualmente representa un 2.9% del PIB y el uso de la banda ancha de Internet en la región solo es superado por los países de ingresos altos. Por otra parte, existen algunas tendencias negativas y los efectos de la integración de la región a la economía mundial no han sido suficientes en una serie de dimensiones (por ejemplo, para retener a grupos significativos de la población, ya que América Latina y el Caribe registra una cuantiosa pérdida de recursos humanos). La región presenta los mayores flujos migratorios negativos de los países de ingresos bajos y medios (5.2 millones de personas emigraron entre 2005 y 2010) y los índices más elevados de emigración de personas con educación terciaria a los países de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE) (un 10.6% del total de personas en esta categoría)[10].

Ante la imposibilidad de profundizar en todos los temas conceptuales y empíricos relacionados con la evolución de la inserción de América Latina y el Caribe en el mercado internacional y su vínculo con la heterogeneidad estructural y la desigualdad en la región, en este documento fue necesario optar y privilegiar algunas dimensiones. A nivel conceptual, se propone una definición de comercio inclusivo y se presentan algunas consideraciones sobre los mecanismos de transmisión entre comercio, crecimiento e igualdad. En el balance de la evolución del comercio internacional de la región se evalúan indicadores sobre la calidad de la integración internacional. Además, con nuevas evidencias y metodologías, se analizan tres dimensiones

[10] Sobre la base de datos del Banco Mundial para 2010 (Indicadores del desarrollo mundial 2011). Para profundizar en este tema, véase Martínez (2011).

relevantes de la situación del comercio internacional en la región en relación con la equidad: la generación de empleo directo e indirecto, la participación de las empresas y los encadenamientos internos y externos. La finalidad es ayudar a proponer políticas que permitan incrementar el potencial inclusivo del comercio internacional en la región.

B. Comercio y desarrollo inclusivo: la CEPAL y otros organismos

La CEPAL no es el único organismo que se ha preocupado de analizar cómo el comercio puede contribuir a mejorar la equidad (véase el cuadro *Organismos: definiciones de comercio y crecimiento inclusivo*). El Banco Mundial estima que el comercio es una de las áreas que debería promover el crecimiento inclusivo, definido como un crecimiento sostenido en el largo plazo de la productividad y el empleo de un amplio grupo de trabajadores y empresas. El comercio puede contribuir a este proceso en la medida en que ambos grupos logren adaptarse, moverse hacia sectores con una demanda creciente e incorporar nuevas tecnologías[11]. El objeto de la estrategia de este organismo para el período 2011-2021 es promover "un comercio para el desarrollo y crecimiento inclusivo" por medio de cuatro áreas de trabajo[12]. En el marco de la Conferencia de las Naciones Unidas sobre Comercio y Desarrollo (UNCTAD) se llevan a cabo varias actividades que promueven una globalización y un desarrollo inclusivo, y el comercio se considera un pilar clave. Esta institución lidera una red para los países menos desarrollados, en la que participan distintos organismos de las Naciones Unidas, cuyo propósito es diseñar las herramientas para el desarrollo del comercio y la capacidad productiva para un crecimiento sostenible.

[11] La contribución del comercio al crecimiento inclusivo dependería de los cambios en los comportamientos (directos e indirectos) que resultan de la apertura comercial de los hogares (cambios en el consumo y las fuentes de ingreso) y las empresas (cambios en los factores de producción y la canasta de productos y servicios vendidos) (Hoekman, 2011).

[12] Estas áreas son: a) aumento de la competitividad comercial y la diversificación; b)facilitación del comercio, la logística y el financiamiento para el comercio; c) mejora del acceso a mercados y la cooperación internacional en materia de comercio, y d) gestión de perturbaciones y fomento de la inclusión (Banco Mundial, 2011).

En el documento titulado *Hacia una globalización socialmente sostenible*, la Organización Mundial del Comercio (OMC) y la Organización Internacional del Trabajo (OIT) plantean que la globalización es un motor de crecimiento y desarrollo, pero reconocen cierta preocupación en cuanto a sus efectos en el empleo y los salarios. Además, examinan los caminos para lograr un comercio que mejore el acceso, la remuneración y la estabilidad del empleo. Algunas instituciones, como la OCDE, promueven el comercio y el crecimiento a favor de los pobres, que es una definición más acotada de la inclusividad.

Otros organismos —incluidos el Banco Interamericano de Desarrollo (BID), la Organización de las Naciones Unidas para la Alimentación y la Agricultura (FAO) y el Programa de las Naciones Unidas para el Desarrollo (PNUD)— se concentran en las cadenas de valor inclusivas o en los negocios inclusivos. Las cadenas de valor inclusivas son un conjunto de actividades que promueven la participación de pymes u otros grupos vulnerables para llevar un producto o servicio desde la etapa de creación y producción (combinación de la transformación productiva con múltiples servicios a las empresas) hasta el consumidor final. Los negocios inclusivos son actividades que promueven una mejora de la calidad de vida de los sectores de bajos recursos mediante la inclusión en cadenas de valor de grupos productivos en una situación desfavorecida. También existen iniciativas privadas, como el comercio justo en los países industrializados, que promueven el comercio que garantiza mejores condiciones comerciales y asegura los derechos de productores y trabajadores marginados, en especial en los países en desarrollo.

En este documento se define al comercio inclusivo como un tipo de comercio que contribuye a generar un círculo virtuoso entre la reducción de las heterogeneidades estructurales y el crecimiento del empleo, la productividad y el ingreso, mejorando el bienestar de la mayoría y reduciendo la desigualdad. Desde el punto de vista de la CEPAL, los principales canales de transmisión entre el comercio y la desigualdad son

la estructura productiva, el crecimiento y el empleo. En la medida en que el comercio ayuda a reducir la heterogeneidad estructural, a promover el crecimiento y a generar empleo, habrá una mayor inclusión. Como se detalla más adelante, estos efectos no son automáticos, sino que dependen de un conjunto de políticas complementarias a la política comercial. Sin la presencia de estas medidas complementarias, es posible que el comercio produzca resultados opuestos, como una mayor exclusión social.

De este modo, se retoma y actualiza el concepto de heterogeneidad estructural, un concepto clave en la evolución del pensamiento cepalino, que se vincula con la nueva etapa que vive el comercio internacional, teniendo en cuenta los notables avances del pensamiento económico y la investigación empírica a nivel mundial y regional, así como la evolución de las investigaciones de la CEPAL[13].

ORGANISMOS: DEFINICIONES DE COMERCIO Y CRECIMIENTO INCLUSIVO

Concepto	Organismo	Definición
Promover el comercio para el desarrollo y el crecimiento inclusivo	Banco Mundial (2011)	Un comercio que facilita la adaptación y el movimiento de trabajadores y empresas hacia sectores con una demanda creciente, y la incorporación de nuevas tecnologías con el fin de promover el crecimiento de la productividad y el empleo de un amplio grupo de trabajadores y empresas.
Globalización y desarrollo inclusivo	Conferencia de las Naciones Unidas sobre Comercio y Desarrollo (UNCTAD) (2007)	Un proceso de globalización que trae mayores beneficios para países y sectores de la población previamente excluidos.
Declaración de la OIT sobre la justicia social para una globalización equitativa	Organización Internacional del Trabajo (OIT) (2008)	Una globalización que logre mejores resultados con una distribución equitativa, para responder a la aspiración universal de justicia social, alcanzar el pleno empleo, asegurar la sostenibilidad de las sociedades abiertas y de la economía mundial, lograr la cohesión social y luchar contra la pobreza y la desigualdad.
Globalización socialmente sostenible	Organización Mundial del Comercio (OMC) y Organización Internacional del Trabajo (OIT) (2011)	Un tipo de comercio que mejore el acceso al empleo, la remuneración y la estabilidad.
Comercio y crecimiento a favor de los pobres	Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE) (2010)	Un comercio que genere un crecimiento que reduzca la pobreza con cinco categorías de políticas: política y normas comerciales, desarrollo del comercio, infraestructura relacionada con el comercio, fomento de

[13] Véase, entre otros, Infante (2011), CEPAL (2012b), y Bielschowsky, Izam y Mulder (2011).

		capacidad productiva y facilitación de ajustes al comercio.
Crecimiento de mercados inclusivos	Programa de Naciones Unidas para el Desarrollo (PNUD) (http://www.growinginclusivemarkets.Org/)	El aporte de empresas para contribuir al desarrollo humano mediante la inclusión de los pobres en la cadena de valor como consumidores, productores, dueños de negocios o empleados.
Cadenas de valor inclusivas	Organización de Naciones Unidas para la Alimentación y la Agricultura (FAO) (www.fao.org/ag/ags/ivc/cadenas-devalor-inclusivas/es/)	Cadenas de valor que incluyen a los pequeños agricultores especialmente en las regiones de África, el Caribe y el Pacífico.
Negocios inclusivos	Banco Interamericano de Desarrollo (BID) (2011)	Actividades que promuevan una mejora de la calidad de vida de los sectores de bajos recursos mediante la prestación de servicios o la oferta de productos considerados básicos, así como la inclusión en cadenas de valor de grupos productivos en una situación desfavorecida.
Comercio justo	FINE – organismo que reúne a las redes de comercio justo en los países del Norte (Fairtrade Labelling Organizations International (FLO), Asociación Mundial de Comercio Justo (WFTO) (ex Asociación Internacional de Comercio Justo (IFAT)), Network of European Worldshops (NEWS) y Asociación Europea de Comercio Justo (EFTA))	Un comercio que contribuye a un mayor desarrollo sostenible, ofreciendo mejores condiciones comerciales y asegurando los derechos de productores y trabajadores marginados, especialmente en el Sur.
Comercio y crecimiento inclusivo	Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL) (este documento)	Un comercio que genera un círculo virtuoso entre la reducción de las heterogeneidades estructurales y el crecimiento, que mejora el bienestar de la mayoría y reduce la desigualdad.

FUENTE: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de Elena Ianchovichina y Susana Lundstrom, "Inclusive growth analytics: framework and application", *Policy Research Working Paper*, núm. 4851, Banco Mundial, marzo de 2009; Banco Mundial, *World Development Report 2012: Gender Equality and Development*, Washington, D.C., 2011; Organización Internacional del Trabajo (OIT), Chile, *Los acuerdos de libre comercio y su impacto en el empleo*, Santiago de Chile, 2008; Organización Mundial del Comercio/ Organización Internacional del Trabajo (OMC/OIT), *Hacia una globalización socialmente sostenible*, Ginebra, 2011; Conferencia de las Naciones Unidas sobre Comercio y Desarrollo (UNCTAD), "Aumento de la participación de las pequeñas y medianas empresas en las cadenas de valor mundiales", *Nota de la Secretaría de la UNCTAD,* Ginebra, 18 y 19 de octubre de 2007; *Global Investment Trend Monitor*, núm. 5, Ginebra, 2011; Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE), *Perspectivas sobre el desarrollo mundial 2010: riqueza cambiante* [en línea] www.oecd.org/dataoecd/30/18/45452519.pdf, 2010.

C. Algunas dimensiones del comercio mundial que afectan la equidad

Para reducir las inequidades a nivel mundial y asegurar un mayor desarrollo humano se requieren cambios en las modalidades de interrelación entre los países. Si se desea impulsar el potencial de productores y consumidores para favorecer un desarrollo más inclusivo, es necesario modificar las formas de comercio internacional desfavorables para los países en desarrollo, ya que no permiten controlar el proteccionismo de los países industrializados y las asimetrías existentes[14]. También se debe facilitar el acceso de las grandes mayorías al conocimiento y las nuevas tecnologías, promover la capacitación y el acceso a estándares internacionales de calidad en las pymes, e invertir en las áreas de infraestructura, transporte y logística con el propósito de reducir la heterogeneidad estructural.

En las últimas décadas, el mundo ha vivido un proceso de globalización sin precedentes del cual el comercio internacional es parte esencial. Cada día aumentan las relaciones y los flujos de bienes, servicios, capital e información entre países, a partir de los cuales surgen nuevos procesos productivos, distributivos y de consumo deslocalizados geográficamente. En parte, esto se ha visto favorecido por el acelerado descenso de los costos de comunicación, información y transporte, provocado por las revoluciones tecnológicas y por la interconexión entre estos ámbitos. Este proceso también se vio favorecido por la aplicación de políticas económicas que han

[14] Como planteó Joseph Stiglitz, es imposible reducir los niveles de pobreza a nivel internacional mientras los países desarrollados exportadores netos de alimentos mantengan altos niveles de subsidios agrícolas y continúen afectando la producción agropecuaria de muchos países pobres. La globalización se ha dado de forma asimétrica y ha puesto en desventaja a los países en desarrollo. Hay que tener en cuenta que la apertura de los mercados no reduce automáticamente la pobreza y que la integración por medio de las exportaciones ha sido mucho más convincente que la integración gracias a una rápida liberalización. Este autor recomienda preparar a las economías antes de abrirse y otorgar un tratamiento diferenciado a los países en desarrollo (facilitar el acceso a los mercados y ampliar la estrategia de desarrollo interna para incluir aranceles y subvenciones temporales que permitan un mayor margen de acción), eliminar las subvenciones a productos agrícolas en los países industrializados, reducir las barreras no arancelarias (garantías, impuestos *antidumping*, barreras técnicas, normas de origen) y promover las reformas institucionales para solucionar los problemas de la gobernanza mundial. Incluso plantea que el régimen de propiedad intelectual vigente es una muestra de las asimetrías de la globalización (Stiglitz, 2007).

propiciado la desregulación y la rebaja o eliminación de las restricciones al comercio internacional, la inversión extranjera y las transacciones financieras.

En este tiempo se ha constatado una impresionante deslocalización de la producción manufacturera y del proceso de investigación y desarrollo hacia el mundo en desarrollo, vinculada al surgimiento de las cadenas globales de valor, sobre todo hacia China y otros países de Asia. Los cambios también son evidentes en la distribución de la investigación tecnológica, que es atraída por los mercados de rápida expansión y por la disponibilidad de instalaciones para realizar investigaciones a menor costo. Así, las principales multinacionales han aumentado sus actividades de investigación y desarrollo —tradicionalmente concentradas en los Estados Unidos de Norteamérica, Japón y Europa— en países de medianos y bajos ingresos[15].

El comercio internacional ayuda a disponer de bienes y servicios de mejor calidad a menor precio. La baja en los precios de los bienes y servicios es uno de los vínculos más directos entre el mercado internacional y la población más pobre, al posibilitar un mayor acceso al consumo. El bienestar aumenta en la medida en que los sectores populares pueden acceder a bienes que antes resultaban inaccesibles. El proceso de aumento del intercambio comercial en curso ofrece nuevas oportunidades. La alternativa de cerrar mercados y proteger a trabajadores y sectores nacionales, aunque en el corto plazo puede implicar algún alivio, a largo plazo aumentará los costos, contribuirá a reducir la demanda y reprimirá la creación de empleos y un crecimiento económico viable.

La mayoría de los gobiernos está abriendo cada vez más su economía al comercio internacional, ya sea a través del sistema multilateral de comercio, de la

[15] En el mundo en desarrollo estarían apareciendo nuevos modelos comerciales, ya que se diseñan productos y procesos de producción completos para satisfacer las necesidades de los consumidores de los países emergentes (innovación frugal). En los últimos años han aumentado los análisis sobre estos procesos (véanse, entre otros, núm. 32 de la revista *Integración y Comercio* del BID (enero-junio de 2011) y De la Dehesa (2007)).

intensificación de las negociaciones de acuerdos comerciales preferenciales o en el marco de programas internos de reforma. El comercio ha permitido a muchos países obtener beneficios de la especialización, aprovechar la difusión del conocimiento y de las nuevas tecnologías, y alcanzar escalas de producción más eficientes.

No obstante, es necesario estar alerta a las consecuencias concentradoras, excluyentes e inequitativas de la globalización económica. Esto se genera porque el comercio está concentrado y sus beneficios no han llegado a todos los segmentos de la sociedad, lo que provoca que el escepticismo sobre el carácter positivo del comercio se acreciente en muchos ámbitos. En las encuestas internacionales sobre la actitud ciudadana hacia el libre comercio se constata que la mayoría de la población le reconoce beneficios, pero que hay muchas inquietudes sobre los retos que lo acompañan. Aunque una gran mayoría de los ciudadanos considera que el comercio internacional beneficia a su país, también temen a las perturbaciones y desventajas de la participación en la economía mundial. Al parecer, el comercio encuentra mayor respaldo en las economías emergentes que en los países industrializados, donde la globalización pierde apoyo, ya que se la ve como una amenaza[16].

En América Latina y el Caribe, la percepción de las personas sobre la integración a la economía mundial ha mejorado. En las encuestas de opinión se percibe un mayor interés por los asuntos internacionales, del 44% en 2004 al 53% en 2008, y una visión más favorable del mundo y de la globalización, de un 27% en 2003 a un 41% en 2009, aunque esta percepción positiva todavía se mantiene bastante baja. Mucho más favorable es la visión de la integración en América Latina, con un apoyo del 71% para la integración económica en 2009 y del 59% para la integración política (véase *Latinobarómetro* 2009 y 2010).

[16] Pascal Lamy dijo: "Pocos pondrían en duda los beneficios que ha producido la globalización en forma de una mayor prosperidad para centenares de millones de personas y una mayor estabilidad entre los países. Sin embargo, muchas personas de diferentes sociedades de todo el mundo han disfrutado poco o nada los beneficios de la globalización. Los retos a los que se enfrentan los gobiernos nacionales para administrar la globalización son formidables y para que se extienda la prosperidad se requiere una decidida unidad de miras" (OMC, 2008).

Gran preocupación despierta la creciente división tecnológica entre los países en desarrollo que son capaces de innovar y los que tienen dificultades para hacerlo. Cabe destacar que la innovación no es automática y que los países que han sido proactivos en cuanto a la implementación de una estrategia nacional de innovación en general han tenido más éxito. Así lo evidencian las exitosas experiencias de desarrollo exportador de diversas economías de Asia Oriental y Sudoriental, que comenzaron en los años cincuenta con el Japón, continuaron con las cuatro economías de reciente industrialización (Hong Kong (Región Administrativa Especial de China), la provincia china de Taiwán, la República de Corea y Singapur) y llegan a nuestros días con los casos de China, la India y varias de las economías de la Asociación de Naciones del Asia Sudoriental (ASEAN).

Un crecimiento "inteligente" del sector exportador de América Latina y el Caribe permitiría generar mejores condiciones de inclusividad, en la medida en que el aumento del valor de las exportaciones genere mayor estabilidad, externalidades y aportes tributarios. Y, sobre todo, que se logre una mayor diversificación, tanto en número como en tipo de empresas, productos y destinos, aumentos de productividad y mayores encadenamientos con empleos de calidad. La composición o estructura del comercio exterior es muy importante para la composición y estructura del empleo. La composición de la fuerza de trabajo ligada al comercio exterior depende de la ventaja comparativa de cada economía en cadenas globales de valor, pero también de las políticas de desarrollo productivo y del fomento de los encadenamientos internos. Estos aspectos se analizan con mayor profundidad en los próximos capítulos.

D. Canales de transmisión entre comercio, crecimiento e igualdad

La estructura productiva y la heterogeneidad estructural se ven directamente afectadas por el comercio. El aumento de las exportaciones de un determinado sector incrementa, *ceteris paribus*, la participación de dicho sector en la economía, mientras

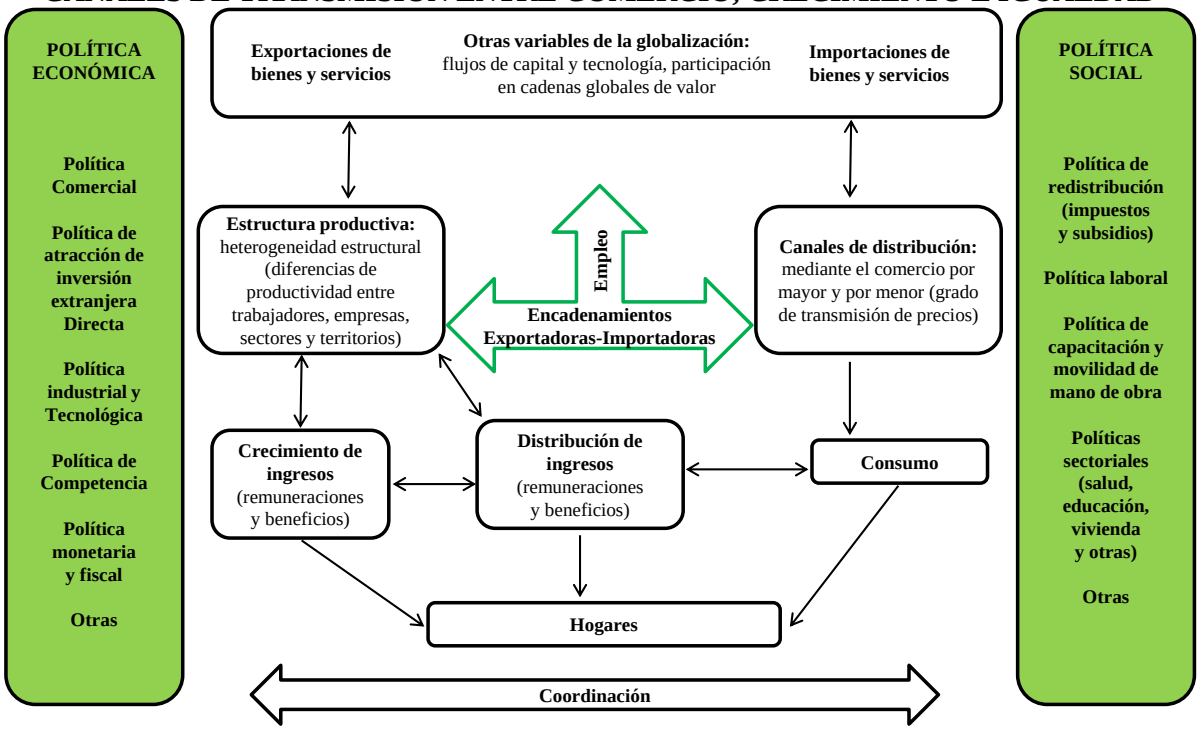
que el aumento de las importaciones de bienes de consumo puede significar —si el bien o servicio es producido localmente— una sustitución de la producción local, lo que tiene un efecto contrario en el peso del sector en la economía. Las economías de la región han estado marcadas por importantes cambios en la estructura productiva, sobre todo por un notorio descenso del peso del sector industrial y el correspondiente aumento del peso del sector de servicios en las economías y en el empleo de la región. La exportación e importación de bienes intermedios y de capital tienden a aumentar la competitividad de las empresas y de la economía en su conjunto. Existe abundante literatura teórica y empírica donde se relata cómo las exportaciones e importaciones pueden aumentar la productividad. En este sentido, una mayor y mejor inserción internacional puede reducir la heterogeneidad estructural de las economías latinoamericanas, en la medida en que los aumentos de productividad favorezcan a todos los sectores y se den en todo el territorio, lo que muchas veces no ocurre.

El incremento del comercio puede ayudar a acelerar el cambio tecnológico y aumentar el crecimiento. En el largo plazo, la asignación más eficiente de los recursos tiene efectos positivos en el empleo y el bienestar. En la literatura especializada se constata que, a largo plazo, la apertura puede incrementar el empleo, siempre que se logre un desarrollo exportador. Una mayor apertura puede generar una mayor especialización en las actividades competitivas que requieren altos niveles de capital y en las actividades que emplean mucha mano de obra en economías donde esta abunda. En ocasiones, la mayor apertura afecta negativamente a la parte de la fuerza laboral de la región vulnerable a las mayores importaciones de socios comerciales. La respuesta óptima respecto de cómo minimizar los costos de la apertura y maximizar sus efectos positivos en el mercado de trabajo varía en cada país. En general, la respuesta ortodoxa tiende a permitir los cambios estructurales que derivan del progreso tecnológico y de la especialización internacional, que, a su vez, contribuyen a elevar los ingresos de los sectores beneficiados con un aumento del comercio, prestando poca atención a la distribución de los beneficios, mediante una educación eficaz,

políticas del mercado laboral, políticas de impuestos y de acceso a tecnologías, y medidas de protección social[17].

Existen distintos canales de transmisión del comercio hacia la estructura productiva y social (véase el diagrama siguiente). Quizás el canal más importante sea el del comercio al crecimiento de los ingresos por medio de la estructura productiva. Aunque la teoría neoclásica postula que una mayor especialización inducida por la apertura eleva el crecimiento, la realidad ha demostrado que este vínculo no es automático y depende mucho de la calidad de la inserción internacional, las características del sector exportador y la calidad de las políticas. Por ejemplo, una inserción manufacturera con alto contenido local produce más valor agregado y crecimiento que un modelo exportador basado en el procesamiento de insumos importados (maquila).

CANALES DE TRANSMISIÓN ENTRE COMERCIO, CRECIMIENTO E IGUALDAD



FUENTE: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL).

[17] Incluso la teoría neoclásica, que pone énfasis en los beneficios que genera la especialización de la mayor apertura, reconoce que en cualquier escenario se generan ganadores y perdedores.

El vínculo entre comercio y crecimiento es muy variable y opera a través de los cambios en los flujos de exportaciones, importaciones y tecnología. Mientras que, por lo general, las exportaciones aumentan el crecimiento, es posible que este efecto sea muy pequeño si el contenido local es bajo. A su vez, las importaciones, sobre todo de tecnología incorporada en bienes, pueden elevar la competitividad. Sin embargo, también es posible que se registre una pérdida de ingresos y empleos si dichas importaciones sustituyen bienes producidos en el país. La teoría tradicional de comercio internacional (Heckscher-Ohlin) postula que los trabajadores no calificados en los países en desarrollo deberían verse beneficiados con una mayor apertura, aunque en algunos análisis más recientes se observa que en varios países estas hipótesis no se cumplen y que los resultados son muy variables, dependiendo de diversos factores, como el tipo de competencia.

Del análisis del canal entre distribución de ingresos y crecimiento se deduce que una mayor desigualdad actúa como un freno al crecimiento (esto también se arma en el documento *La hora de la igualdad: brechas por cerrar, caminos por abrir*). Este freno surge de no asignar un valor pleno al capital humano y de las manifestaciones de la desigualdad, como la inestabilidad política y social, un menor nivel de inversiones y un mayor grado de corrupción. Si bien una mayor intensidad comercial puede beneficiar a los segmentos más vulnerables, su impacto finalmente depende de cómo el comercio repercute en la heterogeneidad estructural y en la correspondiente distribución del ingreso. La heterogeneidad estructural y la desigualdad actúan como filtros entre el comercio y la mejora del bienestar de los hogares.

La relación entre la inserción en la economía mundial y el empleo no se reduce al intercambio comercial entre países, ya que existen otros factores que influyen, como el efecto de la IED (según magnitud y estructura), la importancia del cambio tecnológico y los efectos de la apertura en la elasticidad de la demanda de mano de obra. Otros elementos que también influyen son las condiciones de los países, sus

instituciones y la dinámica del ciclo global económico. El empleo sin duda es un factor importante para determinar los efectos inclusivos del comercio internacional (en el capítulo III del documento original se profundiza en este tema).

La importación y distribución de bienes es un vínculo más directo entre el mercado internacional y la posición de los hogares. El hecho de que los hogares se beneficien de las importaciones depende de que los proveedores cuenten con ingresos suficientes, de los impuestos (aranceles) y de la fluidez del canal de distribución. Esto último, a su vez, depende de los gastos de transporte, el nivel de competencia entre operadores, la infraestructura, los impuestos y los reglamentos internos. Si bien los productos y servicios intermedios y los bienes de capital importados pueden elevar la competitividad y productividad de las empresas, también hay que considerar que parte de los productores nacionales no podrán competir con los bienes importados, lo que perjudicará el empleo[18].

Mientras que la heterogeneidad estructural de la región condiciona la participación de las empresas y de los sectores económicos en el comercio internacional, el comportamiento de éstos también modifica la estructura productiva. Los sectores y las empresas que participan en el comercio pueden actuar incrementando la concentración de la estructura productiva o generando en ella condiciones de mayor equilibrio. Esto depende de dimensiones exógenas, como la dotación de factores o los flujos de inversión, pero también de elementos endógenos, como la estrategia de internacionalización y el contenido de las políticas públicas (incluidas las políticas cambiaria, de desarrollo productivo y de comercio). Para ello, más adelante se analiza la evolución en la modalidad de inserción internacional (Capítulo II del documento original) y la participación en encadenamientos externos e internos (Capítulo IV), así como la evolución en las características de las empresas exportadoras (Capítulo III).

[18] El efecto neto del comercio en el empleo puede medirse empíricamente (véase el punto III.A).

E. Comercio, crecimiento, productividad y pobreza

Aunque ha sido estudiada con frecuencia, la interrelación entre la evolución del comercio internacional y el crecimiento, al igual que entre el comercio, la productividad y la pobreza, está lejos de ser plenamente dilucidada. Sin pretender resumir todas las discusiones y los avances logrados por los especialistas, se presentan a continuación algunas referencias sobre la evidencia encontrada recientemente, de manera de intentar hacer una síntesis del estado en que se encuentra actualmente el debate sobre estos temas.

1. Comercio y crecimiento

En el debate económico sobre la relación entre comercio y crecimiento es posible distinguir diferentes etapas vinculadas, en cierta medida, con los ciclos de expansión y contracción, y con las distintas estrategias de apertura aplicadas en los países[19]. En los últimos años, este debate habría pasado primero por una fase de optimismo, después por una de pesimismo y en la actualidad atraviesa una etapa de mayor realismo y pragmatismo, manteniéndose la convicción de un vínculo positivo, siempre que la apertura vaya acompañada de políticas complementarias.

En la etapa de optimismo de los años noventa se realizaron innumerables investigaciones académicas orientadas a detectar una relación positiva entre apertura y crecimiento. Entre ellas se destacan las que, mediante un análisis de corte transversal, mostraban que los países que se abrían al comercio internacional crecían, en promedio, más que los que no se abrían (Dollar, 1992; Sachs y Warner, 1995; Krueger, 1997; Edwards, 1998). En otros trabajos se investigó cómo las restricciones al comercio reducían el ritmo de crecimiento (Ben-David, 1993; Sachs y Warner,

[19] Sobre la importancia de los ciclos y las distintas estrategias de apertura directas o indirectas (desde la liberalización unilateral o negociada del comercio hasta el fomento exportador) véanse, por ejemplo, los estudios de Ffrench-Davis citados en la bibliografía.

1995) o cómo el comercio baja la corrupción y estimula la competencia en los mercados nacionales (Ades y Di Tella, 1999).

En el primer quinquenio de la década de 2000 surgió una corriente pesimista que cuestionó este vínculo positivo entre apertura y crecimiento. Un énfasis algo excesivo en preconizar las reformas del Consenso de Washington terminó por transmitir un discurso que no se tradujo a la realidad, dado que la mayoría de las economías de la región avanzaron en esas reformas económicas, incluida la apertura comercial, pero con resultados poco alentadores (aunque hubo claras diferencias en los desempeños de los distintos países). Los trabajos anteriores, bastante influidos por el Banco Mundial, se presentaban como poco matizados y subestimaban algunos aspectos clave como la calidad de las instituciones, el papel del sector público en la promoción de exportaciones y del desarrollo tecnológico, y la secuencia más adecuada en las reformas económicas.

En el estudio de Rodrik y Rodríguez (2001) se plantea un claro cuestionamiento del vínculo entre comercio y crecimiento, y se señala que en los trabajos previos se midió incorrectamente la apertura comercial, subestimándose los factores geográficos. Además, se indica que estos trabajos resultan ineficaces a la hora de determinar la causalidad, ya que no queda claro si las economías estudiadas crecen más porque son abiertas o exportan más porque tienen un mayor nivel de ingreso. Al existir una alta correlación entre restricciones al comercio y malas políticas macroeconómicas, las economías cerradas crecen menos, pero no precisamente por esa condición, sino porque aplican políticas inadecuadas. Los autores agregan que el grado de apertura está condicionado por factores geográficos (tamaño y cercanía a grandes mercados) y que en los trabajos estadísticos es necesario separar este efecto apertura de las decisiones de política que estimulan dicha apertura. Concluyen que lo que repercute en el crecimiento es la inversión y la aplicación de políticas macroeconómicas correctas, y reconocen que la calidad de las instituciones también es fundamental para

estimular el crecimiento. Las dudas sobre el vínculo entre apertura y crecimiento favorecieron el desarrollo de estudios que insisten en separar el efecto de la liberalización del efecto de otras políticas y en captar la verdadera causalidad entre la apertura y el crecimiento.

Posteriormente, varios autores llegaron a una nueva reformulación de la visión optimista respecto de la relación entre el canal comercial y el crecimiento. En estos trabajos se corrige por endogeneidad de la apertura, geografía y causalidad, manteniéndose la solidez del vínculo estadístico entre la apertura, mejor medida, y las tasas más elevadas de crecimiento (Frenkel y Romer, 1999; Dollar y Kraay, 2001). En otros estudios complementarios se revisa la evidencia empírica y se introduce una nueva variable: la afirmación de que el libre comercio no estimula el crecimiento en economías con excesiva regulación o donde no opera la competencia (Bolaky y Freund, 2006). Corregido por esta variable, el vínculo es más robusto. Se trata de un optimismo que arriba a conclusiones menos deterministas: la apertura *per se* no conduce al crecimiento, pero puede facilitarlo en la medida en que vaya acompañada de otras políticas que refuercen la estabilidad macroeconómica, la credibilidad institucional y la aplicación de los contratos.

Más recientemente, en varios estudios se destaca el carácter transitorio de la apertura en el crecimiento y la importancia de los patrones de inserción. Lederman y Rojas (2011), por ejemplo, concluyen que la apertura parece tener un efecto positivo y sorprendentemente fuerte, aunque transitorio, sobre la convergencia entre países pobres y ricos[20]. Los análisis se van orientando a identificar los patrones de inserción internacional que facilitan un mayor crecimiento. Así, Manuel Agosín (2009) muestra la importancia de la diversificación de las exportaciones en el crecimiento y en la atracción de inversión mediante la elaboración de un modelo (para los países de Asia y América Latina y el Caribe) donde se destaca que la diversificación de las

[20] Véase "Crecimiento del producto per cápita: 25 años de evidencia empírica y el rol de la apertura", en Mesalles y Pacheco (2011).

exportaciones, en la medida en que es sintomática de la ampliación de las ventajas comparativas, es clave para el crecimiento económico.

En suma, en la medida en que los procesos de apertura se han consolidado, las distintas propuestas teóricas tienden a relevar las políticas nacionales e internacionales que influyen en la relación entre comercio y desarrollo o las que se requieren implementar para mejorar dicha relación. Tanto los autores favorables a la globalización como sus críticos tienden a enfatizar cada vez más la importancia de las políticas para que el crecimiento del comercio se traduzca en un crecimiento más equilibrado, mejorar la globalización y disminuir las asimetrías (De la Dehesa 2007, Rodrik, 2011, Stiglitz, 2012).

2. Comercio y productividad

Aunque la mayoría de los países de la región abrieron sus economías al comercio internacional, no han logrado aumentar la productividad como se esperaba. En el contexto actual, con una crisis mundial que afecta a las economías desarrolladas y a las emergentes, y con niveles de productividad agregados por debajo de lo que se esperaba en la región tras la apertura comercial, el tema del comercio y la productividad vuelve al centro de la discusión. Es necesario comprender los canales de transmisión del comercio a la productividad para poder diseñar políticas que impulsen los aumentos de productividad y la disminución de brechas en la región.

En teoría, existen tres canales mediante los cuales el comercio internacional afecta los niveles de productividad. El primero es el efecto de disciplina de las importaciones y plantea que la disminución de las barreras al comercio expone a la economía a una mayor competencia, con lo que las empresas nacionales se ven obligadas a realizar esfuerzos para mejorar sus procesos productivos, reduciendo así la disparidad entre su productividad real y la de las empresas en la frontera. El segundo canal tiene que ver con los insumos y bienes de capital provenientes del extranjero que sirven en la

producción de bienes finales y provocan un aumento de la productividad del trabajo, suponiendo que el proceso de aprendizaje importado es mejor que el proceso nacional. La reducción de los costos gracias a los bienes intermedios extranjeros permite a las empresas nacionales adoptar nuevos procesos u optimizar la tecnología ya existente. El tercer canal tiene que ver con la IED y la transferencia de tecnologías que producen externalidades positivas para la economía interna.

En los estudios realizados a nivel nacional y sectorial se constatan resultados ambivalentes. López-Córdova y Mesquita (2004) concluyen que en el período 1993-1999 México registró una reducción de 10 puntos en los aranceles y ello provocó un aumento de entre el 5 y el 9% en la tasa de crecimiento de la productividad. Paus, Reinhardt y Robinson (2003) sostienen que el efecto de la liberalización comercial es significativo y positivo para un grupo de países de América Latina y el Caribe en el período 1970-1998, al explicar la productividad en las industrias manufactureras (crecimiento de exportaciones e importaciones, e índice de reforma comercial como variables de comercio). Mulder, Faúndez y Carpentier (2011), que analizan la relación entre comercio y productividad en industrias manufactureras entre 1990 y 2008 en cinco países (Argentina, Brasil, Chile, Colombia y México), arman que las reducciones tarifarias y no tarifarias y el acceso al crédito interno para la inversión productiva aumentan la productividad de las industrias manufactureras (reformas financieras y comerciales). La intensidad de las exportaciones también impulsa la productividad y su efecto es mayor en el caso de las industrias con uso intensivo de mano de obra (en cambio, no es significativo en las industrias con uso intensivo de recursos naturales). El aumento del comercio intraindustrial también tiene un efecto positivo en la productividad, al fomentar los encadenamientos y las transferencias de tecnología entre distintos sectores. Sin embargo, existen otros estudios en los que no se logra establecer una causalidad entre comercio y productividad (Weiss, 1992; Tybout y Westbrook, 1995).

Algunos estudios realizados a nivel de las empresas son más concluyentes y encuentran efectos positivos del comercio en la productividad (López-Córdova y Mesquita, 2004; Pavnick, 2002; BID, 2010). La idea detrás de este aumento de la productividad es que la presión de las importaciones lleva a algunas empresas ineficientes a salir del mercado interno (efecto schumpeteriano). Pavnick (2002) sostiene que, en promedio, las empresas que salen del mercado presentan niveles de productividad menores que el promedio de las empresas que permanecen.

El efecto de reasignación de los recursos en la economía plantea que al disminuir los costos asociados al comercio internacional, la productividad agregada aumenta gracias a la salida del mercado de empresas menos productivas y a la expansión de las más productivas (reasignación de recursos según productividad). El BID (2010) presenta evidencia para Brasil y Chile de que las plantas menos eficientes de las industrias que tienen la mayor disminución de los costos asociados al comercio tienen más probabilidades de salir del mercado (efecto de reasignación del comercio). Por ejemplo, una disminución de 10 puntos porcentuales en los costos del comercio provoca un aumento del 7% en la probabilidad de salida en Chile y del 3% en Brasil. En el caso de Colombia, Eslava y otros (2009) establecen que una disminución de 35 puntos porcentuales en los aranceles produjo un aumento del 10% en la tasa de salida. En el documento del BID se enfatiza la relación entre la productividad y los costos de transporte (a nivel nacional e internacional), ya que estos representan gran parte del costo de exportación de bienes de la región (recursos naturales o productos agrícolas) y, por lo mismo, son muy relevantes para la productividad (efecto de reasignación). En Chile, una disminución de 10 puntos porcentuales en los aranceles aumenta un 2.1% la probabilidad de salida, mientras que una rebaja de 10 puntos porcentuales en el flete incrementa un 1.5% la probabilidad de salida. Los elevados costos de transporte también se traducen en una menor probabilidad de exportar, o sea que estos altos costos protegen a las empresas ineficientes del comercio exterior y limitan la posibilidad de expansión de las empresas eficientes.

3. Comercio, crecimiento y pobreza

En coincidencia con un notable aumento del comercio, en la última década se ha reducido a la mitad el porcentaje de personas que viven en situación de pobreza extrema en el mundo en desarrollo. En América Latina y el Caribe, la pobreza disminuyó del 44% en 2002 a 30% en 2011. La concentración del ingreso también mostró un leve descenso en la región. La mejora de los indicadores sociales se dio junto con importantes reformas económicas, comerciales y sociales[21].

Si bien el aumento de la participación en el comercio y la reducción de la pobreza acontecieron de manera casi simultánea, su eventual interrelación es objeto de debate. Lo que aumentó es el consenso de que el comercio cumple un papel importante en las políticas de crecimiento como mecanismo para elevar la competitividad y productividad, así como para mejorar el acceso a productos y servicios de mejor calidad y de más bajo precio para los consumidores. De hecho, la mayoría de los gobiernos de América Latina y el Caribe aspiran a elevar los niveles de comercio como parte integral de las agendas de desarrollo y han seguido negociando activamente acuerdos comerciales con socios extrarregionales, sobre todo con la Unión Europea, los Estados Unidos de Norteamérica y varios países asiáticos (desde 2010, más de la mitad del comercio de la región fue con países con los que se han firmado acuerdos comerciales). No obstante, el aprovechamiento de estas oportunidades no es automático y depende de una serie de factores que son relevantes para la generación de crecimiento y la reducción de la pobreza y la desigualdad.

La reducción de la pobreza es un proceso dinámico y multifacético donde el desarrollo del comercio es tan solo uno de los factores que se vincula de manera muy indirecta[22]. El resultado del aumento del comercio puede ser beneficioso para la

[21] Véase CEPAL (2012i).
[22] Para más detalles, véanse los diferentes resultados del proyecto sobre pobreza, política comercial y políticas complementarias (especialmente CEPAL-AECID, diciembre de 2010).

población más vulnerable, siempre que se desarrollen políticas sociales y productivas que sirvan para reforzar y multiplicar estos beneficios y que cuenten con el respaldo de inversiones y políticas nacionales que brinden apoyo a los grupos más vulnerables. El análisis del posible impacto del comercio en la pobreza requiere una imagen lo más precisa posible de la realidad de cada país, específicamente en términos de políticas y prácticas locales actuales, sistema de mercadeo y ventas al por menor, conectividad de los productores nacionales con los consumidores del mercado mundial, estado de la infraestructura, clima de negocios, regulaciones existentes en el mercado laboral y factores que afectan la movilidad laboral y las condiciones sociales, entre otros[23].

Es posible identificar al menos cuatro canales a través de los cuales la evolución del comercio puede repercutir en la evolución de la pobreza[24]. El primer canal es el aporte de las exportaciones al crecimiento económico, que, a su vez, contribuye a reducir la pobreza. En la última década, las exportaciones de América Latina y el Caribe crecieron a una tasa media anual del 5.4%, mientras que la tasa media anual de crecimiento del PIB fue del 3.6%, de modo que el crecimiento del volumen de las exportaciones del 1% presentó un aumento del PIB del 0.67% en la región. Una relación similar, pero a niveles mucho más elevados, se registró en China y a niveles muy inferiores en la Unión Europea y los Estados Unidos de Norteamérica (véase la gráfica *Países seleccionados: variación de exportaciones, PIB y reducción de la pobreza, 2000-2010, Tasa media anual de crecimiento del PIB y las exportaciones*). A su vez, la contribución del crecimiento (que se traduce, en parte, en un aumento del empleo y los ingresos laborales) ha sido más importante que las políticas distributivas (transferencias) en la disminución de la pobreza en la mayoría de los países de la región en la última década (véase la gráfica *Países seleccionados: variación de exportaciones, PIB y reducción de la pobreza, 2000-2010, Contribución del crecimiento y la distribución a la reducción de la pobreza*). No obstante, en Brasil y

[23] Véanse, por ejemplo, los 14 estudios reunidos en Nissanke y Thorbecke (2010).
[24] En el capítulo III se analiza empíricamente el tercer canal (mercado de trabajo, empleo) en cinco países de la región.

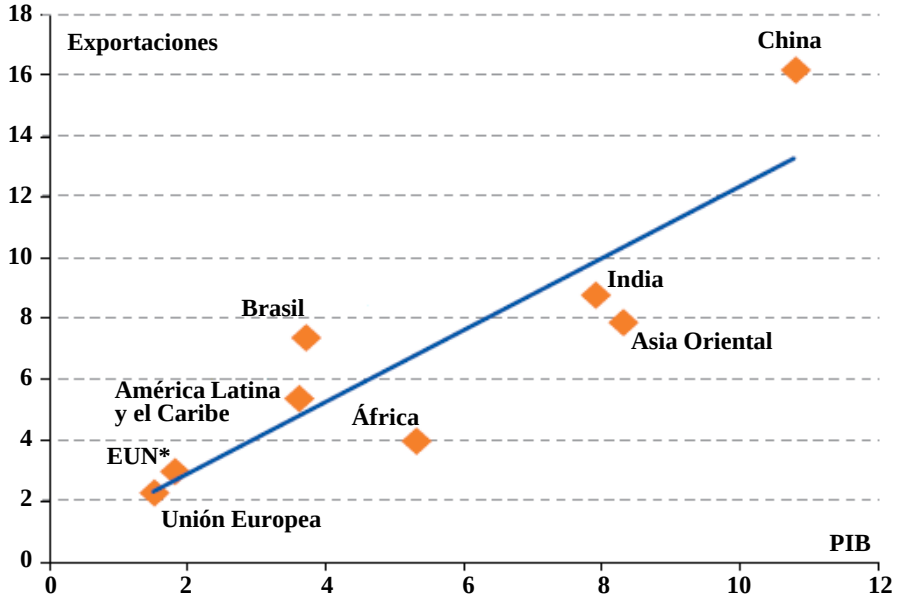
la República Bolivariana de Venezuela, el aporte distributivo ha sido ligeramente superior y en los períodos de crisis las políticas distributivas han tenido un mayor efecto (CEPAL, 2012i). Colabora con este resultado el hecho de que el mayor ingreso generado por el comercio aumentó el espacio para intensificar las políticas sociales orientadas a los pobres.

Una externalidad de la mayor intensidad del comercio en las economías es la mayor vulnerabilidad frente a las perturbaciones internacionales, como se evidenció en la crisis mundial de 2008 y 2009. La marcada reducción de las exportaciones y del empleo asociado a ellas contribuyó a un leve aumento de los niveles de pobreza en la región (del 33.0% en 2008 al 33.1% en 2009, lo que representa tres millones más de pobres). El impacto de la perturbación externa se logró contener gracias a una activa política social mediante transferencias y otras formas de asistencia. A su vez, el rebote de las exportaciones y la aplicación de importantes medidas contracíclicas permitieron una recuperación más rápida después de la crisis en varios países.

PAÍSES SELECCIONADOS: VARIACIÓN DE EXPORTACIONES, PIB Y REDUCCIÓN DE LA POBREZA, 2000-2010

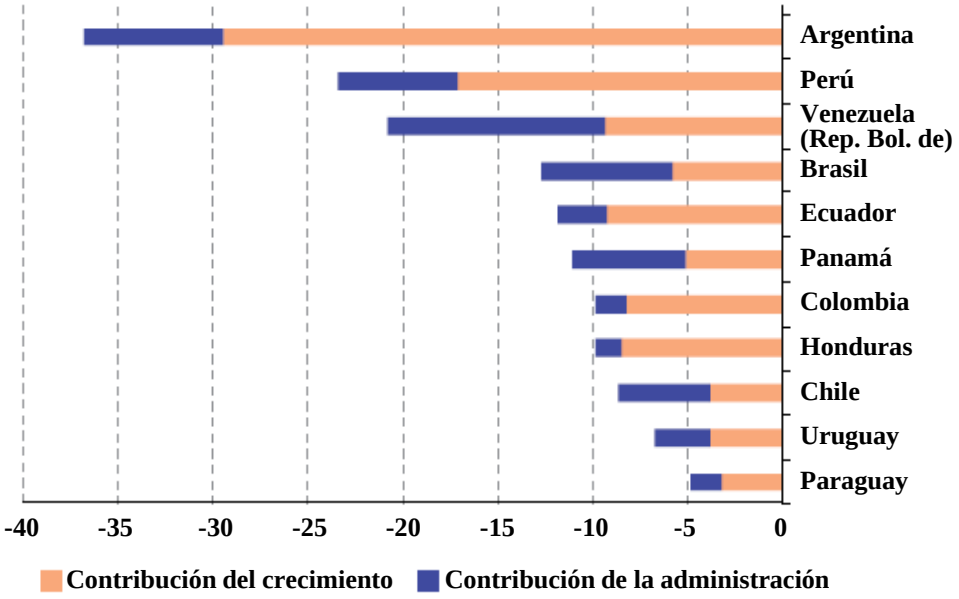
A. TASA MEDIA ANUAL DE CRECIMIENTO DEL PIB Y LAS EXPORTACIONES

-En porcentajes y volumen-



B. CONTRIBUCIÓN DEL CRECIMIENTO Y LA DISTRIBUCIÓN A LA REDUCCIÓN DE LA POBREZA

-En puntos porcentuales-



EUN = Estados Unidos de Norteamérica.

FUENTE: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de CEPALSTAT [en línea] http://websie.eclac.cl/infest/ajax/cepalstat.asp?carpeta=estadisticas; Conferencia de las Naciones Unidas sobre Comercio y Desarrollo (UNCTAD), "UNCTADStat" [en línea] http://unctadstat.unctad.org/; Banco Mundial y CEPAL, Panorama Social de América Latina (LC/G.2514-P), Santiago de Chile. Publicación de las Naciones Unidas, núm. De venta: S.12.II.G.6.

Cabe notar que el vínculo de comercio y pobreza mediante el crecimiento es de largo plazo y que en el corto plazo puede haber resultados opuestos. Los efectos contrarios pueden resultar de las distorsiones iniciales en los mercados de bienes y servicios, la velocidad de la liberalización comercial, la transmisión de precios y la estructura y flexibilidad de los mercados de factores, en particular los mercados de trabajo. En algunos estudios del Banco Mundial se plantea que la eliminación de las distorsiones en el comercio mundial disminuiría la desigualdad internacional, en gran medida al aumentar los ingresos netos de explotación y elevar los salarios reales de los trabajadores no calificados en los países en desarrollo, y reduciría un 3% el número de

pobres en todo el mundo. No obstante, otros trabajos efectuados para la misma institución son claramente menos concluyentes[25].

El segundo canal es el efecto de la liberalización sobre el consumo de los hogares. Los costos de la canasta básica pueden disminuir con la importación de productos y servicios más baratos, lo que favorece la reducción de la pobreza. Pero esto no siempre es así, dado que depende de factores como el peso de las importaciones en la canasta de alimentos, los gastos de transporte y otros costos de distribución, el nivel de la competencia entre operadores y el funcionamiento de los mercados en general, la infraestructura, los impuestos nacionales y los reglamentos internos que lo pueden limitar[26]. Asimismo, es probable que la transmisión de precios desde la frontera resulte particularmente ineficaz para las personas pobres que viven en zonas rurales remotas. Una rebaja en los precios en la frontera tendrá poco impacto en estas zonas si no se realizan intervenciones públicas específicas para mejorar la dinámica de los mercados nacionales[27].

El tercer canal es el funcionamiento del mercado de trabajo (en particular, el empleo y los salarios). El comercio internacional acentúa la fragmentación internacional de la producción y las ventajas comparativas de los países y sus empresas, lo que, a su vez, genera cambios en el empleo y la dispersión salarial. Mientras la integración de los mercados de bienes, servicios y capitales avanza rápidamente, no ocurre lo mismo en el mercado de trabajo. La forma en que funciona el mercado laboral es crucial para comprender los efectos de la globalización en la población. Algunos autores, como De

[25] Véase Banco Mundial (2002, 2009a y 2011).

[26] En el *Panorama Social de América Latina, 2011* se estima que la tendencia a la disminución de la indigencia en la región podría haberse revertido en 2011, entre otros factores, por el aumento de los precios internacionales de los alimentos.

[27] Este canal ha sido poco estudiado. En el caso de Chile, un estudio concluyó que los efectos de la rebaja arancelaria en la canasta fueron modestos y favorecieron especialmente a los quintiles más pobres (Durán, Finot y LaFleur, 2010). Sin embargo, los canales de transmisión (sobre todo en el sector de alimentos) fueron imperfectos debido a factores como la falta de competencia, lo que vuelve a plantear la necesidad de implementar políticas complementarias de modo de obtener resultados positivos para lograr una mayor inclusividad.

la Dehesa (2007), llegan a plantear que los posibles efectos negativos en la pobreza y la desigualdad a través del empleo podrían deberse a una globalización insuficiente, más que a una falta de globalización[28].

En diversos estudios se ha intentado medir el impacto del comercio internacional en el empleo y se ha observado que los resultados varían según el período y los países considerados. Felbermayr, Larch y Lechthaler (2009) concluyen que, en el largo plazo, el aumento del comercio se asocia a una mayor disminución del desempleo en los países desarrollados. En otro estudio realizado por Dutt, Mitra y Ranjan (2009) se estima que la liberalización del comercio se asocia con un aumento inmediato de la tasa de desempleo, que se ve compensado con creces a largo plazo, ya que el desempleo disminuye un 3.5%. Asimismo, hay evidencia específica por país que muestra que el potencial de creación de empleo derivado de una mayor integración comercial puede ser significativo (Hoekman y Winters, 2007). También existen análisis sobre cómo el comercio y el empleo se vieron afectados por la crisis y cuáles han sido las políticas más efectivas, e incluso se han desarrollado propuestas que fueron adoptadas por organismos como la OIT para enfrentar estos problemas (Jansen y von Uexkull, 2011).

A su vez, las oportunidades de integración de las empresas y los trabajadores a la economía mundial dependen mucho de la adopción de nuevas tecnologías y de la posibilidad de incorporarse a los sectores productivos más modernos y con mayor crecimiento (Lederman, 2011b). El entorno de políticas públicas y la construcción de las propias capacidades serán factores cruciales para definir una integración inclusiva a la economía mundial. En muchos casos, las capacidades y los costos de movilidad de los trabajadores (entre empresas, industrias o territorios) harán imposible el aprovechamiento de las oportunidades.

[28] Su argumento es que faltaría más globalización en lo que respecta a la facilitación de una mayor movilidad internacional del trabajo.

El cuarto canal consiste en el efecto del comercio en los ingresos y gastos del gobierno. Una liberalización del comercio puede reducir los ingresos del gobierno al disminuir los ingresos por aranceles a las importaciones. Sin embargo, si a mediano plazo prima el desarrollo exportador, la liberalización comercial estimula el crecimiento, lo que puede favorecer la recaudación tributaria. La participación de los impuestos al comercio internacional en el ingreso total de los gobiernos se asocia negativamente con el nivel de desarrollo económico, ya que muchos países de bajos ingresos obtienen más de la mitad de sus ingresos de impuestos al comercio. El impacto de los impuestos de reemplazo en los pobres depende de la elección de instrumentos fiscales específicos y, en general, no hay ninguna razón que sustente que la carga deba recaer sobre los más pobres. La respuesta alternativa a la baja de los ingresos mediante la reducción del gasto público puede afectar a los pobres a través de los gastos en el sector social. La reducción de los aranceles tiene un efecto distinto según los productos afectados, el perfil del consumidor y las oportunidades laborales de la población más pobre. Tener claro estos procesos permite optimizar las decisiones sobre posibles rebajas de aranceles, reducción de gastos y aplicación de ajustes puntuales en la política social.

La evidencia tampoco es concluyente respecto de los niveles de desigualdad entre territorios de un mismo país y también varía según el país elegido y su contexto histórico, económico y social. En Brasil, los estados más expuestos a reducciones tarifarias presentan menores descensos de los niveles de desigualdad, aunque el resultado varía si los estados se descomponen en zonas rurales y urbanas. En México, los estados más expuestos tienden a ser más igualitarios, producto de la integración de grupos antes excluidos en procesos productivos motivados por la apertura y de que la brecha salarial se estaría reduciendo en estos estados. Con respecto al análisis territorial de la desigualdad, hay que considerar que la globalización puede intensificar las desigualdades entre regiones. Un cambio en la composición de las exportaciones favorable a las manufacturas puede provocar un aumento en la

desigualdad espacial, en áreas relativamente homogéneas e intensivas en actividades agrícolas previo a la apertura. En los casos de Brasil y México existe evidencia de que el impacto negativo del comercio en la desigualdad territorial se intensifica con factores como la coincidencia entre regiones ricas e integradas, la concentración de capital humano e infraestructura, la poca capacidad redistributiva del Estado y la presencia de instituciones de mala calidad que permiten la obtención de beneficios por parte de las élites locales. La apertura comercial en México habría favorecido la formación de un *cluster* (aglomeración productiva) de bajos ingresos en la zona sur del país y el surgimiento de una tendencia divergente entre estados, que acentuaría las diferencias económicas entre ellos[29].

4. Comercio y género

Un factor importante de la desigualdad en la sociedad, y también entre países, es la falta de igualdad entre mujeres y hombres. La creciente incorporación de las mujeres a la fuerza de trabajo y el auge de la demanda social por la igualdad de género han coincidido en las últimas décadas con la aceleración de la internacionalización de las economías de América Latina y del Caribe, el crecimiento exportador y la liberalización comercial. ¿Hay vasos comunicantes entre estos distintos procesos? ¿Cómo interactúan la división internacional del trabajo y la división sexual del trabajo? ¿Existen externalidades positivas o efectos perversos en la relación entre género y comercio internacional? No es fácil abordar estas preguntas, ya que la falta de un desglose por sexo de las bases de datos sobre comercio internacional y empleo invisibiliza la especificidad de género.

El comercio internacional no tiene un impacto neutral en la equidad de género. El comercio puede crear oportunidades para el empleo femenino y mayores ingresos, lo que facilita el empoderamiento de las mujeres, pero también puede resultar disruptivo

[29] Véanse Castilho, Menéndez y Sztulman (2009); Borraz y López (2007); Chiquiar (2004); Paluzie (2001); Rodríguez-Pose y Gill, (2004); y Soto y Escobedo (2009).

en la medida en que el empleo sea muy precario o el comercio repercuta de manera negativa en los sectores en que participan las mujeres. Dada la insuficiente información disponible, la medición de este impacto no es sencilla. Algunos sostienen que la expansión del comercio ha permitido aumentar las oportunidades y la calidad de vida de las mujeres en los países en desarrollo, aunque no esté muy claro si esta participación reduce la brecha de igualdad (Fontana, Joekes y Masika, 1998). Otros aducen que las mujeres tienden a verse más afectadas por las externalidades negativas de la liberalización comercial y enfrentan mayores desafíos a la hora de aprovechar las oportunidades que ofrece el comercio debido a los roles sociales y económicos que la segregación de género les impone (Women Watch, 2011).

Las variables explicativas del potencial de impacto diferenciado del comercio sobre las mujeres son: la especialización productiva del país respectivo en la economía mundial (división internacional del trabajo), la participación laboral de las mujeres en estos sectores y la asignación de roles de género en la sociedad (división sexual del trabajo en las esferas privada y pública).

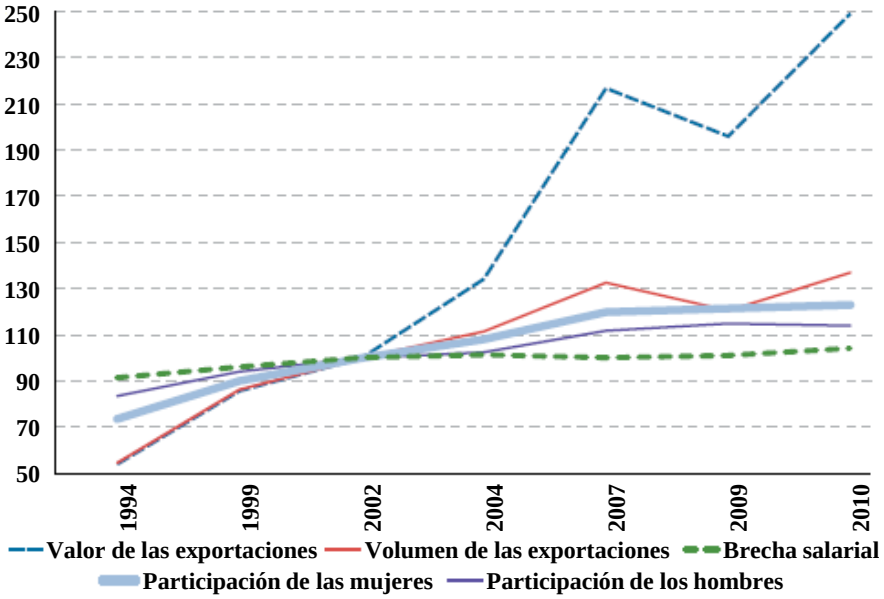
Muchos países en desarrollo han adoptado un modelo exportador especializado en la producción de manufacturas livianas y servicios y productos agrícolas y agroindustriales con una importante participación de mano de obra femenina. En la medida en que las exportaciones en estos rubros aumentan, también se incrementa el empleo femenino. Según algunas investigaciones sobre países de Asia, América y África, el empleo femenino aumentaría y se reduciría la brecha de ingresos entre mujeres y hombres (Kyvik, 2003). Según otros estudios, el empleo aumentaría, pero la reducción de la brecha salarial sería dudosa (Joekes, 1995). Los primeros son estudios de caso sobre Filipinas, Mauricio, México, Perú y Sri Lanka, mientras que los segundos son análisis sobre Bangladesh, Jamaica, Marruecos, Uganda y Vietnam. En el caso del aumento de las importaciones, habría una correlación negativa entre

éstas y el empleo femenino, al tiempo que en los sectores nacionales que logran competir con las importaciones predomina la mano de obra masculina (Kyvik, 2003).

Entre 1990 y 2011, en América Latina se observa un notorio incremento de las exportaciones y un aumento de la participación de las mujeres en la fuerza de trabajo, pero la brecha salarial tiende a mantenerse (véase la gráfica siguiente). De manera agregada, se registró una coincidencia temporal, pero esta concomitancia en sí misma no permite definir una causalidad.

Para lograr una mayor claridad es necesario examinar los datos más específicos que muestran la especialización sectorial de las exportaciones de los países y la participación de las mujeres en el empleo de estos sectores (Joekes, 1987). Una primera aproximación al tema de género y comercio puede hacerse a través del empleo del sector exportador, donde se reproduce la división sexual del trabajo, acentuada por la especialización exportadora de cada país. Esto se debe a que la demanda de empleo femenino suele concentrarse en sectores que utilizan mano de obra poco calificada y de baja remuneración. De hecho, en algunos estudios se ha demostrado que cuanto mayor es el nivel educativo, menor es la participación de las mujeres en el empleo exportador (Azar, Espino y Salvador, 2007).

AMÉRICA LATINA: EXPORTACIONES, PARTICIPACIÓN EN EL EMPLEO Y BRECHA SALARIAL, 19942010
-Índice 2002=100-



FUENTE: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de Naciones Unidas, Base de datos estadísticos sobre el comercio de mercaderías (COMTRADE) y de tabulaciones especiales de las encuestas de hogares de los respectivos países.

A su vez, la discriminación de género repercute en la división sexual y las condiciones de trabajo. Los eslabones de las cadenas de valor a las que se incorporan las mujeres suelen ser los de menor calificación, mayor precariedad y más bajos salarios. La incorporación a estas cadenas de valor, principalmente a través de la maquila agrícola y de las manufacturas livianas, amplió sus oportunidades de empleo, aunque en condiciones laborales precarias. Por otra parte, la falta de políticas públicas adecuadas respecto de la economía del cuidado no remunerado y la ausencia de servicios de calidad para apoyar a los hogares en la provisión de los cuidados dificulta el acceso equitativo de las mujeres al mercado de trabajo (Bidegain Ponte, 2010).

También se ha intentado medir el impacto del comercio internacional en la igualdad de género y facilitar la incorporación de este factor a la política comercial. Por

ejemplo, en un estudio de Van Staveren (2007) se concluye que las variaciones de los indicadores de género y comercio en la relación del MERCOSUR con la Unión Europea entre 1995 y 2004 presentaron luces y sombras. Las exportaciones aumentaron un 77.6% y las importaciones se elevaron un 12.6%, dos variaciones que no permitieron un aumento del empleo agrícola femenino, ni una disminución de la brecha de ingreso. Sin embargo, mejoró la participación femenina en el empleo manufacturero y la relación del salario femenino en los países del MERCOSUR.

F. Conclusión: importancia de las políticas para lograr un comercio y desarrollo inclusivo

El estado actual del debate sobre comercio, crecimiento e igualdad indica que:

- El comercio puede facilitar el crecimiento en la medida en que su incremento sea gradual y vaya acompañado de políticas complementarias de estímulo a la competitividad, con estabilidad macroeconómica e institucional.

- El incremento del comercio y el crecimiento no necesariamente aumentan la igualdad en los países (lo que importa no es solo el crecimiento en sí, sino el patrón de crecimiento; no solo la cantidad de empleo, sino también la calidad).

- El alza del comercio parece incidir en el crecimiento y en algunos casos en la reducción de la pobreza. No obstante, en ocasiones mantiene o incluso profundiza la desigualdad. Para reducir la desigualdad es necesario adoptar medidas que tengan este propósito específico.

- El análisis de los estudios empíricos permite concluir lo siguiente: i) el desarrollo exportador y el acceso a inversión extranjera pueden tener un impacto directo reducido en la disminución de la pobreza; ii) el tipo de desarrollo y la presencia de políticas complementarias incrementa la probabilidad de participación de las familias de escasos recursos en los beneficios del comercio;

iii) el proceso de apertura comercial produce ganadores y perdedores entre la población con menores ingresos (por una parte, los ingresos de los favorecidos con el crecimiento exportador pueden aumentar, y por la otra, en los sectores previamente protegidos los niveles de pobreza aumentan); y iv) en países con abundancia de trabajadores no calificados, los pobres no siempre se benefician con la apertura comercial.

El comercio internacional puede aportar a la creación de empleos de calidad y al incremento de la productividad, y, por esa vía, colaborar con la reducción de la pobreza y la desigualdad. Estos beneficios dependen mucho de la calidad de las políticas públicas. En la medida en que el comercio ayude a reducir las brechas de productividad entre los agentes (la llamada heterogeneidad estructural), a promover el crecimiento y a generar empleo de calidad, la inclusión será mayor.

La mayor contribución del comercio al crecimiento inclusivo se concreta mediante su aporte a la reducción de las brechas internas y externas. Las brechas productivas entre trabajadores, empresas y sectores también existen en los países avanzados, pero son mucho más pequeñas que las observadas en América Latina y el Caribe. La región está marcada por grandes asimetrías entre segmentos de empresas y trabajadores, combinadas con una concentración del empleo en estratos de muy baja productividad. Como los sectores de baja productividad tienen grandes dificultades para innovar, adoptar nuevas tecnologías e impulsar procesos de aprendizaje, la heterogeneidad interna agudiza los problemas de competitividad sistémica, dificultando también el cierre de la brecha externa. La reducción de esta brecha o convergencia externa requiere tanto de mayores niveles de productividad media como de una mejor distribución de esos incrementos de productividad, lo que ayudaría a reducir las diferencias de ingreso por habitante.

Dado que la heterogeneidad estructural explica una parte importante de la profunda desigualdad social latinoamericana, las políticas para abordarla son cada vez más relevantes. Las mayores brechas internas de productividad, en comparación con lo observado en los países desarrollados, significan mayores brechas salariales y una peor distribución del ingreso. Además, las diferencias en la productividad reflejan y aumentan las brechas en cuanto a capacidades, la incorporación del progreso técnico, el poder de negociación, el acceso a redes de protección social y las opciones de movilidad laboral. Las políticas deben evitar la existencia de círculos viciosos de pobreza, bajo crecimiento, lento aprendizaje y débil cambio estructural (CEPAL, 2012b). Otra manera de plantear lo mismo es decir que la competitividad requiere más igualdad, en la medida en que esta se consiga mediante una reducción de la heterogeneidad estructural y una mejor distribución de los incrementos de productividad.

El efecto del comercio internacional en el crecimiento con inclusión está condicionado por la forma en que operan los canales de transmisión entre ambos, cuyo resultado depende, en parte, de la calidad de las políticas públicas. El vínculo entre comercio y crecimiento es muy variable y opera a través de cambios en los flujos de exportaciones, importaciones y tecnología, así como de la estructura productiva. Las políticas públicas pueden mejorar el funcionamiento de todos los canales de transmisión mencionados. Por ejemplo, la política comercial puede filtrar la penetración de los bienes importados y amortiguar eventuales efectos adversos para sectores pocos competitivos, además de facilitar el proceso de cambio estructural con medidas temporales. Asimismo, los ingresos obtenidos de los aranceles pueden utilizarse para la política industrial o redistributiva. La política industrial puede potenciar el vínculo entre el comercio, la estructura productiva y el empleo mediante inversiones en infraestructura, transporte y logística, créditos, capacitación y transferencias de tecnología, entre otros. La política redistributiva, por su parte, puede mejorar la distribución primaria entre salarios y beneficios (lucros).

Una dimensión muy relevante es la existencia de una visión consensuada (público-privada) del desarrollo en general y del desarrollo exportador en particular. Éste es un importante activo que hay que construir y debe reflejarse armónicamente en los diferentes niveles de las políticas, desde la política macroeconómica hasta la política de cooperación. En el capítulo V del documento original se proponen algunas políticas que la CEPAL considera necesarias para generar un proceso virtuoso entre comercio y desarrollo inclusivo[30].

Capítulo III

Potencial inclusivo en el sector exportador: empleo y empresas

Conclusiones

La calidad de la incorporación de los países al comercio internacional puede mejorarse para disminuir brechas y lograr que el comercio cumpla un papel más inclusivo. Para ello, además de aumentar las exportaciones, es necesario disminuir la concentración (en productos y empresas), de manera de aportar a la reducción de la heterogeneidad estructural. El desafío consiste en incrementar el promedio exportado por habitante, el empleo exportador y la proporción de empresas que exportan, así como la presencia de pymes entre ellas.

El empleo exportador representa un porcentaje significativo del total de ocupados de la región y tendería a aumentar en la medida en que se incrementen las empresas exportadoras y los encadenamientos internos. El empleo indirecto suele ser mayor cuando las actividades exportadoras están más diversificadas y tienen mayores encadenamientos. Desde una perspectiva dinámica se destaca, además de la creación de empleo en el sector exportador, la forma en que los sectores ganadores y

[30] El eje de este documento es la política comercial. Para obtener información sobre otros niveles de política véanse otros documentos de la CEPAL (para aspectos macro, por ejemplo, véanse CEPAL, 2010b, Ocampo, 2011, y CEPAL, 2012b).

perdedores en materia de empleo están asociados a los destinos de las exportaciones. En el caso de Brasil, por ejemplo, se puede concluir que la pérdida de participación de las exportaciones al MERCOSUR tiene su correlato en pérdida de empleos y que el aumento de los envíos a Asia implica una ganancia de empleos.

El promedio de los salarios pagados en el sector exportador tiende a ser superior al promedio de la economía, aunque en ocasiones se subcontratan empresas con salarios más bajos para los empleos menos calificados. Los mayores salarios del sector exportador solo pueden atribuirse en parte al hecho de que las empresas más productivas son las que pueden entrar en el mercado de exportación. Los trabajadores pueden beneficiarse de los efectos dinámicos del comercio internacional y lograr mejores condiciones laborales si se dan ciertas condiciones, como la presencia de sindicatos fuertes.

Aunque en las últimas décadas en muchos países de la región aumentó el número de empresas exportadoras, se mantiene un importante grado de concentración. El incremento del número de pymes exportadoras es un mejor indicador del potencial distributivo del comercio internacional que la participación de estas empresas en los valores totales exportados, ya que esta cifra varía mucho por los cambios en los precios internacionales de los productos básicos. Si bien las empresas exportadoras representan una pequeña proporción del total de empresas, su heterogeneidad, la participación de agentes (empresas y empleo) y la presencia de pymes (que contribuye a la diversificación de las exportaciones) permiten definir políticas de apoyo orientadas a incrementar el carácter inclusivo del comercio.

Los resultados para los países de la región aún son insatisfactorios en varios aspectos y es necesario aumentar sustancialmente la participación de agentes, el empleo exportador y el apoyo a las pymes para acercarse a los niveles de los países desarrollados. En lo que respecta a la participación de actores, la proporción de

agentes exportadores debería triplicarse para acercarse a los niveles de las economías desarrolladas. En materia de inversión en programas de apoyo a las pymes se está muy lejos de los niveles observados en los países desarrollados. El empleo exportador en los países estudiados es significativo, pero es necesario contar con matrices de insumo-producto más actualizadas para poder estimar la evolución de los países en los últimos años.

El Estado debe cumplir una función activa en la internacionalización de las micro, pequeñas y medianas empresas, ya sea mediante la facilitación y el apoyo a la exportación directa o con un enfoque más amplio de internacionalización que promueva la participación en redes de producción orientadas a mercados externos. Las mejoras administrativas que favorecen el comercio exterior son importantes pero insuficientes. Las medidas horizontales de simplificación de trámites y mejoras de los sistemas de transporte y logística son fundamentales para aumentar la competitividad externa de todas las empresas, pero deben complementarse con capacitación y apoyo al sector de las pymes exportadoras y con potencial exportador, para la búsqueda de nichos y oportunidades de mercado y la mejora de la productividad y la competitividad.

Las políticas e instituciones públicas que apoyan la internacionalización de las pymes constituyen herramientas para fomentar el desarrollo exportador. Desde la perspectiva de la promoción de las exportaciones como un bien público y como herramienta de desarrollo, su función no es solo facilitar los negocios, sino también reducir la brecha de competitividad que afecta a las pymes exportadoras, mediante el reforzamiento de distintas áreas, como innovación, gestión, certificación y marketing. El impacto de los programas no se debe evaluar solo en función del aumento del comercio, sino también mediante indicadores que permitan medir la reducción de brechas (aumento del número de empresas exportadoras, de productos exportados y de mercados de destino). Para lograr avances en términos de reducción de brechas es necesario

trabajar con estrategias de mediano y largo plazo, y articular las políticas de promoción con las de otros organismos públicos y privados.

Los esfuerzos públicos y privados para promover una mayor inserción externa de las pymes pueden contribuir a consolidar una oferta exportable, con mayor agregado de valor a los productos y mayores niveles de ocupación de mano de obra. Dadas las implicancias en términos de equidad, contar con políticas adecuadas de apoyo a este sector se transforma en un factor clave para el desarrollo del comercio inclusivo. Por ejemplo, el hecho de que muchas pymes exporten de manera aislada y poco diversificada (un producto a un destino) implica que las instituciones de apoyo pueden desarrollar programas de respaldo muy rentables, destinados a fomentar la asociatividad y a diversificar destinos y productos.

Capítulo IV

La inclusividad en las cadenas de valor

Conclusiones

En todos los países de la región se aprecia una dificultad para evaluar la inclusividad de las cadenas de valor, sobre todo por falta de información estadística y porque los casos de participación relevante en cadenas de valor externas son relativamente escasos (CEPAL, 2012h, cap. IV.c). A nivel agregado, los sectores orientados a la exportación presentan encadenamientos dispares. Los encadenamientos internos parecen ser más inclusivos cuanto más profundos son (mayor cantidad de sectores encadenados y con mayor participación de pymes), lo que suele asociarse a una mayor proporción de empleo indirecto. Las políticas deberían promover la participación de las empresas en las cadenas globales de valor asegurando que esto repercuta en el desarrollo productivo y la generación de empleo, y potenciando el impacto inclusivo de los eslabonamientos internos.

A su vez, la evidencia casuística en general muestra una baja participación de las pymes en las cadenas globales de valor y una precaria integración de las mujeres y los territorios alejados de los centros de actividad económica. En el sector agrícola, el predominio de las propiedades de pequeño y mediano tamaño, que en la región sobrepasan el 90% del universo total de explotaciones, refleja un importante potencial de encadenamientos productivos con empresas exportadoras. En el sector industrial, los intentos de lograr una mayor participación en cadenas globales de valor exhiben resultados dispares. En los sectores de minería, alimentos y turismo se aprecia una incipiente tendencia a generar nuevos encadenamientos que pueden tener un impacto económico para las pymes y ventajas de costo-beneficio para las grandes empresas.

En parte, la débil inclusividad de las cadenas globales se debe a la gran heterogeneidad estructural de los países y en particular a la baja productividad de las pymes y del eslabón de la cadena en que se encuentran[31]. La política pública enfrenta el importante reto de apoyar la inclusión de las pymes en las cadenas mediante el fortalecimiento de sus capacidades técnicas y productivas.

La disminución de las brechas de inclusión de género y entre territorios requiere de especial atención y de políticas específicas.

La logística también es un factor clave que incide en la competitividad de las pymes y en su inclusión en las cadenas de valor. Las políticas públicas no siempre tienen en cuenta este factor que requiere de medidas específicas que, además de resolver los problemas de coordinación y facilitación del comercio en el país, y ayudar a resolver los cuellos de botella en la infraestructura nacional y regional, pueden beneficiar al conjunto de la economía del país.

[31] En Brasil, la productividad de una microempresa corresponde al 25% de la productividad de una empresa mediana y al 37% de la productividad de una empresa pequeña. En España estas relaciones son del 60 y el 73%, respectivamente (Ferraro y Stumpo, 2010).

Para mejorar la inserción y la posición de las pymes en las cadenas es necesario apoyar la asociatividad entre empresas (coordinación horizontal), así como la integración productiva y la cooperación empresarial (coordinación vertical). Estas iniciativas incluyen el desarrollo de *clusters*, redes de empresas y cadenas productivas orientadas a las pymes con capacidades para desarrollar su producción y aumentar la competitividad y el acceso a nuevos mercados que pueden incluir la exportación u otras formas de incrementar la presencia de estas empresas en mercados externos.

Dado que los *clusters* operan sobre una parte limitada del conjunto de proveedores (en la minería chilena, por ejemplo), el Estado debería extenderlos mediante la integración de más empresas. Esto implicaría una acción proactiva que incluya una política de estímulo a la asociatividad entre las propias empresas proveedoras y también hacia otras empresas de la gran minería, para que éstas, a su vez, implementen este tipo de programas. Por otra parte, se requiere de una política proactiva de asistencia en materia tecnológica, administrativa y financiera hacia el resto de los proveedores, así como apoyos específicos para la internacionalización de las empresas (Moguillansky, 2011). Esto puede concretarse mediante exportaciones (con frecuencia de servicios) o instalaciones en los otros países.

Es necesario que estas estrategias de articulación productiva e inserción internacional dejen de ser experiencias aisladas en los diferentes países y se requieren programas que permitan superar la desconfianza de los empresarios respecto de los beneficios de participar en iniciativas de articulación productiva. Las diversas iniciativas agrupadas bajo el nombre genérico de articulación productiva no son simples ni fáciles de implementar. Se debe superar la apatía o falta de dinamismo de los agentes económicos e instituciones para avanzar en acciones colectivas, en la búsqueda de formas de coordinación y complementariedad.

Una manera de corregir posibles apatías o faltas de información ha sido la introducción de los intermediarios institucionales entre la oferta pública de incentivos y la demanda de los agentes. El Estado también tiene que estimular el desarrollo de capacidades de oferta técnica y profesional para atender las demandas que los *clusters* productivos y los exportadores generan (o generarán) en sus respectivos entornos locales y sectoriales. Por otra parte, la política de articulación productiva debe cubrir múltiples falencias, incluso del aparato institucional privado.

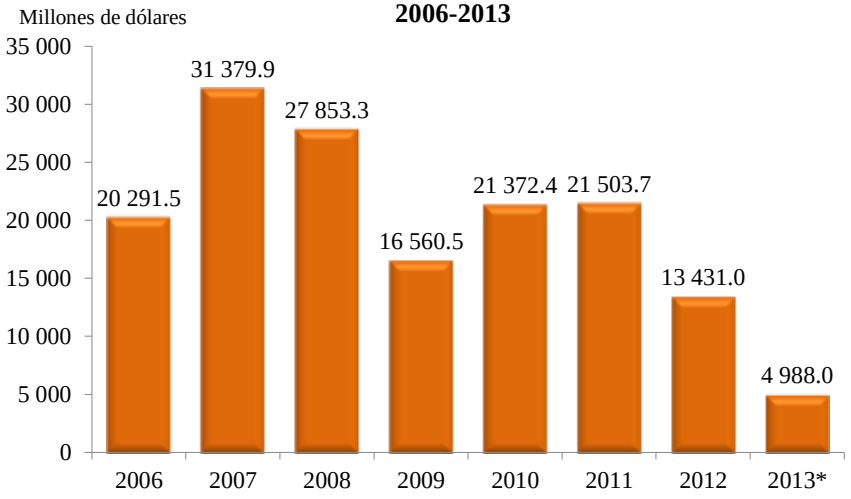
Por último, es necesario mencionar una conclusión de carácter metodológico: el análisis de las matrices de insumo-producto de los distintos países de la región puede ayudar al conocimiento sobre el sector exportador y sus encadenamientos internos, especialmente si este instrumento se actualiza de forma periódica. No obstante, también es posible aspirar a desafíos mayores en esta área. Por ejemplo, la construcción de una matriz de insumo-producto regional permitiría analizar las interrelaciones sectoriales entre los países y sería un instrumento valioso para aproximarse con mayor propiedad a las cadenas globales y a la complementariedad de las economías de la región.

Fuente de información:
http://www.eclac.org/publicaciones/xml/4/49724/ComercioInternacionalyDesarrolloInclusivo.pdf

Inversión Extranjera Directa en México al primer trimestre de 2013 (SE)

El 22 de mayo de 2013, la Secretaría de Economía (SE) informó que de enero a marzo de 2013, México registró 4 mil 988 millones de dólares por concepto de Inversión Extranjera Directa (IED), cifra 14% mayor al monto originalmente reportado para el mismo período de 2012 (4 mil 372 mdd).

INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA
-Flujos anuales-
2006-2013



* Enero-marzo.
FUENTE: Secretaría de Economía. Dirección General de Inversión Extranjera.

La cifra de IED únicamente considera inversiones realizadas y formalmente notificadas ante el Registro Nacional de Inversiones Extranjeras a la fecha; de ahí su carácter preliminar y el que sufra actualizaciones a la alza en los trimestres sucesivos.

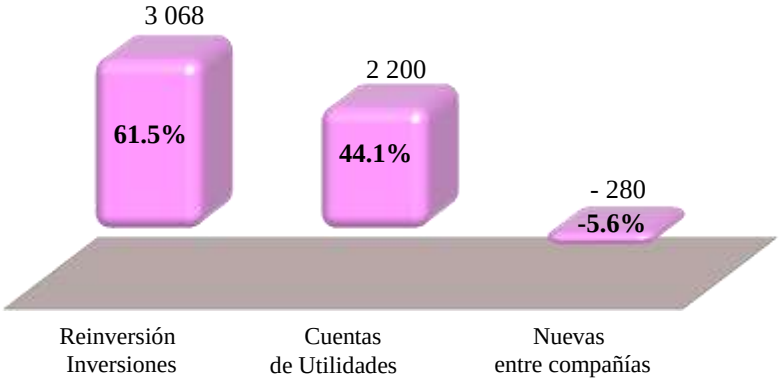
Se trata de la cifra más alta dada a conocer para un primer trimestre desde 2007 y supera en un 22% el promedio de las cifras preliminares para cada primer trimestre en los últimos cinco años.

La IED provino de 1 mil 767 sociedades con capital extranjero y se integra de la siguiente manera:

Por tipo de inversión: 3 mil 68 millones de dólares de reinversión de utilidades, 2 mil 200 mdd de cuentas entre compañías y -280 mdd de nuevas inversiones[32].

[32] El componente negativo correspondiente al rubro de "nuevas inversiones" obedece a la adquisición de acciones en poder de inversionistas extranjeros por parte de nacionales (principalmente en el sector financiero), lo que por metodología tuvo que registrarse como desinversión. Esto incluye la adquisición de Afore Bancomer por parte de Banorte y el Instituto Mexicano del Seguro Social.

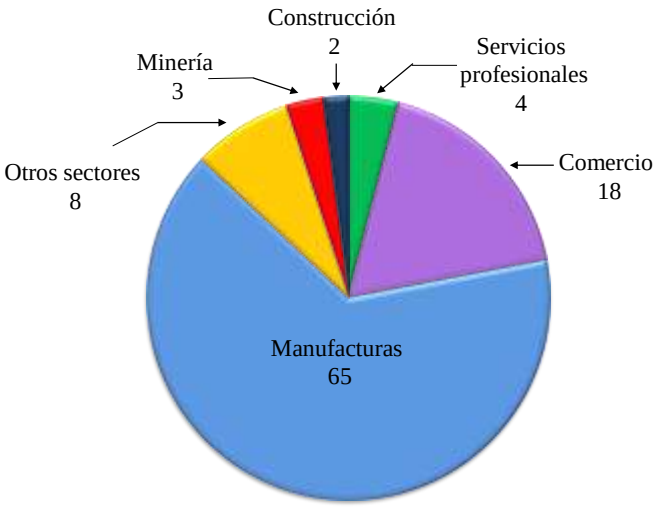
INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA
Enero-marzo de 2013
-Total 4 mil 988 millones de dólares-



FUENTE: Secretaría de Economía. Dirección General de Inversión Extranjera.

Por sector: 65% en manufacturas, 18% en comercio, 4% en servicios profesionales, 3% en minería y 2% en construcción; el 8% restante se canalizó a múltiples sectores de la economía nacional.

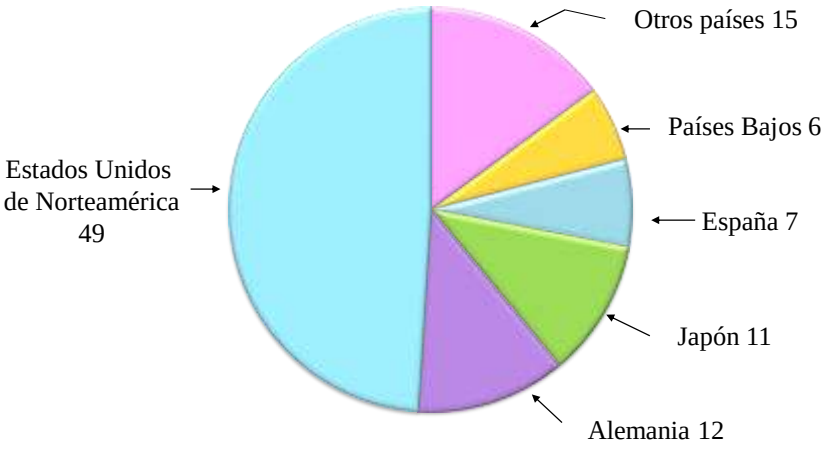
DISTRIBUCIÓN SECTORIAL DE LA INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA
-Estructura porcentual-
Enero-marzo de 2013



FUENTE: Secretaría de Economía. Dirección General de Inversión Extranjera.

Por país de origen: 49% de Estados Unidos de Norteamérica, 12% de Alemania, 11% de Japón, 7% de España y 6% de Países Bajos; el restante 15% se originó de 47 países más.

ORIGEN DE LA INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA
Enero-marzo de 2013
-Estructura porcentual-



FUENTE: Secretaría de Economía. Dirección General de Inversión Extranjera.

La cifra de IED es elaborada con base en los mejores estándares internacionales y revisada conjuntamente con el Banco de México.[33]

La cifra actualizada para 2012 asciende a 13 mil 431 millones de dólares, 6% más de lo reportado preliminarmente (12 mil 659 millones de dólares).

Fuente de información:
http://www.economia.gob.mx/eventos-noticias/informacion-relevante/9534-boletin059-13

La Inversión Extranjera Directa en América Latina y el Caribe 2012 (CEPAL)

El 14 de mayo de 2013, la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL) dio a conoce el documento *La Inversión Extranjera Directa en América*

[33] Cabe señalar que la IED constituye un concepto económico que contempla únicamente transacciones entre inversionistas extranjeros y sus empresas establecidas en el país; no incluye proyectos financiados por otros medios, tales como préstamos bancarios o fuentes diferentes a las provenientes de los accionistas extranjeros.

Latina y el Caribe 2012. A continuación se presenta para el presente informe al Consejo de Representantes los Capítulos I y II.

Síntesis y conclusiones

Por tercer año consecutivo, los países de América Latina y el Caribe siguieron atrayendo flujos crecientes de inversión extranjera directa (IED). El resultado alcanzado en 2012 ha sido particularmente significativo porque se ha dado en un contexto internacional de marcada reducción de los flujos mundiales de IED.

Los efectos del nuevo aumento de IED registrado en 2012 se reflejan también en un incremento de la participación de América Latina y el Caribe en los flujos mundiales, que se ha situado en el 12%. Sin lugar a dudas, el crecimiento económico de la región (3%) y los altos precios internacionales de los recursos naturales han contribuido a sostener el nivel alcanzado en el último año por la inversión extranjera en la región.

En el presente documento se brinda un panorama cuantitativo de las entradas de IED y se analiza la importancia relativa de los diferentes sectores económicos de destino y el origen geográfico de estos flujos de capital.

Asimismo, se examina el desempeño de la IED originada en los países de América Latina y el Caribe, prestando especial atención al proceso de expansión internacional que están llevando a cabo algunas de las mayores empresas de la región, las denominadas translatinas.

En el documento se analiza también el fenómeno de la renta de la IED —que ha ido adquiriendo una importancia creciente a lo largo de los últimos diez años— y se examina en detalle la IED en el sector agrícola.

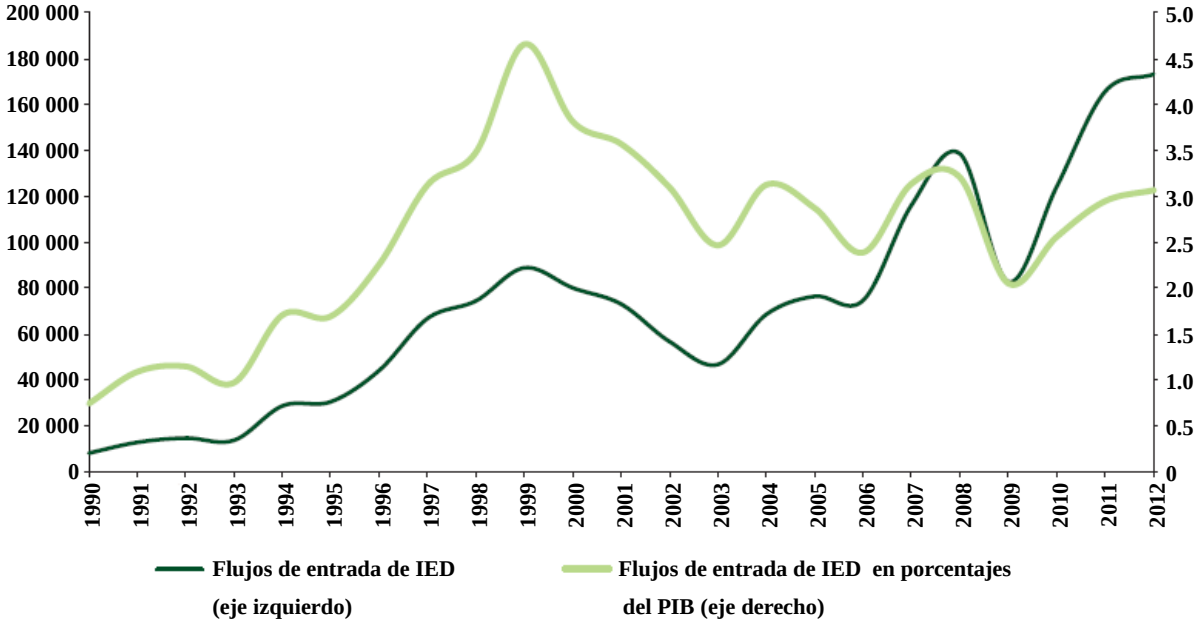
A. Panorama de la inversión extranjera directa en América Latina y el Caribe

1. El ingreso de IED a la región

La inversión extranjera directa recibida por América Latina y el Caribe mostró un crecimiento del 6.7% respecto del año anterior, alcanzando así un nuevo récord histórico de 173 mil 361 millones de dólares, lo que confirma una trayectoria de crecimiento sostenido que se verifica desde 2010. Esto sucedió en un contexto internacional marcado por la incertidumbre, donde los flujos mundiales de IED mostraron una contracción (13%) respecto del año anterior hasta alcanzar niveles cercanos a los registrados en 2009. La situación macroeconómica desfavorable de los Estados Unidos de Norteamérica y la Unión Europea delimitó el escenario para esta nueva caída de los flujos globales de inversión, que se produjo de manera acentuada en los montos destinados a los países desarrollados (22.5%) aunque también, de manera moderada, en aquellos destinados a los países en desarrollo en su conjunto (3%).

Estos resultados divergentes entre los países desarrollados y América Latina y el Caribe reflejan varios procesos: por un lado, la mencionada crisis económica y la incertidumbre en las economías desarrolladas desplaza las inversiones hacia los mercados emergentes; por otro, los contextos locales en América Latina resultan particularmente favorables y atractivos para los inversionistas globales. Los recursos naturales atraviesan un prolongado ciclo de precios elevados, en particular los metales, mientras que los mercados internos de los países de la región dan cuenta de varios años de crecimiento sostenido y ofrecen oportunidades de negocio para el desarrollo de servicios (telecomunicaciones, comercio y servicios financieros).

AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE: ENTRADAS DE INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA, 1990-2012[a/]
-En millones de dólares corrientes y porcentajes del PIB-



a/ Las cifras de IED corresponden a entradas de inversión extranjera directa, descontadas las desinversiones (repatriaciones de capital) realizadas por inversionistas extranjeros. En las cifras de IED no se consideran las corrientes recibidas por los principales centros financieros del Caribe. Estos datos difieren de los del *Estudio Económico de América Latina y el Caribe y del Balance Preliminar de las Economías de América Latina y el Caribe* publicados en 2012, por cuanto en éstos se presenta el saldo neto de inversión extranjera, es decir, la inversión directa en la economía declarante menos la inversión directa en el exterior.

FUENTE: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de estimaciones y cifras oficiales al 29 de abril de 2013.

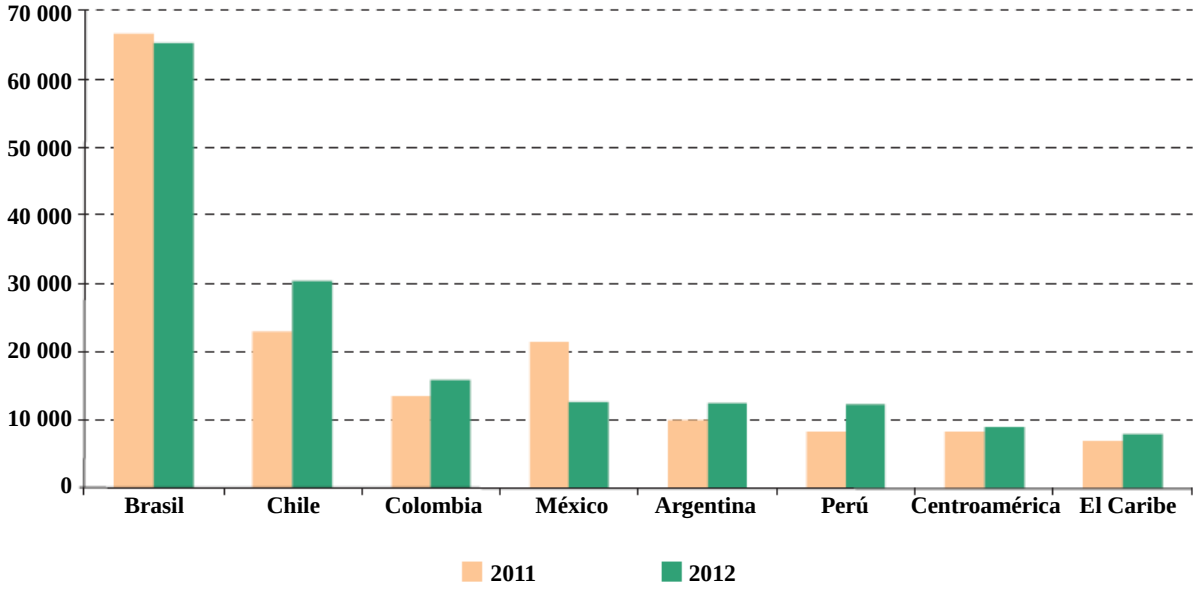
Los Estados Unidos de Norteamérica y los países de la Unión Europea continúan siendo los principales inversores en América Latina. Sin embargo, en 2012 se incrementó notablemente la importancia de las inversiones realizadas por empresas de países latinoamericanos, que originaron el 14% del total de la IED captada por la región. En 2012, las empresas transnacionales de los Estados Unidos de Norteamérica incrementaron su participación en los flujos de IED hacia la región, mientras que las inversiones de firmas de España, que en 2011 había sido el tercer país en orden de importancia, se redujeron sensiblemente en un contexto de desinversiones.

Si bien se expandieron los flujos orientados hacia América del Sur (12%), el Caribe (39%) y en menor medida Centroamérica (7%), los dirigidos hacia México

disminuyeron (-35%). En efecto, el mayor crecimiento de los flujos de IED se observó en Perú (49%) y en Chile (32%), mientras que en Colombia (18%) y Argentina (27%) también se registraron incrementos significativos. Por su parte, México sufrió una importante contracción de la IED recibida (-35%), que ubica al país en su nivel más bajo desde 1999. Brasil continúa siendo el principal receptor de IED en la región (38% del total), mientras que Chile se posicionó como el segundo destino más importante.

La composición sectorial de la IED captada por América Latina y el Caribe resulta de particular importancia, ya que estaría marcando en qué medida estas inversiones tienden a transformar la estructura productiva de la región o, por el contrario, a reforzar los patrones de especialización vigentes. En este sentido, se observa que la distribución sectorial de la IED recibida por la región en 2012 mantiene una estructura parecida a la del promedio de los cinco años anteriores. Si bien en 2012 hubo un pequeño incremento del peso relativo de los servicios —que representaron el destino más importante (44%)— y una leve reducción de la manufactura —que continuó representando el 30%—, los sectores basados en los recursos naturales mantuvieron la misma participación que durante el período 2007-2011 (26%). Cabe destacar, sin embargo, que existen patrones bastante distintos entre las subregiones. En América del Sur (sin incluir Brasil) se consolidó un patrón sectorial donde los recursos naturales —en particular la minería— fueron el principal destino de la IED (51% en 2012), mientras que las manufacturas y los servicios captaron el 12 y el 37%, respectivamente. Por su parte, el sector manufacturero de Brasil concentra un porcentaje importante de la IED recibida (38% en 2012), pese a que este valor se ha reducido en el último año respecto del promedio de los cinco anteriores. Por otro lado, los recursos naturales de ese país se mantuvieron como un destino relativamente menor de la IED en 2012, con el 13% del total.

AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE (PAÍSES SELECCIONADOS): INGRESOS DE INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA, 2011 Y 2012
-En millones de dólares-



FUENTE: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de cifras preliminares y estimaciones oficiales al 29 de abril de 2013.

Los recursos naturales representan un destino de menor importancia también en el caso de México, Centroamérica y el Caribe (10% tanto en 2012 como en los cinco años anteriores). Por el contrario, pese a la caída en valores absolutos registrada en México, la manufactura vuelve a ser el destino más importante de la IED (48%), mientras que los servicios reducen sensiblemente su participación relativa del 55% en el período 2007-2011 al 42% en 2012. Es también oportuno mencionar que en este grupo de países el sector primario tiene importancia en algunas economías del Caribe —como Trinidad y Tobago y República Dominicana— mientras que en México la IED en ese sector tiene escasa relevancia porque tanto la minería como la extracción de hidrocarburos están en manos de grupos nacionales.

Estas inversiones inciden de manera significativa en la consolidación o diversificación de los perfiles productivos, en particular porque la IED tiene una gran incidencia sobre las economías receptoras, medida de manera aproximada como la relación entre

la IED y el Producto Interno Bruto (PIB). En efecto, en 2012 la región captó flujos equivalentes al 3% del PIB (incidencia levemente superior a la del año anterior). En este contexto se destaca el desempeño de Chile que en 2012 recibió montos de IED equivalentes al 11.3% de su PIB.

El creciente peso relativo de la reinversión de utilidades —que ascendió al 42% de los flujos totales de IED en el promedio de los últimos cinco años— posiblemente refuerce la tendencia a consolidar perfiles sectoriales. En efecto, en 2012 nuevamente se registró un incremento en el peso relativo de este componente de la IED.

A lo largo de los años las empresas trasnacionales han consolidado su presencia en América Latina y el Caribe, particularmente en sectores intensivos en capital, acumulando acervos de capital que generan elevados flujos de renta. Por otro lado, el ciclo económico expansivo de la región y el elevado precio de las materias primas de exportación son factores que favorecen la tasa de rentabilidad de esas inversiones. La dinámica de inversión extranjera se retroalimenta en la medida que una proporción de esa renta se reinvierte.

Aún cuando los flujos de IED hacia la región continúen creciendo en los próximos años, también será mayor el flujo de renta de esas inversiones, lo que reducirá el aporte neto de capital a la balanza de pagos. Por ello es necesario analizar la contribución de estas inversiones en diferentes dimensiones del desempeño de las economías receptoras, una de las cuales es la capacidad de creación de empleo. En ese marco, analizando solamente los proyectos de inversiones de ampliación de capacidad productiva, se estima que durante el período 2003-2012 cada millón de dólares de inversión en América Latina y el Caribe habría creado tres puestos de trabajo directos (no se cuenta con estimaciones sobre la generación de empleos indirectos).

Nuevamente, en este análisis surge la importancia del perfil sectorial de las inversiones, ya que el contenido de empleo de los proyectos muestra importantes

diferencias entre ramas de actividad. Las actividades de comercio y de construcción son las que crean más empleo (siete puestos por cada millón de dólares de inversión), seguidas por la industria manufacturera y los servicios (tres puestos). Las actividades mineras (incluido el petróleo) crean un puesto de trabajo por cada 2 millones de dólares. Entre las actividades manufactureras, aquellas intensivas en trabajo crean siete puestos por cada millón de dólares, mientras que las intensivas en ingeniería (incluido el sector automotor) presentan una razón de cuatro puestos, magnitud similar a la de las ramas de alimentos. Por su parte, el resto de las actividades intensivas en recursos naturales (excluidos los alimentos) son menos intensivas en empleo, ya que generan dos puestos por cada millón de dólares de inversión.

El conjunto de las actividades de servicios también resulta altamente heterogéneo. Los servicios de los centros de llamadas generan una creación de empleo mucho mayor: 73 puestos por cada millón de dólares. Sin embargo, es importante aclarar que numerosas investigaciones ponen de relieve la elevada inestabilidad de los empleos en ese sector. Asimismo, estas actividades tienen bajas barreras de entrada, por lo que suelen cambiar de localización aprovechando ventajas impositivas o de salarios en los distintos lugares, debido a que el componente laboral es muy importante en sus estructuras de costos. Las actividades relacionadas con el turismo (transporte y servicios personales) presentan un contenido de empleo mayor respecto de los servicios más modernos, como los financieros y las tecnologías de la información y las comunicaciones (TIC).

Los argumentos y la evidencia presentada aportan elementos al debate acerca de la importancia de considerar no solo los montos de IED, sino también las características de los proyectos de inversión y su adecuación a las necesidades de las agendas de desarrollo de los países, ya que la mayor presencia de IED no garantiza una mayor capacidad para generar empleo.

2. Las empresas translatinas

La inversión directa de las economías de América Latina y el Caribe en el exterior creció un 17% en 2012 hasta alcanzar los 48 mil 704 millones de dólares, lo que representa un máximo histórico. Los flujos de IED desde la región se han mantenido en niveles altos durante los tres últimos años. Estas inversiones provinieron principalmente de Brasil, Chile, Colombia y México, si bien en 2012 se concentraron casi exclusivamente en México y Chile. Las empresas translatinas se han beneficiado durante estos tres últimos años de un buen nivel de crecimiento económico y de la confianza de los inversionistas en la región, lo que ha favorecido su acceso al crédito. En 2012, en un contexto de contracción de la IED mundial, las empresas translatinas se expandieron, en algunos casos, a partir de oportunidades de negocios generadas por el repliegue de firmas europeas. En efecto, siete de las diez mayores adquisiciones realizadas por las translatinas en 2012 correspondieron a compra de activos a empresas europeas.

México fue el país de la región que más invirtió en el exterior en 2012. Sus inversiones llegaron a los 25 mil 597 millones de dólares, monto que duplica con creces al del año anterior y es muy superior al máximo registrado dos años atrás. América Móvil fue la principal protagonista de este proceso al expandir sus actividades hacia Europa. Las empresas chilenas invirtieron 21 mil 90 millones de dólares en el extranjero en 2012, lo que representó un nuevo récord, y concentraron su expansión en América del Sur, principalmente en el comercio minorista, la industria forestal y el transporte. Por su parte, las empresas brasileñas continuaron su expansión en el exterior y realizaron 7 de las 20 mayores adquisiciones efectuadas por translatinas en 2012. Más allá de los flujos anuales de IED, es preciso recordar que Brasil tiene el mayor nivel de IED acumulada fuera de América Latina, que asciende a más de 200 mil millones de dólares. Empresas de Venezuela (República Bolivariana

de) y Argentina también originaron IED, aunque de menor magnitud, mientras que los montos del resto de las economías de la región fueron modestos.

B. Las utilidades de las empresas transnacionales: repatriaciones y reinversiones

Los beneficios que las empresas transnacionales obtienen de sus operaciones en América Latina y el Caribe se incrementaron 5.5 veces en nueve años, pasando de 20 mil 425 millones de dólares en 2002 a 113 mil 67 millones en 2011. El crecimiento tan marcado de estas utilidades —también denominadas renta de IED—, tiende a neutralizar el efecto positivo que produce el ingreso de la inversión extrajera directa sobre la balanza de pagos. En efecto, la evidencia para América Latina y el Caribe muestra que durante los últimos años los egresos registrados como renta de IED alcanzaron casi el mismo nivel (92%) que los ingresos como flujos de IED.

Una de las características del actual proceso de globalización es el crecimiento de la renta de IED que se verifica con mayor intensidad en las economías en desarrollo. En efecto, entre 2002 y 2011, la renta de IED generada en los Estados Unidos de Norteamérica, la Unión Europea y el Japón apenas se duplicó, mientras que la generada en las regiones en desarrollo casi se cuadruplicó. Cabe destacar en particular el caso de China, donde se multiplicó por siete. En este sentido, América Latina y el Caribe es una de las regiones donde más ha crecido la IED.

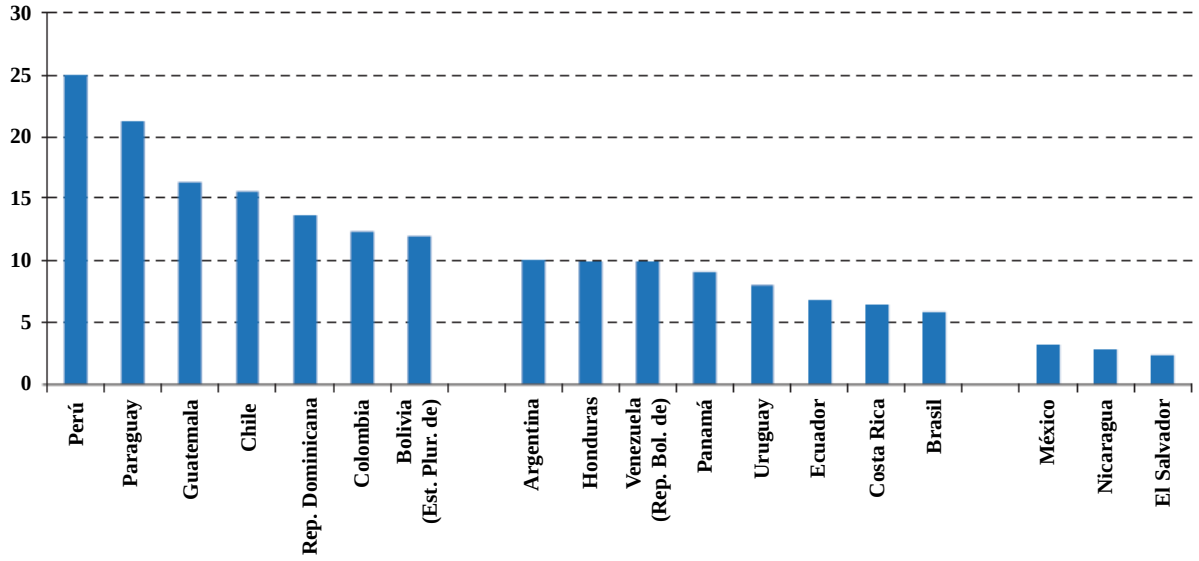
Dos factores centrales permiten explicar el alza de la renta de IED en América Latina y el Caribe. El primero es la intensidad del proceso de acumulación de IED en la región. Si bien la región recibe flujos de IED de manera sostenida y creciente, el mayor impacto en relación con el tamaño de las economías receptoras se produjo entre los años 1996 y 2001. En el marco de privatizaciones y de políticas de apertura de muchos sectores a la inversión extranjera, el acervo de IED como porcentaje del PIB subió de un 11 a un 25%. En la siguiente década, ese porcentaje continuó aumentando de un modo más paulatino hasta llegar al 30%. Un segundo factor es el

incremento de la rentabilidad de las inversiones, particularmente a partir de 2003. En efecto, la rentabilidad de la IED, medida como renta sobre el acervo de IED, subió desde un mínimo del 4% durante la crisis de 2001 y 2002 hasta un máximo del 10% en 2008, como resultado de dos procesos que se dieron de manera simultánea: el crecimiento económico sostenido de las principales economías de la región —que impulsó las utilidades de las empresas transnacionales orientadas al mercado interno— y los altos precios de las materias primas de exportación —que beneficiaron a las empresas en el sector de los recursos naturales.

Cuando se analiza el comportamiento de la renta de IED a través de los distintos sectores destaca la altísima rentabilidad que durante los últimos años han conseguido las empresas transnacionales que operan en industrias extractivas y, especialmente, en la minería metálica. Esto se refleja también en la distribución de la renta de IED por países (véase la gráfica *América Latina y el Caribe (países seleccionados): renta de IED como proporción del acervo de IED, 2007-2011*). En general, se puede observar cómo un primer grupo de países, donde buena parte de la IED se ha dirigido a la minería, destaca por tener una rentabilidad de la IED superior a la media. En el extremo opuesto, la rentabilidad media de México y algunos otros países, donde la IED se ha dirigido principalmente a industrias manufactureras de exportación, ha sido bastante menor.

Otros sectores, orientados hacia el mercado interno en expansión, han podido también alcanzar rentabilidades muy elevadas, como por ejemplo los servicios financieros en Chile o la industria automotriz en Brasil. En 2012, la renta de IED en la región habría caído un 7% respecto al año anterior, más por los efectos de la desaceleración económica en Brasil que por la caída de los precios de las materias primas.

AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE (PAÍSES SELECCIONADOS): RENTA DE IED COMO PROPORCIÓN DEL ACERVO DE IED, 2007-2011
-En porcentajes-



FUENTE: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de cifras oficiales.

Es importante considerar que no toda la renta de IED implica una salida neta de divisas de la economía, ya que aproximadamente la mitad se reinvierte en las propias filiales donde se generó. En los países de la región para los que existen datos se puede estimar que, entre 2005 y 2011, un 54% de las rentas se repatriaron y un 46% se reinvirtieron. Este porcentaje varía según los países, pero se ha mantenido estable durante todo este período, lo que sugiere que, si se considera a la región en su conjunto, la crisis financiera mundial que se desencadenó en 2008 no ha tenido efecto sobre el porcentaje de utilidades que las transnacionales envían a sus casas matrices.

Como reflejo del cambio que se dio a finales de los años noventa en los patrones de financiamiento exterior de la región, la renta de IED se ha convertido en uno de los principales determinantes del equilibrio en la balanza de pagos agregada de América Latina y el Caribe. Si bien antes predominó la entrada de capital en forma de préstamos y en inversión de cartera, a partir del nuevo siglo la mayoría de los ingresos de capital extranjero hacia la región tienen la forma de IED. Como consecuencia, las

rentas de IED son el principal componente de la renta de inversión y el principal causante del saldo negativo en el balance de renta. Entre 2008 y 2011, el promedio anual de renta de IED generada en la región fue de casi 100 mil millones de dólares, cuando el superávit comercial de bienes fue de poco más de 50 mil millones.

Los países de la región deben ahora prestar atención a los efectos de la IED sobre la sostenibilidad de la balanza de pagos y la restricción externa de las economías. En este sentido, la IED actúa a varios niveles: los flujos de IED representan un ingreso, mientras que la renta de IED es un egreso. Además, las actividades de las empresas transnacionales en la economía también generan un saldo (positivo o negativo) en la balanza comercial dependiendo de su estrategia exportadora o no. Mientras que las rentas de IED en las industrias extractivas se compensan en la balanza de pagos con exportaciones, aquellas obtenidas en servicios y manufacturas destinadas al mercado interno, si bien son menores en los montos, pueden generar mayores desequilibrios externos.

También hay que considerar la renta de IED que las economías de la región ingresan como resultado de las inversiones en el exterior de las empresas translatinas. De momento las rentas ingresadas solo equivalen a un 11% de las generadas, pero esta brecha se ha acortado en los últimos años y sin duda continuará haciéndolo como resultado del mayor crecimiento de los flujos de IED hacia el exterior. No obstante, la brecha no llegará a cerrarse para toda la región en un futuro previsible. Además, mientras que casi todos los países de América Latina y el Caribe reciben IED en cantidades relevantes —y, por lo tanto, generan renta de IED—, muy pocos son emisores de IED en una proporción comparable y reciben rentas de IED.

Otra consecuencia del alza en las rentas de IED es la mayor importancia que deberían tener las empresas transnacionales en la recaudación fiscal de los países de acogida. Sin embargo, las empresas transnacionales tienen a su disposición instrumentos que

les permiten transferir legalmente sus utilidades hacia jurisdicciones con trato fiscal más favorable. Esta práctica, cada vez más extendida, erosiona la base fiscal y por ello se han emprendido iniciativas para limitar su alcance. Si bien estas acciones han surgido hasta ahora en países desarrollados —especialmente en Europa—, los países de América Latina y el Caribe deberán sumarse a los esfuerzos de adaptación de los reglamentos fiscales internos y de coordinación internacional para lograr un acuerdo global que limite las prácticas más agresivas de las empresas transnacionales. Además, la creciente expansión de las inversiones directas de América Latina hacia el exterior no hará más que añadir otra fuente de posible erosión de la base fiscal, ya que las empresas locales podrán acceder a los mismos instrumentos para reducir sus obligaciones fiscales.

Los posibles efectos que pueden tener las rentas de IED elevadas sobre las economías de América Latina y el Caribe no serán pasajeros. Si bien se puede esperar que las rentas fluctúen según el crecimiento económico interno y los precios de los productos de exportación, a medio plazo permanecerán a un nivel mucho más elevado que el observado hace una década debido al acervo de IED acumulado en la región. Esta constatación requiere una reflexión sobre el papel de la IED como fuente de capital para estas economías y sobre su contribución al crecimiento y cambio estructural en la región.

C. La inversión extranjera directa en el sector agrícola y agroindustrial de América Latina y el Caribe

La agricultura y la agroindustria se encuentran actualmente en el centro del debate mundial en lo referente a seguridad alimentaria, seguridad energética y cambio climático. Se espera que en 2050 la población mundial alcance los 9 mil millones de habitantes y, para satisfacer la demanda de alimentos, la producción agrícola deberá aumentar un 70% con respecto a los niveles de 2006. Todos estos cambios generan retos y oportunidades en el sector agrícola y agroindustrial, particularmente en el caso

de los denominados “cultivos comodín” (*flex crops*) (como lo son los cereales, las oleaginosas y la caña de azúcar), que pueden destinarse al consumo humano, al forraje o la producción de biocombustibles, usos que compiten por los mismos insumos básicos de tierra y agua. Si bien, la disponibilidad de las estadísticas nacionales sobre la IED recibida en el sector agrícola y agroindustrial de la región es muy variada, la información que ha sido posible obtener para diez países de la región indica que la IED destinada al sector agrícola primario entre 2005 y 2011 ascendió a 10 mil 200 millones de dólares, monto que representó un 2% del total de la IED recibida por ese grupo de países. La importancia de la IED agrícola varía mucho de una economía a otra. En el caso de Uruguay el monto representa casi el 22% de la IED total recibida entre 2005 y 2011. También es importante en Guatemala (12.5%), Costa Rica (7.3%) y Ecuador (7.2%). Por su parte, la IED colocada en la agroindustria se refiere únicamente a seis países y alcanzó un monto total de 48 mil 400 millones dólares entre 2005 y 2011. La mayor parte de estos flujos se concentró en Brasil (49.9%), México (37.9%) y Argentina (11%). La IED destinada al sector agroindustrial representó en promedio el 12.5% del total de la IED recibida entre 2005 y 2011.

Los estudios y las bases de datos sobre adquisiciones o arrendamientos de tierras agrícolas en la región presentan discrepancias con relación a la escala y magnitud de este fenómeno. No obstante, las fuentes analizadas coinciden en señalar la existencia de un creciente dinamismo en los mercados de tierras, con un rol sobresaliente de las empresas translatinas. Los gobiernos regionales están reaccionando ante este fenómeno a través de la promulgación de leyes destinadas a limitar la extranjerización de tierras agrícolas.

En cuanto a las empresas que se especializan en la producción de materias primas agrícolas, se observa que sus estrategias se formulan integrando todas sus actividades en la cadena de valor, con miras a optimizar la exportación global de materias primas.

Para ello es esencial articular la producción agrícola, la logística, el negocio de fletes navieros y el procesamiento industrial, a fin de reducir costos y producir en forma competitiva. Dentro de esta lógica operan las cuatro grandes corporaciones procesadoras de granos del mundo: ADM, Bunge, Cargill y Louis Dreyfus, además de una gran variedad de otras empresas transnacionales importantes pero de menor tamaño (Glencore, Tereos, Mitsui Mitsubishi o Goldman Sachs) y algunas firmas transnacionales emergentes, como la empresa de origen chino Noble Group Limited. El patrón común a todos los países y cadenas agroindustriales es la adquisición de empresas nacionales existentes (por la vía de fusiones o compras) y, en menor medida, el establecimiento de empresas mixtas con empresas locales y la instalación de filiales.

En las empresas translatinas se observa una cierta especialización sectorial basada en las ventajas comparativas y competitivas ya adquiridas. Tal es el caso de las empresas translatinas brasileñas en el sector cárnico (JBS-Friboi, BRF, Marfrig y Minerva), que han alcanzado un protagonismo mundial, como lo muestran sus adquisiciones en los países del Cono Sur, los Estados Unidos de Norteamérica y Australia. Además de las ventajas competitivas de esta cadena, su proceso de internacionalización obedece a la existencia de una política de desarrollo nacional promovida por el Banco Nacional de Desarrollo Económico (BNDES) que, por medio de diferentes instrumentos, ha entregado fondos para la compra de empresas en el extranjero o de empresas locales con filiales en el exterior, o para el establecimiento de empresas conjuntas con firmas de la competencia.

El modelo de negocios verticalmente integrado e internacionalizado al cual aspiran buena parte de las empresas no es de alcance universal, puesto que no todas se encuentran en el mismo nivel ni cuentan con las mismas capacidades de implementación. Al mismo tiempo, las características específicas de los diferentes subsectores inciden en los grados de integración vertical de cada rubro. Lo anterior

permite categorizar a los principales protagonistas de los sectores analizados dentro de cuatro grupos básicos: i) empresas transnacionales con ventajas de posicionamiento de mercado, ii) empresas extranjeras con presencia acotada de mercado, iii) empresas translatinas y iv) empresas nacionales.

El régimen de políticas públicas y el marco institucional en general tienen un papel determinante en la promoción de la IED y en la absorción de sus efectos positivos en la economía interna. Los antecedentes recabados en este estudio indican que las operaciones de IED identificadas en el caso del biocombustible y de las cadenas cárnicas responden no solo a las nuevas tendencias del mercado, sino también a incentivos y regulaciones públicas que tuvieron un papel crucial en el proceso de toma de decisiones de los inversionistas extranjeros y de las empresas translatinas.

El impacto de la IED en el sector agrícola y agroindustrial en términos de innovación constituye otro elemento de reflexión. En el estudio se confirma que la IED ha tenido un impacto en el caso de la industria de biodiésel en Argentina o en la industria cárnica en todos los países del Cono Sur, cuyas instalaciones orientadas a la exportación son tecnológicamente superiores a las plantas faenadoras para el mercado interno. Adicionalmente, el desarrollo de las empresas translatinas de la carne ha tenido un efecto de demostración, pues la operación en mercados más desarrollados (Estados Unidos de Norteamérica y otros) ha permitido que estas empresas operen con nuevas tecnologías que se han aplicado posteriormente en Brasil y que incluso se han traducido en una modificación de las normas y regulaciones locales.

El estudio realizado permite dimensionar con claridad el alto grado de implantación de las empresas transnacionales en la agricultura regional. En el caso del etanol brasileño, la IED controla el 23% de la producción, mientras que algo análogo ocurre con la soja argentina, la industria de las semillas o la de los fertilizantes. Este nivel de penetración obliga a analizar las responsabilidades que tienen estas empresas respecto

de los países que las acogen. Por una parte, la agricultura depende de frágiles equilibrios ambientales y muchas de las cadenas productivas generan externalidades negativas que deben ser controladas. El caso más claro es el del monocultivo de la soja en Argentina, pero también el sector azucarero de Brasil o el de producción de carnes en todo el Cono Sur, que enfrentan enormes desafíos ambientales que requieren de nuevas respuestas por parte de las empresas transnacionales (y también nacionales). Otro tanto puede decirse de los desafíos sociales: se estima que en la región existen unos 15 millones de fincas familiares, que controlan aproximadamente 400 millones de hectáreas, de las cuales 10 millones se definen como fincas de subsistencia. Todo ello lleva a reflexionar sobre las nuevas formas de producción, en las que las empresas deben trabajar con nuevos estándares de sostenibilidad ambiental, procurando también generar relaciones fructíferas para todos (*win-win*) y nuevos encadenamiento productivos con los pequeños productores y las comunidades aledañas.

La IED en el sector agrícola y agroindustrial puede implicar grandes oportunidades de desarrollo no solo para los principales actores tradicionales, sino también para los pequeños y medianos productores que normalmente tienen escaso contacto con empresas extranjeras. Es pues un desafío para los gobiernos lograr que la IED también llegue a las zonas en donde hay pequeños productores, generando de ese modo círculos virtuosos de crecimiento económico que contribuyan a elevar la sustentabilidad del agro regional y a mejorar el bienestar de sus habitantes rurales. Es fundamental que las empresas (transnacionales y nacionales) adquieran conciencia de que están trabajando con bienes comunes de la humanidad —el aire, el agua, los suelos, el clima, el genoma, los saberes locales, las culturas— que en esencia pertenecen a todos y que deben preservarse para las próximas generaciones. Como lo muestran diversos casos analizados —por ejemplo, el estándar RTRS utilizado en el cultivo de la soja en Argentina y en Brasil, o el Protocolo Agroambiental del Estado de São Paulo utilizado en el sector de la caña de azúcar—, éste es un proceso que ya

está en marcha, pero que debe profundizarse de manera sostenida. Esto implica adquirir nuevos compromisos frente a los grandes desafíos mundiales y formar redes y coaliciones compuestas por múltiples actores —públicos y privados— que sean capaces de generar nuevas sinergias para abordar con éxito estos desafíos y contribuir a generar una nueva gobernanza mundial, solidaria, responsable y democrática.

D. Consideraciones finales

En 2012, la IED hacia América Latina y el Caribe creció por tercer año consecutivo y alcanzó un nuevo récord de 173 mil 361 millones de dólares. Esto se ha dado en un contexto internacional de marcada reducción de los flujos mundiales de IED, lo cual hace aún más significativo el resultado alcanzado por la región.

Para 2013 no se prevé un cambio radical respecto de los últimos años en la tendencia de la IED recibida en América Latina y el Caribe. La reinversión de utilidades por parte de las empresas transnacionales, que representa ya casi la mitad de la IED registrada, seguirá a un nivel similar. El crecimiento económico de la región, que se estima será del 3.5%, levemente superior al de 2012, sostendrá esta reinversión de utilidades así como las nuevas inversiones orientadas hacia el mercado interno. Por otra parte, la reciente caída de los precios de algunos productos básicos puede moderar el fuerte crecimiento de la IED en el sector de recursos naturales que se ha observado en los últimos años, sin llegar a paralizar los grandes proyectos que ya están en marcha. La CEPAL estima que las corrientes de IED hacia América Latina y el Caribe variarán entre el -3 y el 7% respecto del año anterior. La amplitud del rango viene dada por la incertidumbre sobre la ejecución durante 2013 de una gran adquisición empresarial transfronteriza ya anunciada.

Más allá de la coyuntura, es importante destacar que los patrones sectoriales de destino de la IED se van orientando cada vez más hacia la explotación de los recursos naturales —en particular en América del Sur— y, de esta manera, van reforzando la

estructura productiva existente en la región. En general, el peso de la manufactura es bastante limitado en las entradas de IED, con la excepción de Brasil y México.

En efecto, no hay indicios muy claros de un aporte relevante de la IED a la creación de nuevos sectores o de actividades de alto contenido tecnológico en la gran mayoría de los países. Sin embargo, el cambio de la estructura productiva es justamente una de las necesidades más importantes que tiene que enfrentar la región.

Es muy probable que los factores que han influenciado la llegada de IED a la región continúen siendo relevantes en los próximos años. Por lo tanto, no solo habrá que focalizar la atención en los montos recibidos, sino cada vez más en las características de la IED recibida y los proyectos de inversión, por un lado, y su adecuación a las necesidades de las agendas de desarrollo de los países, por el otro.

En este sentido, resulta cada vez más necesario aprovechar las ventajas que presenta la región como destino de la IED para mejorar la matriz productiva de los países. Esto es posible tanto a través de un mayor esfuerzo para canalizar una parte de la renta de las transnacionales hacia la creación de fondos destinados a políticas de desarrollo productivo, como por medio de iniciativas que permitan orientar la IED hacia sectores considerados prioritarios por los países de la región.

Capítulo I

Panorama regional de la inversión extranjera directa

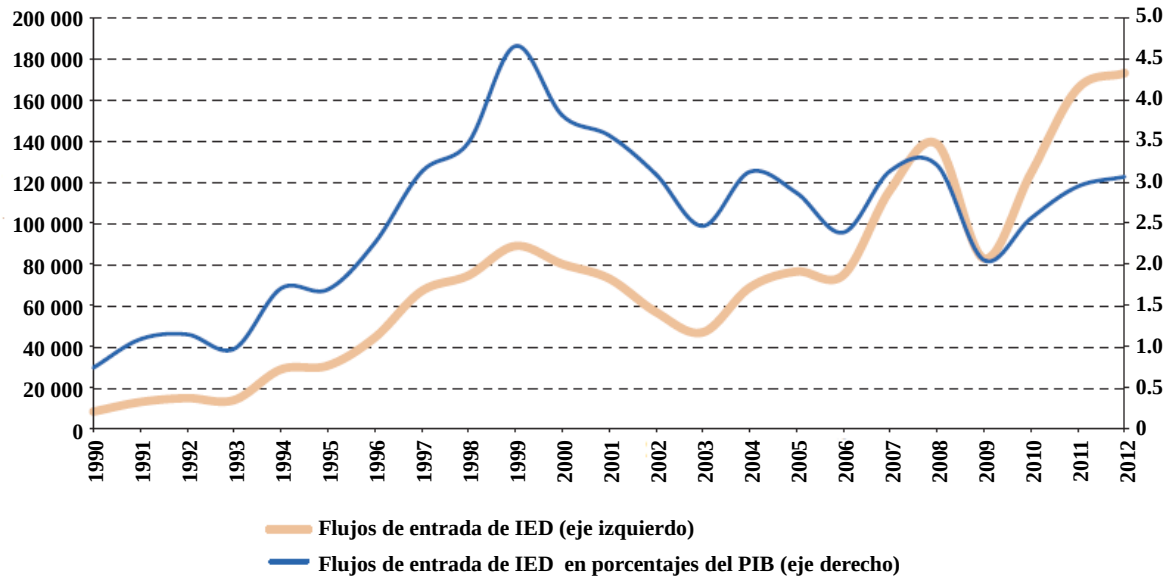
A. Introducción

Por tercer año consecutivo, los países de América Latina y el Caribe siguieron atrayendo flujos crecientes de inversión extranjera directa (IED). El resultado alcanzado en 2012 ha sido particularmente significativo porque se ha dado en un

contexto internacional de marcada reducción de los flujos mundiales de IED. Sin lugar a dudas, el crecimiento económico de la región (3%) y los altos precios internacionales de los recursos naturales han contribuido a sostener el nivel alcanzado en el último año.

En efecto, se puede observar que el incremento de las entradas de IED (medidas en dólares corrientes) en los últimos años ha producido un alza, por tercer año consecutivo, de la relación entre la IED y el PIB. Si bien no superó el 4%, como ocurrió entre 1996 y 2001, la IED como proporción del PIB para América Latina y el Caribe en su conjunto ha alcanzado valores cercanos al 3 por ciento.

AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE: ENTRADAS DE INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA, 1990-2012[a/]
-En millones de dólares corrientes y porcentajes del PIB-



a/ Las cifras de IED corresponden a entradas de inversión extranjera directa, descontadas las desinversiones (repatriaciones de capital) realizadas por inversionistas extranjeros. En las cifras de IED no se consideran las corrientes recibidas por los principales centros financieros del Caribe. Estos datos difieren de los del *Estudio Económico de América Latina y el Caribe y del Balance Preliminar de las Economías de América Latina y el Caribe* publicados en 2012, por cuanto en estos se presenta el saldo neto de inversión extranjera, es decir, la inversión directa en la economía declarante menos la inversión directa en el exterior.

FUENTE: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de estimaciones y cifras oficiales al 29 de abril de 2013.

Al mismo tiempo, siguiendo una tendencia que se ha profundizado a lo largo de los últimos 12 años, las reinversiones de utilidades han ido adquiriendo una importancia cada vez mayor en los flujos de IED recibidos por la región. Este fenómeno está asociado al aumento de la renta generada por la IED que se observó a lo largo de los años, aspecto cuyas características, causas e implicancias es necesario analizar en profundidad.

Si bien el incremento de la renta permite la reinversión de montos crecientes de capitales en la región, al mismo tiempo genera un aumento de las utilidades transferidas hacia las casas matrices desde las filiales de las empresas transnacionales que operan en América Latina.

De esta manera, aun cuando los flujos de IED sigan creciendo en los próximos años, es probable que el aporte neto de capital que proviene de la inversión extranjera sea cada vez menor. Por ello es necesario examinar la contribución de la IED en términos más cualitativos, por ejemplo, considerando los derrames tecnológicos, la generación de encadenamientos, el aporte a la creación de nuevos sectores, el fortalecimiento del empresariado local y la cantidad y calidad del empleo creado.

Este capítulo se divide en seis secciones. Después de esta introducción, en la sección B, se describe el panorama mundial de la IED. En la sección C se presenta el comportamiento de la IED en América Latina y el Caribe sobre la base de las estadísticas oficiales de la balanza de pagos y se analizan los flujos de inversión en determinadas economías. En la sección D se hace una revisión de los países de origen y los sectores de destino de la IED. La sección E muestra las características más relevantes de los países de la región como inversionistas en el exterior y el creciente fenómeno de las empresas translatinas. En la sección F se consideran algunos elementos relacionados con el impacto de la IED en el empleo. Por último, en la sección G se exponen las principales conclusiones.

B. Panorama mundial de la inversión extranjera directa

En 2012, los flujos mundiales de IED se redujeron un 13% en comparación con el año anterior, pasando de 1.6 billones de dólares a 1.39 billones. De esta manera, los valores de 2012 alcanzaron un nivel apenas superior al que se registró en 2010 (1.37 billones), cuando la economía mundial se encontraba aún afectada por la crisis financiera.

La caída de 2012 se debe esencialmente a la reducción de los flujos recibidos por los países desarrollados, que alcanzó un 22.5% respecto de 2011. La situación de incertidumbre macroeconómica en los Estados Unidos de Norteamérica y la Unión Europea ha afectado en gran medida el resultado alcanzado por esos países. En efecto, las entradas de IED en los Estados Unidos de Norteamérica cayeron un 25.3%, mientras que las que se dirigen a las economías de la Unión Europea bajaron un 24.8 por ciento.

Los países en desarrollo en su conjunto también registraron una reducción de la IED recibida, pero en este caso la disminución fue mucho más modesta (-3.0%) que la que ha caracterizado a las economías desarrolladas.

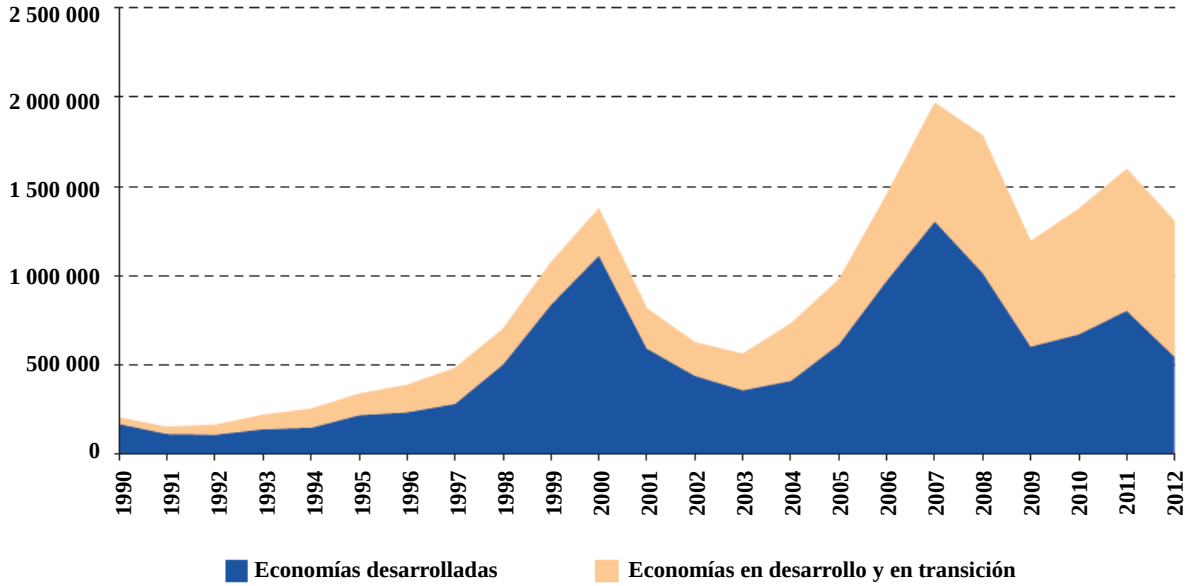
De la misma manera, los flujos de inversión extranjera directa dirigidos a las economías en transición, Asia y el Pacífico y los países del Oriente Medio experimentaron descensos del 13.1, el 10.2 y el 3.3%, respectivamente. Las economías en transición fueron las más afectadas debido a su cercanía e interrelación con la Unión Europea.

Solo dos regiones, África y América Latina y el Caribe, registraron un incremento de los ingresos de IED: del 5.5 y el 7%, respectivamente. Sin embargo, cabe destacar que en el caso de África ese aumento llegó después de tres años consecutivos de caída y,

además, la participación de esa región en los flujos mundiales de IED es bastante más pequeña (un 3.5% del total) que la de América Latina y el Caribe.

Como consecuencia de las distintas intensidades de reducción de la IED recibida, se modificaron sensiblemente los porcentajes de participación de los grupos de países. Los países desarrollados, que en 2011 recibieron el 51% de la inversión extranjera directa mundial, disminuyeron su participación al 45%. Al mismo tiempo, las economías en desarrollo incrementaron su porcentaje del 43.8% en 2011 al 49% en 2012.

CORRIENTES DE INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA MUNDIAL POR GRUPOS DE ECONOMÍAS, 1990-2012
-En millones de dólares-



FUENTE: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de cifras oficiales; Conferencia de las Naciones Unidas sobre el Comercio y Desarrollo (UNCTAD), *World Investment Report 2012, Towards a New Generation of Investment Policies* (UNCTAD/WIR/2012), Ginebra, julio de 2012; *Global Investment Trends Monitor*, Nº 11, Ginebra, 2013.

CORRIENTES, TASA DE VARIACIÓN Y PARTICIPACIÓN DE LAS ENTRADAS DE INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA, POR REGIONES, 2008-2012
-En miles de millones de dólares y porcentajes-

Región, grupo o país	Corrientes de inversión -en miles de millones de dólares-					Tasa de variación -en porcentajes-				Participación -en porcentajes-				
	2008	2009	2010	2011	2012[a/]	2009	2010	2011	2012[a/b/]	2008	2009	2010	2011	2012[a/]
Mundo	1 791	1 198	1 381	1 604	1 311	-33	15	16	-18	100	100	100	100	100
Economías desarrolladas	1 020	606	675	808	549	-41	11	20	-32	57	51	49	50	42
Unión Europea	542	357	358	440	287	-34	0	23	-35	30	30	26	27	22
Estados Unidos de Norteamérica	306	144	198	227	147	-53	38	15	-35	17	12	14	14	11
Europa sudoriental y Comunidad de Estados Independientes[c/]	121	72	75	94	81	-40	4	25	-13	7	6	5	6	6
Economías en desarrollo	650	519	631	703	680	-20	22	11	-3	36	43	46	44	52
América Latina y el Caribe	138	83	123	164	170	-40	49	34	3	8	7	9	10	13
Centros financieros del Caribe[d/]	-17	-10	-48	-70	-88	-41	371	48	26	-1	-1	-3	-4	-7
África	58	53	43	43	46	-9	-18	0	6	3	4	3	3	3
Oriente Medio	92	66	59	49	47	-28	-11	-18	-3	5	6	4	3	4
Asia y el Pacífico	291	251	339	394	352	-14	35	16	-11	16	21	25	25	27

a/ Cifras estimadas.
b/ Dado que algunos países de América Latina no presentan datos para 2012, la tasa de crecimiento se calculó según la variación de los últimos 12 meses en el último período disponible.
c/ Incluye a la Federación de Rusia.
d/ Se refiere a las Islas Caimán y las Islas Vírgenes Británicas.
FUENTE: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de cifras oficiales: Conferencia de las Naciones Unidas sobre el Comercio y Desarrollo (UNCTAD), World Investment Report 2012, Towards a New Generation of Investment Policies (UNCTAD/WIR/2012), Ginebra, julio de 2012; Global Investment Trends Monitor, N° 11, Ginebra, 2013; FDI in Figures, Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE), París, 2013.

Pese a la caída de las entradas de IED, los Estados Unidos de Norteamérica continúan siendo el principal destino de la IED, con 175 mil millones de dólares, seguido por China, con 120 mil millones. La mayoría de los países de Europa registraron caídas importantes y, en su conjunto, la Unión Europea llegó al nivel más bajo desde 2004 en términos de IED recibida.

Las fusiones y adquisiciones tuvieron un papel importante en la disminución de las corrientes de IED. Estas operaciones se redujeron un 41%, pasando de 525 mil 881 millones de dólares en 2011 a 310 mil 141 millones en 2012, el nivel más bajo desde 2009.

Las empresas transnacionales de los países desarrollados disminuyeron mayoritariamente sus operaciones (-56%), mientras que las multinacionales de las economías en desarrollo incrementaron un 10.7% el valor de sus fusiones y adquisiciones.

Ha sido particularmente negativo el comportamiento de las transnacionales de los países de la Unión Europea: en este caso, el valor de las fusiones y adquisiciones se redujo de 117 mil 50 millones de dólares en 2011 a apenas 310 millones en 2012, lo que representa una caída del 99.7%. Empresas de España, Francia, Italia, Luxemburgo, Portugal y el Reino Unido realizaron importantes desinversiones vendiendo partes de sus activos en el extranjero. Estas conductas podrían indicar la adopción de estrategias de reestructuración muy defensivas por parte de las empresas transnacionales de los países desarrollados, en particular las de Europa, así como la presencia de una baja confianza, en un contexto macroeconómico e industrial bastante incierto y complejo.

En cambio, entre las economías en desarrollo se destacan las empresas transnacionales de América Latina y el Caribe (translatinas), que en conjunto incrementaron el valor de las fusiones y adquisiciones un 50.9%. Entre estas empresas, las más activas en este tipo de operaciones han sido las translatinas de Argentina, Brasil y Chile.

FUSIONES Y ADQUISICIONES SEGÚN ORIGEN DE LAS OPERACIONES, 2011 Y 2012
-En millones de dólares y porcentajes-

Región	2011	2012	Variación
Mundo	525 881	310 141	-41.0
Economías desarrolladas	400 929	176 292	-56.0
Unión Europea	117 050	310	-99.7
Estados Unidos de Norteamérica	130 210	78 721	-39.5
Europa sudoriental y Comunidad de Estados Independientes	13 510	8 615	-36.2
Economías en desarrollo	103 615	114 657	10.7
América Latina y el Caribe	18 659	28 149	50.9
África	4 812	592	-87.7
Asia y el Pacífico	80 179	85 873	7.1

FUENTE: Conferencia de las Naciones Unidas sobre el Comercio y Desarrollo (UNCTAD), Global Investment Trends Monitor, N° 11, Ginebra, 2013.

Es posible que en 2013 haya un ligero crecimiento de los flujos mundiales de IED, puesto que se espera una recuperación, aunque sea leve, del PIB mundial, la formación bruta de capital fijo y el comercio internacional. Este crecimiento será mayor en las economías en desarrollo. Sin embargo, en la medida en que siga o, peor aún, se profundice la crisis económica en los países desarrollados, es probable que el incremento de las corrientes internacionales de IED quede postergado para el año siguiente (UNCTAD, 2013).

C. Ingresos de inversión extranjera directa y empresas transnacionales en América Latina y el Caribe

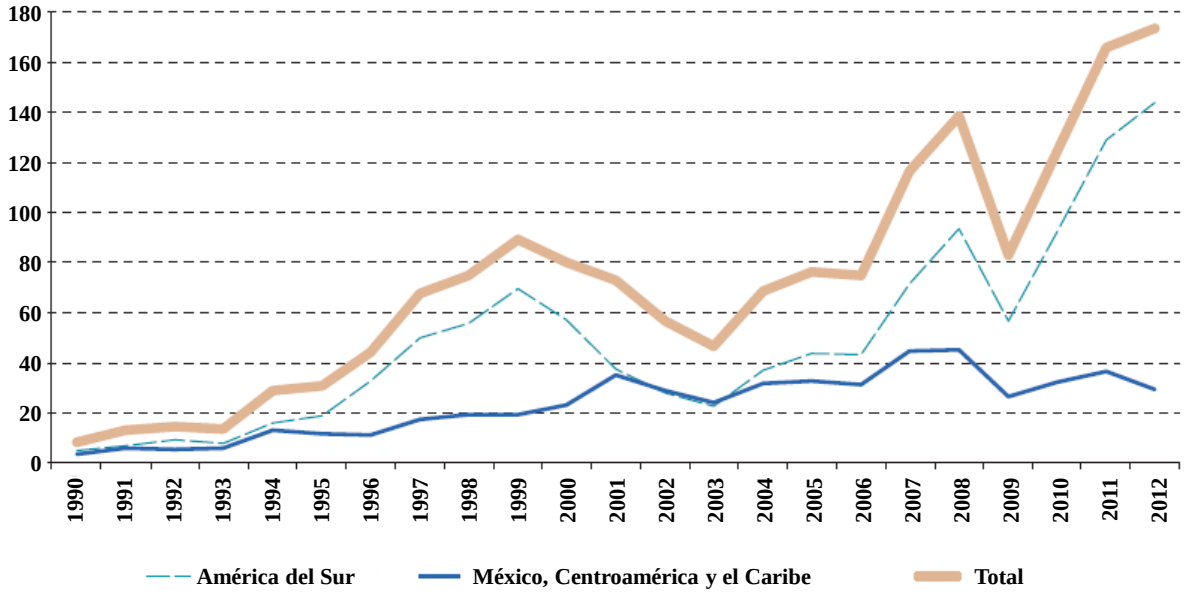
En 2012, la inversión directa extranjera recibida por América Latina y el Caribe alcanzó un nuevo récord histórico, llegando a 173 mil 361 millones de dólares. Este valor representa un incremento del 6.7% en comparación con el año anterior y confirma una tendencia creciente y continua desde 2010.

El resultado conseguido por la región es particularmente significativo porque se obtuvo en un contexto bastante complejo de caída pronunciada de los flujos

internacionales de IED a lo largo del año. En consecuencia, la participación de la región en las corrientes mundiales de inversión extranjera se ha incrementado marcadamente, pasando del 10% en 2011 al 12% del total en 2012.

Considerando las distintas subregiones, se puede apreciar que el crecimiento se concentra en América del Sur (12%), el Caribe (39%) y, en menor medida, Centroamérica, mientras que los ingresos de IED dirigidos a México disminuyen un 35 por ciento.

AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE: INGRESOS DE INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA POR SUBREGIONES, 1990-2012
-En miles de millones de dólares-



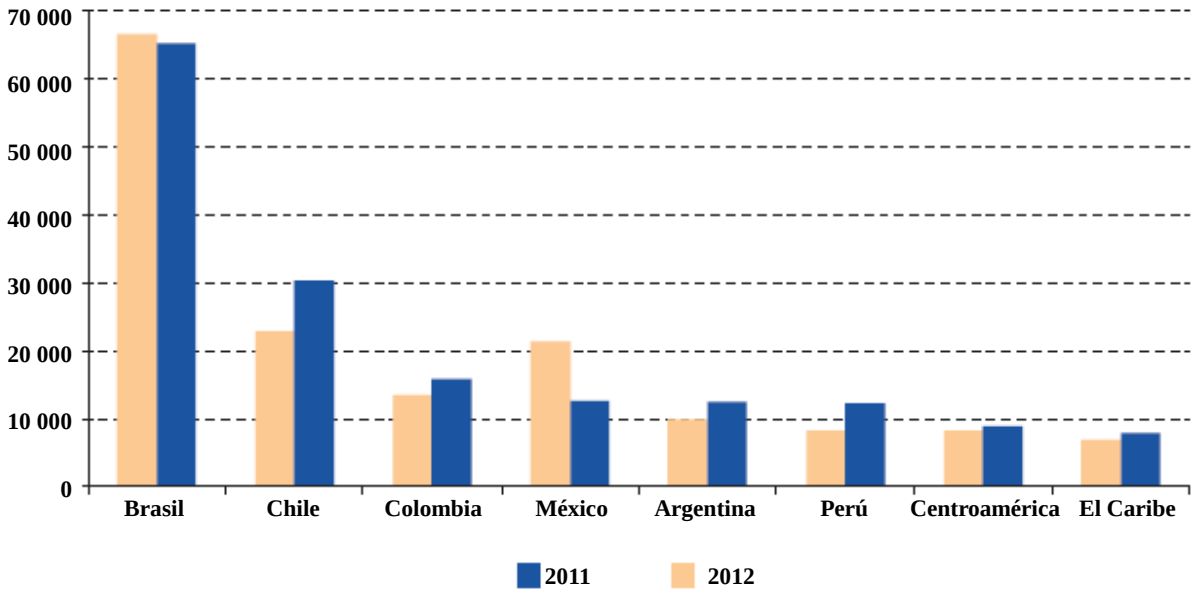
FUENTE: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de cifras y estimaciones oficiales al 29 de abril de 2013.

Brasil continúa siendo el principal receptor de IED en la región, con una participación del 41%, pese a la ligera caída registrada en 2012. En cambio, los incrementos más importantes se han concentrado en Perú (49%), que ha alcanzado los 12 mil 240 millones de dólares, y en Chile (32%), que pasa a ser el segundo destino más importante de la IED que ingresa a América Latina y el Caribe, con 30 mil 323

millones de dólares. Asimismo, Colombia (18%) y Argentina (27%) han registrado incrementos significativos de la IED recibida.

Por otra parte, México ha sufrido una reducción importante de sus entradas de IED (-35%). De esta manera, ha alcanzado su nivel más bajo de IED desde 1999.

AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE (PAÍSES SELECCIONADOS): INGRESOS DE INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA, 2011 Y 2012
-En millones de dólares-



FUENTE: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de cifras preliminares y estimaciones oficiales al 29 de abril de 2013.

El resultado alcanzado por la región en su conjunto refleja un interés creciente hacia los recursos naturales, así como hacia los mercados internos de los países de América Latina y el Caribe. En particular, los precios internacionales elevados de muchas materias primas abundantes en algunos países de la región, especialmente las relacionadas con la minería metálica, han favorecido la canalización de mayores inversiones. La rentabilidad de las inversiones mineras se ha mantenido elevada y netamente superior a la que han registrado los otros sectores desde hace varios años.

Al mismo tiempo, el crecimiento económico continuo de la región a lo largo de los últimos diez años (con la excepción de 2009), ha generado la ampliación de los mercados internos, que resultan cada vez más atractivos, en especial para el desarrollo de servicios de consumo masivo (telecomunicaciones, comercio y servicios financieros). Aún más, en un contexto internacional de crisis económicas e incertidumbre en varias economías desarrolladas, muchas empresas transnacionales están revisando sus estrategias y buscando nuevas oportunidades para incrementar su participación en economías emergentes.

La confianza de los inversionistas de todo el mundo en las economías de América Latina y el Caribe es perceptible en los otros flujos de capital, no exclusivamente en la IED. La estabilidad macroeconómica y la resistencia demostrada frente a los efectos de la crisis mundial de 2008-2009 han favorecido un aumento de los flujos de inversión de cartera[34].

En efecto, en los últimos años la suma de las inversiones de carteras y la otra inversión[35] había superado el valor alcanzado por la IED (véase la gráfica *América Latina y el Caribe: recepción de flujos transfonterizos de capital, 2000-2012*). Sin embargo, debido a la caída de la otra inversión en 2012, la IED volvió a representar, por primera vez desde 2007, más de la mitad de los flujos transfronterizos de capital recibidos por la región. En 2011, la otra inversión había alcanzado los 103 mil 412 millones de dólares, mientras que la inversión de cartera fue de 81 mil 389 millones de dólares. En 2012, en cambio, se estiman flujos de otra inversión por 26 mil 142 millones de dólares e ingresos de inversión de cartera por 127 mil 860 millones de dólares. El aumento de la inversión de cartera se debe, por una parte, al dinamismo y la solidez financiera de los mercados locales y, por otra, al contexto internacional de

[34] Se considera inversión de cartera a las transacciones en valores negociables —públicos y privados— como acciones, bonos y obligaciones, además de instrumentos del mercado monetario. No se incluyen las inversiones que conllevan un grado significativo de influencia en la dirección de la empresa en que se invierte (en la práctica, cuando la participación sobrepasa el 10% del capital), ya que se éstas se consideran IED.

[35] La categoría de otra inversión recoge básicamente los préstamos no conformados en títulos negociables.

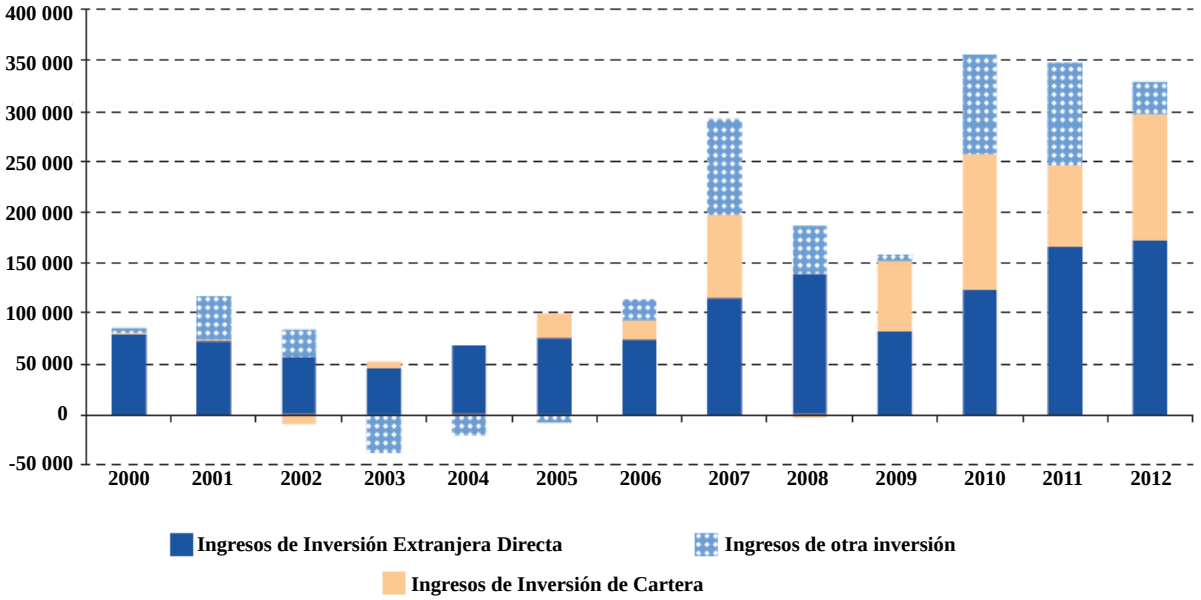
bajos rendimientos que ha incentivado la inversión en los mercados emergentes (CEPAL, 2011a). Es importante destacar que mientras que la IED en la región ha sido una importante fuente de capitales durante las dos últimas décadas y nunca ha arrojado un saldo negativo, tanto la inversión de cartera como la otra inversión han mostrado una elevada volatilidad a lo largo de los últimos 20 años, presentando en varios casos valores negativos.

AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE: INGRESOS DE INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA POR PAÍSES Y TERRITORIOS RECEPTORES, 2000-2012
-En millones de dólares y porcentajes-

País	2000-2006[a/]	2007	2008	2009	2010	2011	2012	Variación Absoluta 2011-2012[b/]	Tasa de crecimiento 2011-2012[b/]
América del Sur	**38 582**	**71 766**	**93 447**	**56 604**	**92 112**	**129 140**	**143 831**	**14 915**	**12**
Argentina	4 473	6 473	9 726	4 017	7 848	9 882	12 551	2 670	27
Bolivia (Estado Plurinacional de)	342	366	513	423	643	859	1 060	201	23
Brasil	19 144	34 585	45 058	25 949	48 506	66 660	65 272	-1 388	-2
Chile	5 387	12 572	15 518	12 887	15 373	22 931	30 323	7 392	32
Colombia	4 108	9 049	10 596	7 137	6 758	13 438	15 823	2 385	18
Ecuador[c/]	539	194	1 058	306	163	641	364	-53	-13
Paraguay	59	202	209	95	228	215	273	58	27
Perú	1 870	5 491	6 924	6 431	8 455	8 233	12 240	4 007	49
Uruguay	551	1 329	2 106	1 529	2 289	2 505	2 710	205	8
Venezuela (República Bolivariana de)	2 110	1 505	1 741	-2 169	1 849	3 778	3 216	-562	-15
México	**22 916**	**31 380**	**27 853**	**16 561**	**21 372**	**21 504**	**12 659**	**-6 780**	**-35**
Centroamérica	**3 046**	**7 278**	**7 769**	**4 515**	**6 228**	**8 305**	**8 876**	**571**	**7**
Costa Rica	747	1 896	2 078	1 347	1 466	2 157	2 265	109	5
El Salvador	311	1 551	903	366	117	385	516	130	34
Guatemala	370	745	754	600	806	1 026	1 207	181	18
Honduras	454	928	1 006	509	969	1 014	1 059	44	4
Nicaragua	229	382	626	434	508	968	810	-158	-16
Panamá	935	1 777	2 402	1 259	2 363	2 755	3 020	265	10
El Caribe	**3 639**	**5 958**	**9 628**	**5 268**	**4 656**	**6 865**	**7 994**	**2 250**	**39**
Antigua y Barbuda	162	341	161	85	101	68	74	6	8
Bahamas[c/]	411	887	1 032	753	960	971	465	-375	-45
Barbados	157	476	464	247	290	532	-	-	-
Belice	78	150	180	113	100	99	195	96	96
Dominicana	26	48	57	43	25	14	20	5	38
Granada	69	172	141	104	64	45	33	-13	-28
Guyana	57	152	179	164	198	247	294	47	19
Haití	33	75	30	38	150	181	179	-2	-1
Jamaica	636	866	1 437	541	228	218	381	163	75
República Dominicana	954	1 667	2 870	2 165	1 896	2 275	3 610	1 335	59
San Cristóbal y Nieves	90	141	184	136	119	112	101	-11	-10
San Vicente y las Granadinas	52	121	159	111	97	86	126	40	46
Santa Lucía	99	277	166	152	127	116	113	-4	-3
Suriname	-64	-247	-231	-93	-248	70	70	0	0
Trinidad y Tobago[c/]	879	830	2 081	709	549	1 831	2 336	963	70
Total	**68 183**	**116 382**	**138 698**	**82 948**	**124 368**	**165 815**	**173 361**	**10 955**	**67**

a/ Promedio simple.
b/ Bahamas, Barbados, Ecuador, México y Trinidad y Tobago no presentan datos definitivos para 2012, por lo que la variación absoluta y la tasa de crecimiento para estas economías y para los agregados regionales se calculó sobre la variación de los últimos 12 meses disponibles.
c/ Cifras oficiales al tercer trimestre.
FUENTE: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de cifras preliminares y estimaciones oficiales al 29 de abril de 2013.

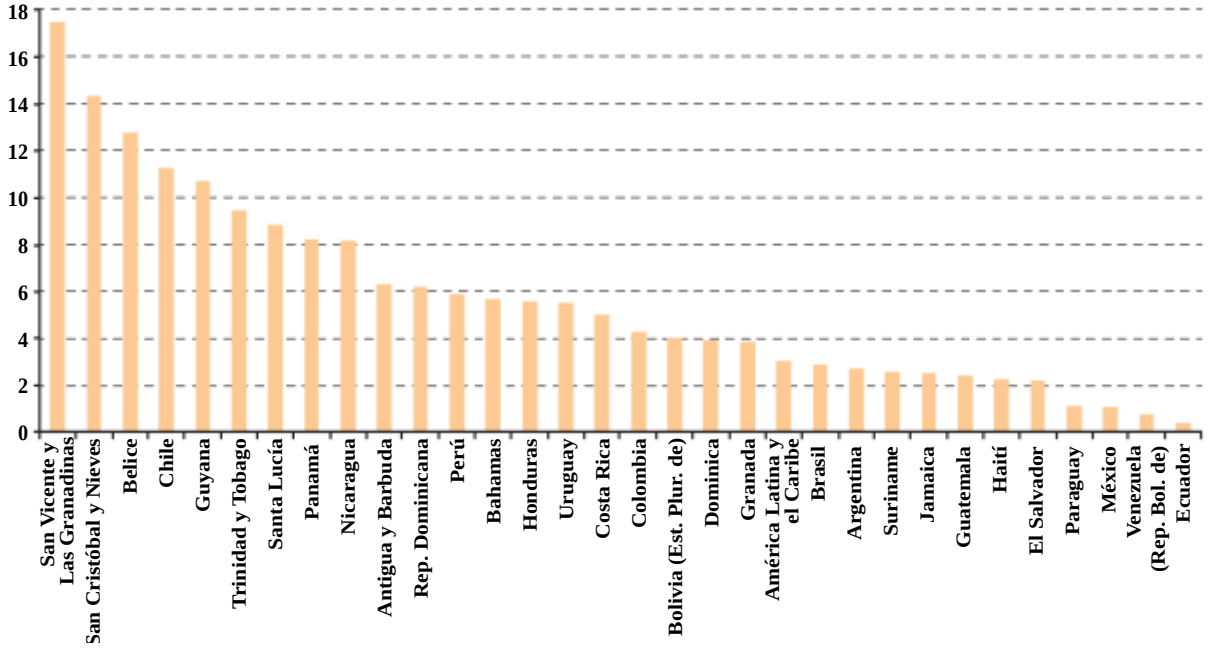
AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE: RECEPCIÓN DE FLUJOS TRANSFONTERIZOS DE CAPITAL, 2000-2012
-En millones de dólares-



FUENTE: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de cifras y estimaciones oficiales al 29 de abril de 2013.

La relación entre la IED y el PIB se ha incrementado levemente en comparación con el año anterior, alcanzando el 3%, mientras que en 2011 había llegado al 2.9%. No obstante, esta se ha modificado en los países que han registrado los mayores aumentos o caídas de los flujos de IED. En general, las entradas de IED tienen mayor relevancia en las economías más pequeñas, como es el caso de San Vicente y las Granadinas y San Cristóbal y Nieves, donde en 2012 ha llegado al 17.4 y el 14.3%, respectivamente; sin embargo, entre las economías medianas y grandes se destaca el caso de Chile, donde la relación mencionada alcanza el 11.3% como consecuencia del elevado nivel de la IED recibida, que casi se ha cuadruplicado desde 2006.

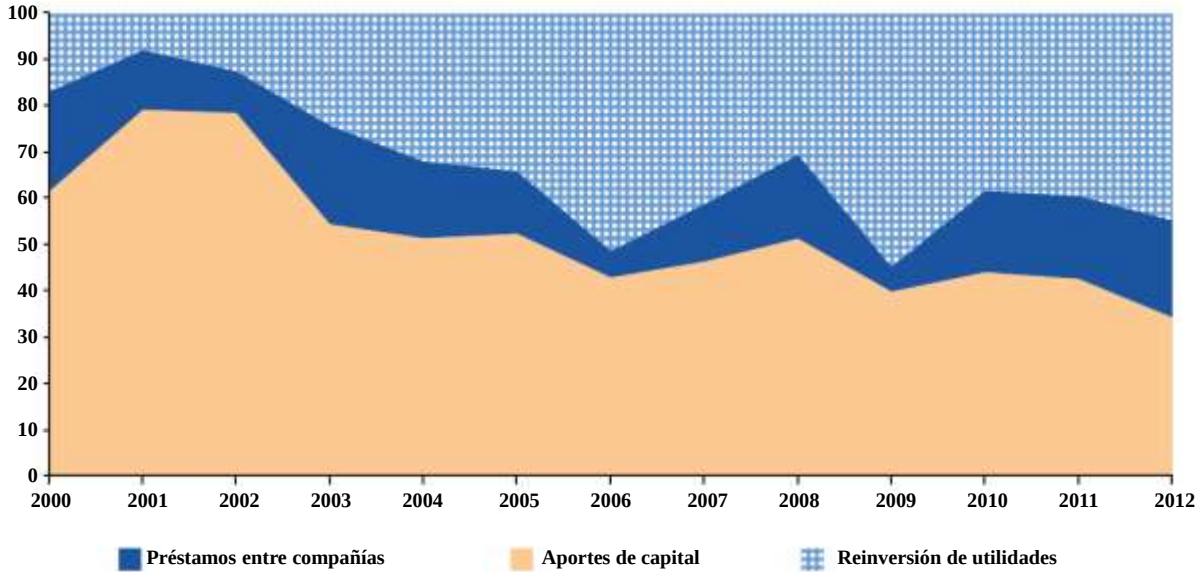
AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE: INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA COMO PROPORCIÓN DEL PIB, 2012
-En porcentajes-



FUENTE: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de cifras y estimaciones oficiales al 29 de abril de 2013.

Si se consideran los tres componentes de la IED (reinversión de utilidades, préstamos entre compañías y aportes de capital), puede observarse que en 2012 se ha confirmado la tendencia surgida hace diez años al aumento de la importancia relativa de la reinversión de utilidades (véase la gráfica siguiente).

AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE: INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA POR COMPONENTES, 2000-2012[a/]
-En porcentajes-



a/ La distribución de la IED por componentes se basa en el 57% del total de la IED en América Latina y el Caribe. Se excluye a Brasil por no presentar datos de reinversión de utilidades.

FUENTE: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de cifras y estimaciones oficiales al 29 de abril de 2013.

Los aportes de capital conforman el más variable de los tres componentes, ya que recoge, en su mayoría, las adquisiciones y fusiones de empresas. Los préstamos dentro de los grupos empresariales permiten asignar recursos de un modo flexible entre las filiales y representan un 20% del total de IED en los últimos seis años. La reinversión de utilidades ha ido ganando importancia a partir de 2002 y en el último quinquenio ha sido el componente principal, con un 42% del total de flujos de IED. Esto se debe, en primer lugar, al nivel de capital extranjero acumulado en las economías de la región, cada vez mayor con relación a los flujos que llegan anualmente. Además, la rentabilidad de ese capital se ha visto favorecida en los últimos años por el ciclo económico expansivo de las economías de la región y por el alto precio de las materias primas de exportación. En efecto, la renta de la IED, que incluye las repatriaciones de utilidades además de las reinversiones, se ha incrementado notablemente a lo largo de los últimos diez años y ha llegado a ser un

aspecto muy relevante. En el capítulo II se analizan en profundidad las características e implicancias de este fenómeno.

A continuación se brindan detalles sobre los flujos de IED en determinadas economías.

a) Brasil

La economía de Brasil continúa siendo la principal receptora de IED de la región. En 2012, recibió 65 mil 272 millones de dólares en concepto de IED, monto levemente inferior (2%) al récord histórico de 2011. Este volumen de inversión, que prácticamente duplica al promedio de los cinco años anteriores, resulta muy significativo incluso para una economía grande como es el caso de Brasil: equivale al 2.9% del PIB del país y al 16% de la formación bruta de capital fijo (SOBEET, 2013).

La IED de 2012 estuvo compuesta por un 81% de aportes de capitales y el 19% restante corresponde a préstamos del exterior recibidos por empresas residentes en el país que tienen participación de capital extranjero[36]. Este último concepto creció (5%) en el último año compensando parcialmente la contracción (4%) de los aportes de capital. Otra particularidad de la IED que ingresa a Brasil es un cierto proceso de atomización, ya que las grandes operaciones que superan el billón de dólares concentraron solamente el 16% del total de los montos invertidos, mientras que en 2011 habían representado el 27% de la inversión (SOBEET, 2013).

En 2012, los capitales de los Estados Unidos de Norteamérica conformaron el 21% de la IED que ingresó a Brasil, orientados principalmente a las comunicaciones y a la adquisición del mayor operador de planes de salud, AMIL, por parte de la compañía estadounidense United Health Group. Respecto del año 2011, se observa una menor

[36] Las estadísticas oficiales de Brasil sobre IED no incluyen la reinversión de utilidades, por lo que el 100% de la IED que recibe el país corresponde exclusivamente a la suma de los aportes de capital más los préstamos entre compañías. Por ello, los montos de IED en Brasil están subestimados.

afluencia de capitales de origen europeo y asiático, destacándose el crecimiento de los flujos originados en centros financieros como Luxemburgo y los Países Bajos[37].

La composición sectorial de la IED que ingresó en 2012 presenta diferencias respecto de las tendencias observadas en años anteriores: crece el peso de los servicios y de las actividades basadas en recursos naturales a expensas de una menor participación de la industria manufacturera. La IED orientada a servicios se expandió un 9% respecto del año anterior, pasando a concentrar el 48% de la inversión total. El incremento del peso de este sector es considerable en comparación con años anteriores (un 36% en promedio entre 2007 y 2011), y se debe tanto a la adquisición de JPLSPE en el sector de la salud (unos 3 mil millones de dólares) como al crecimiento de la inversión en otros servicios —particularmente de seguros, comercio e inmobiliarios— que resultan cada vez más atractivos debido a las mejoras producidas en la distribución del ingreso del país.

Por su parte, las actividades extractivas concentraron el 13% del monto total de IED de 2012. Tras registrar una fuerte contracción en 2011, el flujo de IED hacia este sector volvió a crecer en 2012, impulsado principalmente por la extracción de gas y petróleo. Destacan dos operaciones sumamente importantes: inversiones en nueva planta (greenfield) de British Gas en Sapinhoa —uno de los principales yacimientos de la cuenca oceánica de Santos— y la adquisición del 30% de Petrogal por parte de la compañía estatal china SINOPEC (4 mil 800 millones de dólares).

La industria manufacturera concentró en 2012 el 38% del monto total de IED, mostrando una participación menor a la del año previo (47%) e incluso inferior al promedio del quinquenio anterior (43%). En efecto, la dinámica de la IED industrial —cuyos montos se redujeron un 19% en el último año— constituye la principal causa

[37] Debe considerarse que numerosas empresas radicadas en estos centros financieros son a su vez filiales cuyas casas matrices se encuentran radicadas en otros países. En la literatura específica se denomina país de origen de primer nivel de tendencia a los centros financieros y de segundo nivel de tendencia al país donde está radicada la casa matriz original.

de la desaceleración registrada en 2012 en la IED recibida por Brasil. No obstante, es importante destacar que la contracción de la IED industrial que tuvo lugar en 2012 no refleja necesariamente un cambio de tendencia, sino que puede ser el resultado de fluctuaciones de los ciclos de ejecución de los proyectos industriales de gran escala, como la nueva planta siderúrgica de Thyssen Krupp. En efecto, se observa una menor afluencia de inversiones en la producción de alimentos y bebidas y en la elaboración de productos minerales metálicos y no metálicos, que no alcanzó a ser compensada con el crecimiento de la inversión en los sectores químico y farmacéutico, y en la producción de bienes electrónicos y de pulpa de papel.

Es importante destacar que estas dinámicas internas de la IED manufacturera no son suficientes para producir cambios radicales en el perfil sectorial de la inversión industrial. Las principales adquisiciones corresponden a las dos actividades que concentraron en ambos años más del 40% de la IED manufacturera, es decir, las industrias metálicas básicas y la producción de alimentos. En el primer caso, se trata de la adquisición del 15% de la acería Usinas Siderúrgicas de Minas Gerais (Usiminas) por el grupo argentino Techint, por 2.800 millones de dólares, y en el segundo, de la compra del 100% de Yoki Alimentos SA por la firma estadounidense General Mills Inc.

b) Otras economías de América del Sur

En Argentina, los ingresos por IED se incrementaron un 27%, hasta totalizar 12 mil 551 millones de dólares, según datos preliminares[38]. Si bien los aportes de capital disminuyeron un 9% hasta alcanzar los 3 mil 708 millones de dólares, la reinversión de utilidades fue de 7 mil 984 millones, más del doble que el año anterior. Una comparación de mediano plazo muestra una expansión del 7% en los aportes de

[38] No se publicaron cifras de los préstamos entre compañías, uno de los tres componentes de la IED.

capital respecto del promedio de años anteriores (2007-2011), mientras que en la reinversión de utilidades se observan incrementos mayores.

La composición sectorial de la IED acumulada en el país al final de 2011 indica que el sector con mayor presencia de empresas transnacionales era el petrolero, con un 20%, mientras que otro 6% corresponde a la minería, un 44% al sector de la industria y el agro y un 30% al sector de servicios. España era el principal país de origen de las inversiones, seguido por los Estados Unidos de Norteamérica, los Países Bajos, Brasil y Chile (BCRA, 2013). Esta distribución se vio modificada en 2012 por la nacionalización del 51% de YPF, la principal empresa petrolífera del país, que estaba en manos de la española Repsol[39].

Las adquisiciones y los proyectos de inversión anunciados para 2012 corresponden a los sectores tradicionales de IED. En ese año, las adquisiciones más importantes fueron cambios de propiedad de filiales de empresas transnacionales del sector financiero: Industrial & Commercial Bank of China (ICBC) adquirió el 80% de Standard Bank Argentina (filial de un banco sudafricano), mientras que la compañía australiana QBE Insurance Group adquirió la empresa de seguros del grupo británico HSBC. Asimismo, destaca el aumento de la participación de capitales brasileños en empresas petroleras y de alimentos. Los proyectos de nuevas inversiones con mayor magnitud estuvieron orientados a la producción agropecuaria; en particular, el grupo chino Chongqing Grain Group ha adquirido tierras destinadas a la producción sojera e intenta asociarse con el grupo local Molinos Cañuelas; el fabricante de maquinarias agrícolas John Deere y la semillera Monsanto también anunciaron nuevas inversiones. Asimismo, se registraron anuncios por parte de firmas ya residentes, orientadas a la industria automotriz (Daimler AG), a la producción de alimentos (Unilever) y al sector minero (Barrick Gold).

[39] Cabe destacar que esta transacción no ha sido registrada todavía en los flujos de IED de 2012 (como una desinversión) por no haberse llegado a un acuerdo sobre la compensación a pagar.

Por su parte, a principios de 2013, la minera brasileña Vale anunció su decisión de suspender el proyecto Potasio Río Colorado, que incluía la extracción de potasio en la localidad de Malargüe y para el cual se había previsto un monto de inversión cercano a los 6 mil millones de dólares. La decisión respondería al incremento de los costos locales y resulta también consistente con una estrategia global de la empresa que, especializada en la extracción de hierro, ha vendido activos periféricos para centrarse en su negocio en Brasil.

En el Estado Plurinacional de Bolivia la IED aumentó un 23% en 2012 con respecto al año anterior, y sumó 1 mil 60 millones de dólares.

Los datos relativos al primer semestre muestran que la IED se ha concentrado básicamente en el sector de hidrocarburos (63%) seguido a larga distancia por la industria (12%), mientras que otras actividades tradicionalmente importantes han mostrado una fuerte contracción. Tal es el caso de la minería y la producción y distribución de energía eléctrica, áreas de interés para empresas extranjeras, que han sido objeto de nacionalizaciones.

En 2012, casi dos tercios de la producción de gas y petróleo del Estado Plurinacional de Bolivia quedaron bajo la responsabilidad de dos empresas extranjeras: la brasileña Petrobras y la española Repsol. En mayo de ese año, YPFB autorizó a Repsol a iniciar la exploración en nuevas áreas, y le permitió a Petrobras explorar tres áreas reservadas del departamento de Tarija (Astillero, Sunchal y San Telmo) en busca de gas y petróleo. Estas últimas medidas significaron inversiones de YPFB y de las empresas extranjeras por 1 mil 593 millones de dólares en 2012, las que podrían aumentar un 40% en 2013. El 64% de estas nuevas inversiones estará a cargo de YPFB y el restante 36%, de empresas privadas: Repsol (372 millones de dólares para obras como una planta para tratar gas en el campo Margarita), seguida de Petrobras (179 millones

de dólares), la francesa Total (118 millones de dólares) y argentina Pluspetrol (104 millones de dólares)[40].

En el caso de Chile, la inversión extranjera directa creció un 32.2% en 2012 y marcó un nuevo récord histórico, de 30 mil 323 millones de dólares. Entre 2010 y 2012, la IED se duplicó y esta dinámica le ha permitido al país ubicarse por segundo año consecutivo como el segundo mayor receptor de IED de América Latina y el Caribe después de Brasil.

Por otro lado, de acuerdo con las estadísticas del Banco Central, un elemento destacado de la economía chilena es que se ha constituido en una plaza muy relevante para las empresas transnacionales que tienen operaciones en América Latina. De hecho, cerca del 26% de los ingresos de IED posteriormente son invertidos fuera del país por las subsidiarias chilenas de empresas extranjeras. Así, desde Chile se estarían consolidando y coordinando algunas operaciones regionales, lo que transforma al país en una plataforma de inversiones o una puerta de entrada para otros mercados latinoamericanos[41].

Dado que el país es el mayor productor mundial de cobre, en 2012, la minería fue el principal destino de la IED, con 15 mil 96 millones de dólares (49% del total). En los últimos años, los altos precios del cobre, la menor ley del mineral y el aumento de los costos de extracción han generado fuertes incentivos para una mayor inversión en la actividad minera. Entre 2012 y 2016, en el sector minero chileno existe una cartera de proyectos que asciende a más de 104 mil 300 millones de dólares[42], de los cuales 58 mil 231 millones de dólares son liderados por empresas extranjeras.

[40] Véase *La Razón*, 30 de enero de 2013.
[41] Véase Comité de Inversiones Extranjeras [en línea] http://www.inversionextranjera.cl/images/stories/pdfs/Inversion_Extranjera_en_Chile_se_duplico_entre_2010_y_2012.pdf.
[42] De los 104 mil 300 millones de dólares, el 35% está en ejecución y el 65% se encuentra en las etapas de factibilidad o prefactibilidad (COCHILCO, 2012).

El sector financiero fue el segundo receptor de flujos en 2012, con un 18% del total. En 2012, los bancos extranjeros eran responsables del 40% de los activos del sistema, liderados por el español Santander con 18.6% del mercado y seguido por el también español BBVA (7%), el canadiense Scotiabank (4.9%) y el brasileño Itaú (4.2%). En diciembre de 2011, el Banco Santander vendió el 7.8% de su filial chilena por 980 millones de dólares. Aunque parte de estos recursos se utilizaron para capitalizar sus operaciones en España, se anunció un plan de inversiones para Chile de 380 millones de dólares para el período 2011-2013. Estos fondos se han destinado, entre otras cosas, a la apertura de unas 30 sucursales en las principales ciudades de Chile, y el resto, al fortalecimiento de los servicios de atención al cliente, en especial a las pymes, y a actividades de mercadeo. En enero de 2013, el BBVA vendió su participación (64.3%) en Provida, la mayor administradora de fondos de pensiones (AFP) del mercado chileno, a la compañía estadounidense MetLife en unos 1 mil 300 millones de dólares. Esta operación se une a la salida de Citigroup de la AFP Habitat en 2010 y a la compra de AFP Capital por parte del grupo colombiano Sura en 2011.

En el sector manufacturero, destacan la adquisición del 67% de Indura por parte de la empresa estadounidense Air Products & Chemicals Inc., el mayor productor mundial de hidrógeno, en unos 903 millones de dólares. Esta operación le permitirá a la firma incrementar la cuota de mercado en América Latina, principalmente en gases industriales y equipos de soldadura, y reducir su exposición en Europa.

A finales de 2012, estaban en etapa de construcción proyectos de generación, transmisión y distribución de energía eléctrica por unos 3 mil 400 millones de dólares. La empresa extranjera más activa ha sido la estadounidense AES, que cuenta con varios proyectos, entre los que destacan las centrales termoeléctrica Campiche y Guacolda V, y las hidroeléctricas Alfalfal II y Las Lajas en el Alto Maipo. Además, se están llevando a cabo varios proyectos de energías renovables no convencionales, como los parques eólicos Talinay, Valle de los Vientos y Tal Tal, así como la central

geotérmica del Cerro Pabellón, todos encabezados por la empresa italiana Enel Green Power.

Venta de autopistas en Chile: ¿estrategia o urgencia?

El Gobierno de Chile ha llevado adelante un extenso programa de concesiones de obras públicas e infraestructura con amplia participación del sector privado, mediante el sistema de contratos de construcción, operación y transferencia (build-operate-transfer, BOT). Entre 1993 y 2012, se licitaron más de 70 proyectos y se materializaron inversiones por más de 14 mil 175 millones de dólares (Lagos Charme, 2012). En términos de infraestructura vial, se han renovado y construido más de 2 mil 500 kilómetros de autopistas urbanas e interurbanas.

En este proceso las empresas extranjeras han sido agentes clave, en especial las españolas, responsables de cerca del 60% de la inversión extranjera directa en el área de la construcción (CIE, 2010). A partir de 2008, algunas de estas empresas españolas —Ferrovial, Acciona, ACS y OHL— comenzaron a desplegar una estrategia de rotación, muy común en esta industria, y pusieron a la venta activos maduros para impulsar nuevos proyectos, tanto en Chile como en otros destinos. Además, la profundización de la crisis económica en España obligó a varias empresas constructoras a vender activos para reducir su deuda. Ambos factores provocaron múltiples cambios de manos y la entrada de nuevos actores en el sector (véase el cuadro a continuación).

Uno de los nuevos actores fue la también española Abertis, que a partir de fines de 2008 adquirió —mediante un desembolso de 1 mil 300 millones de dólares— las participaciones de ACS, Sacyr Vallehermoso y OHL en seis concesiones de las más importantes autopistas chilenas.

La empresa colombiana Interconexión Eléctrica SA ESP (ISA) ha desplegado una estrategia de diversificación geográfica y sectorial que le ha permitido entrar a los segmentos de telecomunicaciones y autopistas en varios países de América Latina. Entre 2010 y 2011, ISA realizó un desembolso de unos 510 millones de dólares para adquirir la totalidad de las participaciones que tenía la empresa española Cintra, filial de Ferrovial, en ocho tramos concesionados de la Ruta 5, la principal autopista que une Chile de norte a sur.

Entre 2006 y 2012, la empresa italiana Atlantia (ligada a la familia Benetton) adquirió la autopista urbana Costanera Norte a la también italiana Impregilo S.p.A. y otras cuatro a las españolas Sacyr Vallehermoso y Acciona. En este proceso la empresa italiana desembolsó más de 1 mil 900 millones de dólares y se transformó así en el mayor operador de autopistas urbanas de Chile.

Además de empresas especializadas en la gestión de infraestructuras, las autopistas concesionadas chilenas han atraído también a fondos de inversión, por su condición de sector maduro y de bajo riesgo, que genera un flujo de caja estable a largo plazo. Los inversionistas canadienses, que ya tenían experiencia en el mercado chileno de infraestructura, adoptaron una estrategia muy activa, centrándose en las nuevas autopistas urbanas de la ciudad de Santiago. En 2010, la primera experiencia fue la del fondo de pensiones Alberta Investment Management Corp. (AIMCo) que adquirió el 50% de la Autopista Central a la constructora sueca Skanska por 850 millones de dólares. Después, el fondo Brookfield Asset Management compró las participaciones de la española ACS en las concesiones de la autopista Vespucio Norte y Túnel San Cristóbal por unos 580 millones de dólares (Cinco Días, 27 de septiembre de 2011; y 5 de octubre de 2012). Finalmente, el consejo de inversiones del plan de pensiones de Canadá (Canada Pension Plan Investment Board (CPPIB)) compró a Atlantia el 49% del Grupo Costanera por 1 mil 145 millones de dólares

(Diario de Fusiones y Adquisiciones, 24 de abril de 2012).

CHILE: NUEVOS ACTORES EN LA INFRAESTRUCTURA VIAL, 2013

Propietario actual	Concesión	Participación -en porcentajes-	Kilómetros concesionados	Fin de la concesión	Propietario anterior
Abertis (España)	Autopista del Elqui	100.0	229	2 022	Sacyr Vallehermoso
	Rutas del Pacífico[a/]	78.9	141	2 024	Sacyr Vallehermoso (50%) ACS (28.9%)
	Autopista Central[a/]	28.9	61	2 031	ACS
	Autopista del Sol	41.4	133	2 019	OHL
	Autopista Los Andes	100.0	92	2 036	OHL
	Autopista Los Libertadores	41.4	116	2 026	OHL
ISA (Colombia)	Talca-Chillán	67.6	193	2 015	Cintra-Ferrovial
	Temuco-Río Bueno	75.0	171	2 023	Cintra-Ferrovial
	Collipullí-Temuco	100.0	144	2 024	Cintra-Ferrovial
	Santiago-Talca	100.0	265	2 024	Cintra-Ferrovial
	Chillán-Collipulli	100.0	160	2 021	Cintra-Ferrovial
			933		
Atlantia (Italia)	Río Bueno-Puerto Mont	100.0	135		Sacyr Vallermoso
Atlantia (50.1%) (Italia)-Canadá Pensión Plan Investment Board (CPPIB) (49.9%) (Canadá)	Costanera Norte	100.0	43	2 033	Impregilo S.p.A
	Nororiente	100.0	22	2 044	Atlantia-Sacyr Vallehermoso
	Vespucio Sur	100.0	24	2 032	Atlantia-Acciona Sacyr Vallehermoso
	Acceso vial Aeropuerto Arturo Merino Benítez	100.0	10	2 021	Atlantia-Sacyr Vallehermoso
	Litoral Central	100.0	90	2 031	Atlantia –Acciona-Sacyr Vallehermoso
	Autopista de Los Lagos	100.0	136	2 023	Atlantia-Acciona-Sacyr Vallehermoso
Brookfield (Canadá)	Autopista Vespucio Norte	100.0	29	2 032	ACS-Hochtief
	Túnel San Cristóbal	50.0	4	2 035	ACS
Alberta Investment Management Corp. (Canadá)	Autopista Central	50.0	61	2 031	Skanska AB

a/ Estos activos se operan en sociedad con el Banco Santander.
FUENTE: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL).

FUENTE: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de Andrés Lagos Charme, "Cartera de inversiones 2012-2014 y proyecciones a futuro", Ministerio de Obras Públicas, Coordinación de Concesiones de Obras Públicas, Santiago, noviembre de 2012 [en línea] http://www.concesiones.cl/publicacionesyestudios/seminariosytalleres/Documents/Seminario_Cartera_de_Proyectos_2012_2014/Prt_Cartera_de_Proyectos_2012_ 2014.pdf; Comité de Inversiones Extranjeras (CIE) , "Chile: Opportunities in Infrastructure", Santiago, octubre de 2010 [en línea] http://www.inversionextranjera.cl/images/stories/pdfs/publicaciones/CIEINFRA.pdf; y *Cinco Días* [en línea] http://cincodias.com/.

Según el Banco Central, en 2012, los principales países de origen de las inversiones fueron los Estados Unidos de Norteamérica (19%), España (18%), Canadá (12%) y Japón (8%). En términos de regiones, destacan las inversiones que provienen de la misma América Latina (16%) y la pronunciada caída registrada por la Unión Europa, principalmente causadas por desinversiones del Reino Unido e Irlanda.

La IED en Colombia volvió a aumentar en 2012, un 18% con respecto al valor de 2011, y llegó a los 15 mil 823 millones de dólares. Como en años anteriores, alrededor de la mitad de esta cifra corresponde al sector de recursos naturales, principalmente la industria petrolera, que recibió 5 mil 377 millones de dólares, y la minera, donde ingresaron 2 mil 250 millones de dólares. La IED recibida en 2012 por esos sectores es similar a la del año anterior, mientras que se incrementaron las entradas dirigidas a otras actividades, principalmente la manufactura y el sector eléctrico. La adquisición de la empresa farmacéutica Laboratorio Franco Colombiano (Lafrancol) por parte del laboratorio chileno Corporación Farmacéutica Recalcine (CFR) (562 millones de dólares), y de la Empresa de Energía de Boyacá (EBSA) por el fondo de inversión canadiense Brookfield (415 millones) originaron buena parte de estas alzas. En 2012, Chile pasó a ser el principal inversionista extranjero en Colombia (excluidos el sector petrolero y la reinversión de utilidades) al concretar las dos mayores adquisiciones que se hicieron en el país, ambas como resultado de la venta de activos de empresas europeas. Carrefour, de Francia, vendió su filial de supermercados a Cencosud por 2 mil 614 millones de dólares y Santander, de España, su banco en Colombia a Corpbanca por 1 mil 225 millones de dólares.

Entre el primer y el tercer trimestres de 2012, Ecuador recibió inversiones por un monto de 364 millones de dólares[43], compuestos en un 40% por aportes de capitales, un 54% por reinversión de utilidades y un 6% por préstamos entre compañías. Los datos preliminares de 2012 reflejarían una caída respecto del año anterior, que forma parte de una trayectoria de montos de inversión que fluctúan año a año sin mostrar una tendencia definida.

En marzo de 2013, el Gobierno de Ecuador anunció la puesta en marcha del Proyecto de Promoción y Atracción de Inversiones a cargo del Ministerio de Comercio Exterior e Integración Económica, cuyo objetivo es incrementar de manera significativa los

[43] Las cifras de Ecuador son datos parciales que corresponden al acumulado al tercer trimestre del año.

flujos de IED que recibe el país en un conjunto de sectores priorizados: turismo, metalmecánica, energía y servicios, entre otros. Este programa forma parte de un paquete de políticas más general, orientado a modificar la matriz productiva del país. El proyecto —que durará cuatro años, con un monto estimado de 18.5 millones de dólares— está orientado a incrementar la inversión directa entre un 15 y un 20% y a fortalecer la cadena productiva por provincia a partir de la identificación de las oportunidades de inversión a nivel productivo (Ministerio de Relaciones Exteriores, Comercio e Integración, 2013).

En 2012, los principales países de origen de las inversiones fueron México, China y Canadá, mientras que la explotación de recursos naturales fue el principal sector receptor. En cuanto a los proyectos de inversión anunciados durante 2012, destacan los relacionados con la producción de energías renovables: el de la israelita S.D.E. Energy Ltd. (322 millones de dólares) para producir energía aprovechando el oleaje del mar y el de la española Isofoton, líder mundial en energía solar (100 millones de dólares).

Paraguay recibió 273 millones de dólares de IED durante 2012, lo que representa un importante crecimiento (27%) respecto del año anterior. No obstante el crecimiento registrado, el flujo de IED solo representa el 1.3% del PIB de Paraguay. En los últimos años, los servicios han concentrado una elevada proporción de la inversión extranjera directa, particularmente la telefonía móvil, el sector financiero y las actividades de centros de llamadas. Entre los anuncios de inversiones, destaca el de la empresa canadiense Rio Tinto Alcan, que ha ratificado su interés en invertir en Paraguay hasta 4 mil millones de dólares en una planta de fundición de aluminio intensiva en energía eléctrica, que suministraría directamente la binacional Itaipú.

Durante 2012, las corrientes de IED en Perú registraron una tasa de crecimiento particularmente elevada. Con una variación del 49% respecto del año anterior,

confirma la trayectoria de crecimiento sostenido verificada en la última década y marca un nuevo máximo histórico. En efecto, en 2012, con un ingreso de IED de 12 mil 240 millones de dólares —equivalente al 5.9% de su PIB—Perú se constituyó en el cuarto receptor en América Latina, después de Brasil, Chile y Colombia. Replicando el patrón de los últimos años, la reinversión de utilidades (8 mil 263 millones de dólares) fue el componente predominante de la IED en 2012, seguido por aportes de capital (4 mil 637 millones de dólares), mientras que el flujo de préstamos de las casas matrices fue levemente negativo. La elevada rentabilidad de la IED de empresas residentes en Perú, principalmente en la minería, explica estos procesos en que una parte considerable de la ampliación de la capacidad productiva se financia reinvirtiendo utilidades.

No hay datos oficiales sobre la distribución de la IED por sectores de destino, sin embargo, varias informaciones permiten estimar que el sector minero sería el principal receptor de IED, seguido por la ampliación de la infraestructura eléctrica y de comunicaciones y el sector financiero. Según el Ministerio de Energía y Minas, las inversiones en el sector, la gran mayoría relacionadas con empresas extranjeras, habrían alcanzado los 8 mil 549 millones de dólares en 2012. Las cuatro principales compañías inversoras (Minera Chinalco Perú SA[44], Xstrata[45], Minera Yanacocha SRL[46] y Compañía Minera Antamina[47]) aportaron más de la mitad de ese monto. En este sentido, el Gobierno de Perú estima una cartera de 47 proyectos de inversión minera, por un monto de 54 mil 680 millones de dólares, compuesta por proyectos de ampliación de unidades mineras (7 mil 674 millones de dólares), proyectos con estudios de impacto ambiental aprobados por el Ministerio de Energía y Minas

[44] Minera Chinalco Perú SA es una empresa subsidiaria de Aluminum Corporation of China (CHALCO).
[45] Compañía británica.
[46] Yanacocha fue constituida legalmente en 1992 y está conformada por los siguientes accionistas: Newmont Mining Corporation (51.35%), con sede en Denver (Estados Unidos de Norteamérica); Cía. de Minas Buenaventura (43.65%), empresa peruana, y Corporación Financiera Internacional (5%).
[47] Compañía Minera Antamina SA es una empresa constituida bajo las leyes peruanas, producto de una empresa conjunta de cuatro firmas líderes en el sector minero mundial. Los accionistas de Antamina son: BHP Billiton (33.75%), Xstrata (33.75%), Teck (22.5%) y Mitsubishi Corporation (10%).

(19 mil 588 millones de dólares) y proyectos en etapa de exploración (26 mil 740 millones de dólares). El principal país de origen de estas nuevas inversiones es China (22%), seguido por los Estados Unidos de Norteamérica (18%) y Canadá (16%), mientras que los principales minerales que atraen esta inversión son el cobre (64%) y el oro (13%).

Durante 2012, Uruguay registró el ingreso de 2 mil 710 millones de dólares en concepto de IED recibida por empresas residentes, monto que resulta muy relevante para la economía del país, ya que equivale al 4.1% del PIB. Los flujos de IED de 2012 son un 8% más elevados que los de 2011 y superan ampliamente el promedio de años anteriores (2007-2011), describiendo una trayectoria de crecimiento con ciertas fluctuaciones debidas a la dinámica de los proyectos de inversión de gran escala. El 61% de la inversión de 2012 correspondió a nuevos aportes de capital, el 15% a préstamos entre compañías y el 23% a reinversión de utilidades. Entre los anuncios de inversiones realizados en 2012, destacan tres proyectos de importante magnitud. En primer lugar, el grupo IMPSA puso en marcha el proyecto de generación de energía eólica Libertador I en los departamentos de Lavalleja y Maldonado, estimado en 120 millones de dólares, con una capacidad instalada de 50 megavatios. Esta inversión contribuirá a diversificar la matriz energética uruguaya y a reducir su dependencia de la generación hidroeléctrica. Asimismo, la compañía española Cementos Molins anunció que pondrá en marcha en 2014 una planta de producción de cemento en Uruguay para abastecer al sur de Brasil, una inversión de 160 millones de dólares que generaría 200 puestos de trabajo directos y 500 de indirectos. Por último, Donald Trump anunció la puesta en marcha de un proyecto por 100 millones de dólares destinados a obras inmobiliarias en Punta del Este.

Por otra parte, continúan las discusiones entre organizaciones ambientalistas y funcionarios del Gobierno de Uruguay en torno a la implementación del proyecto Aratirí que, con una inversión prevista de 3 mil millones de dólares, consiste en poner

en marcha una mina de hierro de grandes dimensiones y obras de infraestructura que incluyen un puerto de aguas profundas. La inversión sería realizada por el grupo minero Zamin Ferrous. Actualmente, se están elaborando los estudios del impacto ambiental que tendría el proyecto, los que resultan particularmente importantes por la proximidad con áreas turísticas.

República Bolivariana de Venezuela recibió 3 mil 216 millones de dólares como IED en 2012, un 15% menos que en 2011. El 56% de esa inversión fue destinada al sector petrolero, en el que se destacaron dos tendencias divergentes según la naturaleza de las empresas: mientras el sector público (empresas estatales) invirtió 2 mil 247 millones de dólares, el sector privado tuvo desinversiones netas por valor de 442 millones de dólares. El resto de la IED se dirigió al sector financiero.

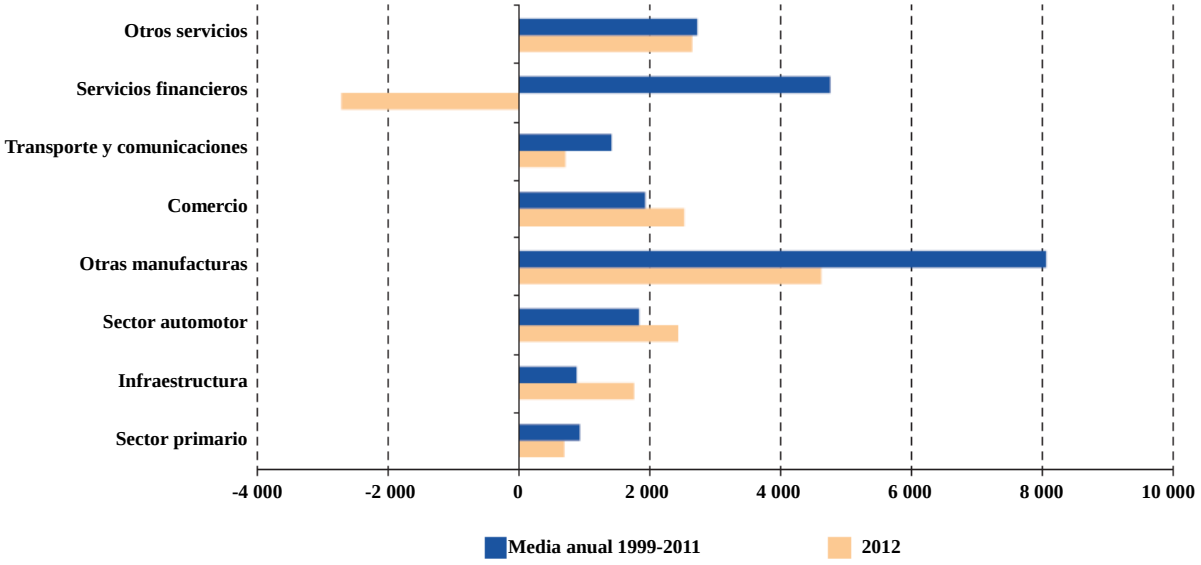
c) México y Centroamérica

México experimentó una caída importante de sus flujos de inversión respecto del año precedente: los datos provisorios de 2012 muestran un flujo de IED de 12 mil 659 millones de dólares. Durante los diez años anteriores, la IED hacia México se había mantenido relativamente estable (en términos nominales), con 23 mil millones de media anual. La reducción afectó a la mayoría de los sectores, pero casi la mitad de la caída se puede imputar a una operación específica: la salida a bolsa del 25% de la filial del banco Santander, de España, por 4 mil 100 millones de dólares.

En 2012, la mayoría de los sectores vieron disminuir las entradas de IED, si bien hubo algunas notables excepciones. La manufactura en su conjunto recibió un 28% menos de IED que en 2011, pero el sector automotor aumentó un 75% (hasta los 2 mil 430 millones de dólares). En cuanto a los servicios, se ha destacado en los últimos dos años el aumento de la IED en el rubro de construcción de obras de ingeniería civil, que en 2012 recibió 1 mil 450 millones. El comercio también recibió más IED que el

año anterior y que la media de la última década, por la inversión en supermercados (véase la gráfica siguiente).

MÉXICO: FLUJOS DE IED POR SECTORES, 1999-2011 Y 2012
-En millones de dólares-



FUENTE: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de cifras y estimaciones oficiales.

En 2012, las inversiones siguieron estando lideradas por el sector manufacturero (un 56% del total), impulsadas por importantes adquisiciones, como la compra de la empresa de pinturas Comex por la firma estadounidense Sherwin-Williams por 2 mil 340 millones de dólares. Entre las nuevas inversiones destacaron también la del grupo siderúrgico brasileño Gerdau, con una inversión de 600 millones de dólares para la construcción de una nueva planta productora de perfiles estructurales de acero. Caterpillar, empresa estadounidense fabricante de equipos de construcción y minería, también inició la construcción de una nueva planta, con una inversión de 500 millones de dólares. En el sector de servicios, la aseguradora suiza ACE Group compró ABA Seguros, cuarta empresa más grande de México en el mercado de seguros para automóviles, por 865 millones de dólares. En el sector de recursos de generación de

energía eléctrica, la empresa japonesa Mitsubishi compró el megaproyecto Energía Eólica Mareña (de FEMSA y Macquarie) por 1 mil millones de dólares.

En cambio, la adquisición del 50% restante de las acciones de Grupo Modelo por el grupo belga AB InBev, valuado en 20 mil 100 millones de dólares, no se ha podido concretar debido a que la empresa aún no satisfizo las reservas que presentó el Departamento de Justicia de los Estados Unidos de Norteamérica por su efecto sobre la libre competencia en el mercado de cerveza de ese país.

En 2012, el origen de los flujos de IED siguió siendo mayoritariamente de los Estados Unidos de Norteamérica (58.5% del total), seguido de Japón (13%) y Canadá (8%). España, el segundo inversor más importante para México en el período 1999-2012, tuvo un resultado negativo de 1 mil 524 millones de dólares en 2012, debido a la operación antes mencionada de Santander.

México: reformas económicas y perspectivas de inversión extranjera directa

En México, los sectores de hidrocarburos, minería, energía eléctrica y telecomunicaciones destacan por estar dominados por empresas nacionales, mientras que en la mayoría de los grandes países de la región hay una alta presencia de empresas transnacionales. Estos cuatro sectores han recibido tan solo el 9% de los flujos de IED en México desde 1999, en su mayoría destinados a la minería y las telecomunicaciones, mientras que representan el 26% de la IED acumulada en Brasil, el 35% en Argentina y el 45% en Chile.

Los hidrocarburos y la transmisión y distribución de electricidad están reservados por ley a las empresas estatales Petróleos Mexicanos (Pemex) y Comisión Federal de Electricidad (CFE), respectivamente; en cambio, las telecomunicaciones y la minería están abiertas a la competencia y a la inversión extranjera, pero se

encuentran en la práctica dominadas por grandes empresas mexicanas. A mediano plazo, podrían surgir oportunidades para la IED en estos sectores como resultado de las reformas anunciadas por el nuevo gobierno y recogidas en el documento Pacto por México. Si bien el objetivo de estas reformas es intensificar "la competencia económica en todos los sectores de la economía, con especial énfasis en sectores estratégicos como telecomunicaciones, transporte, servicios financieros y energía", en el acuerdo se proponen algunas medidas concretas para los hidrocarburos y las telecomunicaciones.

En el sector de hidrocarburos, se insiste en la propiedad estatal de los recursos y se descarta la privatización de activos de Pemex, pero el gobierno se compromete a crear competencia en los segmentos de refinación, petroquímica y transporte de hidrocarburos. También se acentúa la necesidad de incrementar la capacidad de producción de Pemex, lo que podría impulsar la firma contratos de prestación de servicios con empresas petroleras extranjeras, una práctica aprobada ya en 2008 pero que hasta ahora ha tenido muy poca relevancia. Por último, se pretende reformar el gobierno corporativo de la petrolera para convertirla en una "empresa de clase mundial" con capacidad de competir. En el sector de telecomunicaciones, se incrementará también la competencia fortaleciendo el órgano regulador e impidiendo a las empresas eludir sus regulaciones por medio de recursos de amparo, entre otras medidas. Esto va dirigido a permitir la entrada y el desarrollo de otras empresas que modifiquen la estructura actual de la oferta. Las reformas anunciadas en el Pacto por México deben aún ser aprobadas por el poder legislativo. En el caso de las telecomunicaciones, este proceso se encuentra en una etapa avanzada.

Estas reformas podrían generar oportunidades para nuevas empresas, nacionales o extranjeras, en algunos segmentos de la cadena de valor de los sectores de hidrocarburos y telecomunicaciones. También podrían impulsar la inversión en el

exterior de la principal empresa de este último (América Móvil), si se viera obligada a frenar sus inversiones en México. En cuanto a Pemex, el Pacto por México expresa la voluntad de que la empresa "se conserve como propiedad del Estado, pero que tenga la capacidad de competir en la industria hasta convertirse en una empresa de clase mundial".

Si bien no hay por el momento indicación de que se vayan a relajar las restricciones que ahora existen para invertir en el extranjero, la experiencia muestra que las empresas petroleras que han querido aumentar su competitividad tarde o temprano han diversificado sus operaciones fuera del país de origen.

FUENTE: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL).

Los flujos de inversión extrajera directa en Centroamérica han recobrado el dinamismo que tenían en los años previos a la crisis de 2008, de manera que algunos países de esta subregión (Costa Rica, Guatemala, Honduras y Panamá) alcanzaron cifras récord de IED en 2012. La subregión centroamericana en su conjunto tuvo un crecimiento de la IED del 7% respecto de 2011.

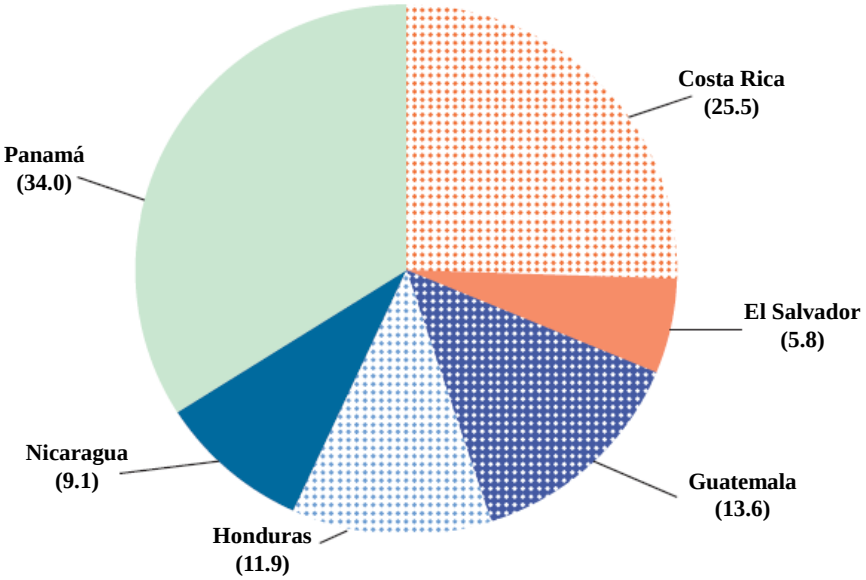
El crecimiento más marcado se registró en El Salvador (34%), seguido por Guatemala (18%), Panamá (10%), Costa Rica (5%) y Honduras (4%), mientras que los ingresos de IED en Nicaragua cayeron un 16 por ciento.

Dada la especial vinculación de México y los países centroamericanos con los Estados Unidos de Norteamérica, las estrategias empresariales que implican inversiones en estos países están dirigidas a establecer plataformas exportadoras que saquen provecho de los costos laborales y la localización; no obstante, crecientemente aparecen inversiones orientadas al acceso a activos específicos. En los últimos años,

el alto precio de los metales y los derivados del petróleo ha despertado el interés en la subregión de los inversionistas en minería y producción energética (CEPAL, 2012).

Panamá sigue siendo el principal receptor de la subregión (3 mil 20 millones de dólares, un 34% del total). Aunque no se dispone de datos oficiales acerca del destino sectorial de estas inversiones, sobre la base de datos de las fusiones y adquisiciones y de los proyectos de inversión anunciados en 2012, es posible inferir que gran parte de la IED se destinó a los servicios, destacándose además el sector logístico, la energía y la construcción. Entre los anuncios de inversión efectuados en 2012, sobresalen los del grupo brasileño GMR Energía, en el sector de la energía, y de la danesa AP Moller - Maersk, en logística para el transporte marítimo. Además, cabe mencionar a la empresa suiza Glencore International, que incrementó su participación en la firma minera Samref Overseas, siendo esta la inversión más alta que recibiera Panamá en 2012 (480 millones de dólares), lo que subraya la creciente importancia del sector primario en la subregión. Igualmente, debe señalarse el dinamismo de la industria de alimentos, especialmente el rubro de los lácteos, que recibió importantes inversiones, entre las que destaca la del grupo colombiano Nutresa, que adquirió la empresa American Franchising Corp (AFC), dedicada al negocio de helados en Centroamérica, por 110 millones de dólares.

CENTROAMÉRICA: DISTRIBUCIÓN DE LAS CORRIENTES DE INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA POR PAÍS, 2012
-En porcentajes-



FUENTE: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de cifras y estimaciones oficiales.

Costa Rica se mantuvo como el segundo destino de la IED en Centroamérica (26% del total). Las estimaciones oficiales señalan que los montos de IED alcanzaron los 2 mil 265 millones de dólares, un incremento del 5% con respecto a 2011. El país mantiene un alto dinamismo en la atracción de nuevos proyectos destinados principalmente al sector de servicios, siguiendo la tendencia que comenzó en 2011 con la liberalización de ciertas actividades como las telecomunicaciones. Consecuentemente, la importancia relativa de la manufactura disminuyó: en 2012 representó un 25% de los flujos, y durante la última década ese porcentaje era del 46%. En este sector es relevante la inversión de la empresa colombiana Pintuco, que adquirió al Grupo Kativo, productor y distribuidor de pinturas, así como otras inversiones relacionadas con instrumentos médicos, donde destacan Sealed Air

Corporation, ArthroCare, ATEK Companies, Covidien y Nitinol Devices & Components (NDC).

En el campo de la alta tecnología, que comprende la manufactura avanzada, las ciencias de la vida y ciertos servicios, hubo 40 nuevos proyectos de inversión en 2012, que constituyen el 27% de la IED recibida en el país. Destacaron las inversiones de Infosys Technologies Limited, empresa de servicios de tecnologías de la información de la India, que establecerá un centro de servicios para atender al mercado de los Estados Unidos de Norteamérica y apoyar su crecimiento en América Latina. EPC Ingeniería, primera empresa de servicios de capital coreano en Costa Rica, estableció su nuevo centro de ingeniería y diseño en este país. Esta empresa tiene planes de inversión por 3 millones de dólares para el período 2012-2015. También destaca el anuncio de la empresa alemana Juwi, en el área de generación de energía eléctrica, por un monto de 155 millones de dólares, así como una serie de inversiones en las tecnologías de la información (software y servicios tecnológicos) y los servicios empresariales (Amazon, Honeywell, Thomson Reuters y Telefónica, entre otras).

Según cifras preliminares, El Salvador recibió 516 millones de dólares por concepto de IED en 2012, lo que representa un incremento del 34% respecto de 2011 y corresponde al 6% de las inversiones realizadas en Centroamérica. Los principales sectores de destino fueron los servicios financieros (44%) y la manufactura (43%).

Destacan las inversiones de la empresa estadounidense AES, de generación y distribución de energía eléctrica, que invirtió 26.1 millones de dólares durante 2012 en infraestructura. Ubiquity Global Services, firma estadounidense de servicios empresariales a distancia, invirtió 2 millones de dólares en la apertura de un centro de llamadas. La empresa de origen taiwanés Speedtech Energy Co., dedicada al diseño y la fabricación de productos de iluminación solar y leds, firmó con el gobierno una

carta de intención sobre sus planes de realizar una inversión importante para iniciar operaciones en el país. En 2012, esta compañía invirtió 2 millones de dólares en su etapa inicial de inversión. Algunas de las inversiones anunciadas, como la compra de Digicel por parte de América Móvil, no continuaron por cuestiones relativas a la política de competencia. El gobierno ha realizado giras de atracción de inversiones en Brasil, Viet Nam y países de Centroamérica, entre otros.

Guatemala recibió 1 mil 207 millones de dólares en IED, un crecimiento del 18% con respecto al año anterior y el mayor nivel jamás registrado. A pesar de ser la mayor economía de Centroamérica, es la tercera receptora de flujos de IED, con una captación del 14% del total de la inversión en la subregión. Los datos de inversión por sectores indican que los principales receptores de IED son los recursos naturales (26%), seguidos de los bancos y el comercio (19% cada uno). El proyecto más importante anunciado en 2012 fue el de la minera canadiense Tahoe Resources, que anunció una inversión de cerca de 500 millones de dólares para explotar un depósito de plata. La firma surcoreana Sollensys, fabricante de pantallas táctiles y teléfonos celulares, anunció la construcción de una planta que implica una inversión de 20 millones de dólares. La Empresa de Energía de Bogotá, de capital colombiano, invertirá más de 300 millones de dólares en la ampliación del sistema de transporte de energía. Como parte de su estrategia de expansión en el territorio nacional, Telefónica Guatemala anunció en diciembre de 2011 la inversión de 20 millones de dólares en la remodelación de varias de sus tiendas y la instalación de dos nuevos locales. Durante 2012, el grupo mexicano Herdez y el grupo financiero Ficohsa de Honduras iniciaron operaciones en Guatemala.

Durante 2012, ingresaron 1 mil 59 millones de dólares de IED a Honduras, el máximo valor registrado en los últimos 12 años, lo que representa un crecimiento del 4.3% respecto del año anterior. El sector más dinámico continúo siendo el de telecomunicaciones; con una inversión de 295.4 millones de dólares, que representó el

27.9% de la inversión extranjera total de 2012, es la actividad económica que más capital extranjero ha recibido en los últimos diez años. No obstante, la IED destinada a las telecomunicaciones en 2012 ha sido un 21.5% inferior respecto del año previo, lo que refleja un proceso de desaceleración de la inversión en ese sector. La mayoría de los recursos recibidos se destinaron a la expansión de la cobertura de los principales operadores: Tigo y Claro-Digicel. Por otro lado, la industria manufacturera (24.8%) y la maquila (15.5%) fueron otras actividades que recibieron importantes flujos de IED.

Los principales países de origen de estas inversiones fueron los Estados Unidos de Norteamérica (19.6%), México (18.1%) y Panamá (13%), mientras que la inversión de origen europeo fue la que más se contrajo (4.6%). No se registraron inversiones de origen centroamericano, como las guatemaltecas y salvadoreñas, que resultan habituales en los flujos que recibe Honduras. No obstante, destaca el proceso de adquisición de la empresa Telefónica Corporativa (TELECORP) por parte de Columbus Business Solutions, con sede en las Bahamas. También, en el sector manufacturero, AEC Narrow Fabrics adquirió la empresa Telas Elásticas S.A.R.L.

Nicaragua recibió 810 millones de dólares de IED, un 16% menos que en 2011. Los sectores más importantes continúan siendo la energía (con inversiones anunciadas por Globeleq Generation Limited, para la compra del 100% de las acciones del proyecto Eolo de Nicaragua SA, y por Puma Energy, de un monto de 1.2 millones de dólares para la compra de Esso), la industria (la construcción de la refinería El Supremo Sueño de Bolívar), las comunicaciones (la inversión de Telefónica en infraestructura, de alrededor de 100 millones de dólares) y las minas (las inversiones de la empresa canadiense B2Gold Corp. en La Libertad y El Limón). Las mayores inversiones procedieron de los Estados Unidos de Norteamérica (36.8%) y se dirigieron a la extracción de minerales metalíferos y a proyectos de agricultura y ganadería. Panamá participó con un 26.5% de la IED total en la banca comercial y México con un 18.8%

en el sector de telecomunicaciones, por medio de las inversiones en tecnología de América Móvil.

d) El Caribe

Los flujos de IED hacia el Caribe aumentaron por tercer año consecutivo, pero siguen por debajo del máximo alcanzado en 2008.

Al igual que en 2011, la mayor parte del incremento tuvo lugar en los países con abundancia de recursos naturales. La minería es una actividad cada vez más significativa para Guyana, República Dominicana y Suriname, en tanto que la explotación de petróleo y gas actualmente solo alcanza un volumen considerable en Trinidad y Tobago. No obstante, hubo importantes actividades de exploración en otros países, sobre todo en Guyana, lo que sugiere que este sector podría ser más relevante para las economías caribeñas en el futuro. En menor escala, se observó un alza de los flujos dirigidos a la agricultura y la silvicultura en los países con abundancia de tierras: Guayana y Belice.

República Dominicana es el mayor receptor de IED en el Caribe. Los flujos crecieron un 59% después de que Anheuser-Busch InBev adquiriera la Cervecería Nacional Dominicana, la mayor cervecera del país, por 1 mil 237 millones de dólares. Sin embargo, incluso sin considerar esta operación, la IED en República Dominicana habría aumentado en 2012, impulsada por el alza de las inversiones en la electricidad, la manufactura y la minería. Esta última actividad sigue atrayendo crecientes flujos de IED (1 mil 168 millones de dólares en 2012), sobre todo gracias a las actividades de la empresa Barrick Gold Corp., que opera la mina de oro Pueblo Viejo. El sector de la electricidad recibió 305 millones de dólares, principalmente destinados a proyectos de generación de energía solar y eólica. También aumentaron las inversiones en la manufactura de las zonas francas industriales, el turismo y las operaciones inmobiliarias.

Belice recibió 193 millones de dólares en 2012, cifra que duplica el valor de 2011 y supera en un 14% el punto máximo registrado en 2008. Todos los sectores se beneficiaron de esta alza, pero el de recursos naturales recibió más de la mitad del total de los flujos. Se anunciaron dos inversiones en caña de azúcar (incluida una planta cogeneradora de energía) por un monto total de alrededor de 100 millones de dólares.

Los ingresos de IED en Guyana alcanzaron los 294 millones de dólares en 2012, lo que representa un 19% de aumento respecto de 2011 y un nuevo récord. Las entradas de IED se concentraron en la minería (bauxita y oro) y en las telecomunicaciones. Actualmente, la extracción de oro se realiza por medio de actividades locales de poca envergadura, pero algunas empresas de Canadá están en la etapa de exploración con la perspectiva de invertir en operaciones a gran escala. También se prevé la realización de exploraciones de petróleo que, de confirmarse, impulsarían los niveles de IED en los próximos años.

Los datos de IED de Suriname corresponden solo a la explotación de bauxita, sector que recibió 70 millones de dólares in 2012. Sin embargo, además de la IED en distintos sectores de servicios (que podría alcanzar el mismo nivel que la de Guyana), también hubo significativas inversiones en la extracción de oro, como la expansión de la mina Gross Rosebel (que pertenece en un 95% a IAMGOLD, de Canadá) y el desarrollo de la mina de oro Merian (empresa conjunta de dos compañías mineras con sede en los Estados Unidos de Norteamérica). El Banco de Baroda, de la India, también anunció una inversión de 33.5 millones de dólares en Suriname en enero de 2012.

Los flujos de IED en Trinidad y Tobago se ubicaron en 1 mil 831 millones de dólares en 2011, y alcanzaron los 2 mil 336 millones en los tres primeros trimestres de

2012[48]. El sector del petróleo y el gas concentró el 85% de la IED en esos tres trimestres. En los últimos años se había observado un descenso de las exportaciones de este sector debido a la falta de nuevas inversiones, pero el otorgamiento de contratos para la explotación de campos petroleros, que son asignados por el gobierno tras un proceso de licitación, ha aumentado desde 2012 y se espera que impulsen los niveles de IED en los próximos años. En el sector de los servicios, New India Assurance realizó una inversión de 44.4 millones de dólares en 2012. El 80% de la IED de Trinidad y Tobago está compuesto por ganancias reinvertidas.

Las economías del Caribe que disponen de recursos naturales limitados recibieron menos IED en 2012 que en el año previo, y menos de la mitad de los flujos recibidos en 2006, 2007 y 2008, respectivamente. Si bien las llegadas de turistas se incrementaron nuevamente en 2012, tras varios años de caída a causa de la crisis financiera de 2008 (CEPAL, 2012), esto no fue suficiente para alentar a los inversionistas a iniciar nuevos proyectos. En los últimos años aumentaron las inversiones en actividades relativas a la externalización de procesos de negocios, que los gobiernos habían promovido con generosos beneficios tributarios. Los inversionistas fueron atraídos por los bajos salarios, una población de habla inglesa relativamente calificada, la ubicación ventajosa con respecto a los Estados Unidos de Norteamérica y una conectividad de banda ancha notablemente mejorada gracias a las inversiones que efectuaron los nuevos operadores de telecomunicaciones en los últimos años. Los niveles de inversión en esta industria son bajos, dada la reducida intensidad de capital, pero la consiguiente creación de empleo es importante para algunas economías: se estima que en Jamaica y Guyana cada centro de externalización de procesos de negocios crea 3 mil puestos de trabajo.

En 2012, Jamaica recibió 381 millones de dólares de IED, monto un 75% más alto que el de 2011, pero aún muy inferior al del promedio anual de la década previa. La

[48] Debido a un cambio de metodología, los ingresos de 2011 y 2012 no son directamente comparables con los períodos anteriores.

minería y el turismo, sectores en que solían concentrarse los flujos de IED, han estado recibiendo solo una parte de las sumas que recibían anteriormente. La minería se vio afectada por los bajos precios mundiales del aluminio, lo que redujo la demanda de bauxita, en tanto que el turismo siguió absorbiendo la nueva capacidad creada por algunas grandes inversiones en el período 2003-2009. En los últimos dos años, el sector de las telecomunicaciones ha sido el principal receptor, debido a la incorporación de Digicel (de Irlanda) y Columbus (de Canadá), nuevos operadores que han capturado parte del mercado de Cable and Wireless (del Reino Unido).

Las Bahamas recibieron 595 millones de dólares de IED en 2012, menos de la mitad de lo registrado el año previo. En Barbados, donde aún no se han presentado los datos para 2012, se espera una tendencia similar. Ambas economías son altamente dependientes del turismo, sector que se ha visto muy afectado por la crisis económica desde 2009. No obstante, hay proyectos de inversión en ambos países que vale la pena mencionar: en las Bahamas se está poniendo en marcha el proyecto Baha Mar (véase el recuadro I.2 de La Inversión Extranjera Directa de América Latina y el Caribe 2011), y en Barbados se reinició la construcción del centro turístico Four Seasons —que había sido suspendida tras la crisis financiera— gracias a la ayuda del Gobierno de Barbados y del Banco Interamericano de Desarrollo (BID).

Los flujos de IED de las economías de la Organización de Estados del Caribe Oriental (OECO) totalizaron 465 millones de dólares en 2012, un 5% de aumento con respecto a 2011, aunque, una vez más, el monto es muy inferior a los máximos de años anteriores. Las estimaciones oficiales sugieren que la mayor parte de la IED que ingresa a estas economías se dirige al turismo y a otras actividades relacionadas, como las operaciones inmobiliarias y la construcción. En este sector se identificaron algunos proyectos individuales, como el Park Hyatt Hotel en San Cristóbal y Nieves, estimado en 64 millones de dólares, financiado principalmente con inversiones personales efectuadas a cambio del otorgamiento de la ciudadanía de ese país. Se espera un nivel

similar de inversión para la construcción en Santa Lucía del Hotel Chocolat, del Reino Unido. En el sector de la electricidad, Light & Power Holdings (LPH) de Barbados firmó una carta de intención para comprar una participación accionaria de control en Dominica Electricity Services, propiedad de WRB Enterprises (Estados Unidos de Norteamérica), operación que debería completarse durante 2013[49].

Por país, los flujos de IED se redujeron en Santa Lucía hasta los 113 millones de dólares, San Cristóbal y nieves (101 millones) y Granada (33 millones), y se acrecentaron en Antigua y Barbuda (74 millones), Dominica (20 millones) y San Vicente y las Granadinas (126 millones de dólares). Los montos de Anguila y Montserrat, miembros de la OECO y miembros asociados de la CEPAL, se presentan en el recuadro *La inversión extranjera directa en los países miembros asociados de la CEPAL*.

Haití recibió 179 millones de dólares de IED, prácticamente el mismo monto de 2011. Los flujos de IED hacia este país siguen siendo relativamente limitados debido al pequeño tamaño de su economía, su modesto crecimiento y escasa competitividad. No obstante, los bajos salarios y el acceso preferencial al mercado de los Estados Unidos de Norteamérica han atraído recientemente algunas inversiones dirigidas a la manufactura y el procesamiento de exportaciones, por ejemplo en el parque industrial Caracol. En lo referente a los servicios, las cadenas Best Western, de los Estados Unidos de Norteamérica, y Occidental, de España, están abriendo hoteles en el país.

[49] Véase Caribbean News Now [en línea] http://www.caribbeannewsnow.com/dominica.php?news_id=13584&start=0&category_id=31.

La inversión extranjera directa en los países miembros asociados de la CEPAL

Además de los Estados miembros, cuyos datos aparecen regularmente en este informe, hay 12 economías caribeñas que no gozan de plena independencia y son miembros asociados de la CEPAL: Anguila, Aruba, Bermudas, Curaçao, Guadalupe, Islas Caimán, Islas Turcas y Caicos, Islas Vírgenes Británicas, Islas Vírgenes de los Estados Unidos de Norteamérica, Martinica, Montserrat y Puerto Rico. Excepto Guadalupe y Martinica, que utilizan el euro, las otras economías emplean el dólar de los Estados Unidos de Norteamérica o vinculan sus monedas a él.

Estas economías varían ampliamente, no solo en su situación cambiaria, sino también en términos de tamaño y actividad económica. En su mayoría se basan en los servicios y son pequeñas, incluso para el Caribe, pero algunas son relativamente grandes y, por lo tanto, pueden ser importantes para las estrategias de inversión de las empresas en la región. Las economías de Guadalupe y Martinica son más grandes (con un PIB de alrededor de 10 mil millones de dólares cada una) que las de otros países caribeños de habla inglesa, excepto Trinidad y Tobago y Jamaica, pero por ser departamentos franceses de ultramar, no mantienen registros de IED diferenciados. Además, los datos de IED de las Islas Vírgenes Británicas y las Islas Caimán están distorsionados debido a su condición de centros financieros extraterritoriales, en tanto que las Islas Vírgenes de los Estados Unidos de Norteamérica y las Islas Turcas y Caicos no presentan esta información. En el cuadro siguiente se muestra la información más actualizada disponible sobre los flujos de IED en el resto de las economías.

MIEMBROS ASOCIADOS DE LA CEPAL EN EL CARIBE (SELECCIONADOS): POBLACIÓN, PIB Y FLUJOS DE IED, 2003-2012

País	Población -en miles de personas-	PIB de 2011 -en millones de dólares-	Flujos de IED -en millones de dólares-									
			2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012
Anguila	15	288	29	87	117	142	119	99	44	11	38	18
Aruba[a/]	107	2 677	161	-106	-209	222	-477	16	-31	159	470	-228
Bermudas	65	5 973	-	-	-	368	1 016	267	208	705	-337	222
Curacao[a/]	142	3 017	20	39	75	-39	419	476	209	33	-49	20
Montserrat	6	62	2	2	5	4	7	13	3	4	3	3
Puerto Rico[b/]	3 749	101 496	1 869	2 105	2 656	3 345	4 230	13 313	9 701	5 707	1 446	2 356

a/ Los datos anteriores a 2010 se refieren a las Antillas Neerlandesas, de las que Curacao era la isla más grande.
b/ Los datos se refieren a inversiones a largo plazo más que a IED.
FUENTE: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de información de la División de Estadística de las Naciones Unidas, el Banco Mundial, la Conferencia de las Naciones Unidas sobre Comercio y Desarrollo (UNCTAD) y fuentes nacionales.

Puerto Rico es, de lejos, la mayor economía y el principal receptor de inversiones en el Caribe. Es un lugar atractivo para los inversionistas internacionales, sobre todo debido a que puede funcionar como puente entre el mercado de los Estados Unidos de Norteamérica y los mercados de América Latina y el Caribe. En 2012, la isla recibió 2 mil 356 millones de dólares en IED, cifra un 63% superior a la de 2011 pero muy alejada del promedio registrado entre 2006 y 2010. LGI Broadband Operations, de los Estados Unidos de Norteamérica, adquirió San Juan Cable LLC por 585 millones de dólares, y Caribbean Property Group, del mismo país, invirtió 347 millones de dólares en activos pertenecientes al Banco Popular de Puerto Rico. Asimismo, América Móvil anunció una importante inversión (estimada en 240 millones de dólares) por medio de su subsidiaria Claro, y varias empresas farmacéuticas anunciaron la expansión de sus instalaciones en la isla (por un total estimado de 390 millones de dólares).

Las Bermudas también se beneficiaron de su condición de centro financiero extraterritorial y recibieron varias inversiones importantes en 2012, incluida la adquisición de una empresa de exploración de petróleo y gas, por 196 millones de

dólares, y la compra de dos empresas de seguros, por un total de 492 millones de dólares. Están pendientes dos grandes transacciones en el sector de los seguros y de hoteles y restaurantes, respectivamente, cuyo monto combinado de 4 mil 700 millones de dólares puede tener un efecto significativo en las cifras de IED de 2013.

Las economías de Aruba y Curaçao, de habla holandesa, dependen relativamente del turismo y, en consecuencia, de los flujos turísticos internacionales. Por lo tanto, el porcentaje de IED de los tres primeros trimestres de 2012 de Curaçao fue similar (-3%) al del mismo período del año anterior. Sin embargo, con la venta de LMA International NV, que se concretó en el cuarto trimestre, se espera una cifra anual más elevada. En Aruba, el flujo de inversiones se vio fuertemente afectado por el cierre de la refinería Valero. Si bien la instalación podría utilizarse para otros fines, esto representa una desinversión significativa.

Por último, los dos miembros de la Organización de Estados del Caribe Oriental (OECO) constituyen solo una proporción muy pequeña de la IED en la subregión. En Anguila, las entradas de IED cayeron a 18.3 millones de dólares, cifra inferior a la de cualquier año desde 2003, excepto 2010, a pesar de un leve repunte registrado en la IED relativa al turismo. Si bien 2012 no ha sido un buen año, en 2013, el gobierno firmó un memorándum de entendimiento con AJ Capital, de los Estados Unidos de Norteamérica, para un proyecto de inversión en hotelería de 20 millones de dólares. Montserrat sigue recibiendo un volumen reducido de IED debido a la persistencia de la actividad volcánica en la isla. Sin embargo, las entradas aumentaron un 36% interanual y alcanzaron los 3.4 millones de dólares.

FUENTE: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL).

D. Patrones de origen y destino de la inversión extranjera directa

Los Estados Unidos de Norteamérica y los países de la Unión Europea continúan siendo los principales inversionistas en América Latina y el Caribe. Sin embargo, en 2012 se ha incrementado notablemente la proporción de los flujos de IED procedentes de los países de la región, que han alcanzado el 14% del total.

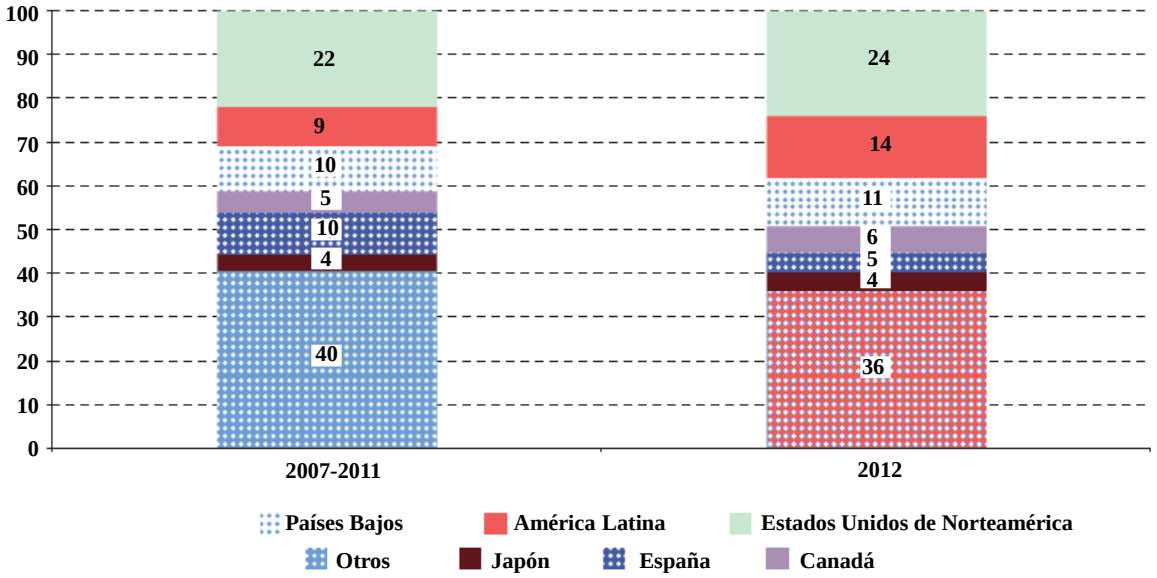
En 2012, las empresas transnacionales de los Estados Unidos de Norteamérica fueron responsables del 24% de la IED en la región, un porcentaje mayor que el de los cinco años anteriores. Las transnacionales de los Países Bajos fueron la segunda fuente más importante de IED (un 11% del total), si bien se estima que la mayoría de estos flujos provienen originalmente de empresas radicadas en otros países[50]. Por otra parte, las inversiones procedentes de España, que en 2011 había sido el tercer país de origen en orden de importancia, se redujeron sensiblemente, alcanzando el 5% del total (véase la gráfica *América Latina y el Caribe: origen de la inversión extranjera directa, 2007-2011 y 2012*). Varias desinversiones contribuyeron a esta caída; la más importante de ellas fue la salida a bolsa del 25% de la filial del Banco Santander en México, por 4 mil 100 millones de dólares.

Existe un alto porcentaje de la IED recibida en la región que no puede adscribirse a ninguna economía de origen. Esto se debe a la práctica de las empresas transnacionales, cada vez más común, de canalizar sus inversiones en el exterior mediante filiales en terceros países. Además del caso de los Países Bajos antes mencionado, en muchos países de la región una alta proporción de IED está registrada como proveniente de las Islas Caimán, las Islas Vírgenes Británicas o Luxemburgo. Además, varios países no presentan esta información o lo hacen de modo muy incompleto o tardío. Por estas dos razones es particularmente difícil estimar el peso de

[50] Para calcular el acumulado de IED en Brasil a finales de 2010 se puede estimar que el 91% de las inversiones identificadas en primera instancia como provenientes de los Países Bajos venían en realidad de empresas radicadas en otros países que habían usado filiales en los Países Bajos para canalizar su inversión.

la IED que llega a la región desde China, ya que mayoritariamente se canaliza a través de terceros países y en 2012 se concentró en aquellos que no presentan datos, como Perú y Venezuela (República Bolivariana de).

AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE: ORIGEN DE LA INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA, 2007-2011 y 2012[a/]
-En porcentajes-



a/ La IED presentada en esta gráfica corresponde al 66% del total de la IED en América Latina y el Caribe. La categoría "otros" se refiere tanto a los datos relativos a otros países como a los flujos cuyo origen no ha sido posible determinar.

FUENTE: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de cifras y estimaciones oficiales al 29 de abril de 2013.

En 2012, la distribución sectorial de la IED en el conjunto de la región mantiene una estructura parecida al promedio de los cinco años anteriores, si bien ha habido un pequeño incremento del peso relativo de los servicios, que representan el destino más importante (un 44% del total en 2012), y una leve reducción de la manufactura que, sin embargo, continúa representando el 30% del total; los sectores basados en recursos naturales mantuvieron en 2012 la misma participación (26%) que habían tenido en el período 2007-2011. En cambio, cuando se consideran las distintas subregiones, se pueden apreciar patrones bastante distintos que se han ido consolidando a lo largo del tiempo.

En el caso de América del Sur (sin incluir Brasil), se ha ido profundizando un patrón de distribución de la IED en el cual los sectores basados en recursos naturales (en particular la minería) son claramente el primer destino. El porcentaje dirigido hacia estas actividades ha llegado al 51% en 2012, mientras que en los cinco años anteriores había sido de un 44% en promedio. Esto se refleja en la participación del sector manufacturero y de los servicios en el total de las inversiones recibidas, que ha sido del 12 y del 37%, respectivamente. Estos valores son inferiores al promedio del período 2007-2011; no obstante, cabe observar que ya en 2011 se había profundizado la orientación de la IED hacia los recursos naturales en este grupo de países.

Por el contrario, en Brasil el sector manufacturero continúa representando un porcentaje importante de la IED recibida (el 38% del total en 2012), pese a que este valor se ha reducido respecto del promedio de los cinco años anteriores. Por otro lado, en ese país los recursos naturales se mantienen como un destino relativamente menor de la IED en 2012, con el 13% del total, y en el caso de los servicios se ha registrado un incremento marcado de la participación, que alcanzó el 48% del total de las inversiones recibidas. La contribución de éstos había sido del 44% en 2011 y del 34% en el período 2007-2011 en promedio.

Los recursos naturales son un destino de menor importancia también en el caso de México, Centroamérica y el Caribe, con una cierta estabilidad: un 10% tanto en 2012 como en los cinco años anteriores. En cambio, la manufactura, pese a la caída de los valores absolutos registrada en México, vuelve a ser el destino principal de la IED (un 48% del total), mientras que la participación relativa de los servicios se redujo sensiblemente, del 55% en el período 2007-2011 al 42% en 2012.

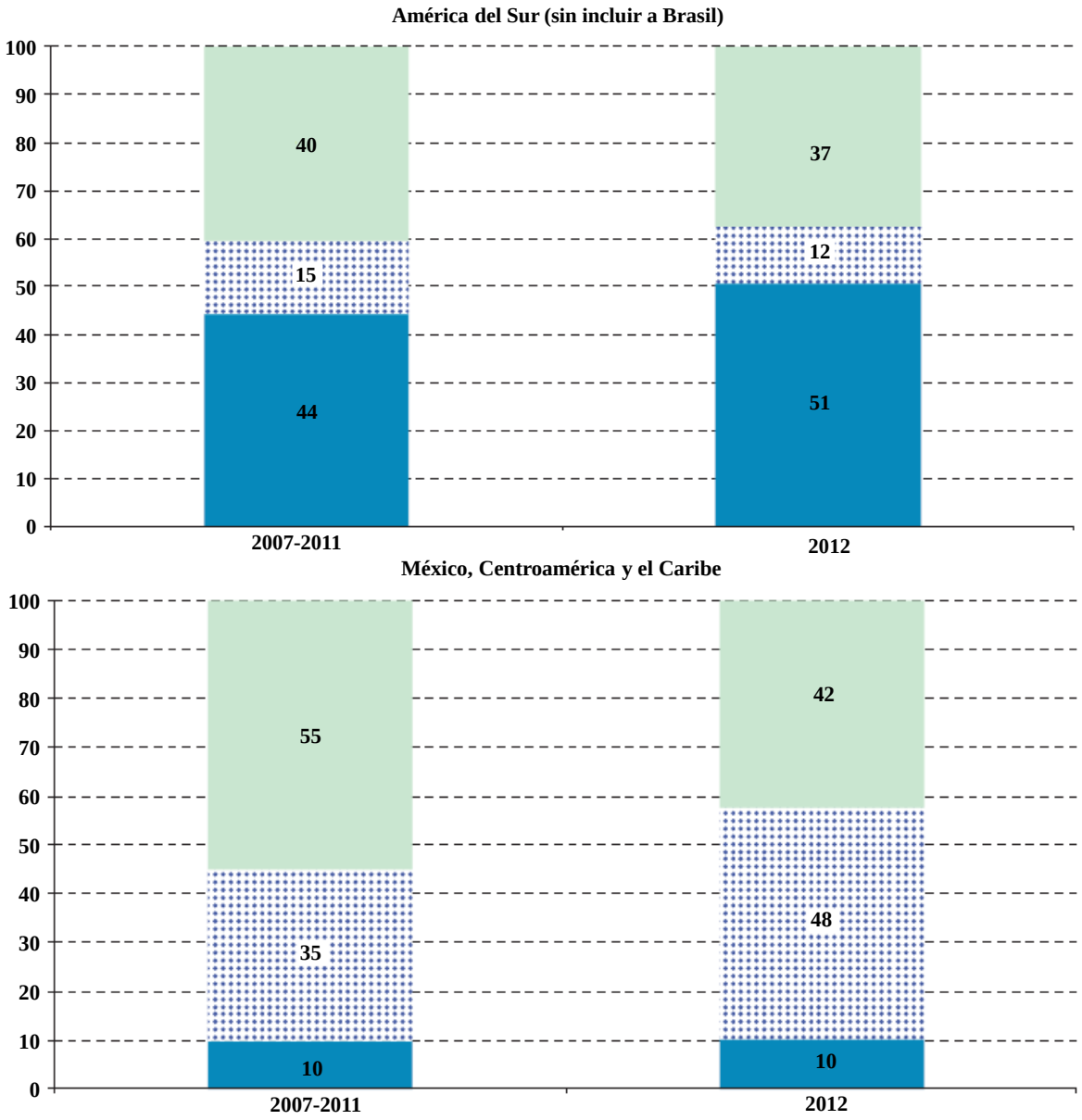
Es también oportuno mencionar que en este grupo de países el sector primario tiene importancia en algunas economías del Caribe, como Trinidad y Tobago y República Dominicana, mientras que en México la IED en ese sector no es muy elevada porque

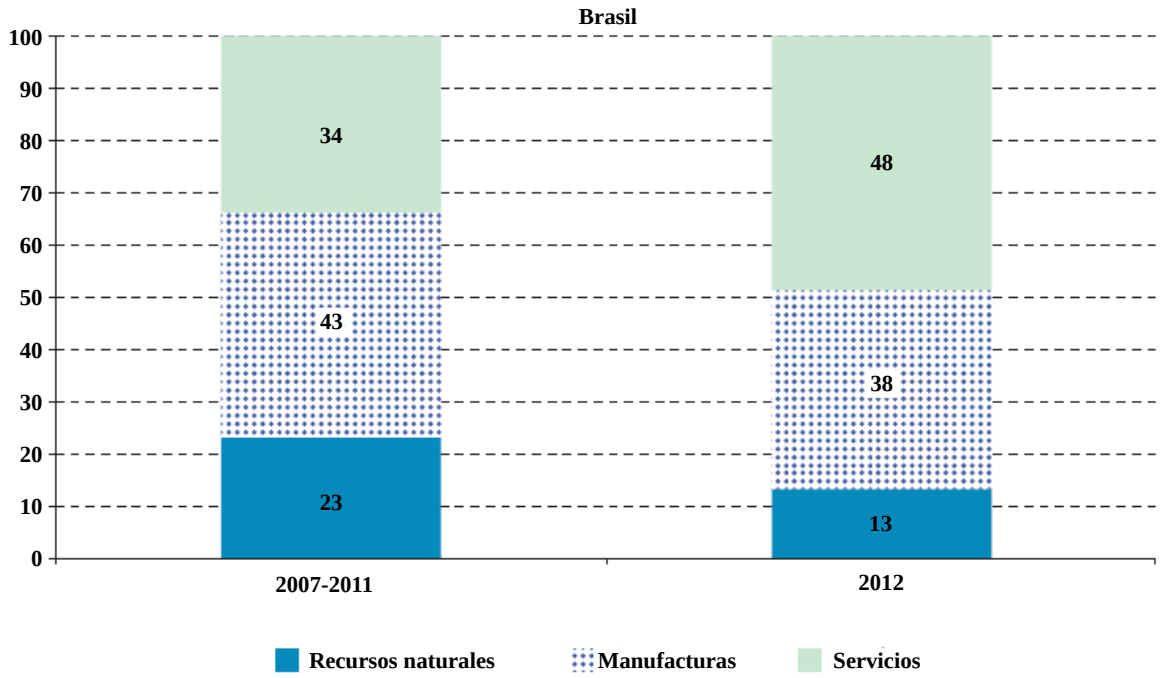
tanto la minería como la extracción de hidrocarburos están en manos de grupos nacionales.

En todos los países de la región, la agricultura, a pesar de ser un sector importante, recibe muy poca IED, aunque hay algunas actividades y subsectores en los cuales hay una alta presencia de las firmas transnacionales, como se verá en el capítulo III del documento original.

Más allá de los datos oficiales sobre la IED, los datos de las fusiones y adquisiciones permiten profundizar el análisis sobre qué países están invirtiendo en la región y en qué sectores. En conjunto, las fusiones y adquisiciones transfronterizas que tuvieron como destino América Latina y el Caribe sumaron 57 mil 700 millones de dólares en 2012, monto un 34% inferior al que se registró en el año anterior. Esta caída se debe en primer lugar a la reducción de la cantidad de operaciones (-12%), sobre todo del valor de las compras (-65.7%), por parte de las empresas multinacionales de los países de la Unión Europea. Al mismo tiempo, también se redujo el valor de las fusiones y adquisiciones por parte de empresas de los Estados Unidos de Norteamérica un 18.4%, mientras que las de empresas de otras regiones del mundo lo hicieron un 60.1%. En el caso de las empresas translatinas, el valor de las fusiones y adquisiciones que realizaron en la región se elevó un 139.3%: de 8 mil 900 millones en 2011 a 21 mil 300 millones en 2012. De esta manera, estas empresas llegaron a ser el origen principal de las fusiones y adquisiciones para América Latina y el Caribe, aunque el incremento mencionado no alcanzó a compensar la caída del valor de las operaciones que se originaron en los otros países del mundo.

AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE: SECTORES DE DESTINO DE LA INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA POR SUBREGIONES, 2007-2011 Y 2012
-En porcentajes-





FUENTE: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de cifras y estimaciones oficiales al 19 de abril de 2013.

AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE: DIEZ PRINCIPALES FUSIONES Y ADQUISICIONES TRANSFRONTERIZAS, 2012
-En millones de dólares-

	Empresa	País de procedencia	Activos adquiridos	País del vendedor	País de los activos	Sector	Monto
1	LATAM	Chile y Brasil	Fusión de LAN y TAM	Chile y Brasil	Chile y Brasil	Transporte	6 502
2	Sinopec	China	Petrogal (30%)	Portugal	Brasil	Petróleo	4 800
3	UnitedHealth Group	Estados Unidos de Norteamérica	JPLSPE Empreendimientos (85.5%)	Brasil	Brasil	Servicios de salud	3 199
4	Techint	Argentina	Usiminas (15%)	Brasil	Brasil	Acero	2 823
5	Cencosud	Chile	Carrefour Colombia	Francia	Colombia	Comercio	2 614
6	Abertis	España	Partícipes	España	Brasil	Construcción	1 667
7	Experian	Irlanda	Serasa (30%)	Brasil	Brasil	Finanzas	1 530
8	AmBev	Bélgica	Cervecería Nacional Dominicana (51%)	República Dominicana	República Dominicana	Alimentos y bebidas	1 237
9	Corpbanca	Chile	Banco Santander Colombia	España	Colombia	Finanzas	1 225
10	Canada Pensión Plan	Canadá	Grupo Costanera (50%)	Italia	Chile	Infraestructura	1 174

FUENTE: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de información de Thomson Reuters.

La caída del valor total de las fusiones y adquisiciones se reflejó también en los montos individuales de las operaciones realizadas, que fueron en promedio bastante

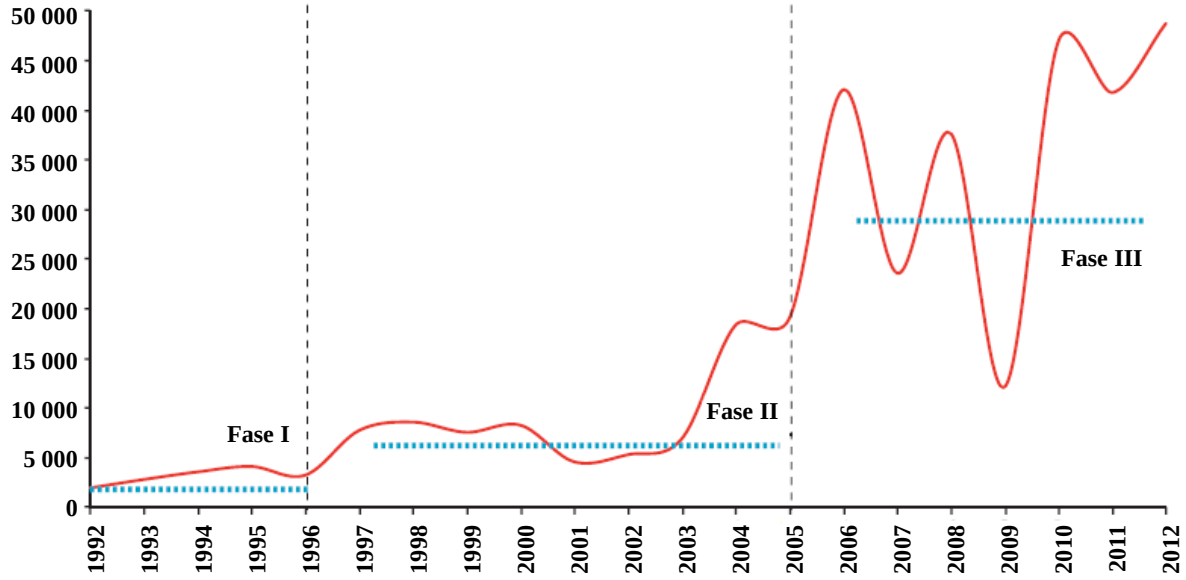
más bajas que las que se efectuaron en 2011: 104 millones de dólares frente a 78 millones, respectivamente. Con la excepción de la fusión entre LAN y TAM (6 mil millones de dólares), no se verificaron operaciones superiores a los 5 mil millones de dólares, a diferencia de lo que había acontecido, por ejemplo, en 2010[51].

E. La inversión directa de la región en el exterior y las empresas translatinas

La inversión directa de las economías de América Latina y el Caribe en el exterior aumentó en 2012 un 17% respecto de 2011, hasta alcanzar los 48 mil 704 millones de dólares (véase la gráfica siguiente). Esta cifra es un 2% superior al anterior máximo histórico registrado en 2010. Las inversiones directas en el exterior registradas por cada país presentan una gran volatilidad de año en año porque el número de grandes empresas translatinas que producen estos flujos es todavía limitado y las cifras agregadas son muy sensibles a proyectos específicos. A pesar de esto, los flujos de IED de la región hacia el exterior se han mantenido en niveles históricamente altos durante los tres últimos años. En la última década, la gran mayoría de estas inversiones provinieron de Brasil, Chile, Colombia y México, pero en 2012 se concentraron casi exclusivamente en México y Chile.

[51] En términos de fusiones y adquisiciones particularmente relevantes en 2010, hubo una operación de 9 mil 742 millones de dólares (la compra de la empresa brasileña Vivo, del sector de telecomunicaciones, por parte de Telefónica S.A. de España) y otras dos de 7 mil 325 y 7 mil 100 millones de dólares, respectivamente (la adquisición de FEMSA Cerveza, de México, por parte de Heineken, de los Países Bajos, y la compra de Repsol YPF Brasil SA por parte del grupo Sinopec, de China). En 2011 solo una operación superó los 5 mil millones de dólares: la compra del 24.5% de las acciones de Anglo American Sur en Chile, por parte de Mitsubishi.

AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE: TENDENCIAS GENERALES DE INVERSIÓN DIRECTA AL EXTERIOR, 1992-2012
-En millones de dólares-



FUENTE: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de cifras y estimaciones oficiales al 29 de abril de 2013.

Las empresas translatinas se han beneficiado durante los tres últimos años de un buen nivel de crecimiento económico en la región, lo que ha sostenido sus resultados, y de la confianza de los inversionistas en las economías de la región, lo que ha favorecido su acceso al crédito. A pesar de que en 2012 los flujos globales de IED disminuyeron, las empresas translatinas han aumentado el ritmo de su expansión internacional. En algunos casos, esta expansión se debió a que otras compañías, principalmente europeas, optaron por una estrategia de reducción del ritmo de inversiones y de venta de determinados activos, y muchas empresas translatinas han aprovechado en 2012 esta coyuntura para expandirse en Europa o en otros mercados.

Esta tendencia se refleja claramente en la lista de las principales fusiones y adquisiciones empresariales por parte de empresas translatinas en 2012. Siete de las diez mayores adquisiciones han sido de activos de empresas europeas. En algunos casos se ha producido una absorción de empresas europeas por grupos latinoamericanos o al menos la compra por parte de estos últimos de paquetes

controladores, como ha hecho la brasileña Camargo Correa con Cimpor en Portugal. Pero en la mayoría de estas transacciones los activos adquiridos eran considerados por las empresas vendedoras como periféricos o no estratégicos y susceptibles, por tanto, de venderse para mejorar el balance o emprender otras inversiones. Éste es el caso de las actividades en Colombia del grupo de comercio minorista francés Carrefour y del banco español Santander o las filiales en Centroamérica del banco británico HSBC.

México fue el país de la región que más invirtió en el exterior en 2012. Sus inversiones llegaron a los 25 mil 597 millones de dólares, monto que duplica con creces al del año anterior y es muy superior al máximo registrado dos años atrás. América Móvil, la mayor de las empresas translatinas mexicanas, fue la principal responsable de este incremento, pero no la única. Había centrado su expansión internacional en América Latina, donde junto con la española Telefónica es la principal empresa del mercado de telecomunicaciones (CEPAL, 2011b), pero en 2012 decidió diversificarse hacia Europa y adquirió participaciones relevantes de operadores de telefonía de Austria y los Países Bajos, por un total de 4 mil 483 millones de dólares. La empresa todavía genera en México la mitad de sus utilidades, pero la continua expansión en el exterior, ahora ampliada a Europa, y unos posibles cambios regulatorios en México (véase el recuadro *México: reformas económicas y perspectivas de inversión extranjera directa*) pueden reducir este porcentaje y aumentar en el futuro su internacionalización.

México no publica datos desagregados de la IED en el exterior que permitan analizar los sectores y países a los que se dirige. De todos modos, sobre la base de los datos de fusiones y adquisiciones, puede concluirse que las inversiones mexicanas, aunque no han abandonado su preferencia por los Estados Unidos de Norteamérica y otros mercados de América Latina, también comienzan a internarse en Europa y otras regiones. Además de nuevas adquisiciones, las translatinas mexicanas más importantes continúan anunciando inversiones en el exterior: el Grupo México

invirtió 134 millones de dólares en sus operaciones mineras en Perú; Bimbo abrió una nueva planta en Brasil y otra en Argentina; Gruma inauguró una nueva planta en los Estados Unidos de Norteamérica, y Cinépolis, la cuarta mayor cadena de cines del mundo, anunció a principios de año la apertura de 350 salas en Brasil, Colombia, los Estados Unidos de Norteamérica y la India.

PRINCIPALES ADQUISICIONES POR PARTE DE EMPRESAS TRANSLATINAS, 2012
-En millones de dólares-

	Empresa	País de procedencia	Activos adquiridos	País del vendedor	Sector	Monto
1	LAN y TAM	Chile y Brasil	Fusión de ambas empresas	Chile y Brasil	Transporte	6 502
2	Camargo y Correa	Brasil	Címpor Cimientos (40%)	Portugal	Cemento	4 097
3	América Móvil	México	Koninklijke KPN (23%)	Países Bajos	Telecomunicaciones	3 380
4	Techint	Argentina	Usiminas (15%)	Brasil	Acero	2 823
5	Cencosud	Chile	Carrefour Colombia	Francia	Comercio	2 614
6	Grupo Safra	Brasil	Bank Sarasin & Cie	Países bajos	Finanzas	2 087
7	Lochpe-Maxion	Brasil	Hayes Lemmerz International	Estados Unidos	Automotor	1 317
8	Corpbanca	Chile	Banco Santander Colombia	España	Finanzas	1 225
9	América Móvil	México	Telekom Austria (16%)	Austria	Telecomunicaciones	1 103
10	Banco Davivienda	Colombia	Activos de HSBC en Centroamérica	Reino Unido	Finanzas	801
11	Cielo SA	Brasil	Merchant e-Solutions	Estados Unidos	Finanzas	670
12	Grupo Elektra	México	Advance América	Estados Unidos	Finanzas	656
13	CSN	Brasil	Stahlwerk Thüringen	España	Siderurgia	632
14	BTG Pactual	Brasil	Celfin Capital	Chile	Finanzas	600
15	Techint	Argentina	Confab Industrial (56%)	Brasil	Siderurgia	567
16	Banco Inbursa	México	CaixaBank (oficinas)	España	Finanzas	566
17	CFR	Chile	Lafrancol	Colombia	Farmacia	562
18	Cencosud	Chile	Prezunic	Brasil	Comercio	495
19	Cencosud	Chile	Jumbo Retail Argentina (39%)	Argentina	Comercio	484
20	Tupy SA	Brasil	Cifunsa Diesel y Technocast	México	Siderurgia	439
21	Molymet	Chile	Molycorp Inc. (15%)	Estados Unidos	Minería	390

FUENTE: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de información de Thomson Reuters.

AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE (PRINCIPALES ECONOMÍAS): FLUJOS DE IED AL EXTERIOR, 2000-2012
-En millones de dólares-

País	2000-2005[a/]	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012
Argentina	533	2 439	1 504	1 391	712	965	1 488	1 089
Brasil	2 513	28 202	7 067	20 457	-10 084	11 588	-1 029	-2 821
Chile	1 988	2 212	4 852	9 151	7 233	9 461	20 373	21 090
Colombia	1 157	1 098	913	2 486	3 348	6 842	8 280	-248
Venezuela (República Bolivariana de)	809	1 524	33	1 150	1 838	2 671	-1 141	2 460
México	2 909	5 758	8 256	1 157	8 464	15 045	12 139	25 597
América Latina y el Caribe	**10 375**	**42 017**	**23 558**	**37 600**	**12 095**	**46 913**	**41 742**	**48 704**

a/ Promedio simple.
FUENTE: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de cifras y estimaciones oficiales al 29 de abril de 2013.

Las empresas chilenas invirtieron 21 mil 90 millones de dólares en el extranjero en 2012, lo que representa un nuevo récord y es más del doble de lo que invertían hace tan solo dos años. Como hasta ahora, las empresas chilenas han concentrado su

expansión en otros países de América del Sur, y en los sectores de comercio minorista, industria forestal y transporte algunas se han convertido en líderes regionales. El caso más reciente es el de la fusión de la aerolínea chilena LAN con la brasileña TAM, que ya se había anunciado en 2010 pero se concretó recién en 2012. La transacción, valorada en 6 mil 502 millones de dólares, se ejecutó como un intercambio de acciones entre ambas empresas, y LATAM es ahora la mayor aerolínea de América Latina, con carácter binacional[52]. Otra empresa chilena que ha consolidado su liderazgo regional en 2012 es Cencosud, con nuevas adquisiciones en Argentina, Brasil y Colombia.

Las empresas chilenas se han beneficiado de varios años de buen crecimiento económico en el mercado nacional y en los principales mercados extranjeros donde operan (principalmente Argentina, Brasil, Colombia y Perú). A pesar de algunas recientes adquisiciones de empresas chilenas en los Estados Unidos de Norteamérica y Europa, la expansión de estos grupos más allá de América del Sur es todavía incipiente.

Los flujos de IED al exterior desde Brasil han sido negativos por segundo año consecutivo, por un valor de 2 mil 821 millones de dólares. Esto es resultado de la estrategia de financiamiento de las translatinas brasileñas, que remiten préstamos desde sus filiales en el extranjero a sus casas matrices para evitar los mayores tipos de interés vigentes en Brasil. Por esta razón, el componente de préstamos entre compañías de la inversión brasileña en el exterior ha permanecido en valores negativos desde 2009, llegando a los 20 mil 562 millones de dólares en 2011. En 2012, el balance negativo en los préstamos entre compañías se redujo a 10 mil 377 millones, pero en ese año también retrocedió notablemente el componente de capital, que fue de 7 mil 555 millones de dólares, un 61% menos que en 2011. Esto indica que

[52] LATAM tiene sede en Santiago y mayoría de capital chileno, aunque el control del consejo de administración queda mayoritariamente en manos de los socios brasileños. La transacción no parece haber sido registrada en las cifras oficiales de IED de Brasil ni de Chile (dato protegido por secreto estadístico).

las empresas brasileñas han invertido menos en el exterior que en los años precedentes y que, en algunos casos, también han aumentado la venta de activos en el exterior (desinversiones).

Entre las desinversiones destaca la estrategia explícita de la empresa minera Vale y la petrolera Petrobras, dos de las mayores translatinas brasileñas. Ambas compañías anunciaron una estrategia global de venta de activos no centrales para su actividad, la mayoría de los cuales están fuera de Brasil. Vale vendió durante 2012 activos en el extranjero por valor de 1 mil 167 millones de dólares, entre ellos, negocios de manganeso en Europa, minas de carbón en Colombia y barcos para el transporte de mineral. Otras grandes empresas mineras competidoras directas de Vale, como Rio Tinto o BHP Billiton, están siguiendo estrategias similares ante la subida en sus costes y la reducción de sus márgenes de explotación [53]. Esta estrategia continuará probablemente en 2013: Vale anunció la venta de Sudbury Mines en Canadá por 1 mil 200 millones de dólares.

En el caso de Petrobras, su ambicioso programa de inversiones para los campos petroleros presal en Brasil la ha forzado a cancelar algunos proyectos de inversión en el extranjero. La empresa llegó a anunciar ventas de activos por valor de 7 mil millones de dólares en 2012, aunque la mayoría no han sido implementadas aún. Para el período 2012-2016 se esperan desinversiones por un monto de 15 mil millones de dólares, que incluyen refinerías en los Estados Unidos de Norteamérica y el Japón y campos de explotación en Nigeria. La magnitud de este programa de desinversiones de Petrobras sugiere que el nivel de flujos de inversión directa al exterior desde Brasil continuará en niveles moderados durante los próximos años.

De todos modos, muchas empresas brasileñas han continuado su expansión en el exterior. Siete de las 20 mayores adquisiciones efectuadas por empresas translatinas

[53] Véase [en línea] http://www.ft.com/intl/cms/s/3/0fab8fa4-8ccd-11e2-aed2-0144feabdc0.html#axzz2PD7zI5U0.

en el exterior en 2012 fueron hechas por empresas brasileñas, destacándose la compra del 40% de Cimpor, la cementera portuguesa, por Camargo Correa. Más allá de los flujos anuales de IED, cabe recordar que Brasil tiene una IED acumulada en el exterior de más de 200 mil millones de dólares, el mayor nivel de América Latina. Esta cifra duplica con creces la de Chile y es un 50% más elevada que la de México, lo que indica que las translatinas brasileñas en conjunto mantienen más activos en el extranjero que las empresas de estos otros países.

Además de Brasil, Chile y México, otros países con altos montos de inversión directa en el exterior fueron Venezuela (República Bolivariana de) (2 mil 460 millones de dólares) y Argentina (1 mil 89 millones de dólares). Las inversiones en el exterior de Venezuela (República Bolivariana de) se concentran en la empresa petrolera estatal PDVSA, mientras que en el caso de Argentina, la empresa siderúrgica Techint es el principal actor. Por otra parte, Colombia, que durante los dos últimos años se había convertido en el tercer inversor directo en el extranjero de la región, registró flujos levemente negativos en 2012. Esto no indica un cambio de estrategia radical por parte de las principales empresas, sino más bien un período de asimilación de los activos adquiridos en 2010 y 2011.

El resto de economías de la región presenta datos de inversión directa al exterior mucho más modestos, con la única excepción de Costa Rica, donde ascendió a 426 millones de dólares como resultado de la compra de la cervecera North American Breweries (NAB), de los Estados Unidos de Norteamérica, por Cervecería Costa Rica, operación de 388 millones de dólares.

De hecho, la mayoría de las economías pequeñas de la región no informan datos de IED hacia el exterior o lo hacen de un modo imperfecto. Si bien existe evidencia anecdótica de inversiones extranjeras por parte de empresas de otros países como Guatemala (en el sector de la caña de azúcar) o Trinidad y Tobago (servicios

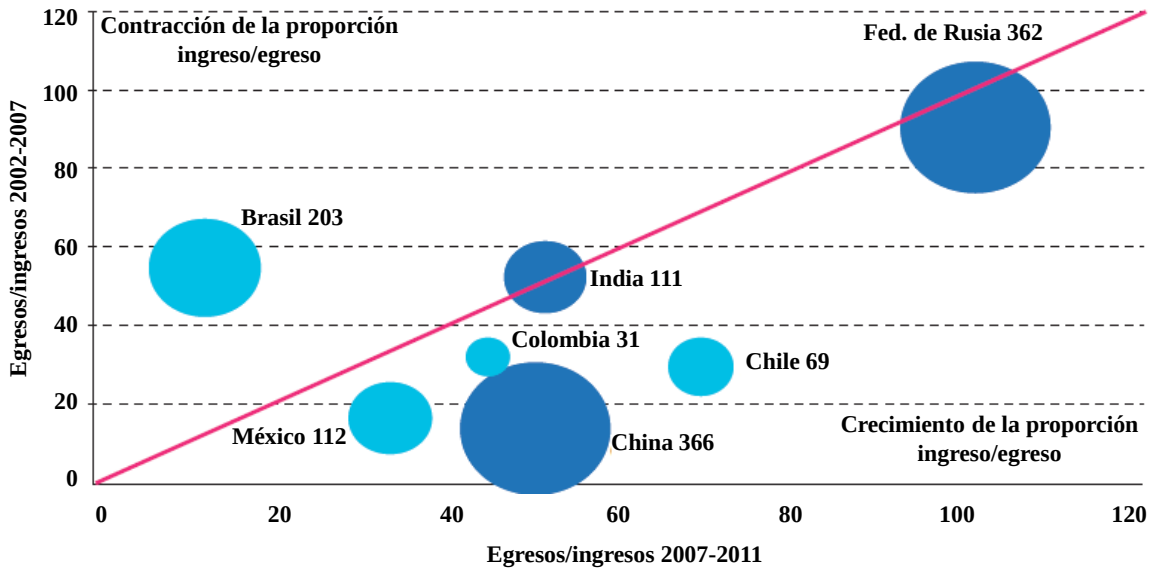
financieros), los datos oficiales son todavía muy incompletos. Un caso especial es el de Panamá, país en el que algunas empresas extranjeras establecen su base para las operaciones en Centroamérica y otros países de la región, y que, por tanto, recibe y envía flujos de IED en tránsito. Panamá no presenta datos oficiales de IED en el exterior, pero el Fondo Monetario Internacional (FMI) estima que el monto de los dos últimos años asciende a 400 millones de dólares.

A pesar de que los niveles de inversión directa en el extranjero son todavía muy dispares entre los países, hay una tendencia general en la región hacia una mayor inversión en el exterior. Este proceso no deja de ser una contrapartida natural al creciente flujo de IED hacia estas economías, toda vez que la mayor competencia generada por empresas transnacionales obliga a las empresas nacionales a buscar oportunidades de negocio en otros países. Ésta es una tendencia global, dado que las economías en desarrollo y en transición, que ya reciben más de la mitad de los flujos mundiales de IED, fueron responsables de un tercio de las salidas de IED en el mundo en 2011, porcentaje que diez años antes no superaba el 10 por ciento.

En 2012, de un modo un poco excepcional, las empresas de México han invertido en el exterior el doble de la IED recibida en su país. Tomando un período más largo (2007-2011), desde México ha egresado como IED un 34% de lo recibido, desde Colombia un 45% y desde Chile un 69%. En estos tres países la proporción ha aumentado claramente respecto del período anterior (2002-2007), a pesar de que en Chile y en Colombia la entrada de IED también aumentó notablemente en este lapso. Brasil, en cambio, presenta la tendencia contraria: lo que invierten en el extranjero las firmas de ese país representa una proporción menor de la IED recibida entre 2007 y 2011 (13%) en comparación con lo ocurrido en el período 2002-2007 (55%). Esta última tendencia es el resultado de la estrategia de financiamiento en el exterior de las translatinas brasileñas, que ha generado flujos al exterior negativos en los últimos años aun cuando estas firmas continuaban aumentando sus activos en el extranjero.

Aunque las inversiones directas en el exterior de la mayoría de los países de la región permanecen en niveles bastante modestos, Chile, Colombia y México se están aproximando lentamente a una relación más equilibrada entre ingresos y egresos de IED. Entre 2002 y 2007, la relación entre egresos e ingresos rondaba el 25%, pero en el período siguiente aumentó hasta casi el 50% (véase la gráfica siguiente). La misma tendencia se observa en China, mientras que otras grandes economías en desarrollo, como la India o la Federación de Rusia, han tenido desde hace más de una década una relación más equitativa entre ingresos y egresos.

ECONOMÍAS SELECCIONADAS: IED ACUMULADA EN EL EXTERIOR Y RELACIÓN ENTRE EGRESOS E INGRESOS DE IED, 2002-2007 Y 2007-2011
-En miles de millones de dólares y porcentajes-



FUENTE: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de fuentes nacionales y datos de la Conferencia de las Naciones Unidas sobre Comercio y Desarrollo (UNCTAD).

F. La inversión extranjera directa y la generación de empleo en América Latina

A partir de las reformas de mercado, entre los gobiernos de América Latina predominó la convicción de que la inversión extranjera directa era un propulsor del desarrollo que tenía efectos positivos automáticos en las economías receptoras. Sobre

la base de esa definición, las políticas orientadas a atraer IED han sido un instrumento clave de la estrategia de desarrollo hacia el exterior de muchos países, porque se estima que esta inversión puede compensar la escasez de recursos financieros necesarios para modernizar y elevar la producción y, en consecuencia, crear puestos de trabajo. De acuerdo con esta visión, que consideraba más importantes los montos que la calidad, los países adoptaron estrategias orientadas a maximizar la IED recibida (CEPAL, 2012). En el caso particular del mercado de trabajo, el ingreso de la IED tendría efectos beneficiosos en la creación de puestos de trabajo, la productividad, el salario y las condiciones laborales en general. No obstante, la experiencia indica que los efectos de la IED en las economías de los países receptores no resultan neutrales respecto del tipo de inversión recibida y los marcos regulatorios de cada país[54] (Lipsey y Joholm, 2005; Dunning, 1993).

Uno de los aspectos que caracteriza a los flujos de IED son las estrategias que motivan a las casas matrices a invertir en la región. La literatura clasifica las estrategias según estén orientadas a: i) la búsqueda de materias primas, ii) el acceso a mercados internos, iii) la obtención de ganancias de eficiencia en las plataformas de exportación o iv) el acceso a activos de importancia estratégica (Dunning, 2002). Estas estrategias suelen estar asociadas a perfiles sectoriales, especializados en la extracción de recursos naturales, en la industria manufacturera o los servicios, y afectan de maneras diferentes a los mercados de trabajo locales.

Con la aplicación de estas estrategias, la dinámica de las últimas décadas de la IED muestra un cierto perfil de especialización regional. De manera estilizada, se puede indicar que las inversiones orientadas a la búsqueda de recursos naturales se han concentrado en los países del Cono Sur y en los últimos años han vivido un auge

[54] Los efectos de la IED suelen clasificarse en dos tipos: i) de carácter macroeconómico (formación de capital, comercio exterior, financiamiento de la balanza de pagos, creación de empleo) y ii) de carácter microeconómico (productividad, innovación, encadenamientos). A su vez, se distinguen los efectos directos de los efectos de derrame, particularmente importantes para dimensiones como el conocimiento, la productividad y la innovación.

debido al alto precio de las materias primas. Las orientadas a la búsqueda de mercados se focalizaron en los países más grandes, aprovechando el buen desempeño económico y la existencia de una clase media con mayor poder adquisitivo. Por su parte, en México y Centroamérica ha predominado la estrategia de búsqueda de eficiencia en plataformas de exportación, principalmente orientada a los Estados Unidos de Norteamérica (CEPAL, 2012).

La modalidad de acceso a los tejidos productivos locales es otro aspecto que distingue a los flujos de IED y que se asocia con diferentes efectos tanto en el perfil productivo como en los mercados de trabajo locales. La incorporación del capital extranjero se produce, principalmente, a través de i) la creación de nuevas plantas (greenfield), ii) procesos de privatización de empresas públicas o iii) fusiones y adquisiciones de firmas de capitales nacionales. En términos generales, la inversión en nuevas plantas se orienta a la creación de capacidades productivas, incluso nuevas actividades, que fomenten la creación de empleo. No obstante, la IED puede tener efectos negativos en el empleo cuando se dirige a cambios de propiedad de activos productivos existentes, con frecuencia asociados a procesos de reestructuración y a despidos de mano de obra. Además, puede desplazar del mercado a empresas nacionales que carecen de competitividad, sustituir a los proveedores locales por importaciones o incorporar tecnologías ahorradoras de empleo. Cuando está orientada a sectores muy intensivos en capital, incluso los impactos positivos sobre el empleo directo suelen ser modestos. También se observan diferentes tendencias regionales en las modalidades de acceso de la IED al tejido productivo. En América del Sur predominaron los procesos de adquisiciones y privatizaciones, y en Centroamérica, las inversiones en nuevas plantas (Ernst, Berg y Auer, 2007; Chudnosvsky y López, 2007).

Las empresas más productivas estarían en condiciones de pagar remuneraciones más elevadas y de ofrecer mejores condiciones laborales en general. En este sentido, desde la década de 1970, la Organización Internacional del Trabajo (OIT) realiza

recomendaciones orientadas a promover mejores prácticas[55]. No obstante, numerosas investigaciones indican que en América Latina, durante la década de 1990, las multinacionales han tendido a privilegiar la flexibilidad laboral y a subcontratar ciertas tareas, lo que agravó la incidencia de la precariedad en los mercados de trabajo de la región y provocó la instalación de un modelo diferente del que prevalecía en la etapa de sustitución de importaciones, que deterioró incluso los sistemas de relaciones laborales (Pochman, 2003, OIT, 2005, Carrillo 2010)[56]. Es decir, tampoco existe consenso respecto de los efectos de la IED sobre la calidad del empleo en los países receptores, ya que dependen del tipo de IED y de las características de las instituciones que actúan sobre los mercados de trabajo.

Estos argumentos ponen en evidencia la necesidad de producir más y mejores conocimientos que ayuden a los países a evaluar los tipos de proyectos que resultarían más adecuados para sus realidades locales. Un mejor conocimiento de los efectos de los distintos tipos de inversiones permitirá mejorar el diseño de las políticas orientadas a atraer IED de calidad (por ejemplo, por medio de las agencias de inversiones) y fortalecer a las instituciones encargadas de regular los mercados de trabajo.

Teniendo en cuenta los argumentos presentados, es posible afirmar que las inversiones en nuevas plantas son las que estarían más orientadas a ampliar la capacidad productiva de las economías y expandir la demanda de empleo. No obstante, como se expondrá en esta sección, la capacidad para generar empleos directos puede resultar sumamente heterogénea en las diferentes economías de la región, incluso para esta modalidad de inversiones.

[55] Declaración Tripartita de Principios sobre las Empresas Multinacionales y la Política Social.

[56] Este punto es de especial interés para la OIT, la que argumenta que no basta con crear empleos, también hay que preocuparse por su calidad. En ese sentido, ha desarrollado el concepto de trabajo decente con el fin de capturar, en lenguaje cotidiano, la convergencia de estas cuatro dimensiones de lo que es un buen trabajo. Reúne al empleo, los derechos laborales, la seguridad y la representación. Su propuesta se basa en la elevación de la productividad laboral, no por medio de la reducción de costos, sino de la capacitación especializada.

Sobre la base de los anuncios de inversiones recogidos en fDi Markets de Financial Times, pueden estimarse, al menos en términos de tendencias, los efectos que tendría este tipo de IED en el mercado de trabajo de los países. El análisis se basa en un indicador de contenido de empleo directo en los anuncios de inversiones, estimado como la cantidad de puestos de trabajo que se generaría por cada millón de dólares. Si bien la fuente utilizada presenta una cobertura muy amplia, de unos 10 mil anuncios realizados entre 2003 y 2012 en prácticamente todos los países de la región, contiene información proyectada y no exhaustiva, aspectos que resultan limitantes para este tipo de análisis[57].

Tomando en cuenta esas consideraciones y de acuerdo con los anuncios de inversiones en América Latina en el período 2003-2012, cada millón de dólares de inversión en ampliación de capacidad productiva habría creado unos tres puestos de trabajo de manera directa. La intensidad de uso del factor trabajo se ha mantenido relativamente estable durante los últimos diez años, por lo que el número de empleos originados en estas inversiones debería acompañar las fluctuaciones del ciclo económico internacional, de la misma manera que lo hacen los montos de inversión. El contenido de empleo de la IED presenta diferencias muy significativas entre los países. En el Caribe, pueden identificarse dos grandes grupos de acuerdo con el contenido de empleo de las inversiones que reciben. En primer lugar, en el grupo donde la IED se concentra en actividades relacionadas con el turismo, cada millón de dólares de inversión generaría alrededor de seis puestos de trabajo. Este grupo está conformado por las Bahamas, Barbados, Belice, Haití, Jamaica y Santa Lucía. Como se mencionó, la IED recibida en los últimos diez años se orientó hacia actividades relacionadas con el turismo (hotelería y servicios de transporte, principalmente),

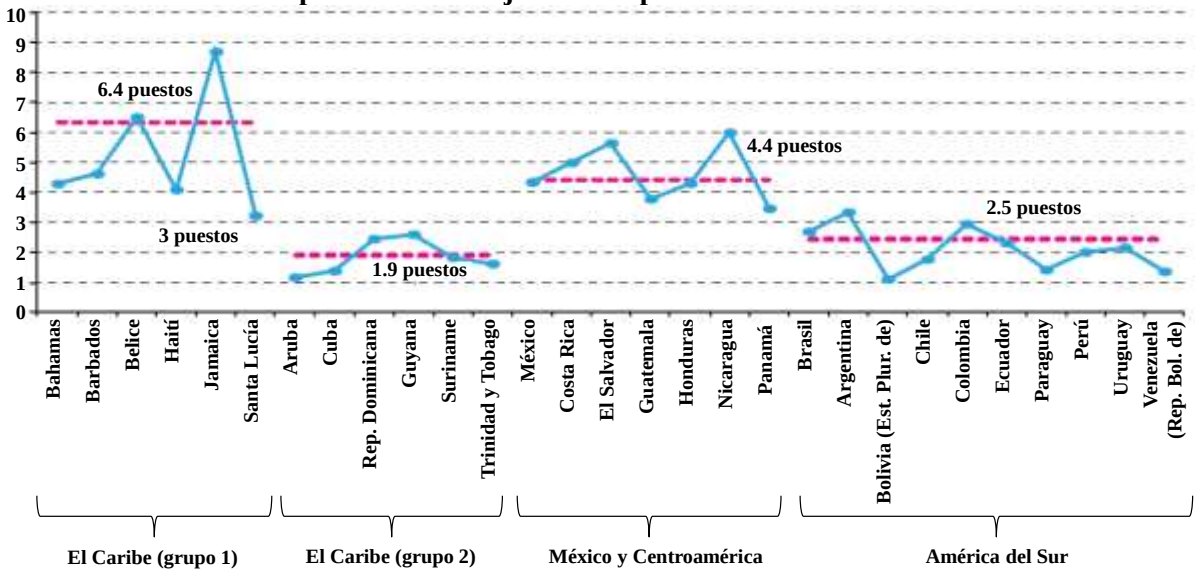
[57] La fuente presenta algunas limitaciones para realizar este tipo de análisis: i) se trata de anuncios de inversiones que no necesariamente se realizan; ii) son anuncios de prensa que posiblemente reflejan las estimaciones más optimistas de los proyectos; iii) si bien la fuente tiene una amplia cobertura, ésta no es exhaustiva; iv) ambas variables —el monto invertido y la creación de puestos de trabajo— se imputan al año en el que se realiza el anuncio, y v) en una proporción de los anuncios, los montos de inversión y la creación de empleo esperada se estiman durante el relevamiento.

destacándose también los servicios de centros de llamadas (en Jamaica y Santa Lucía), que serían grandes creadores de empleos.

El segundo conjunto de países —conformado por Aruba, Cuba, Guyana, República Dominicana, Suriname y Trinidad y Tobago— presenta una situación casi opuesta al grupo anterior. Se trata de inversiones fuertemente orientadas al sector financiero, la minería y algunas actividades industriales intensivas en recursos naturales, de las que cada millón de dólares estaría generando menos de dos puestos de trabajo.

La comparación entre los países centroamericanos y los de América Latina también presenta claros contrastes, asociados a los sectores y a las estrategias que motivan la incorporación de IED a los tejidos productivos locales. En México y los países de Centroamérica, se observan configuraciones de IED con elevado contenido de empleo, que crearía alrededor de cuatro puestos de trabajo por millón de dólares de inversión. Por su parte, en América Latina (incluido Brasil) la IED tendría efectos modestos sobre la creación de empleos, ya que se generarían en promedio 2.5 puestos por cada millón de dólares (véase la gráfica siguiente).

AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE: DIFERENCIAS SUBREGIONALES EN CONTENIDO DE EMPLEO DIRECTO DE LA IED ANUNCIADA, 2003-2012
-En número de puestos de trabajo creados por cada millón de dólar invertido-



FUENTE: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de anuncios de inversiones fDi Markets.

Como se ha mencionado, la IED presenta perfiles sectoriales diferentes entre países y regiones. Los aspectos del territorio, como la proximidad a grandes mercados y la disponibilidad de recursos, y las características preexistentes de los tejidos productivos locales (path dependence) explican las configuraciones sectoriales de las nuevas inversiones. En el Caribe y América del Sur, cerca del 60% de los anuncios de IED se concentran en actividades extractivas y en manufacturas intensivas en recursos naturales, mientras que en Centroamérica estas actividades no llegan al 30%. Como contraparte, en México y Centroamérica, las ramas manufactureras intensivas en ingeniería y en recursos naturales (incluidos los rubros de automóviles y alimentos, respectivamente) concentran el 54% de los montos de las inversiones anunciadas para el período.

No obstante, las ramas que en una región son las más importantes para la inversión no son necesariamente las más importantes desde la perspectiva del empleo. La distribución sectorial de la creación de empleos presenta una configuración diferente

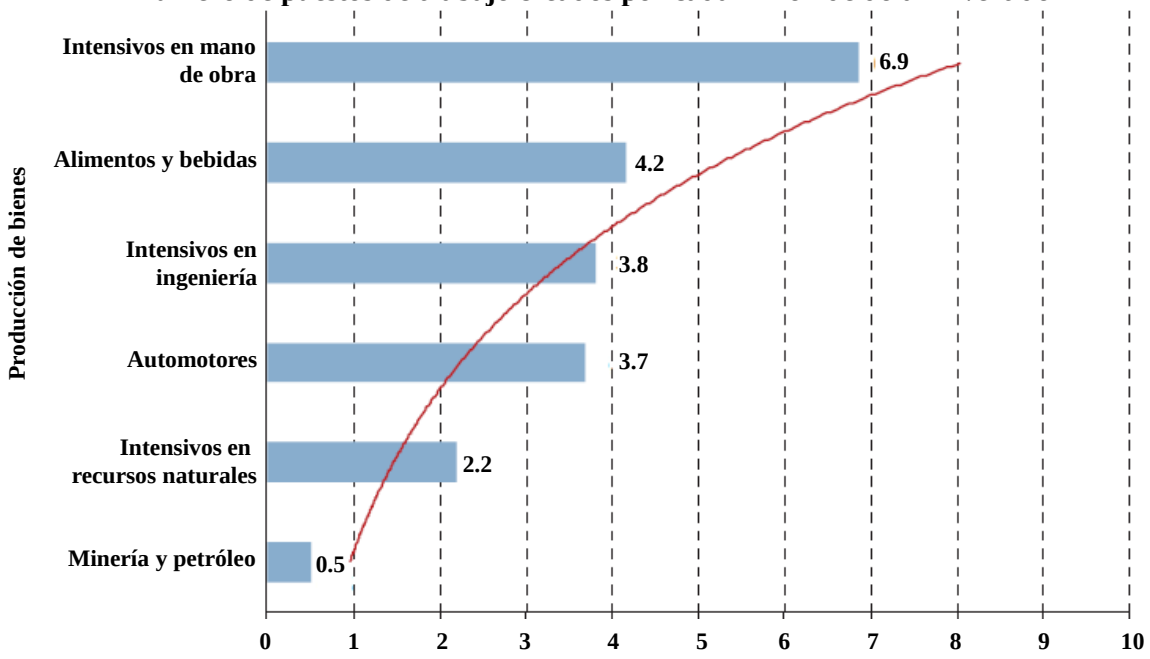
de la inversión, como se puede apreciar al comparar las tres actividades que concentran más empleo con las tres que concentran los mayores montos de inversión. En América Latina, las manufacturas intensivas en recursos naturales, las intensivas en ingeniería y el comercio concentran el 67% de la creación de puestos. A su vez, en el Caribe las manufacturas intensivas en recursos naturales, los servicios a las personas y los centros de llamadas concentran el 65% de los nuevos puestos. Por su parte, en México y en Centroamérica las manufacturas intensivas en recursos naturales y en ingeniería producen el 51% de los puestos y, solo en este caso, las actividades que reciben mayores montos de inversión son las que crean mayor número de empleos.

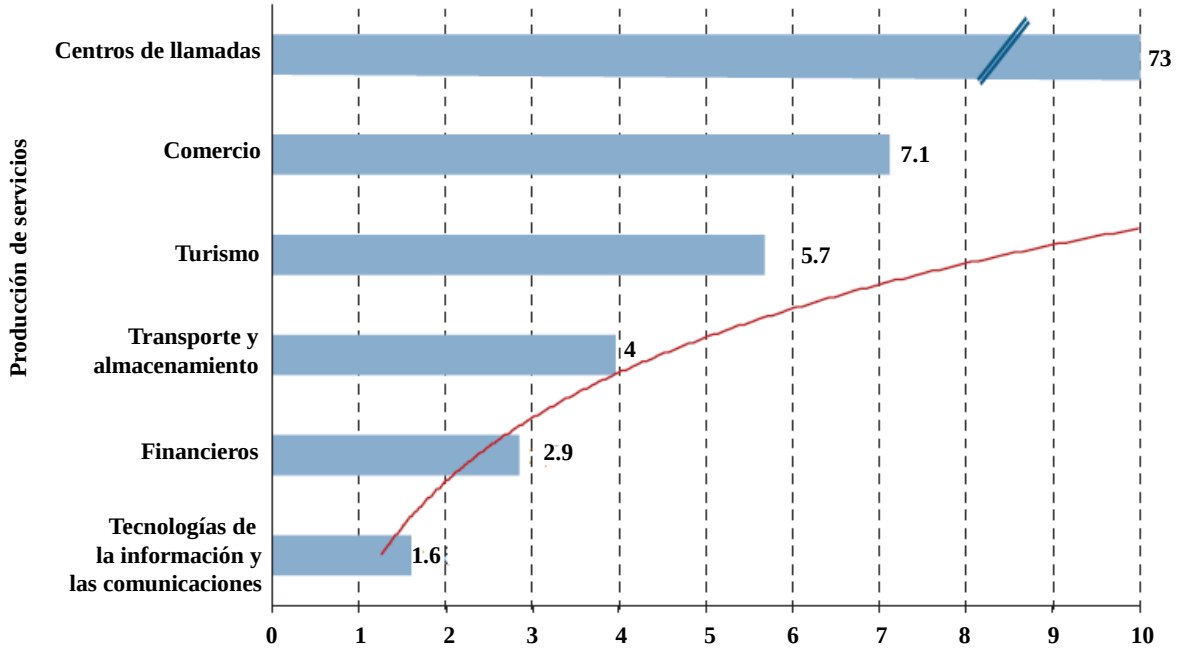
Estas diferencias entre los mapas sectoriales de los montos de inversión y del empleo creado probablemente traigan aparejadas consecuencias sobre la productividad laboral de cada una de las economías. Un escenario en el que los sectores que reciben mayores montos son los que impulsan el mercado de trabajo sería más favorable que aquel donde las actividades que reciben menos inversión crean más empleo.

El indicador de contenido de empleo de los anuncios de inversión muestra importantes diferencias entre ramas de actividad. Las actividades de comercio y de construcción son las que crean más empleo (siete puestos por cada millón de dólares de inversión), seguidas por la industria manufacturera y los servicios (tres puestos). Las actividades mineras (incluido el petróleo) crean un puesto de trabajo por cada 2 millones de dólares. Entre las actividades manufactureras, aquellas intensivas en trabajo crean siete puestos por cada millón de dólares, mientras que las intensivas en ingeniería (incluido el sector automotor) presentan una razón de cuatro puestos, magnitud similar a la de las ramas de alimentos. Por su parte, el resto de las actividades intensivas en recursos naturales (excluidos los alimentos) son menos intensivas en empleo, ya que generan dos puestos por cada millón de dólares de inversión.

El conjunto de las actividades de servicios también resulta altamente heterogéneo. Los servicios de los centros de llamadas son altamente creadores de empleos: 73 puestos por cada millón de dólares. Al respecto, es importante aclarar que numerosas investigaciones ponen de relieve las particularidades del empleo de ese sector, caracterizado por una muy baja permanencia de los trabajadores. Asimismo, estas actividades tienen bajas barreras de entrada, por lo que suelen cambiar de localización aprovechando ventajas impositivas o de salarios en los distintos lugares, debido a que, en sus estructuras de costos, el componente laboral es muy importante (Novick y otros, 2011; Del Bono y Henry, 2010). Las actividades relacionadas con el turismo (transporte y servicios personales) presentan un contenido de empleo mayor respecto de los servicios más modernos, como los financieros y las tecnologías de la información y las comunicaciones (TIC) (véase la gráfica siguiente).

AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE: DIFERENCIAS EN EL CONTENIDO DE EMPLEO DIRECTO DE LA IED SEGÚN ACTIVIDAD ECONÓMICA, 2003-2012
-En número de puestos de trabajo creados por cada millón de dólar invertido-





FUENTE: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de anuncios de inversiones fDi Markets.

Si bien la especialización sectorial se presenta como un factor predominante del contenido de empleo de los proyectos de inversión en nuevas plantas, existen también otros factores que originan diferencias en la intensidad del empleo de proyectos similares desarrollados en lugares diferentes. Estos son: el tipo de tecnología utilizada, el tipo de empresa multinacional (la complejidad de los procesos que desarrolla, su rol en su cadena global), las instituciones que operan en cada país y los contextos macroeconómicos locales (precios relativos), entre otros.

Los argumentos y la evidencia presentada aportan elementos al debate acerca de la importancia de considerar no solo los montos de IED, sino también las características de los proyectos de inversión y su adecuación a las necesidades de las agendas de desarrollo de los países, ya que la mayor presencia de IED no garantiza una mayor capacidad para generar empleo.

Las filiales radicadas en Argentina y México en la cadena global de valor: algunos resultados comparativos

A lo largo de las últimas dos décadas, la evolución de las inversiones extranjeras en Argentina y México siguió trayectorias diferentes. Hacia principios de los años noventa, el volumen de IED de ambos países era relativamente similar, al punto que en 1992 alcanzaban casi el mismo registro, levemente superior a los 4 mil millones de dólares. A partir de ese año, la IED en México comenzó a crecer a mayor velocidad que en Argentina, y superó a este país considerablemente hacia 2010.

En la composición de los flujos recientes de IED, destacan algunas diferencias sectoriales de importancia en cada uno de los países, en particular, las inversiones en las manufacturas de exportación de México, que continúan una trayectoria fuertemente marcada por la maquila y constituyen una plataforma privilegiada para acceder al mercado estadounidense. Esta orientación difiere de la IED en Argentina, donde se destacan las inversiones en recursos naturales y en los servicios. Las estrategias de mercado que prevalecen en las empresas multinacionales de México concuerdan con la trayectoria descrita: más de la mitad orienta sus ventas hacia el mercado regional, en tanto que en Argentina el 80% de las multinacionales se concentra en las ventas al mercado interno.

En cuanto a la integración en las respectivas cadenas de valor, se observa que una mayoría de las filiales de empresas multinacionales en México sostiene intercambios de compra y venta de productos y servicios con su casa matriz o con filiales de la misma red corporativa. En Argentina, en cambio, apenas una cuarta parte de las filiales sostiene intercambios de compra y venta con su red corporativa y un 40% de las empresas multinacionales no compra ni vende productos ni servicios a su casa matriz o a otras filiales de la misma red.

Como contrapartida de la elevada integración con sus respectivas cadenas de valor, es relativamente menor la autonomía de las filiales de empresas multinacionales localizadas en México, donde apenas el 15% de las firmas manifiesta contar con elevada autonomía en la toma de decisiones. Por el contrario, en Argentina dos tercios de las filiales manifiestan elevada autonomía en la toma de decisiones, lo que confirma también el predominio de un bajo grado de integración en la cadena global. Pese a las diferencias de integración en las cadenas de valor, un aspecto común que resalta en la comparación es la utilización frecuente de los recursos de investigación y desarrollo (I+D) provistos por las casas matrices tanto entre las filiales de las empresas multinacionales en México (50%) como entre las localizadas en Argentina (67%).

Finalmente, cabe esperar impactos diferenciales sobre las prácticas de empleo y relaciones laborales de las filiales de empresas multinacionales radicadas en ambos países, derivados de las diferentes inserciones en sus respectivas cadenas de valor. En este sentido, a diferencia de Argentina, donde se observa un proceso de adaptación progresiva de estas empresas al sistema de relaciones laborales local, en México existen evidencias sobre el predominio de un patrón involutivo que afecta considerablemente a los sindicatos.

FUENTE: Jorge Carrillo y otros, "Las filiales de Argentina y México en la cadena global de valor", Multinacionales en Argentina. Estrategias de empleo, relaciones laborales y cadenas globales de valor, M. Novick, H. Palomino y S. Gurrera, Buenos Aires, Ministerio de Trabajo, Empleo y Seguridad Social/Programa de las Naciones Unidas para el Desarrollo (PNUD), noviembre de 2011.

G. Conclusiones

La IED hacia América Latina y el Caribe en 2012 creció por tercer año consecutivo y alcanzó un nuevo récord, llegando a 173 mil 361 millones de dólares. Esto se ha dado

en un contexto internacional de marcada caída de los flujos mundiales de IED, lo que hace aún más significativo el resultado alcanzado por la región.

El crecimiento económico que se ha consolidado a lo largo de los últimos diez años, así como los altos precios de las materias primas y la elevada rentabilidad de las inversiones asociadas a la explotación de recursos naturales, han contribuido notablemente a los resultados obtenidos en términos de flujos de IED recibida.

Los efectos del nuevo aumento de IED registrado en 2012 se reflejan también en un incremento de la participación de América Latina y el Caribe en los flujos mundiales, la que ha llegado al 12%. Asimismo, se ha acrecentado el porcentaje de IED con relación al PBI, que en 2012 alcanzó el 3 por ciento.

Las empresas translatinas siguen en una etapa de expansión y en 2012 registraron un aumento significativo de sus operaciones en el exterior, alcanzando los 48 mil 704 millones de dólares, monto un 4% superior al anterior máximo histórico registrado en 2010.

Este dinamismo se refleja también en la composición del origen de la IED ingresada en la región: mientras se reduce la importancia relativa de varios países desarrollados (en particular los de la Unión Europea), las inversiones que provienen de los mismos países de América latina y el Caribe pasaron del 9% en 2011 al 14% del total en 2012.

Al mismo tiempo, es importante destacar que los patrones sectoriales de destino de la IED se van orientando cada vez más hacia la explotación de los recursos naturales, en particular en América del Sur, y de esta manera van reforzando la estructura productiva existente en la región. En general, el peso de la manufactura es bastante limitado en los flujos de IED ingresada, con la excepción de Brasil y México (además, este último sufrió un descenso considerable de la inversión recibida en 2012).

En este sentido, en la gran mayoría de los países no hay indicios muy claros de un aporte relevante de la IED a la generación de nuevos sectores o a la creación de actividades de alto contenido tecnológico. Sin embargo, el cambio de la estructura productiva es justamente una de las necesidades más importantes que tiene que enfrentar la región (CEPAL, 2010 y 2012).

Asimismo, si bien el crecimiento de las rentas asociadas a la IED contribuye a generar un flujo elevado de reinversiones de utilidades en los mismos países receptores, está produciendo también egresos crecientes en términos de repatriación de utilidades. Éstos son aspectos estructurales relacionados con el proceso de acumulación de IED en la región a lo largo de los últimos 15 años y, por lo tanto, merecen un análisis profundo, el que se presenta en el capítulo II del documento original.

La relación entre la IED y la generación de empleo, así como la calidad de éste, puede ser también compleja, en particular si las inversiones se canalizan hacia aquellos sectores cuyo impacto sobre la ocupación es cuantitativa y cualitativamente menos positivo. Las evidencias presentadas en este capítulo, aunque sea de forma preliminar, indican que varios de los sectores más importantes en términos de montos de IED en la región en su conjunto no estarían haciendo aportes muy relevantes al empleo, por lo menos en relación con los montos invertidos.

Es muy probable que los factores que han influenciado la llegada de IED en la región continúen siendo relevantes en los próximos años y, por lo tanto, habrá que focalizar la atención no solo en los montos, sino también en las características de la IED recibida y en los proyectos de inversión, por una parte, y en su adecuación a las necesidades de las agendas de desarrollo de los países, por la otra.

La necesidad de poner en marcha procesos que permitan modificar y diversificar la estructura productiva, generando actividades con un mayor contenido de valor agregado y conocimiento, así como capacidades de derrame productivo y tecnológico,

conduce a considerar la posibilidad de aprovechar las ventajas que presenta la región como destino de la IED para mejorar la matriz productiva de los países.

En este sentido, es posible pensar distintas estrategias de política. Una de ellas se puede basar en canalizar una parte de la renta de las transnacionales hacia la creación de fondos destinados a financiar políticas de desarrollo productivo (sobre pymes, industria, tecnología y otras).

Eventualmente, es también posible acompañar la creación de los fondos mencionados con políticas selectivas para la entrada de IED. Sin embargo, para que esta segunda opción sea eficaz, se requiere identificar con precisión los proyectos que realmente puedan aportar a la generación de capacidades empresariales locales, fortalecer el proceso de innovación y crear encadenamientos productivos. Al mismo tiempo, es necesario definir un sistema de incentivos adecuados, dado que los sectores con mayor contenido tecnológico y capacidad de articulación productiva son los de menor rentabilidad en la estructura que hoy prevalece en la región. La aplicación de este sistema de incentivos también implica un alto grado de desarrollo institucional por parte de los organismos encargados de definirlo y aplicarlo. De la misma manera, se requiere un proyecto global de desarrollo productivo, compartido y apoyado por los agentes económicos y sociales, que permita orientar las decisiones relacionadas con la IED.

Capítulo II

Las utilidades de las empresas transnacionales: repatriaciones y reinversiones

A. Introducción

Durante la última década, los beneficios que las empresas transnacionales obtienen de sus operaciones en América Latina y el Caribe se han multiplicado por cinco. Pasaron

de una media de 20 mil millones de dólares corrientes entre 1998 y 2002 a un máximo de 113 mil 67 millones en 2011. Este fenómeno responde tanto al creciente peso de las empresas trasnacionales en la economía de la región como al aumento de la rentabilidad media, fruto del crecimiento de la demanda interna y de los altos precios de las materias primas de exportación. La magnitud del cambio requiere una reflexión sobre el papel de la IED como fuente de capital para estas economías y sobre su contribución al crecimiento y al cambio estructural en la región.

El auge de la IED en América Latina está a punto de cumplir dos décadas. A partir de 1993, los países de la región, que hasta entonces recibían menos de 15 mil millones de dólares al año, comenzaron a registrar ingresos récords en todos los años siguientes hasta alcanzar los 88 mil 900 millones en 1999. Las entradas de IED han fluctuado desde entonces siguiendo los ciclos económicos, pero la tendencia general se ha mantenido al alza hasta superar en 2012 los 165 mil millones de dólares. En mayor o menor medida, casi todos los países de la región han acumulado durante estos 20 años un enorme pasivo de IED. Las empresas transnacionales están presentes en casi todos los sectores de la economía y durante los últimos años, en un contexto de aumento de la demanda interna y altos precios de los productos primarios de exportación, están generando utilidades muy elevadas.

Estas rentas de IED generadas en el conjunto de la región subieron de manera pronunciada entre 2003 y 2007 y se mantuvieron relativamente estables desde entonces, y no hay perspectivas de que puedan descender a los niveles que tuvieron hace diez años, dado el gran acervo de inversión directa existente. Entre 2006 y 2011 han promediado los 92 mil millones de dólares anuales, lo que representa un 92% del valor de las entradas de IED del mismo período. En algunos países como Argentina, Chile o Perú, la entrada de capital en forma de IED ha quedado completamente contrarrestada por la salida de capital en forma de renta de IED. En otras palabras, el efecto que las inversiones de las empresas transnacionales tienen en la balanza de

pagos de América Latina y el Caribe ha cambiado sustancialmente. La IED todavía puede considerarse un instrumento con potencial para transformar la estructura de la economía hacia sectores y actividades más productivos y sostenibles, pero ya no es posible identificar la IED con ingreso neto de capitales que ayude a equilibrar la balanza de pagos.

En este contexto, los beneficios obtenidos por las filiales de empresas extranjeras pueden afectar la sostenibilidad del equilibrio externo de cada país. Estas utilidades evolucionan de un modo distinto de un país a otro, según la estrategia de inversión que predomine en cada uno. Los países donde las utilidades han alcanzado mayores niveles son aquellos en los que prima la estrategia de búsqueda de recursos naturales. En ellos, la renta de IED generada fluctuará a corto plazo según el precio de los productos básicos de exportación. Otros sectores también han observado grandes subidas de las utilidades generadas por las empresas transnacionales, en particular algunos servicios e industrias destinados al mercado interno, como las telecomunicaciones o el sector automotor. Según la estructura de la IED acumulada, cada país de la región deberá tener en cuenta el efecto de la coyuntura interna y externa en las utilidades de las empresas transnacionales y en el equilibrio externo. Otro factor importante a considerar será la decisión de estas empresas de reinvertir estas utilidades en los países donde fueron generadas o de repatriarlas a sus casas matrices.

El alza de las utilidades de empresas extranjeras, tanto en términos absolutos como en porcentajes del PIB, aumenta su importancia para la recaudación fiscal de los países. Para evitar la erosión de la base fiscal, los países deberán crear mecanismos que impidan la transferencia de las utilidades generadas en sus economías a otras jurisdicciones con tasas impositivas menores. En economías crecientemente globalizadas, esto representa un desafío administrativo, técnico y político que requerirá coordinación internacional.

No solo aumentan las rentas de IED que los países de la región producen y envían a otros países, sino que, siguiendo la expansión de las empresas translatinas, también han aumentado en los últimos años las rentas que reciben como resultado de las utilidades que obtienen sus empresas en el extranjero. Esto, naturalmente, atenúa los efectos que tiene en la balanza de pagos el alza de la renta de IED obtenida en cada economía, pero sus alcances son necesariamente limitados por dos razones. En primer lugar, por la gran diferencia que separa todavía la renta de IED generada (113 mil millones en 2011) con la recibida (17 mil millones); en segundo lugar, porque mientras casi todos los países de la región generan grandes cantidades de renta de IED, la renta recibida se concentra en tres o cuatro economías.

El alza de la renta de IED es un fenómeno global, y en la sección B de este capítulo se cuantifica la evolución de esta variable en las principales regiones del mundo, observando que América Latina y el Caribe está entre aquellas en las que más ha crecido en la última década. En la sección C se compara la renta de IED con otros componentes de la balanza de pagos de la región para estimar hasta qué punto las utilidades de las empresas transnacionales condicionan en la actualidad el equilibrio externo. Si bien el capítulo se centra en el análisis de la renta de IED generada en la región, también se cuantifican otras rentas de capital, tanto producidas como ingresadas, para situarlas en el contexto de los flujos de capital y observar su evolución. Se ve así más claramente el cambio de la estructura del financiamiento externo de la región durante los últimos 20 años (más dependiente de la IED y menos de otros tipos de inversión), que trajo consigo el aumento de la importancia de las rentas de IED en comparación con los intereses de deuda y de títulos negociables.

Las cifras agregadas de renta de IED esconden variaciones notables en el comportamiento de ésta entre los distintos países de la región y (donde existen datos disponibles) entre los diferentes sectores. En la sección D se hace una tipología de países según la rentabilidad media que registran en su acervo de IED y un análisis de

los sectores que más renta de IED generan en la región, donde destacan especialmente las industrias extractivas. Antes de pasar a las conclusiones, en la sección E se revisan dos problemas específicos que genera la acumulación de utilidades en empresas transnacionales, como son la dificultad de recaudar impuestos a estas entidades y el desequilibrio de la balanza de pagos.

B. El aumento de la renta de IED durante la última década

1. Las tendencias en el mundo y en América Latina y el Caribe

Durante la última década, la renta de IED ha aumentado notablemente en todo el mundo, en particular a partir de 2003[58]. Esto se debe sobre todo al incremento de los flujos de IED desde los años noventa, que ha aumentado, a la vez, el peso de las empresas transnacionales en la economía mundial. Así como los flujos de IED se han ido desplazando hacia las economías en desarrollo (véase el capítulo I), la renta generada también ha aumentado mucho más en estos países. De 2002 a 2011, la renta de IED casi se ha multiplicado por cuatro (a precios corrientes) en las regiones en desarrollo, mientras que en los Estados Unidos de Norteamérica, la Unión Europea y el Japón aumentó poco más del doble (véase el cuadro siguiente). Más importante que la tendencia es el saldo entre ingresos y egresos: mientras que Europa, los Estados Unidos de Norteamérica y el Japón, que son el lugar de origen de las principales empresas transnacionales del mundo, tienen ingresos por rentas de IED muy superiores a sus egresos por ese concepto, las economías en desarrollo envían al exterior mucho más de lo ingresado.

[58] La renta de IED generada en un país son las utilidades que obtienen las filiales de empresas extranjeras en el territorio nacional. La renta de IED ingresada en un país son las utilidades que las empresas de ese país obtienen de sus filiales en el extranjero. En este documento se usarán indistintamente "renta de IED" y "utilidades de empresas transnacionales" según el contexto.

RENTAS DE IED GENERADAS EN LAS PRINCIPALES REGIONES, 2000-2011
-En millones de dólares corrientes-

	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
Mundo	361 153	285 329	347 433	475 850	622 123	864 959	1 050 336	1 288 434	1 190 426	1 073 605	1 355 039	1 489 920
Economías en desarrollo	106 086	108 095	107 269	120 279	152 762	229 876	279 504	355 931	390 455	382 071	509 337	527 827
América Latina y el Caribe	23 289	21 585	20 425	26 163	37 827	55 303	77 895	93 277	97 427	80 627	96 525	113 067
África	10 152	10 697	11 598	14 287	16 654	27 774	35 874	50 960	60 841	46 498	61 584	61 351
Oriente Medio	5 744	7 693	6 939	7 643	9 278	10 793	13 489	17 560	22 083	19 839	23 223	26 074
Asia Meridional	721	2 932	3 206	3 656	5 388	7 979	11 542	15 236	16 585	16 196	19 082	20 562
Asia Sudoriental	11 004	10 945	12 470	13 716	21 274	23 996	24 123	28 330	30 967	25 485	36 083	41 597
Asia Oriental	55 583	54 550	52 727	55 172	62 747	104 166	116 891	151 868	163 980	192 971	271 915	264 654
Economías desarrolladas	240 481	159 069	232 936	337 365	452 642	605 592	719 991	865 094	705 004	629 981	765 391	765 391
Estados Unidos de Norteamérica	56 910	12 784	43 244	73 749	99 754	127 978	159 187	136 261	139 073	112 392	153 267	153 267
Unión Europea	137 448	107 360	150 645	209 291	279 967	368 341	447 812	566 078	410 524	402 713	471 555	471 555
Japón	2 615	4 122	5 320	5 041	6 343	9 484	9 011	14 886	11 770	8 766	5 818	5 818

FUENTE: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de fuentes oficiales y de datos del Fondo Monetario Internacional (FMI).

Además de América Latina y el Caribe, Asia Oriental y África son las regiones donde más ha aumentado la renta de IED durante la última década (véase el cuadro anterior). En términos absolutos, destaca el enorme crecimiento de la renta de IED generada en China, que pasó de menos de 20 mil millones en 2004 (inferior a la producida en América Latina y el Caribe) a 145 mil 241 millones en 2011 (un 30% superior a la de esta región) (véase la gráfica *Economías en desarrollo: rentas de IED generadas, 2002-2011*)[59]. Las rentas de IED provenientes de Asia Sudoriental han crecido a un ritmo mucho más modesto (apenas se duplicaron), al igual que las de Oriente Medio. Las procedentes de Asia Meridional han crecido a un ritmo superior a la media, aunque la presencia de IED en la región sigue siendo relativamente modesta considerando el tamaño de sus economías.

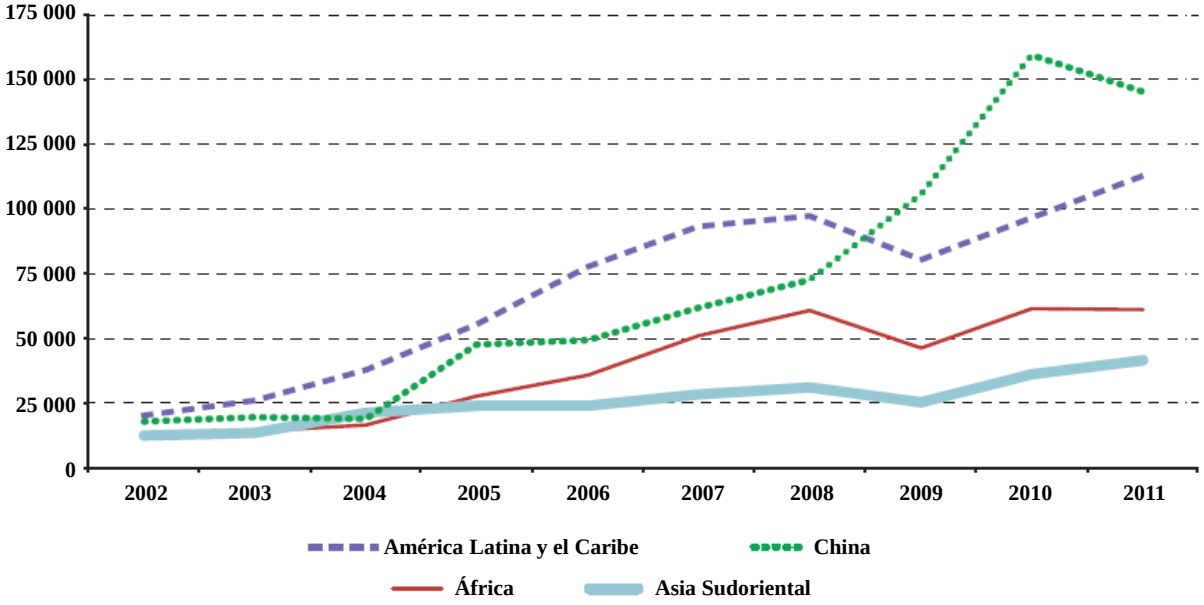
A pesar de haberse visto sobrepasada por China, América Latina y el Caribe figura como una de las regiones del mundo donde más ha crecido la renta de IED durante la última década, tanto en términos absolutos como relativos. De 1990 a 2002, la renta de IED generada en la región apenas se duplicó (a precios corrientes), pero a partir de ese año se multiplicó por más de cuatro y, a pesar de sufrir un retroceso como consecuencia de la crisis de 2009, volvió a recuperar el crecimiento en los dos años

[59] Además de China, la principal economía generadora de rentas de IED en el este de Asia es Hong Kong (Región Administrativa Especial de China), con un monto superior a los 100 mil millones de dólares en 2011.

posteriores. Como comparación, es de destacar que, entre 2006 y 2011, América Latina y el Caribe generó rentas de IED por un monto equivalente al 92% de sus ingresos por IED[60].

En el año 2012, la renta de IED generada en la región descendió ligeramente respecto al año 2011, pero se mantuvo en niveles altos. Se estima que el valor alcanzó los 105 mil millones de dólares, lo que representa el segundo valor más alto de la historia. El descenso se concentró en Brasil (un 23% menor que en 2011), donde la desaceleración económica incidió sobre los resultados de las empresas transnacionales que, mayoritariamente, sirven el mercado interno. También Chile y Perú vieron reducidas levemente las utilidades de las empresas transnacionales, mientras que por el contrario en Colombia aumentaron.

ECONOMÍAS EN DESARROLLO: RENTAS DE IED GENERADAS, 2002-2011
-En millones de dólares corrientes-



FUENTE: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de fuentes oficiales y de datos del Fondo Monetario Internacional (FMI).

[60] En China, el valor de la renta de IED ha sido superior a los ingresos por IED en 2009, 2010 y 2011.

Por otra parte, la renta de IED que ingresa en las economías de América Latina y el Caribe, es decir, los beneficios obtenidos por las filiales en el exterior de las empresas translatinas, ascendieron en 2011 a 16 mil 139 millones de dólares, frente a los 113 mil 67 millones que se generaron. Esta proporción entre los beneficios que las empresas extranjeras obtienen en la región y los beneficios que las empresas translatinas producen en el exterior se corresponde con los montos invertidos por unos y otros. Pero también cabe destacar que durante la última década la renta de IED ingresada ha crecido a un ritmo similar al de la renta egresada, y a una tasa mayor en los tres últimos años. Esto refleja el hecho de que la expansión internacional de las empresas translatinas comenzó relativamente tarde, pero se ha acelerado en los últimos años.

2. Repatriación y reinversión de utilidades

La renta de la inversión extranjera directa puede tener dos destinos. El primero es la reinversión en la misma economía donde fue generada (normalmente en la misma filial) y el segundo, la repatriación hacia la casa matriz, bien para invertir en otros países, para distribuir como dividendos o para conservar en efectivo en la empresa. Si bien toda la renta de IED se registra como débitos (salidas) en la balanza de renta de la cuenta corriente de la balanza de pagos, la parte de esta renta que es reinvertida se registra también como crédito (entradas) en la balanza financiera de la balanza de pagos, como uno de los tres componentes de la IED. En el caso de Chile, por ejemplo, un 55% de las entradas de IED al país en 2011 (9 mil 589 millones de dólares) no supusieron un ingreso neto en la balanza de pagos. Esta cantidad representa la parte de las utilidades de empresas transnacionales que se reinvirtieron en el país, por lo que se contabilizaron como un egreso en la cuenta corriente y, a la vez, como un ingreso en la cuenta financiera.

En el conjunto de América Latina y el Caribe, las empresas transnacionales repatrían una proporción de sus utilidades ligeramente superior (55%) a la que reinvierten (45%)[61]. Dentro de este relativo equilibrio hay grandes diferencias entre los países: Argentina, Colombia, República Dominicana y Venezuela (República Bolivariana de) se destacan por tener un porcentaje menor de reinversión, mientras que en Guatemala, Honduras, México y Uruguay la proporción es más elevada. El alto porcentaje de reinversión en México (64%) se debe principalmente al predominio de empresas de los Estados Unidos de Norteamérica entre los inversionistas extranjeros. En este país, el tratamiento fiscal de las utilidades desincentiva su repatriación, razón por la que las empresas estadounidenses mantienen una proporción extraordinariamente alta de sus utilidades en sus filiales ubicadas en el extranjero (véase el recuadro siguiente).

La situación fiscal de las empresas de los Estados Unidos de Norteamérica: reinvertir utilidades para pagar menos impuestos

No todas las utilidades reinvertidas tienen como objetivo expandir la capacidad productiva de las filiales; a veces se trata solamente de dinero depositado en el exterior por motivos financieros o fiscales, como muestra el caso de las empresas transnacionales de los Estados Unidos de Norteamérica. Se estima que a finales de 2010 estas empresas habían acumulado en sus filiales en el exterior 1.3 billones de dólares, cantidad que sin duda ha aumentado durante los dos últimos años. El 89% de las empresas que integran el índice S&P 500 (es decir, las mayores empresas de aquel país que cotizan en bolsa) son transnacionales, que generan en promedio un 49% de sus utilidades fuera de su país.

En el caso de los Estados Unidos de Norteamérica existe una motivación fiscal para la reinversión de utilidades en el exterior. Las empresas transnacionales con origen

[61] Cálculo elaborado sobre la base de datos de Argentina, Chile, Colombia, Costa Rica, México, Panamá, Perú, República Dominicana, Trinidad y Tobago, Uruguay y Venezuela (República Bolivariana de) entre 2005 y 2011. Estas economías representan el 66% del total de renta de IED en la región.

en ese país tributan en los Estados Unidos de Norteamérica por sus utilidades mundiales, descontando los impuestos pagados en otros países por las utilidades producidas allí. Por ejemplo, una empresa que pague impuestos en México por las utilidades que obtuvieran allí sus filiales a una tasa del 30% deberá luego pagar en los Estados Unidos de Norteamérica un 5% adicional sobre esas mismas utilidades para igualar la tasa, que en este último es del 35%. Esta diferencia se abona solo cuando el dinero regresa a los Estados Unidos de Norteamérica, lo que incentiva a la empresa a mantener las utilidades en el exterior.

Originalmente, la tasa del impuesto sobre las utilidades que rige en los Estados Unidos de Norteamérica (35%) se encontraba en línea con la de las principales economías donde operaban sus empresas transnacionales. Sin embargo, a lo largo de las dos últimas décadas, la mayoría de estos países han ido reduciendo sus tasas corporativas, con lo que en este momento el 95% de las empresas transnacionales estadounidenses han de afrontar el pago de impuestos por repatriar utilidades. Diferentes estudios cifran ese costo fiscal entre un 28% y un 20% de las utilidades generadas en el extranjero.

En términos contables, las utilidades no repatriadas se denominan “ingresos permanentemente reinvertidos” tanto si forman activos productivos (un 57% del total) como si se mantienen en efectivo (un 43%). Durante la última década, muchas empresas fueron concentrando estos ingresos en jurisdicciones con tasa impositiva baja, y hoy en día una cuarta parte del total se localiza en solo siete países, que se destacan por tener tasas corporativas especialmente bajas, entre ellos, Irlanda, que reúne el 12% del total de utilidades no repatriadas por las empresas de los Estados Unidos de Norteamérica. Sin embargo, aquellas empresas con una mínima obligación de pagar impuestos en caso de retornar las utilidades a los Estados Unidos de Norteamérica reinvierten sobre todo en las filiales que muestran

un gran crecimiento y casi no mantienen saldos importantes en efectivo.

En definitiva, el crecimiento notable de las utilidades reinvertidas en el exterior por parte de las empresas de los Estados Unidos de Norteamérica está motivado en parte por las oportunidades de negocios que se presentan y en parte por la reducción de la carga impositiva y, en este último caso, se mantienen principalmente en efectivo y no contribuyen a la creación de capacidad en las economías receptoras.

Actualmente se debate en los Estados Unidos de Norteamérica sobre la conveniencia de implementar medidas que terminen con este incentivo. Los objetivos serían desde la recaudación impositiva (se estima que se podrían recaudar hasta 360 mil millones de dólares) hasta la posibilidad de que las empresas inviertan estos fondos en proyectos productivos en el país. De implementarse una medida que afectara el comportamiento de las empresas, podría producirse un notable flujo de IED negativo desde los Estados Unidos de Norteamérica y esto podría tener repercusiones importantes para algunas economías de la región, como México, que reciben un gran porcentaje de la IED desde aquel país.

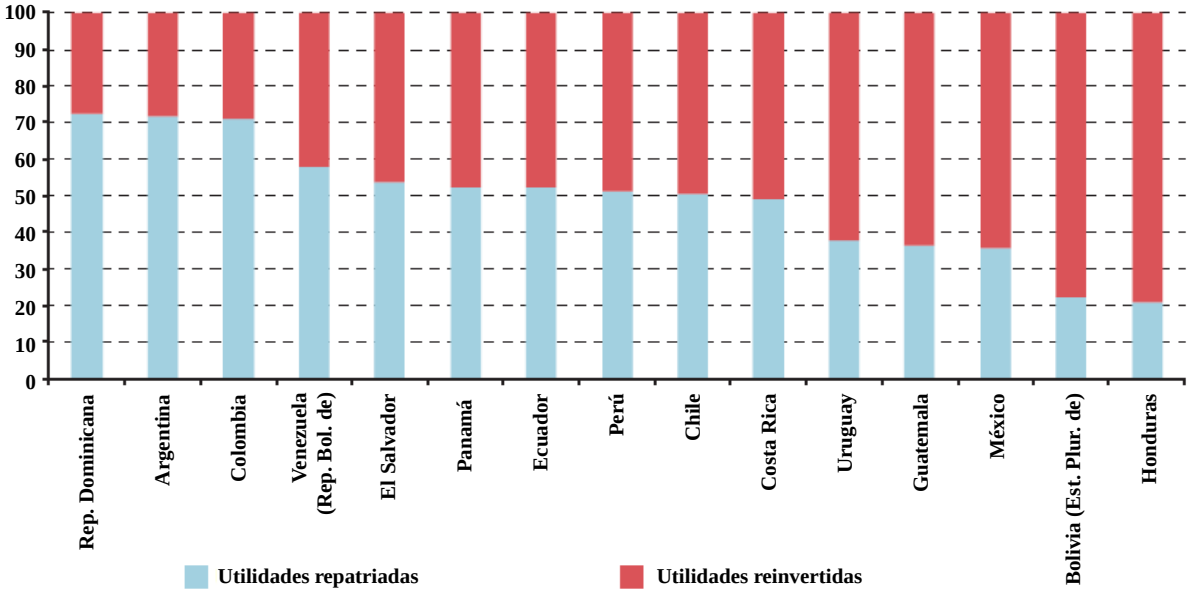
FUENTE: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de J. Blouin, L. Krull y L. Robinson, "Where in the world are 'permanently reinvested' foreign earnings?", 2012.

Las economías del Caribe tienen en general un porcentaje de repatriaciones superior a las de América Latina, destacándose especialmente en este apartado Barbados, Belice y Suriname. En cambio, Jamaica y Trinidad y Tobago se ubican en la media de la región (un 58 y un 54%, respectivamente).

Este modelo de distribución de los beneficios ha permanecido relativamente estable durante la última década, aunque con altibajos en determinados países. Cabe destacar que el porcentaje de las utilidades repatriadas a las casas matrices fue prácticamente el mismo antes y después de la crisis financiera internacional. En 2005-2007 se

repatriaba un 54% de los beneficios y en 2009-2011 ese porcentaje incluso se redujo levemente al 52%[62]. Esto indica que la crisis económica que se observa en los Estados Unidos de Norteamérica o Europa no ha obligado a las empresas transnacionales que operan en la región a repatriar una mayor proporción de sus beneficios obtenidos en América Latina. Si bien algunas empresas han empleado las ganancias generadas en la región para recapitalizar sus operaciones en la casa matriz, esto se compensa con un mayor interés por invertir en filiales con las mejores perspectivas de crecimiento, lo que aumentaría la reinversión.

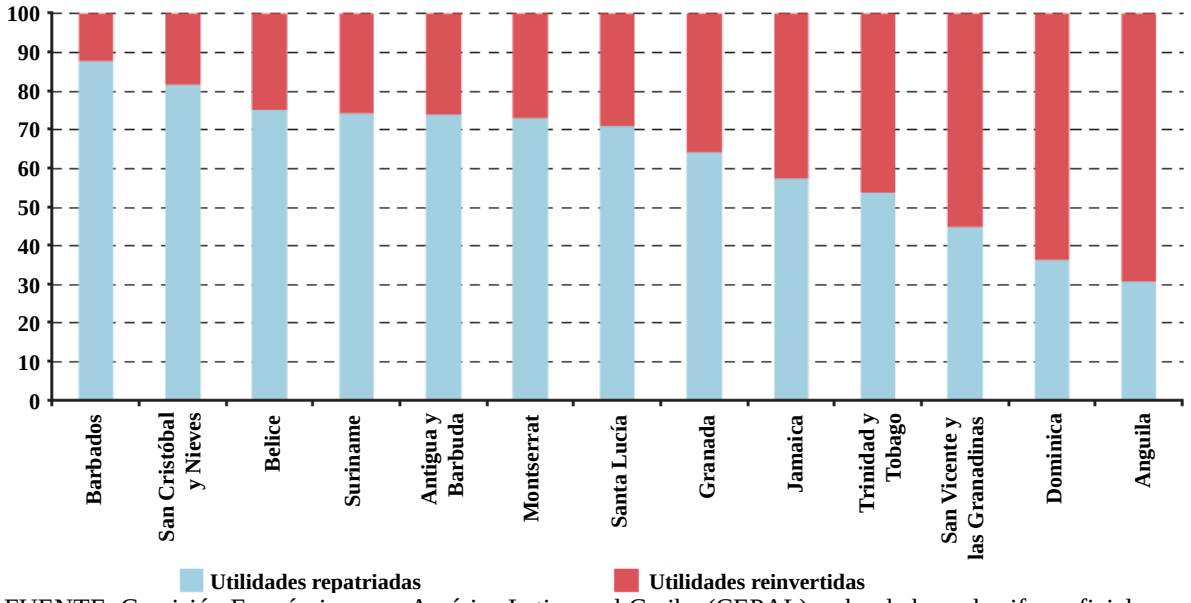
AMÉRICA LATINA (PAÍSES SELECCIONADOS): DISTRIBUCIÓN DE LA RENTA DE IED ENTRE REPATRIACIÓN Y REINVERSIÓN, 2006-2011
-En porcentajes-



FUENTE: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de cifras oficiales.

[62] El año 2008 presenta un porcentaje de repatriación anómalo por el comportamiento de Argentina, donde, debido a una operación extraordinaria de YPF, filial de la española Repsol, los beneficios repatriados aumentaron desproporcionadamente.

EL CARIBE (PAÍSES SELECCIONADOS): DISTRIBUCIÓN DE LA RENTA DE IED ENTRE REPATRIACIÓN Y REINVERSIÓN, 2006-2011
-En porcentajes-



FUENTE: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de cifras oficiales.

Dado que se mantuvo el mismo porcentaje de reinversión en un período en el que la renta de las transnacionales se ha multiplicado por cinco, la reinversión de utilidades se ha disparado en casi todas las economías de la región, tanto en términos absolutos como en proporción del total de IED. Como se describe en el capítulo I, la reinversión de utilidades ha ido ganando importancia a partir de 2002, cuando representaba tan solo un 10% del total de los flujos, hasta alcanzar el 43% del total en los últimos cinco años.

Mundialmente, la tendencia hacia un mayor peso de la reinversión de utilidades dentro de la IED se observa tan solo a partir de la crisis financiera de 2008. En efecto, la caída de los flujos mundiales de IED se concentró en el componente de capital y los préstamos entre compañías, mientras que la reinversión de utilidades disminuyó también en 2008, pero se recuperó notablemente en 2009 y 2010 (UNCTAD, 2012, págs. 11-13).

Es preciso tener en cuenta que, aunque todas las utilidades que no son repatriadas se contabilizan como reinversión de utilidades, no todo ese dinero necesariamente se invierte en nueva capacidad productiva. En los últimos años se ha producido un notable aumento de la acumulación de efectivo en las principales empresas del mundo. Se estima que los activos en efectivo y las inversiones a corto plazo de las 100 mayores empresas transnacionales aumentaron un tercio entre 2008 y 2010, cuando superaron el billón de dólares (UNCTAD, 2012), y es de suponer que buena parte de este monto se mantiene en filiales en el extranjero. En el caso de las empresas de los Estados Unidos de Norteamérica, se estima que aproximadamente la mitad de las utilidades generadas en el exterior que no han sido repatriadas permanecen en activos líquidos (Blouin, Krull y Robinson, 2012)[63].

C. Las utilidades de las empresas transnacionales en el contexto de la balanza de pagos

Independientemente de que las utilidades de las transnacionales sean repatriadas o reinvertidas, todas ellas se contabilizan como una salida en la balanza de pagos de los países, y conjuntamente se han convertido en el principal componente de la balanza de renta y en uno de los principales determinantes del equilibrio de la balanza de pagos agregada de la región. El alza considerable que se ha registrado tanto en la entrada de IED como en la salida de rentas de IED debe analizarse en el contexto de abundancia de capital a nivel mundial, en el que América Latina y el Caribe ha dispuesto de financiación externa en abundancia.

Los flujos mundiales de capital experimentaron un crecimiento sin precedentes en la primera década del presente siglo. Los movimientos de capital transfronterizas alcanzaron en 2007 un máximo cercano a los 12 billones de dólares (un 20% del PIB

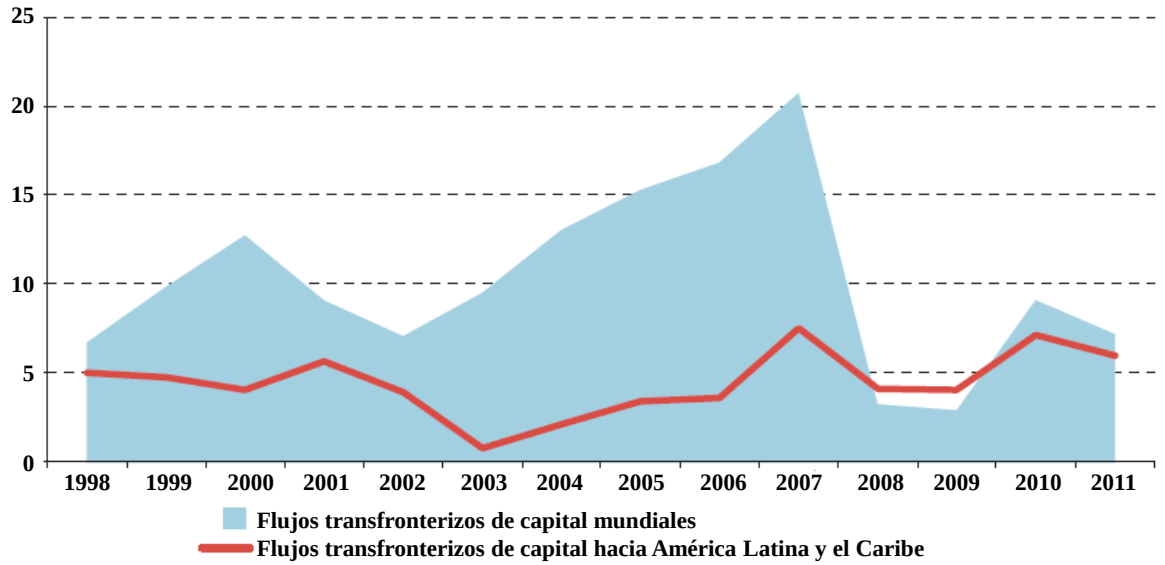
[63] Los Estados Unidos de Norteamérica es el principal inversor directo en América Latina y el Caribe, pero el comportamiento de sus empresas en este sentido no es necesariamente representativo del resto de los inversores, por los motivos explicados en el recuadro *La situación fiscal de las empresas de los Estados Unidos de Norteamérica: reinvertir utilidades para pagar menos impuestos*. También es de suponer que la mayor parte de estos activos líquidos se mantienen en filiales localizadas en paraísos fiscales.

nominal mundial) y en 2002 eran apenas superiores a 2 billones (un 6.5% del PIB nominal mundial) (véase la gráfica *Mundo y América Latina y el Caribe: flujos transfronterizos de capital, 1998-2011*). Esta sobreabundancia de capital, derivada en parte de unas tasas de interés excepcionalmente bajas en las economías desarrolladas permitieron la aparición de burbujas financieras y de un creciente endeudamiento privado, factores que serían el germen de la posterior crisis [64].

En 2008, los flujos transfronterizos de capital se contrajeron cerca de un 90% y, aunque la recuperación económica mundial a partir de 2010 propulsó un aumento de los flujos, todavía se mantienen en un nivel muy inferior al máximo de 2007. Esta caída se ha concentrado en los países desarrollados, mientras que se ha producido un aumento significativo de los flujos transfronterizos que reciben los países emergentes, tanto en valor como en proporción del total.

[64] Aunque entre 2005 y 2007 las tasas de interés se situaron en un promedio del 4.5%, entre 2001 y 2005 el promedio se situó en el 1.5%, cifra que representa el nivel más bajo de la serie histórica reciente (tomando como referencia la tasa de interés de descuento de los Estados Unidos de Norteamérica desde 1980).

MUNDO Y AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE: FLUJOS TRANSFRONTERIZOS DE CAPITAL, 1998-2011
-En porcentajes del PIB nominal-



FUENTE: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de cifras oficiales e información de la Conferencia de las Naciones Unidas sobre Comercio y Desarrollo (UNCTAD).

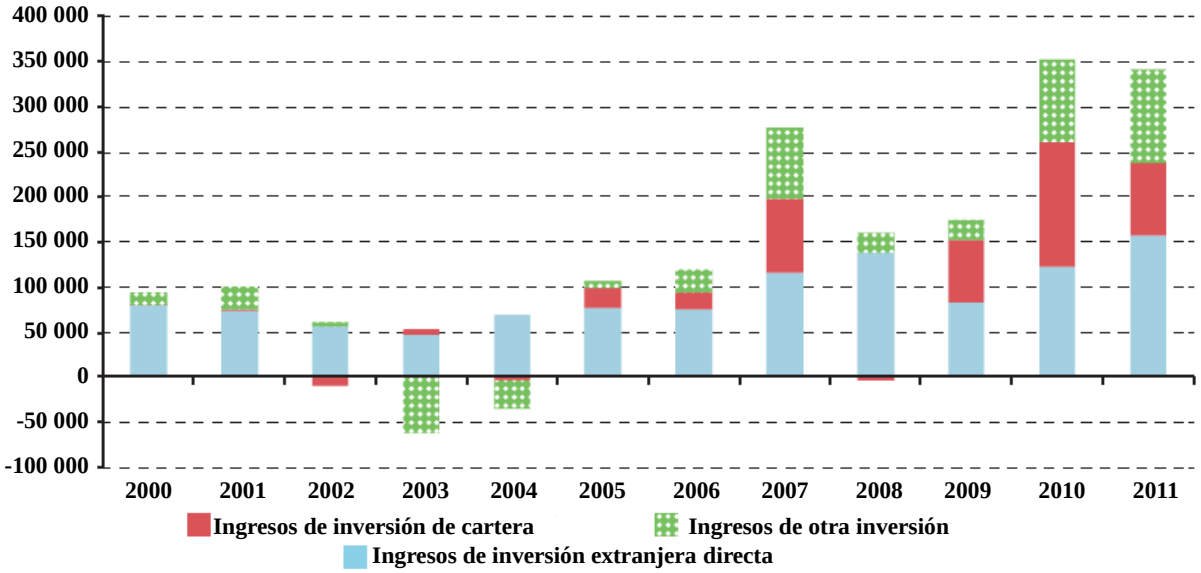
Los flujos transfronterizos hacia América Latina y el Caribe muestran una tendencia similar a la de los flujos mundiales, pero con una caída mucho menos intensa en el período 2008-2009 y una recuperación posterior más rápida. En la década pasada, la integración financiera de los países de la región en términos del PIB ha mostrado una tendencia al alza, hasta alcanzar un 7% en 2010, muy cerca de la media mundial[65] (véase la gráfica anterior).

En cuanto a la estructura de ingresos de capital, América Latina y el Caribe tiene un perfil similar a otras regiones emergentes (IIF, 2011), con predominio de la IED sobre otros tipos de inversión (véanse las definiciones en el recuadro *Flujos y renta de inversión extranjera como componentes de la balanza de pagos*). En efecto, la IED ha

[65] Se ha medido la integración financiera como el total de ingresos de capital transfronterizos (inversión directa, de cartera y otra inversión) como proporción del PIB nominal.

sido superior a los flujos de cartera y la otra inversión en todos los años, excepto en 1994, 2007 y 2010, y significativamente menos volátil (véase la gráfica siguiente). Desde 1996, su volumen solo ha sido superado por la suma de la inversión directa y la otra inversión en 2007 y 2010.

AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE: INGRESOS POR TIPO DE INVERSIÓN, 2000-2011
-En millones de dólares-



FUENTE: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de cifras oficiales.

La inversión de cartera fue la primera fuente de capital extranjero para la región entre 1990 y 1996, por los efectos de las privatizaciones y la titularización de la deuda externa. Durante esos años, la media de ingresos en la región fue de 40 mil millones de dólares anuales de inversión de cartera frente a 22 mil millones de IED (ambas a precios corrientes). A partir de entonces, los ingresos de inversión de cartera tuvieron un período de declive, acentuado entre 2000 y 2004, cuando predominaron las desinversiones como consecuencia de la serie de crisis en los mercados emergentes que comenzaron en Asia en 1997 y siguieron en la Federación de Rusia y Brasil en 1998 y en Argentina en 2001. Si bien a partir de 2007 (con la excepción del año 2008) se han vuelto a recibir montos elevados (por encima de los 90 mil millones de dólares anuales), todavía continúan siendo inferiores a los recibidos en concepto de IED.

Además, la inversión de cartera está mucho más concentrada que la IED en unos pocos países: Brasil, México y Chile, seguidos a cierta distancia por Colombia y Perú concentran la casi totalidad de estas inversiones en la región. Las economías más pequeñas de Centroamérica y del Caribe se encuentran prácticamente excluidas de estas inversiones, con las excepciones parciales de Panamá, El Salvador y República Dominicana. La razón es la menor profundidad de los mercados accionarios y de deuda en la región, en comparación con las economías avanzadas. Por otra parte, las necesidades de financiación externa para cubrir los déficit fiscales han sido moderadas[66].

Flujos y rentas de inversión extranjera como componentes de la balanza de pagos

Los flujos transfronterizos de capital se registran en las balanzas de pagos nacionales, en particular en la cuenta de capital y financiera. La inversión extranjera, tanto la que recibe un país como la que emite, se clasifica en tres tipos dependiendo del modo en que se produce.

i) Inversión directa: Corresponde a la inversión destinada a obtener una rentabilidad permanente en la empresa en la que invierte y alcanzar un grado significativo de influencia en sus órganos de dirección. La regla práctica señala como inversionista directo al propietario de un 10% o más del capital de la empresa considerada. Incluye, además, todos los flujos posteriores de financiación (nuevas adquisiciones de acciones, bonos y obligaciones, y préstamos comerciales o financieros).

ii) Inversión de cartera: Recoge las transacciones en valores negociables. Los componentes principales son acciones, bonos y obligaciones, tanto públicos como privados, e instrumentos del mercado monetario. Se excluyen las transacciones,

[66] Véase un mayor detalle de los flujos, la estructura y las características de los mercados financieros en América Latina y el Caribe en Manuelito y Jiménez (2010).

concretadas en acciones, que cumplen los requisitos para ser consideradas inversiones directas. Los derivados financieros, sean o no negociables, también se incluyen en esta partida, aunque su importancia en América Latina y el Caribe es muy reducida.

iii) Otra inversión: Incluye las operaciones de préstamos comerciales y financieros y las operaciones de depósitos, incluidas las tenencias de billetes extranjeros. Es una partida residual de la balanza financiera que reúne los préstamos no conformados en títulos negociables (recogidos estos últimos en la inversión de cartera).

La rentabilidad que generan estas inversiones está representada en la balanza de renta, que es parte de la cuenta corriente junto con la balanza de bienes, servicios y transferencias corrientes. La renta de IED representa las utilidades que registran las filiales de empresas transnacionales; la renta de inversión de cartera son los dividendos y ganancias de capital generados por inversiones en renta fija o variable, y la renta de otra inversión son los intereses generados por los préstamos y depósitos.

Mientras que las inversiones extranjeras recibidas se registran con signo positivo, la renta que estas producen se registra con signo negativo. Las inversiones que las empresas residentes en un país hacen en el extranjero se registran con signo negativo, y la renta que estas generan tiene signo positivo (ingresos).

FUENTE: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL).

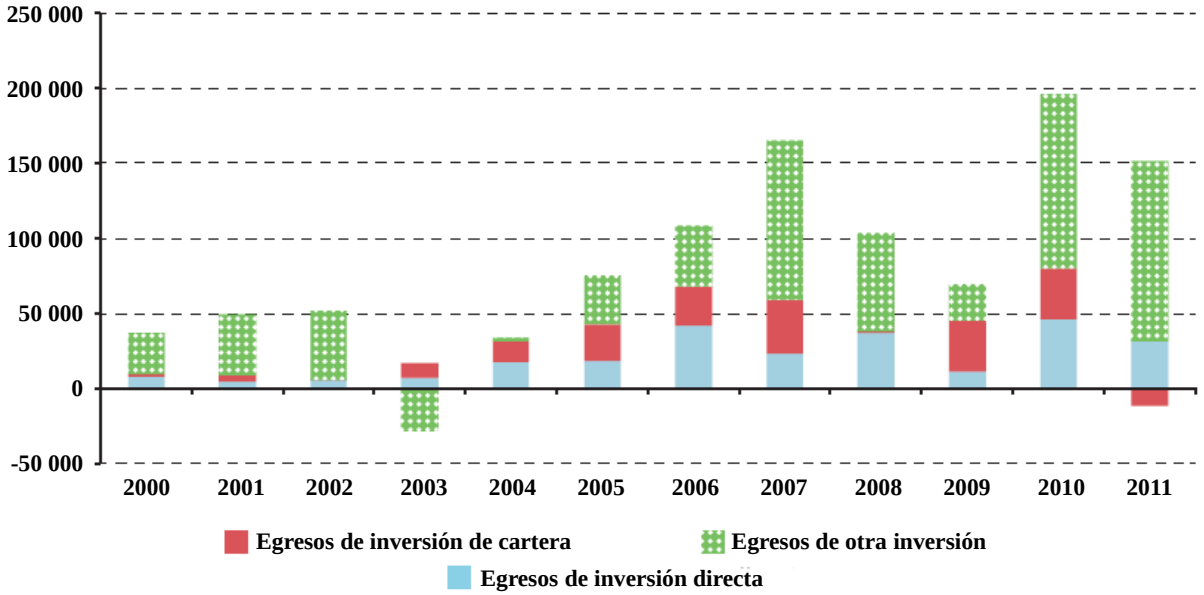
La categoría de otra inversión era predominante en América Latina y el Caribe hasta la década de 1980, pero debido a la crisis de la deuda externa, los flujos hacia la

región de préstamos y depósitos bancarios se volvieron negativos entre 1990 y 2005 (con alzas y bajas) y solamente a partir de entonces han vuelto a tener niveles considerables. Entre 2006 y 2011 alcanzaron los 50 mil millones de dólares de promedio anual (algo más de la mitad de la IED).

Los flujos de inversión de los países de América Latina y el Caribe en el exterior tienen una estructura completamente diferente, en la que dominan los préstamos y depósitos, más del doble de la inversión directa y de cartera juntas. Así, la capacidad de financiación que ha exhibido la región en gran parte de la última década, derivada de los superávit de la cuenta corriente, se destinó principalmente a financiar al resto del mundo con créditos y depósitos y a acumular activos de reserva. Casi todos los países de la región registran egresos de préstamos y depósitos en cantidades relevantes para el tamaño de sus economías, pero en términos absolutos se destacan las contribuciones de Argentina, Brasil, México y Venezuela (República Bolivariana de).

Las inversiones de cartera desde la región hacia el exterior han mostrado en los últimos años muy poco dinamismo, siendo incluso inferiores (a precios corrientes) a las que se producían diez años atrás. Tan solo Chile se destaca como un inversor importante en acciones y títulos negociables en el exterior (con un 45% de todos los flujos de la región entre 2005 y 2010) debido a la creación de fondos soberanos en 2006 y 2007, cuyos activos deben invertirse en renta fija de la máxima calidad crediticia, y a la actividad inversora de los fondos de pensiones.

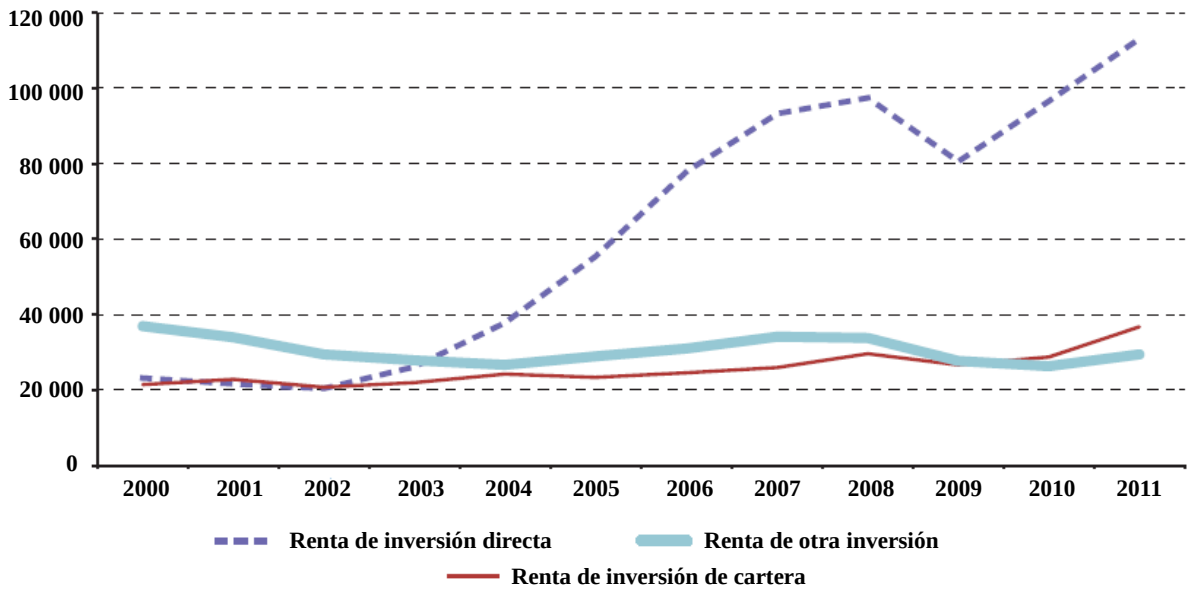
AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE: EGRESOS POR TIPO DE INVERSIÓN, 2000-2011
-En millones de dólares-



FUENTE: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de cifras oficiales.

Estas tendencias contrapuestas entre la inversión que entra y la que sale se reflejan también en las correspondientes rentas que la región paga y recibe. Mientras que los egresos por renta de IED se han disparado, la renta generada por la inversión extranjera de cartera ha tenido un incremento modesto: entre 1997 y 1999 rondó los 20.000 millones de dólares anuales y en los últimos años alcanzó los 30 mil millones a precios corrientes, lo que significa que en términos de porcentaje del PIB su importancia ha disminuido un tercio. Las rentas emitidas por otra inversión (intereses pagados) son ahora más bajas en dólares corrientes que en 1990 o en 2000, y levemente inferiores a las pagadas como renta de inversión de cartera (véase la gráfica siguiente).

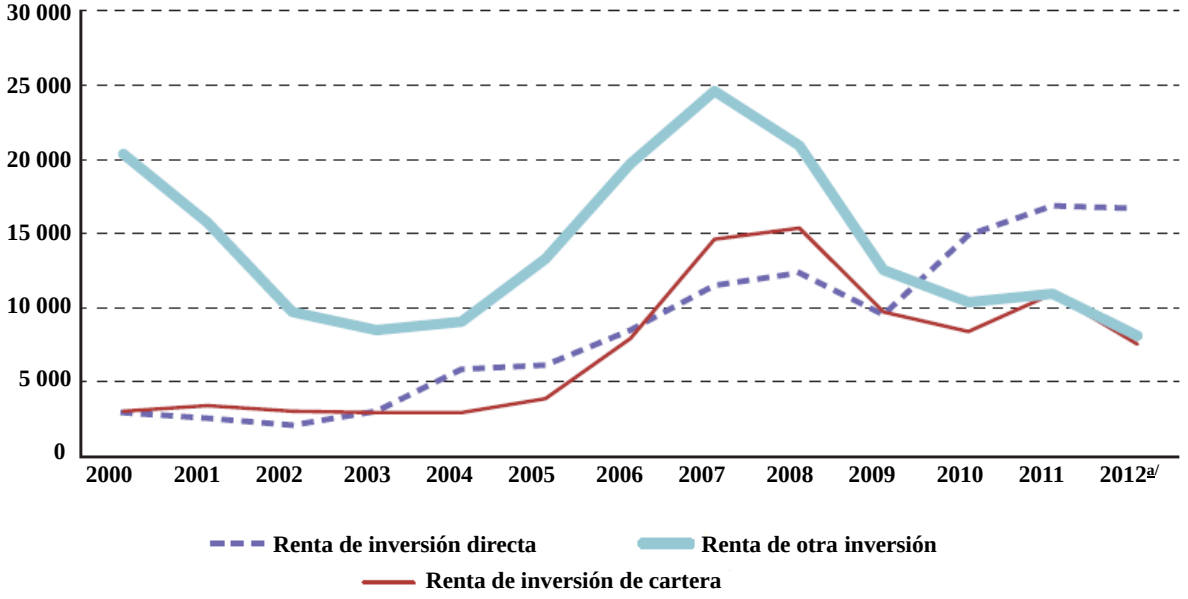
AMÉRICA LATINA: EGRESOS POR RENTAS DEL CAPITAL, 2000-2011
-En millones de dólares-



FUENTE: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de cifras oficiales.

Por otra parte, las rentas recibidas en concepto de otra inversión han sido hasta 2009 más altas que las de los otros conceptos y alcanzaron en 2007 un máximo de 24 mil 623 millones de dólares. Desde entonces se han reducido a menos de la mitad debido a la caída generalizada de los tipos de interés en el mundo (especialmente en los Estados Unidos de Norteamérica y otras economías desarrolladas) y se han visto superadas por primera vez por las rentas de IED e incluso por las rentas de cartera (véase la gráfica siguiente).

AMÉRICA LATINA: INGRESOS POR RENTAS DEL CAPITAL, 2000-2012
-En millones de dólares-



a/ Datos preliminares
FUENTE: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de cifras oficiales.

La evolución de los diferentes flujos de capital hacia la región permite identificar tres períodos diferentes en cuanto al tipo de financiación externa predominante. Los créditos bancarios (otra inversión) habían sido el principal tipo de inversión extranjera hasta 1990, cuando las últimas secuelas de la crisis de la deuda externa que se desencadenó en los años ochenta agotaron esa vía. Durante un breve período, hasta 1996, la inversión de cartera fue el principal componente de la inversión extranjera que llegaba a la región. Esto fue consecuencia de la conversión de cierta deuda bancaria en activos negociables, de la apertura y liberalización financiera que se produjo en muchos países de la región y de un contexto internacional que primó la inversión de cartera hacia los que pasaron a llamarse entonces "mercados emergentes" y que cambió radicalmente con las crisis que se sucedieron entre 1997 y 2001 en estos mercados. A pesar de que la inversión de cartera en América Latina ha vuelto a

aumentar e incluso a alcanzar niveles récords a partir de 2005, nunca volvió a superar los montos que alcanza la IED.

La evolución de las rentas de las distintas inversiones resulta consistente con la dinámica que siguieron los flujos. Mientras que la renta pagada por inversiones de cartera y por créditos y depósitos creció modestamente o incluso disminuyó con el tiempo (aun a precios corrientes), la renta pagada a las empresas transnacionales se ha disparado. Durante los años ochenta, los intereses pagados por la deuda externa representaron el 87% de las rentas de inversión totales erogadas por América Latina y el Caribe, mientras que la renta de IED resultaba un flujo minoritario. A partir de fines de esa década, este patrón de comportamiento parece quebrarse, dando lugar a un nuevo esquema en el que los pagos por rentas de inversiones de cartera (bonos soberanos y títulos privados) resultan centrales para determinar la dinámica de los flujos emitidos desde la región. En efecto, a partir de 1989 la renta de la inversión de cartera comienza a aumentar, alcanzando un 26% del total de la renta de inversión entre 1994 y 2004, reflejo del cambio en los flujos de capital hacia la región antes descrito.

Un nuevo quiebre en el patrón de financiamiento y, en consecuencia, de los flujos de la renta de inversión comienza a definirse a partir de las crisis financieras que se sucedieron entre 1997 y 2001 en los mercados emergentes. La renta de inversión de cartera siguió siendo importante desde la década de 1990, pero su crecimiento se frenó con las crisis y la renta de IED inició su escalada a partir de 2003.

Considerando la balanza de pagos para toda la región, la renta de IED representa ya un monto mucho mayor (casi 100 mil millones de dólares en promedio entre 2008 y 2011) que el superávit comercial (poco más de 50 mil millones de dólares) (véase el cuadro siguiente).

AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE: PRINCIPALES COMPONENTES DE LA BALANZA DE PAGOS, 2005-2011
-En millones de dólares-

Rubro	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
Balance en cuenta corriente	**34 663**	**48 462**	**9 136**	**-35 444**	**-27 202**	**-57 520**	**-75 155**
Exportaciones de bienes FOB	571 556	684 041	770 189	895 935	695 685	882 435	1 078 697
Importaciones de bienes FOB	495 006	590 127	706 325	859 171	649 420	839 020	1 014 303
Balance de bienes	76 550	93 913	63 864	36 764	46 265	43 415	64 393
Servicios (crédito)	79 088	88 883	104 559	119 079	108 589	120 977	133 096
Transportes (crédito)	16 600	18 440	21 005	25 235	20 801	24 128	27 208
Viajes (crédito)	38 524	42 197	46 942	50 381	46 786	50 036	51 644
Otros servicios (crédito)	23 965	28 246	36 612	43 463	41 002	46 813	54 245
Servicios (débito)	91 899	102 731	125 271	148 261	138 561	167 522	196 577
Transportes (débito)	33 603	38 135	46 107	56 007	43 139	53 674	62 308
Viajes (débito)	23 617	26 200	31 320	35 325	33 087	39 890	47 235
Otros servicios (débito)	34 679	38 396	47 844	56 929	62 335	73 958	87 034
Balance de bienes y servicios	63 739	80 066	43 152	7 582	16 292	-3 129	912
Renta (crédito)	25 595	38 430	53 165	51 429	34 427	36 351	41 497
Remuneración de empleados (crédito)	2 212	2 277	2 313	2 743	2 550	2 534	2 780
Renta de la inversión (crédito)	23 383	36 153	50 852	48 686	31 877	33 817	38 717
Renta de la inversión directa (utilidades y dividendos) (crédito)	6 114	8 473	11 538	12 337	9 575	14 883	16 871
Renta de la inversión de cartera (crédito)	3 919	7 923	14 669	15 387	9 711	8 468	10 912
Renta de otra inversión (intereses recibidos) (crédito)	13 351	19 756	24 645	20 962	12 591	10 467	10 935
Renta (débito)	108 108	134 222	154 082	161 540	135 537	152 177	179 814
Remuneración de empleados (débito)	509	657	552	638	476	531	615
Renta de la inversión (débito)	107 599	133 564	153 529	160 901	135 061	151 645	179 199
Renta de la inversión directa (utilidades y dividendos) (débito)	55 303	77 895	93 277	97 427	80 627	96 525	113 028
Renta de la inversión de cartera (débito)	23 409	24 667	26 036	29 718	26 737	28 785	36 728
Renta de otra inversión (intereses pagados) (débito)	28 887	31 003	34 216	33 757	27 697	26 336	29 444
Balance de renta	-82 513	-95 791	-100 917	-110 111	-101 110	-115 826	-138 317
Transferencias corrientes (crédito)	57 484	68 919	73 550	74 714	66 128	71 869	72 974
Transferencias corrientes (débito)	4 047	4 731	6 650	7 629	8 513	10 434	10 724
Balance de transferencias corrientes	53 437	64 188	66 900	67 085	57 615	61 435	62 250
Balance en cuenta de capital	2 663	6 993	7 312	2 469	5 931	9 793	3 482
Balance en cuenta financiera	32 691	6 191	115 591	69 952	77 528	158 090	192 263
Errores y omisiones	-23 891	-3 251	-4 203	5 657	-15 543	-27 308	-16 355

FUENTE: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de cifras oficiales.

Los ingresos por rentas de inversión no pueden compensar este desequilibrio. Entre 2005 y 2011, los ingresos provenientes de rentas de inversiones percibidos por la región representaron el 26% de los egresos por igual concepto. La mayor diferencia se encuentra en la inversión directa, donde los cobros de rentas por esta partida representan solamente el 13% de los pagos. Así, los pagos totales por rentas de capital en el período 2005-2011 representaron 1 billón de dólares, mientras que los cobros totales por rentas derivadas de egresos de capital fueron de 263 mil millones.

Este desequilibrio es consecuente con el mayor peso de la IED recibida por América Latina respecto de la IED enviada y, a pesar de la expansión de la IED al exterior, es de esperar que se mantenga en los próximos años. Además, si bien los egresos por rentas de IED alcanzan niveles elevados en todos los países de la región, los ingresos

por este mismo concepto solo son relevantes en aquellas economías con fuerte inversión directa en el exterior (Brasil, Chile, Colombia y México).

Es importante destacar que durante esta década América Latina y el Caribe ha sido financiadora neta de la economía mundial, ya que la cuenta corriente del conjunto de países de la región ha sumado un superávit de 12 mil 200 millones de dólares (incluso en el período de mejor situación de esta cuenta, 2003-2007, el superávit acumulado fue de 133 mil millones). De este modo, si bien la región ha sido capaz de mantener saneada su cuenta corriente y, por consiguiente, disponer de capacidad de financiación para el resto del mundo, los pagos por rentas del capital siguieron siendo superiores a los ingresos. De hecho, la cuenta de renta fue la sub-balanza más negativa para la región en la década pasada, y las rentas de la inversión directa han sido la causa principal de esta situación.

D. Análisis de las utilidades por países y sectores

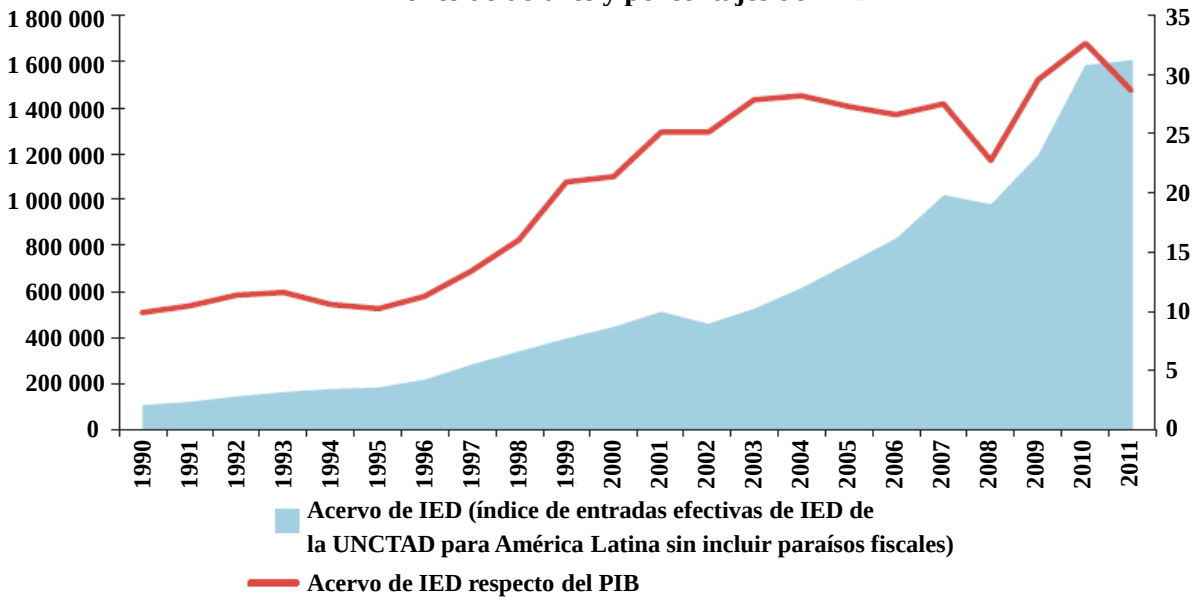
1. El acervo de IED y la rentabilidad

La pronunciada subida de los beneficios de las empresas transnacionales en América Latina y el Caribe a partir de 2003 se debió la conjunción de dos factores: la gran cantidad de IED acumulada y su mayor rentabilidad.

Cronológicamente, el primer factor fue el fuerte aumento de las entradas de IED en la región ocurrido entre 1996 y 2001, que propició que el capital extranjero acumulado en la región en la forma de filiales de empresas extranjeras se triplicara en menos de diez años. En términos absolutos, el acervo de IED ha ido aumentando constantemente, aunque a ritmos variables. Este indicador se presenta a precios corrientes, por lo que para apreciar la importancia que la IED tiene en las economías de la región es conveniente normalizar por el PIB nominal (véase la gráfica siguiente). Así se observa que el peso de la IED en las economías de la región registró un

incremento notable entre 1996 y 2001, para más tarde estabilizarse en alrededor de un 30% del PIB.

AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE: ACERVO DE IED, 1990-2011
-En millones de dólares y porcentajes del PIB-



FUENTE: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de cifras oficiales y del UNCTAD.

Esto indica que el verdadero auge de la IED en América Latina y el Caribe se produjo en la segunda mitad de los años noventa, más concretamente entre 1996 y 2001, cuando a la privatización de muchos activos estatales se unió la desregulación y apertura de muchos sectores que hasta entonces habían recibido poca IED. Fue en ese período cuando las empresas transnacionales aumentaron su peso en la economía de la región, que se ha mantenido durante los años subsiguientes a este auge (entre 2002 y 2009) y que recientemente volvió a observar un ligero incremento.

Al igual que ocurre con los flujos, la importancia del acervo de IED en la economía no es homogénea entre los países, sino que es mucho mayor en las economías

pequeñas. En México y los países de América del Sur este indicador se ubica entre el 26 y el 28%; en las economías de Centroamérica ronda el 40%; en los países mayores del Caribe, como Trinidad y Tobago o Jamaica, alcanza el 80%, y en las economías de la Organización de los Estados del Caribe Oriental (OECO) asciende al 200%. Esto hace que las economías más pequeñas sean más vulnerables a los efectos de un alza de las rentas de IED en su balanza de pagos.

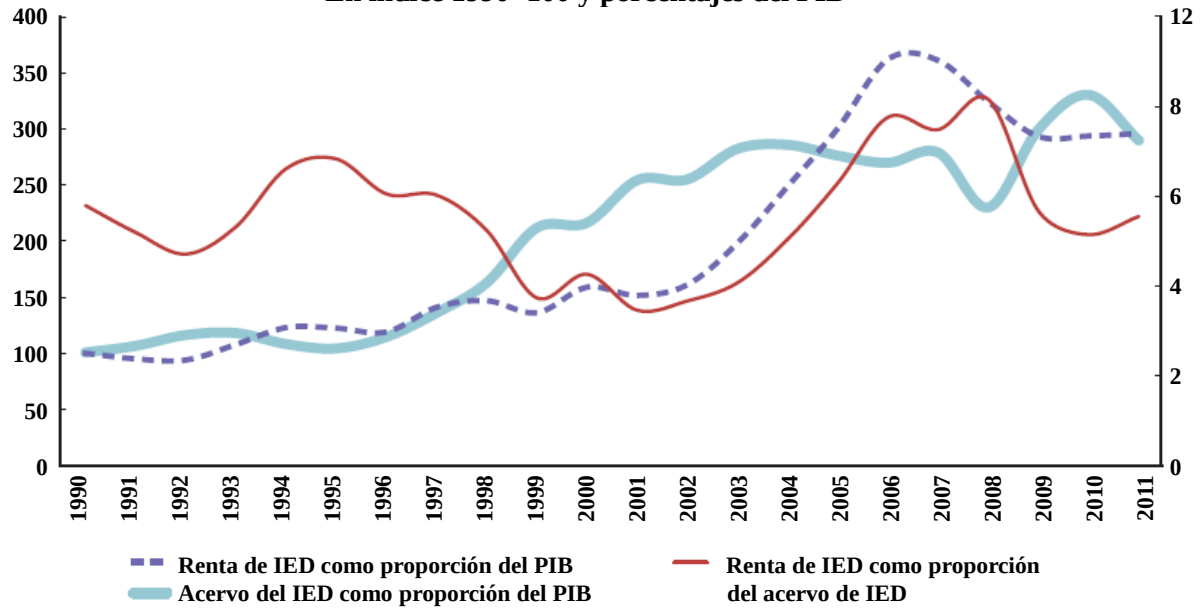
Incluso en aquellos países donde el peso de la IED en la economía es inferior a la media, muchos sectores importantes están prácticamente dominados por empresas transnacionales. Por ejemplo, el sector bancario en México, la minería en Perú, las telecomunicaciones en Brasil o la industria automotriz en toda la región. Esta concentración selectiva de las empresas transnacionales en diferentes sectores tiene implicaciones a la hora de explicar el comportamiento de la renta de IED en cada país de la región, como se verá en la sección siguiente.

El segundo factor que ha contribuido al alza de la renta de IED a partir de 2003 ha sido la fuerte subida de la rentabilidad de la IED en la región. Esto refleja en primer lugar una tendencia global: durante los últimos años los beneficios de las grandes empresas no han dejado de aumentar, aun en un período de incertidumbre en la economía global y de estancamiento del crecimiento en los países desarrollados. En los Estados Unidos de Norteamérica, por ejemplo, los beneficios empresariales han alcanzado un máximo histórico como porcentaje de la renta nacional en 2012 y lo mismo ha sucedido en América Latina (Manuelito y Jiménez, 2013).

La rentabilidad de las filiales de las empresas transnacionales que operan en la región también ha sido relativamente alta en los últimos años. Tomando como medida la renta generada sobre el acumulado de IED, la rentabilidad en la región ha subido desde un mínimo del 4% durante la crisis de 2001 y 2002 hasta un máximo del 10% en 2008. En la gráfica siguiente se muestra que esta subida en la rentabilidad de la

IED coincidió exactamente con el despegue de la renta de IED en relación con el PIB, que se duplicó en ese período.

AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE: ACERVO DE IED, RENTA DE IED Y RENTABILIDAD MEDIA DE IED, 1990-2011
-En índice 1990=100 y porcentajes del PIB-



FUENTE: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de cifras oficiales.

La crisis de 2009 hizo retroceder la rentabilidad de la IED hasta el 7%, que es la media de las dos últimas décadas. A pesar de este descenso de la rentabilidad, la renta ha aumentado en términos absolutos debido al constante ascenso del acervo de IED durante los años en que se batieron récords de entradas (véase el capítulo I).

Esta caída de la rentabilidad media de la IED ya se había observado una década antes en la región, cuando a causa de la crisis del período 1998-2001, bajó de un 7% a un 4%, lo que indica su estrecha relación con el ciclo económico. Estos cambios producirán alzas y bajas en la renta de IED generada en la región, pero el monto total se mantendrá en un nivel mucho más elevado que el de la década pasada porque la

rentabilidad media difícilmente caerá por debajo del 4% y porque el acervo de IED no disminuirá en el futuro próximo.

Este último es el factor estructural que hará que las economías de la región convivan en las próximas décadas con altos niveles de rentas de IED. Si bien los flujos de IED, como se ha visto en el capítulo I, son altamente variables, el acervo tiene oscilaciones mucho más leves. Además, dada la importancia de la reinversión de utilidades vista en el punto 2 de la sección B, aunque América Latina no atrajera nuevos inversionistas extranjeros durante un período largo, el acervo de IED podría seguir aumentando.

Sí podrá haber un cambio en el equilibrio entre los egresos y los ingresos de renta de IED, como en cierta manera se ha visto en los últimos años, aunque muy incipiente y limitado a tan solo cuatro economías de la región. En definitiva, el nivel de rentas de IED y el desequilibrio entre ingresos y egresos se mantendrá en un futuro previsible, si bien con diferencias importantes entre los países, como se verá en la próxima sección.

2. La renta de IED por países y sectores

Las utilidades de las empresas transnacionales han crecido enormemente en el conjunto de la región, pero este aumento no ha sido homogéneo entre los distintos países. Si bien casi todos han registrado aumentos relevantes a partir de 2003, se pueden observar diferencias notables en el nivel de rentas generadas, su crecimiento durante la última década y la importancia relativa que tienen estas rentas para la economía nacional.

En términos absolutos, las rentas de IED están muy concentradas en un grupo reducido de países, entre los que se destaca especialmente Brasil (con un 29% del total de la renta generada en 2011 en la región) seguido de Chile (17%), Colombia

(13%), Perú (12%) y México (9%) (véase el cuadro siguiente). Como era de esperar, esta distribución refleja el tamaño de las diferentes economías, la importancia que en cada una de ellas tiene la inversión extranjera directa y, también, los diferentes niveles de rentabilidad que obtienen las empresas extranjeras.

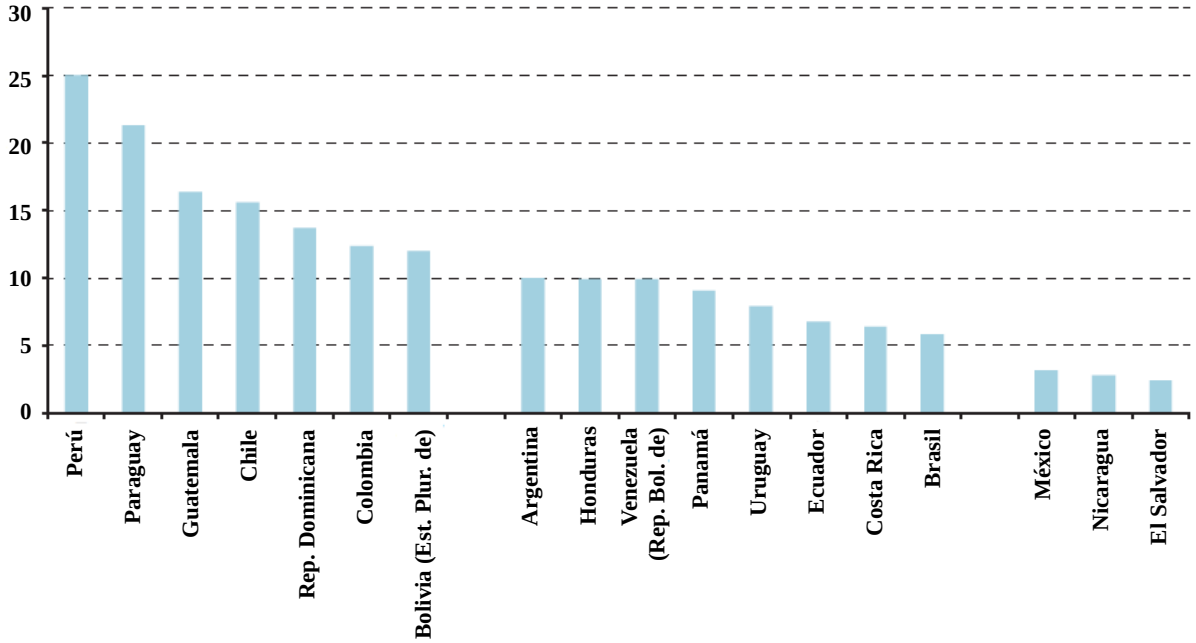
AMÉRICA LATINA: EGRESOS DE RENTAS DE IED, 1990-2011
-En millones de dólares-

País	1990-2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
Argentina	1 820	1 626	3 712	5 456	7 112	7 283	7 902	8 360	8 530	8 956
Bolivia (Estado Plurinacional de)	74	234	292	271	392	644	681	769	863	977
Brasil	3 671	5 984	6 860	11 035	13 884	19 692	28 773	21 029	26 584	31 716
Chile	1 652	4 611	8 231	11 416	19 913	22 832	17 430	14 801	18 980	18 136
Colombia	639	1 525	2 453	3 585	4 615	6 667	8 765	7 666	9 877	14 315
Ecuador	211	595	964	1 004	977	1 160	785	821	539	698
Paraguay	71	60	192	158	271	366	505	555	760	530
Perú	317	1 112	2 567	4 030	6 741	7 788	8 346	8 172	10 714	12 866
Uruguay	27	127	229	228	261	531	843	767	1 126	1 253
Venezuela (República Bolivariana de)	989	1 802	3 498	3 895	6 540	4 733	4 608	2 413	3 889	5 789
México	3 919	4 010	3 989	8 145	10 200	13 442	11 201	8 011	7 102	10 122
Costa Rica	379	644	330	743	853	1 131	749	986	606	503
El Salvador	39	85	80	181	91	159	39	175	215	252
Guatemala	126	319	270	370	608	819	886	951	1 001	1 343
Honduras	90	292	390	479	621	535	488	499	567	910
Nicaragua	39	77	80	82	85	93	113	121	135	146
Panamá	415	739	967	1 048	1 197	1 521	1 747	1 310	1 829	2 096
República Dominicana		1 391	1 652	1 765	1 932	2 194	1 669	1 518	1 528	1 800

FUENTE: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de cifras oficiales.

Más interesante resulta elaborar una tipología de países según la renta de IED con relación al acervo de IED en sus economías. Este indicador, ya empleado para toda la región en la sección anterior, mide la rentabilidad media de la IED en una economía. En este aspecto, se destacan en la región dos grupos de economías con tendencias completamente dispares (véase la gráfica siguiente).

AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE (PAÍSES SELECCIONADOS): RENTA DE IED COMO PROPORCIÓN DEL ACERVO DE IED, 2007-2011
-En porcentajes-



FUENTE: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de cifras oficiales.

En primer lugar, un grupo de países donde la estrategia de las empresas transnacionales se ha centrado en la extracción de materias primas para su exportación (Bolivia (Estado Plurinacional de), Chile, Colombia, Perú y, en menor medida, República Dominicana). Estas economías han registrado una rentabilidad de la IED recibida superior al 10% en promedio durante los últimos cinco años —en el caso del Perú alcanzó el 25%—, cuando en el conjunto de la región se situó en un 7.8%. Guatemala y Paraguay también presentan valores muy elevados, aunque en estos dos países este indicador de rentabilidad es más difícil de interpretar por tratarse de economías con muy poca inversión extranjera directa.

De este grupo de países, solo Chile y Colombia presentan datos desagregados por sectores, en los que se observa claramente la importancia de los recursos naturales. La gran mayoría de la renta de IED generada en Chile corresponde a la minería, que presenta una rentabilidad del 25%. Los servicios de electricidad, gas y agua tuvieron

también una alta rentabilidad (12%), aunque muy inferior a la alcanzada por la minería.

En el extremo opuesto se sitúan México y algunas de las economías de Centroamérica (El Salvador, Nicaragua y en menor medida Costa Rica) donde las empresas transnacionales han seguido principalmente una estrategia de búsqueda de eficiencia en la producción de bienes manufacturados destinados a la exportación. La rentabilidad exhibida por la IED en estas economías se encuentra claramente por debajo de la media y ha presentado además una tasa de crecimiento muy modesta en la última década. Este menor nivel de utilidades se debe, por una parte, a que el relativo menor crecimiento de la demanda interna en estas economías en comparación con las de América del Sur ha perjudicado a las empresas del sector de servicios (aproximadamente la mitad de la IED registrada). Por otra parte, el sector de manufacturas (el 40% de la IED registrada) se concentra en plataformas de exportación altamente integradas en cadenas globales de valor y operando en general con márgenes de explotación reducidos.

En México y Centroamérica no existen datos de renta de IED desagregados por sectores, pero sí es posible observar los datos de las empresas de los Estados Unidos de Norteamérica que invierten en esos países. El 39% de las utilidades que registraron las empresas de este país en México en 2011 provino de las manufacturas (y otro 25% no fue atribuible a ningún sector específico). El porcentaje de manufacturas fue aun mayor en Costa Rica (80%), Honduras y República Dominicana (más del 100% en ambos por pérdidas en otros sectores) y El Salvador y Nicaragua combinados (45%).

A estas economías se suma también Ecuador, país donde, si bien la IED se ha centrado en la extracción de recursos naturales, el gobierno ha reformado el sector petrolero a fin de garantizar un mayor porcentaje de las rentas para el sector público. La reforma se cristalizó en 2010, cuando las empresas transnacionales del sector

pasaron a operar bajo contratos de prestación de servicios, por los que perciben una tarifa fija según cantidad de crudo extraído. Aproximadamente la mitad de las empresas extranjeras del sector aceptaron las nuevas condiciones, mientras que el resto decidió liquidar sus activos en el país (CEPAL, 2010, pág. 38). Estas medidas, que se anticipaban en años anteriores, son la causa de la caída de las rentas de IED observada desde 2007 en Ecuador, uno de los pocos países de América Latina y el Caribe donde se presenta esta situación.

Las economías del Caribe tienen una rentabilidad de IED inferior a la media de la región, con la excepción de Barbados, donde es muy elevada (véase la gráfica *El Caribe: renta de IED como proporción de la IED acumulada, 2007-2011*). De los países del Caribe que cuentan con datos, tan solo Trinidad y Tobago es un exportador de productos primarios (hidrocarburos) y aunque su rentabilidad es superior a la media de la región, todavía está muy lejana de la de los países exportadores de metales. El resto de los países reciben IED principalmente en el sector de los servicios, donde el estancamiento de las entradas de turistas desde la crisis de 2009 y el menor crecimiento de la demanda interna (en comparación con América Latina) han disminuido los beneficios de las empresas transnacionales. En términos absolutos, la renta de IED producida en estos países aumentó muy levemente durante la última década, a la inversa de lo sucedido en América Latina (véase el cuadro siguiente).

EL CARIBE: EGRESOS DE RENTAS DE IED, 2000-2011
-En millones de dólares-

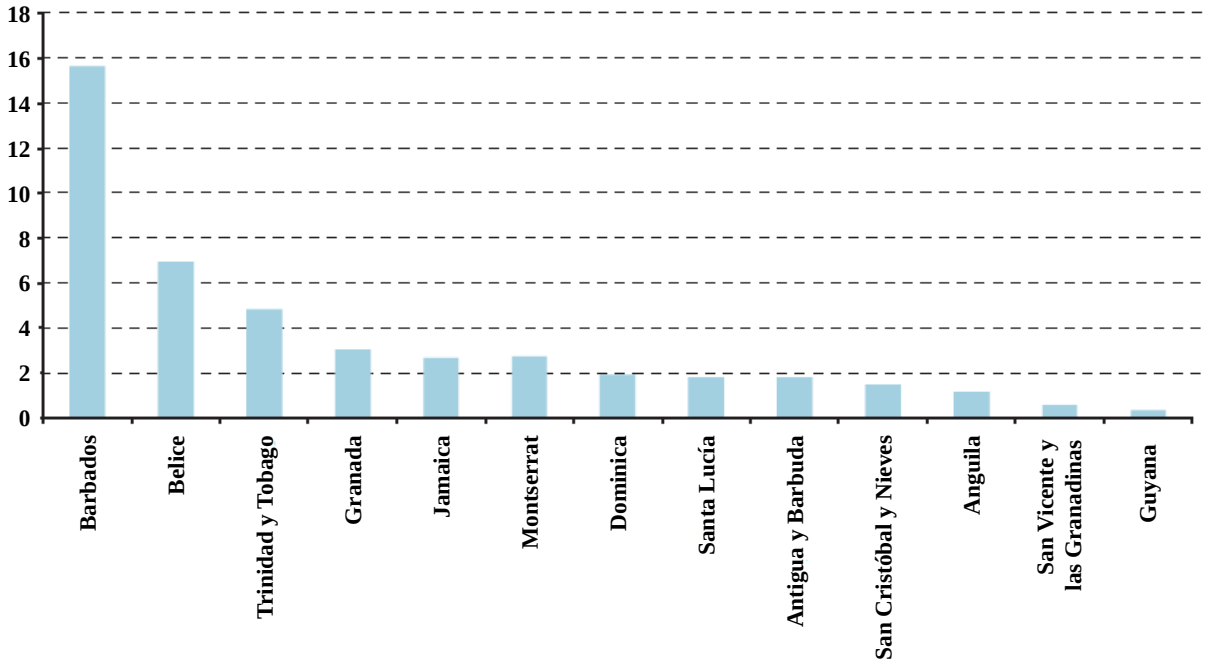
País	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
Anguila	10	8	7	6	5	4	4	4	11	9	1	1
Antigua y Barbuda	22	26	24	24	25	31	42	44	41	36	33	41
Barbados	30	38	41	54	116	129	220	224	265	311	250	-
Belice	31	33	33	31	42	35	52	87	107	56	102	40
Dominica	33	19	18	16	22	23	7	13	13	13	8	5
Granada	28	34	32	26	25	23	22	36	32	55	31	21
Jamaica	290	301	434	326	362	454	376	533	376	232	127	112
Montserrat	3	1	3	1	2	2	2	3	3	3	3	3
San Cristóbal y Nieves	21	23	23	23	20	20	20	23	23	20	18	19
San Vicente y las Granadinas	13	11	15	21	25	22	23	20	18	12	11	7
Santa Lucía	33	31	23	32	49	51	34	45	52	35	32	12
Suriname	51	96	37	40	62	45	55	0	0	1	100	266
Trinidad y Tobago	381	374	295	489	271	566	722	664	904	780	827	-

FUENTE: Comisión Económica para América latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de cifras oficiales.

Con rentabilidades ligeramente por encima de la media se encuentran países como Argentina, Honduras, Panamá, Venezuela (República Bolivariana de) y Uruguay. La dinámica de estas economías ha sido muy diferente. Por un lado, Uruguay es el país donde más ha crecido la renta de IED durante la última década, lo que refleja el crecimiento acelerado de los flujos de IED, en especial los destinados a la industria forestal. Argentina y Venezuela (República Bolivariana de) mantienen una rentabilidad superior a la media de la región, pero se distinguen por haber tenido un crecimiento muy modesto o incluso nulo de la renta de IED en los últimos años (véase el cuadro *América Latina: egresos de rentas de IED, 1990-2011*). La caída de los beneficios en Venezuela (República Bolivariana de) tiene dos causas. En primer lugar, la nacionalización de empresas extranjeras, especialmente intensivas en manufacturas y algunos servicios, hace que el acumulado de capital extranjero en el país haya disminuido en términos reales. En segundo lugar, en un proceso similar al observado en Ecuador, las condiciones de operación para las empresas transnacionales en el área de extracción de petróleo (principal destino de la IED) cambiaron radicalmente durante la última década. Las nuevas condiciones obligan a

las transnacionales a operar en asociación con la empresa estatal PDVSA, limitando en la práctica los beneficios que pudieran obtener de sus concesiones.

EL CARIBE: RENTA DE IED COMO PROPORCIÓN DE LA IED ACUMULADA, 2007-2011
-En porcentajes-



FUENTE: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de cifras oficiales.

En Argentina, la renta de IED no ha aumentado prácticamente desde 2007. Los datos sectoriales existentes señalan que el sector de los servicios es el que menos rentas ha generado en los últimos años (un 25% del total)[67]. La congelación de las tarifas de muchos servicios públicos ha incidido sin duda en la rentabilidad de las empresas transnacionales, sobre todo las del sector de la energía. Numerosas empresas transnacionales operan en sectores como electricidad, servicios financieros o comercio, pero estos rubros han presentado rentabilidades por debajo de la media, mientras que solo las comunicaciones y el transporte superaron el promedio. El 36% de las rentas ha correspondido a la manufactura, donde se destaca la industria

[67] La desagregación sectorial de Argentina no coincide con los datos agregados por provenir de fuentes distintas.

metalúrgica, y el 39% se ha generado en el sector de recursos naturales, donde tanto la minería como la extracción de hidrocarburos han tenido entre 2005 y 2010 rentabilidades claramente superiores a la media de la IED en el país (un 20 y un 16%, respectivamente), aunque inferiores al promedio que se puede deducir para otros países de la región.

Por último, Brasil, que durante los últimos dos años concentró más de un tercio del total de la IED recibida en la región, computa exclusivamente como renta de IED aquella parte que es repatriada y no la reinvertida, lo que implica que los datos presentados en el cuadro *América Latina: egresos de rentas de IED, 1990-2011* subestiman el nivel real[68]. Los datos sectoriales en este país indican que entre 2010 y 2012 la mayoría de los beneficios repatriados fueron de empresas del sector de manufacturas (56%), seguidas por las de servicios (41%) y, a muy larga distancia, las de recursos naturales (3%).

Dentro de las manufacturas se destacan las automotrices, que repatriaron durante estos tres años más de 12 mil millones de dólares, lo que representa un 16% del total de repatriaciones en el país y más del triple de lo ingresado por IED en esa industria en el mismo período. En esta industria, la totalidad de las empresas montadoras y las mayores productoras de autopartes son filiales de transnacionales que han tenido en los últimos años muy buenos resultados en Brasil. Detrás del sector automotor se destaca la industria de bebidas (con un gran crecimiento en 2012, fruto de nuevas adquisiciones) y la química. Todas estas industrias están volcadas al mercado interno brasileño.

[68] Si las empresas transnacionales siguieran en Brasil una estrategia similar a la de otros países de la región, estarían reinvirtiendo en sus filiales una cantidad ligeramente inferior a la que repatrían a sus casas matrices; esto implicaría que la renta de IED total para la economía brasileña sería casi el doble de la indicada en el cuadro *América Latina: egresos de rentas de IED, 1990-2011*, lo que representa una cantidad similar a la del resto de las economías de América del Sur en conjunto. La rentabilidad estimada de la IED en Brasil tal como se muestra en la gráfica *América Latina y el caribe (países seleccionados): renta de IED como proporción del acervo de IED, 2007-2011* no tendría por qué cambiar en la misma magnitud, ya que el acumulado de IED en este país también excluye la reinversión de utilidades.

Dentro de los servicios destacan las finanzas, con más de 7 mil millones de dólares, seguidos de las telecomunicaciones, la electricidad y el gas, y el comercio minorista. De estos sectores, las telecomunicaciones es el único en el que las empresas transnacionales dominan el mercado brasileño. En los otros tres, las empresas extranjeras compiten con las brasileñas por el mercado.

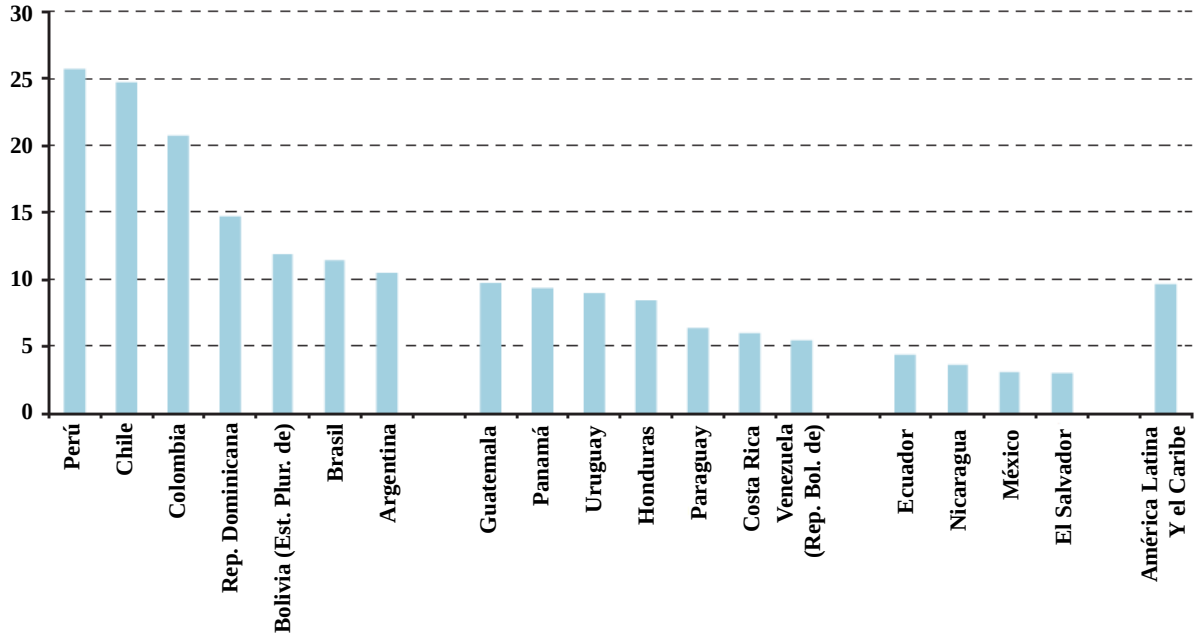
En cuanto a la rentabilidad, vuelve a destacarse el sector automotor, que durante estos tres últimos años repatrió una cantidad anual equivalente al 13% del acumulado de inversión, una rentabilidad cuatro veces superior a la media del país y que duplica la de los siguientes sectores más rentables, como papel y celulosa (7%) electricidad y gas (6%) o industrias químicas (6%).

El bajo nivel de beneficios repatriados en Brasil para las empresas de minería e hidrocarburos (tanto en términos absolutos como en relación con los montos invertidos) es en cierto modo excepcional y puede responder a dos factores. En primer lugar, porque a pesar de la abundancia de recursos naturales del país, son las empresas brasileñas las que dominan el sector, de modo que tan solo un 17% de la IED acumulada está en el sector primario. En segundo lugar, porque la IED en el sector de hidrocarburos es relativamente reciente, centrada en la explotación de los yacimientos “pre-sal” que todavía están entrando en operación. Es de esperar que, a medida que estas explotaciones se desarrollen en los próximos años, los beneficios de las empresas extranjeras en este sector vayan en aumento.

La magnitud de la IED en sectores no exportadores en Brasil es la causa de que este país se ubique por encima de la media de la región cuando se mide la renta de IED como porcentaje de las exportaciones de bienes y servicios a pesar de computar como renta de IED únicamente la que es repatriada (véase la gráfica siguiente). Si bien esta medición no incluye otros componentes de la cuenta corriente de la balanza de pagos, en especial los ingresos de rentas de inversión, sí sugiere qué porcentaje del ingreso

de las exportaciones de un país se destina a compensar la IED. Por tratarse de la mayor economía de la región, Brasil exporta un porcentaje relativamente menor de su PIB, pero al mismo tiempo es una economía que ha atraído una gran cantidad de IED en los últimos años, sobre todo en servicios y manufacturas dirigidas al mercado interno.

AMÉRICA LATINA: PROMEDIO DE RENTAS DE IED GENERADAS, COMO PROPORCIÓN DE LAS EXPORTACIONES DE BIENES Y SERVICIOS, 2007-2011
-En porcentajes-



FUENTE: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de cifras oficiales.

Como era de esperar, los beneficios de las empresas transnacionales en cada país se concentran en aquellos sectores donde han invertido más: las manufacturas en México y Centroamérica, y los recursos naturales en los países de América del Sur.

Como hemos visto, los países de la región presentan diferencias muy grandes en cuanto a los montos de las rentas generadas, su crecimiento o su importancia relativa en la economía. Éstas pueden ir desde una rentabilidad del 25% en Perú a una del 3% en México. Diferencias de esta magnitud se explican en primer lugar por el distinto

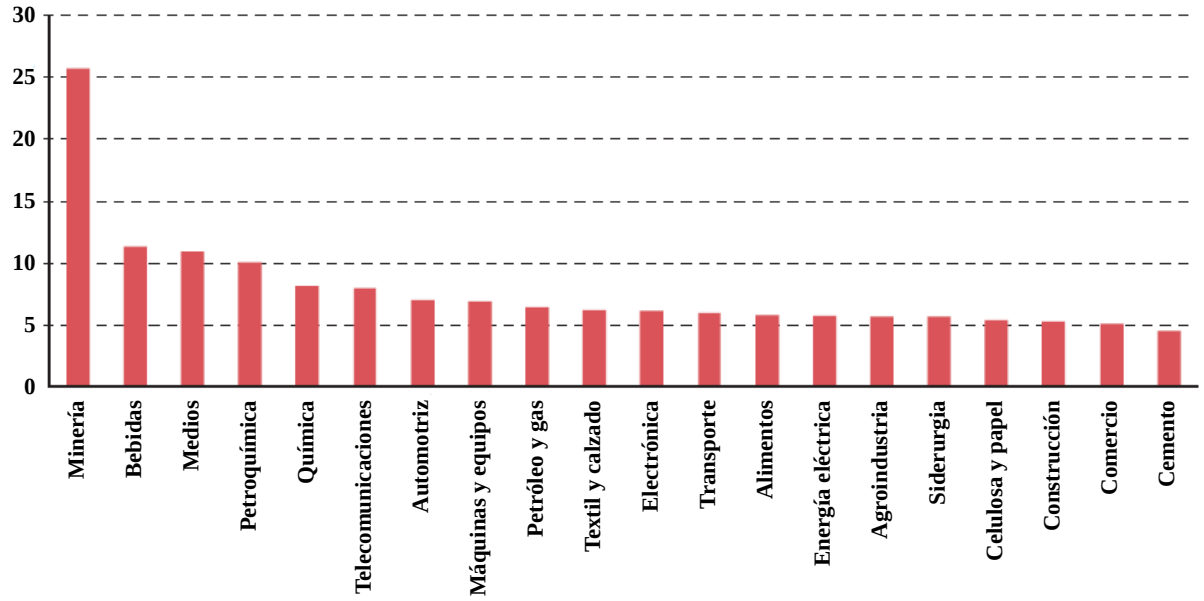
desempeño económico de los países en los últimos años, por su estructura productiva y, principalmente, por el tipo de estrategia que las empresas transnacionales han priorizado en cada país. Cabe concluir que los recursos naturales son el sector que más ha impulsado la renta de IED en la región.

3. Los recursos naturales

Fuera de Brasil, tanto los datos sectoriales de Argentina y de Chile como los niveles excepcionalmente altos de rentabilidad que alcanzan otros países donde las industrias extractivas tienen un alto peso (Bolivia (Estado Plurinacional de), Colombia y Perú) señalan a las empresas especializadas en la explotación de recursos naturales como las principales responsables del alza de las rentas de IED en la región. Estos datos, provenientes de las balanzas de pagos de los países, son congruentes con los balances individuales de las empresas: la rentabilidad sobre activos que tuvieron las compañías del sector minero, entre las 500 mayores de la región, en 2010 duplicó con creces la del siguiente sector considerado (bebidas) y fue tres veces superior a la del sector de hidrocarburos (véase la gráfica siguiente)[69].

[69] Este indicador no es completamente objetivo, ya que las empresas mineras no incluyen entre sus activos las reservas de mineral (cosa que las empresas de hidrocarburos sí hacen). Por esta razón, los activos que figuran en los balances de estas empresas están subestimados y se sobreestima la rentabilidad media.

AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE: RENTABILIDAD SOBRE ACTIVOS DE LAS 500 MAYORES EMPRESAS, SEGÚN SECTORES, 2010
-En porcentajes-



FUENTE: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de información de *América Economía* [en línea] http://www.americaeconomia.com/.

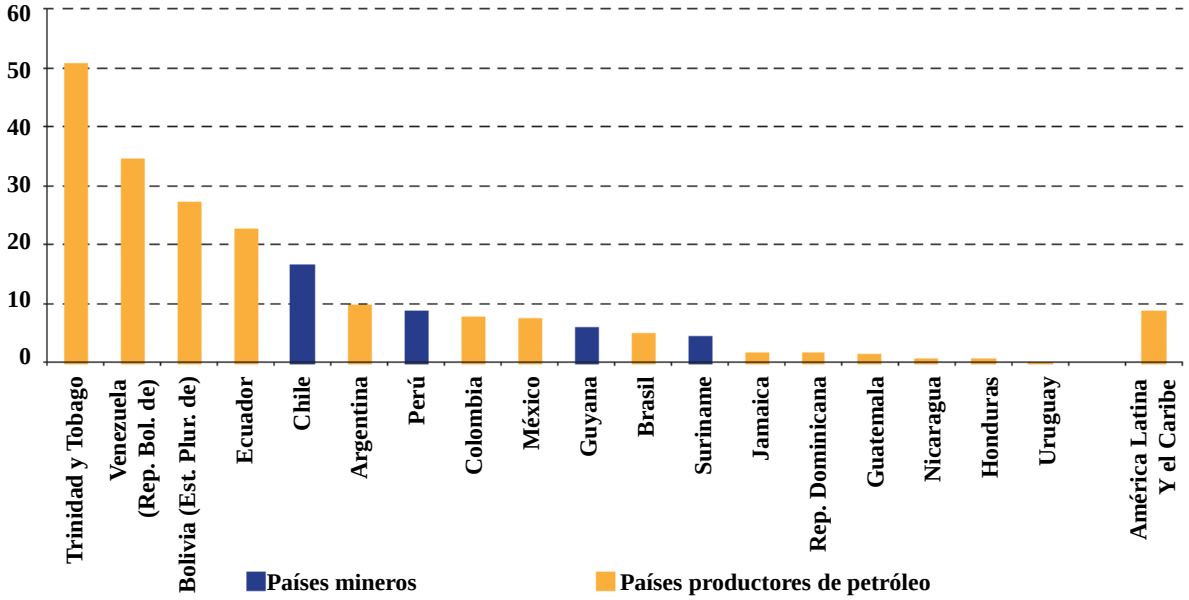
En efecto, la renta económica del sector de recursos naturales[70] en América Latina ha tenido un alza muy similar en proporción y en tiempo a la mencionada para la renta de IED en la sección A (CEPAL, 2012a). En el sector minero, la renta económica como porcentaje del PIB regional llegó casi a cuadruplicarse durante el período 2004-2009 en relación con la década anterior. En el sector de hidrocarburos, el aumento fue de cerca del 60%. Si bien no deja de ser una subida considerable, la diferencia con la minería obedece al aumento de los costos de mantenimiento en los campos tradicionales y los mayores costos de desarrollo en zonas no tradicionales.

Sin embargo, aunque la renta minera haya presentado un alza muy superior a la de hidrocarburos, esta última todavía es cuantitativamente más importante para la región. En la gráfica siguiente se observa que, de los países donde la renta de recursos

[70] La renta del sector de recursos naturales es la suma de la renta minera y petrolera. Cada una de ellas se computa como el valor de la producción del sector a precio internacional menos los costos de producción relevantes.

naturales sobrepasa el 10% del PIB, solo en Chile predomina claramente la renta minera, y en aquellos en que supera el 2%, solo Guyana, Perú y Suriname generan más rentas mineras que de hidrocarburos.

AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE: RENTA MEDIA DE RECURSOS NATURALES, 2003-2010
-En porcentajes del PIB-



FUENTE: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de Banco Mundial, World Development Indicators [base de datos en línea].

La renta generada en la minería y la extracción de gas y petróleo forma parte de la renta de IED en la medida en que estos sectores estén dominados por empresas transnacionales. Aunque la mayor parte de las rentas se generan en hidrocarburos, las rentas de IED se concentran en los países exportadores de minerales por el dominio de las empresas estatales en hidrocarburos. En algunos casos esto se debe a un monopolio establecido por ley (como en México) o a regulaciones especiales del sector que otorgan el papel predominante en las explotaciones a las empresas nacionales, como en Brasil o los casos ya mencionados de Venezuela (República Bolivariana de) y Ecuador. Incluso países más abiertos a la IED en hidrocarburos

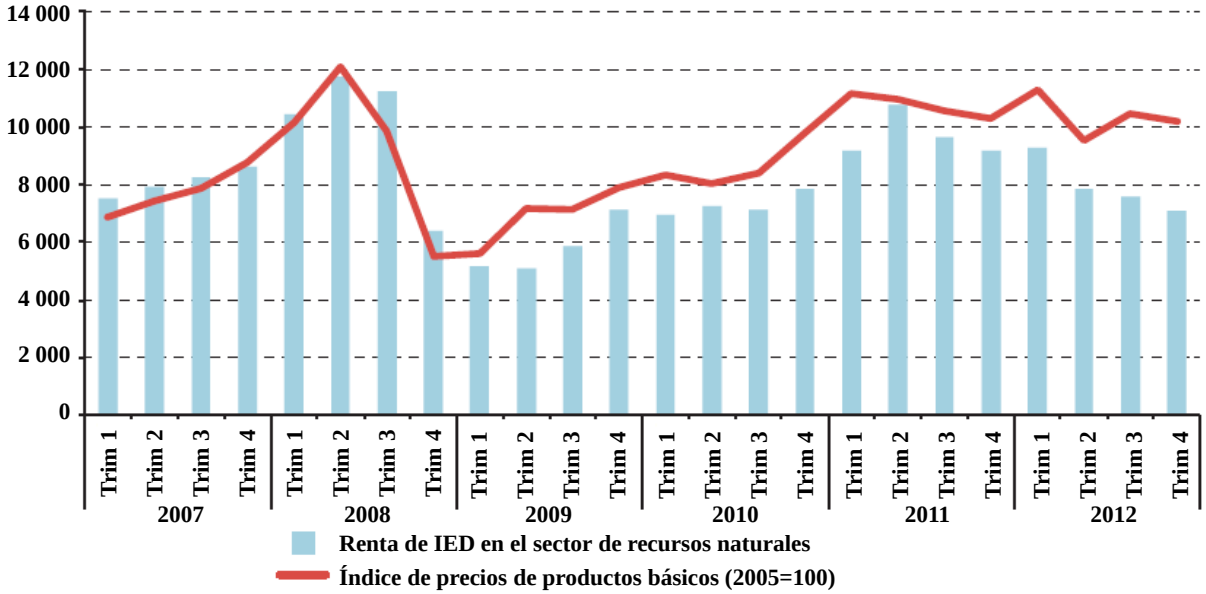
como Chile, Colombia o Perú también tienen empresas petroleras estatales. Argentina renacionalizó en 2012 la petrolera YPF, que había sido estatal antes de 1999.

La minería, en cambio, es una industria dominada en muchos países por empresas transnacionales. Las principales excepciones son México, donde dominan la industria empresas privadas de capital nacional; Brasil, donde la empresa cuasi estatal Vale es el principal actor, y Chile, donde la estatal CODELCO extrae un tercio del cobre del país (aunque sus aportes fiscales son más altos que los de las empresas privadas responsables de los otros dos tercios)[71].

La evolución de la renta de IED en el sector de recursos naturales está condicionada a las alzas y bajas de los precios en los mercados internacionales. Esto ha sido una de las principales causas de que la renta de IED haya subido a partir de 2003 y se haya mantenido elevada desde entonces. A corto plazo, las variaciones de los precios internacionales se traducen inmediatamente en variaciones de las utilidades de las empresas del sector (véase la gráfica siguiente) y esta ha sido una de las causas por las que la renta de IED tuvo una ligera caída en 2012.

[71] En CEPAL (2012a) se concluye que los Estados consiguen apropiarse de una mayor proporción de las rentas generadas por los recursos naturales cuando tienen empresas estatales en ese sector, comparado con aquellos que recaudan exclusivamente mediante los impuestos a las utilidades, impuestos especiales y regalías. En general, el porcentaje de apropiación en América Latina está en los parámetros internacionales, si bien se percibe que es algo más bajo en los países más pequeños.

ESTADOS UNIDOS DE NORTEAMÉRICA: RENTA DE IED DE LAS EMPRESAS MINERAS Y PETROLERAS Y PRECIOS DE LOS PRODUCTOS BÁSICOS, 2007-2012
-En millones de dólares e índice trimestral 2005=100-



FUENTE: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de cifras oficiales.

E. América Latina y el Caribe ante el nuevo escenario

No hay duda de que el sector de recursos naturales es el principal causante del alza de la renta de IED en la región, pero está lejos de ser el único. Prueba de ello es que el alza de las rentas ha sido generalizada en las economías en desarrollo, incluso en aquellas donde la IED en el sector primario fue muy escasa. El ejemplo más claro en el mundo es el de China, que registró un ascenso superior incluso al de América Latina y el Caribe, y donde la IED se ha concentrado en el sector manufacturero. En América Latina se puede citar el caso de Brasil, que presenta también un aumento notable de la renta de IED, concentrado principalmente en algunas manufacturas y servicios. Incluso en países como Chile, donde la mayor parte de la renta está concentrada en la minería, existen otros sectores como la electricidad o la banca que mostraron en los últimos años tasas de rentabilidad muy superiores a la media.

No solo las empresas transnacionales dedicadas a la extracción de recursos naturales han gozado beneficios históricamente elevados en América Latina en los últimos años. También las proveedoras de servicios o las empresas manufactureras han sabido aprovechar la trayectoria económica en general positiva que han atravesado las economías en desarrollo durante la última década. En efecto, la brecha de crecimiento entre los países desarrollados y en desarrollo, que antes de 2003 era de apenas un 0.1% del PIB, se disparó al 4% a partir de esa fecha (CEPAL, 2012b). La disparidad es especialmente notable entre América Latina, que ha mantenido en los últimos años un alto crecimiento económico, y la Unión Europea, que es la principal fuente de IED hacia la región y que mantiene tasas de crecimiento muy reducido desde la crisis de 2009.

Las grandes empresas españolas, que poseen ingentes activos en América Latina y se enfrentan a un mercado interno especialmente recesivo, figuran entre las que más han aumentado su dependencia de los beneficios obtenidos en la región (CEPAL, 2013). Los dos mayores bancos españoles (Santander y BBVA) generaron prácticamente la mitad de sus beneficios de 2011 en América Latina (CEPAL, 2012c). También aumentó el porcentaje de utilidades en la región de las mayores empresas de electricidad españolas, que ya alcanza el 25% para Iberdrola y el 39% para Gas Natural Fenosa.

En definitiva, América Latina se ha destacado en los últimos años por generar grandes beneficios para las empresas transnacionales que invirtieron en ella. Si bien las rentabilidades han sido históricamente excepcionales en los últimos años y es probable que a medio plazo decaigan, el nivel absoluto de renta generada por la IED en la región seguirá siendo muy alto. Esto requerirá una nueva visión del papel que las empresas transnacionales deben cumplir en el desarrollo de la región, y de las políticas que los Estados deben implementar para ello.

Evaluar la importancia de los beneficios de las empresas transnacionales en la base fiscal de los países y considerar el efecto que tendrá el aumento de las rentas en el equilibrio de la balanza de pagos y sus consecuencias en el crecimiento y el desarrollo son dos de los requerimientos más inmediatos.

1. Las empresas transnacionales y la recaudación impositiva

No existen datos desagregados para conocer la cifra exacta que pagan las empresas transnacionales en impuestos en América Latina y el Caribe. De todas maneras, teniendo en cuenta el crecimiento de la renta de IED en la balanza de pagos de casi todos los países de la región, las empresas transnacionales deberían contribuir con un porcentaje cada vez mayor a los impuestos sobre las utilidades. En la actualidad, estos representan alrededor de un 10% de la recaudación de los Estados en la región, pero este porcentaje debería ir en aumento si la estructura impositiva de América Latina y el Caribe se acercara a la de los países desarrollados.

Las filiales de las empresas transnacionales contribuyen a los ingresos fiscales principalmente por medio de los impuestos a las utilidades, sobre los que tienen en general las mismas obligaciones que las empresas nacionales. Esta situación general de no discriminación por origen (trato nacional) tiene algunas excepciones importantes, por ejemplo, en contratos de estabilidad tributaria que algunos inversionistas extranjeros firmaron al entrar en el país (como en la minería en Chile) o por haber sido en la práctica las empresas extranjeras las principales receptoras de beneficios fiscales dirigidos a sectores o actividades específicas. Aun cuando las empresas extranjeras estén sometidas al mismo tipo impositivo sobre sus utilidades que las empresas nacionales, el carácter móvil del capital internacional crea espacio para la competencia fiscal entre países por atraer IED.

En algunos estudios se ha sugerido que esta competencia fiscal fue la causa de pérdida de ingresos, en particular para las economías en desarrollo (Keen y Simone, 2004),

aunque no parece que este sea el caso en América Latina. En un estudio más reciente (Abbas y otros, 2012) se concluyó que en el período 1996-2007 América Latina fue la excepción en el mundo en cuanto a que no disminuyó su tasa corporativa efectiva, sino que se mantuvo estable, mientras que los ingresos aumentaron considerablemente. De hecho, en la actualidad América Latina tiene tasas corporativas más elevadas que otras regiones del mundo (PricewaterhouseCoopers, 2012). Además, las empresas pagan en el agregado un poco más de lo que marca la tasa impositiva teórica, porque se han de añadir otros tributos que compensan con creces los descuentos que se pudieran aplicar por motivos varios. El resultado es que la tasa impositiva real en la subregión ronda el 30% y es la más alta de todas las regiones. En definitiva, hay poca evidencia de competencia impositiva entre los países de América Latina por atraer IED, si bien puede existir en algunos segmentos específicos, como las inversiones en plataformas de exportación. Sí existe evidencia de competencia fiscal por atraer IED en los países del Caribe (Nassar, 2008), donde las tasas corporativas se han reducido un 30% en los últimos años mientras que los regímenes de tregua tributaria han erosionado la base fiscal.

La tasa impositiva se aplica sobre los beneficios que las empresas declaran tener en cada economía, pero las empresas transnacionales tienen a su disposición mecanismos que les permiten transferir una parte de esos beneficios a filiales situadas en otros países, y reducir así los impuestos que tienen que pagar en un determinado país. El principal mecanismo son los precios de transferencia.

Los precios de transferencia son aquellos por los que una empresa vende y compra bienes y servicios a empresas filiales de su mismo grupo. En este sentido, estos precios son una necesidad inevitable en un mundo en el que muchas de las mayores empresas integran cadenas de valor con sus filiales. Existen diferentes metodologías para calcular estos precios, por ejemplo, usar como referencia transacciones similares hechas en el mercado o asignar a las partes la contribución que cada una haya hecho.

De todos modos, las empresas pueden fácilmente encontrar mecanismos para implementar precios de transferencia "agresivos" que reduzcan los beneficios en algunos países (aquellos con tasas impositivas altas) y los inflen en otros (aquellos con tasas bajas o incluso sin impuesto a las utilidades).

No existen datos oficiales sobre la extensión de esta práctica en el mundo ni sobre los efectos que tiene en la recaudación de los diferentes países, pero las estimaciones disponibles apuntan hacia cantidades muy elevadas. El Gobierno de los Estados Unidos de Norteamérica, por ejemplo, estima que el país deja de ingresar 100 mil millones de dólares al año por este motivo[72]. En el caso de América Latina, un estudio privado estima que la región deja de ingresar 2 mil 200 millones de euros como resultado de los precios de transferencia de empresas europeas y 29 mil 100 millones de dólares por los de empresas de los Estados Unidos de Norteamérica (Christian Aid, 2009).

También parece claro que la creciente globalización empresarial provoca una tendencia hacia una mayor utilización de estos instrumentos. En 2011, casi la mitad (47%) de las rentas generadas por filiales en el extranjero de empresas de los Estados Unidos de Norteamérica se situaba en tan solo siete economías (Bermudas, Irlanda, Islas Vírgenes Británicas, Luxemburgo, Países Bajos, Singapur y Suiza), que no son aquellas donde tienen más actividad, sino donde el tratamiento fiscal es más favorable. En 1994 esa proporción era del 28% (Blouin, Krull y Robinson, 2012).

Dados los crecientes beneficios que obtienen las empresas transnacionales en la región, y teniendo en cuenta que estos países mantienen presiones impositivas por encima de la media mundial, es de suponer que las prácticas de las empresas transnacionales para transferir beneficios a jurisdicciones con fiscalidad muy reducida tengan un impacto en la recaudación de los países de la región. En las economías

[72] Véase [en línea] http://www.oecd.org/ctp/fightingtaxevasion.htm.

desarrolladas, la erosión de la base fiscal por parte de las empresas transnacionales es motivo de preocupación pública, y tanto los gobiernos como las empresas y la sociedad civil están reaccionando ante este problema (véase el recuadro *Los gobiernos y la sociedad civil exigen el pago de impuestos a las empresas transnacionales*). Además, la creciente expansión de las inversiones directas de América Latina hacia el exterior no hará más que añadir otra fuente de posible erosión de la base fiscal, toda vez que las empresas locales podrán acceder a los mismos instrumentos para reducir sus obligaciones fiscales. Por ejemplo, 8 de las 20 mayores empresas translatinas de Chile cuentan con filiales en las Islas Caimán o en las Islas Vírgenes Británicas.

No es casual que las prácticas de transferencia de beneficios de las empresas transnacionales hayan pasado a ser motivo de preocupación política cuando las economías de la Unión Europea han entrado en recesión y cuando hay mayor presión sobre las finanzas públicas. Con este precedente, es de suponer que en América Latina surgirá esta preocupación cuando cambie el ciclo económico, se reduzca la recaudación fiscal y aumenten las demandas de ayuda pública.

En el caso especial de los recursos naturales (minería e hidrocarburos), las regalías son otro instrumento fiscal por el que los Estados pueden apropiarse de una fracción de la renta de las empresas transnacionales. De hecho, en parte están orientadas a evitar que los precios de transferencia y otras prácticas financieras limiten excesivamente la recaudación del Estado sobre recursos nacionales que no son renovables y que tienen en muchos casos una gran importancia económica y política. Un caso notable fue el de la minera chilena Disputada de Las Condes que, durante los años en los que fue propiedad de ExxonMobil, redujo drásticamente el monto de los impuestos que debía pagar en Chile financiándose en un 99% mediante deuda con filiales, cuyos intereses tributaban a un 4%, frente al 35% de las utilidades del capital. En 2001, ExxonMobil vendió la minera a Anglo American por 1 mil 300 millones de

dólares, lo que reflejaba la rentabilidad que se obtenía del activo (CEPAL, 2003, pág. 37).

De todos modos, las regalías no llegan a ser más que una pequeña parte de las contribuciones fiscales que las empresas mineras y petroleras paga n en América Latina y el Caribe (CEPAL, 2012a).

Los gobiernos y la sociedad civil exigen el pago de impuestos a las empresas transnacionales

La cadena de cafeterías Starbucks abrió su filial en el Reino Unido en 1998 y desde entonces ha facturado un total de 3 mil millones de libras con sus más de 700 establecimientos. Durante ese período, la empresa pagó tan solo 8.6 millones de libras en impuestos, a pesar de haber manifestado repetidamente que su filial en aquel país era exitosa. En la declaración de impuestos de 2009, año que la junta directiva de la compañía había calificado como positivo, figuraron pérdidas por 52 millones de libras.

Starbucks utiliza diferentes estrategias para no registrar beneficios en el Reino Unido todas ellas perfectamente legales. Por ejemplo, paga un 6% de sus ventas a otra filial del grupo en los Países Bajos en concepto de licencias, compra el café a su filial en Suiza y lo despacha por medio de otra filial en los Países Bajos, donde los impuestos sobre el comercio de productos básicos son especialmente reducidos. Además, la filial del Reino Unido se financia por completo con créditos del mismo grupo, una tasa del 4% por encima de la tasa LIBOR, muy superior a la que el grupo paga por su deuda externa.

Casos como este han comenzado a ser ampliamente discutidos en el Reino Unido y otros países europeos. Varios grupos de la sociedad civil han atacado estas prácticas

de las empresas transnacionales desde varios ángulos: Tax Justice Network (véase [en línea] http://www.taxjustice.net/cms/front_content.php?idcatart=2&lang=1) se opone a la existencia de paraísos fiscales y al abuso de los precios de transferencia y propone soluciones específicas; Christian Aid (véase [en línea] http://www.christianaid.org.uk/resources/policy/tax.aspx) considera que estas prácticas afectan especialmente a los países en desarrollo. En el contexto de recorte de gastos públicos, organizaciones como UK Uncut, US Uncut o Citizens for Tax Justice consideran que incrementar los impuestos que efectivamente pagan las empresas transnacionales aliviaría la necesidad de efectuar recortes en las prestaciones sociales y permitiría reducir los déficit públicos. Algunos han llamado al boicot contra algunas empresas específicas.

Los gobiernos también han comenzado a tomar medidas. En su reunión de Los Cabos en junio de 2012, el Grupo de los Veinte (G20) apoyó la iniciativa de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) sobre erosión de la base fiscal, que recibe seguimiento por parte de las autoridades fiscales en muchos países. En enero de 2013, la OCDE publicó un informe sobre el tema en el que solicitaba cooperación internacional y concluía que el sistema impositivo internacional se ha quedado rezagado de los cambios en las prácticas empresariales internacionales. El problema tiene su raíz en un sistema impositivo pensado para apoyar el comercio internacional y evitar la doble imposición. Las empresas transnacionales han aprovechado estas regulaciones para reducir su carga impositiva. Por ejemplo, la Convención Modelo para Evitar la Doble Tributación de Ingresos y Capital de la OCDE no ayuda a reducir estas oportunidades, mientras que la Convención modelo de las Naciones Unidas sobre la doble tributación entre países desarrollados y países en desarrollo, que facilita una distribución más equitativa de los ingresos fiscales, es mucho menos usada.

Un posible modo de reducir el problema es utilizar un modo más sencillo para

atribuir las utilidades a los diferentes países donde opera una empresa. En los Estados Unidos de Norteamérica, por ejemplo, las utilidades se atribuyen a los diferentes estados teniendo en cuenta el número de empleados que la empresa tiene en cada uno. Estas soluciones tendrían probablemente otros inconvenientes, como el de primar las localizaciones más intensivas en mano de obra, e incluso podrían distorsionar seriamente la estrategia de contratación de las empresas.

Existen todavía muchas dudas sobre la capacidad de los gobiernos y las instituciones internacionales de reformar significativamente el sistema impositivo mundial. Mientras tanto, será necesario observar la efectividad que pueden tener las campañas de la sociedad civil en este terreno. Muchas compañías ven que sus esfuerzos en materia de responsabilidad social empresarial se ven contrarrestados por su imagen como evasores de impuestos. En algunas empresas, en cambio, pagar su parte correspondiente de impuestos forma parte explícita de su responsabilidad social (Scheiwiller y Symons, 2010).

La presión pública ha forzado a la filial de Starbucks en el Reino Unido a anunciar que en el período 2013-2014 pagará voluntariamente 10 millones de libras por encima de los requisitos legales (The Economist, 2012).

FUENTE: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE), Addressing Base Erosion and Profit Sharing, París, 2013; PricewaterhouseCoopers, Corporate income tax – a global analysis, Londres, 2012; T. Schweiwiller y S. Symons, "Corporate responsibility and paying tax", OECD Observer [en línea] http://www.oecdobserver.org/news/fullstory.php/aid/3132/Corporate_responsibility_and_paying_tax.html; M.A. Sullivan, "Apple reports high rate but saves billions on taxes", Tax Analysis, 2012; "Wake up and smell the coffee", The Economist, 15 de diciembre de 2012; y "Special Report: How Starbucks avoids UK taxes", Reuters [en línea] http://uk.reuters.com/article/2012/10/15/us-britain-starbucks-tax-idUKBRE89E0EX20121015.

2. Las empresas transnacionales y la sostenibilidad de la balanza de pagos

Como se vio en la sección C, los beneficios de las empresas transnacionales han llegado a ser en la última década uno de los principales componentes de la balanza de pagos agregada de América Latina y el Caribe y, como tales, será importante considerar los efectos que pueden tener en la marcha de las economías de la región, tanto en su nivel actual como en su posible evolución.

Los déficit de la cuenta corriente en que puedan incurrir los países serán sostenibles y no pondrán en peligro el crecimiento económico en la medida en que sean financiables en los mercados internacionales (CEPAL, 2012d). La tasa de crecimiento a la que pueda aspirar un país sin verse afectado por esta restricción externa dependerá de cuatro variables: i) las exportaciones netas de cada economía; ii) los términos de intercambio; iii) los flujos de capital entre la economía y el resto del mundo, y iv) los pagos netos a los factores productivos no residentes.

Además del comportamiento de estas cuatro variables en la balanza de pagos, cada país afrontará los posibles déficit en una situación diferente, según su nivel de reservas, los posibles fondos soberanos existentes y el grado de acceso a los mercados internacionales, que está principalmente determinado por su historia crediticia. La combinación de estas condiciones hace que los países de América Latina y el Caribe afronten a corto plazo niveles de restricción externa muy diferentes entre sí.

Los choques externos que inciden periódicamente en el crecimiento económico de la región toman normalmente la forma de cambios bruscos de los términos de intercambio y los flujos de capital. Como se describió en el apartado C, el predominio de la IED entre estos últimos, en detrimento de la inversión de cartera y los préstamos y depósitos bancarios, reduciría su volatilidad. Aunque los flujos de IED tienen variaciones muy fuertes de año en año, éstas no son nunca comparables a las de otros tipos de inversión y muy raramente llegan a ser negativas.

Mientras que la IED ha pasado a ser el principal componente de la cuenta financiera, las rentas de IED son también el principal componente de la renta de inversión y el principal causante del saldo negativo en la balanza de renta. Los beneficios que generan las empresas transnacionales en la región (menos los que generan las empresas translatinas en el exterior) son el principal pago neto a factores productivos de no residentes y, por tanto, se han convertido en un factor determinante de la restricción externa de las economías de la región (Abeles, Lavarello y Montagu, 2013).

Desde el punto de vista del crecimiento económico sostenible con la restricción externa, es preciso considerar no solo el monto de renta de IED neta que los países de la región pagan al resto del mundo, sino también los efectos que la IED tiene sobre otras variables que afectan a la restricción externa, principalmente sobre las exportaciones netas y los términos de intercambio. En este sentido, una entrada elevada de IED, que generará en un futuro previsible un alto egreso como renta de IED, deberá también generar, para no comprometer la restricción externa de la economía, un saldo equivalente de exportaciones netas o una contribución al cambio estructural de la economía receptora que modifique los términos de intercambio. En este sentido, rentas de IED elevadas en sectores como los recursos naturales irán naturalmente acompañadas de un flujo de exportaciones también elevado, mientras que las rentas de IED en sectores que atiendan a la demanda interna no tendrán este equivalente exportador.

También es preciso considerar qué comportamiento puede esperarse de la renta de IED ante una situación de choque externo. En este sentido, la fuerte relación entre los beneficios de las empresas transnacionales en la región y los precios de las materias primas de exportación hace pensar que una caída drástica de estos precios, que afectara negativamente a los términos de intercambio de la mayoría de países de la región, también generaría un descenso de la renta de IED. Más allá del sector de

recursos naturales, la renta de IED puede considerarse una variable anticíclica, que aumenta los egresos en épocas de alto crecimiento económico y los disminuye en épocas recesivas, cuando los flujos de capital hacia la economía disminuyan o se vuelvan negativos. Mientras que la renta obtenida por los inversionistas directos está estrechamente ligada a la marcha de la economía, los intereses de créditos o de bonos son exigidos independientemente de la coyuntura.

En definitiva, si bien en los años noventa y comienzos de la década de 2000 las entradas de IED se veían como un apoyo incontestable a la balanza de pagos de muchos países, ahora, en cambio, su contribución al equilibrio externo es dudosa y, en muchos casos, negativa. Dado el gran acervo de IED en la región, esta situación continuará sin duda en el mediano plazo, apenas aliviada en algunos países por las rentas que produzcan las empresas translatinas. Su efecto a lo largo de los ciclos económicos dependerá del tipo de inversión que se haya recibido.

F. Conclusiones

El aumento de la rentabilidad de las operaciones de las empresas transnacionales en América Latina y el Caribe a partir de 2003 es parte de una tendencia mundial. En primer lugar, debido al alza continua de las utilidades empresariales en la mayoría de los países, tanto en términos absolutos como en relación con el PIB. En segundo lugar, debido al proceso de internacionalización de las empresas, que cada vez realizan una mayor parte de sus actividades —y, por lo tanto, también obtienen una mayor proporción de sus utilidades— en terceros países. Esto hace que una parte cada vez mayor del excedente empresarial aparezca catalogada en la balanza de pagos como renta de IED.

En este sentido, es esperable a largo plazo que la renta de IED en todo el mundo permanezca en niveles elevados. En América Latina y el Caribe, continuará habiendo un desequilibrio grande entre las rentas de IED enviadas y las recibidas. Aunque de

momento estas economías solo ingresan un 13% de las rentas de IED enviadas, la brecha se ha venido acortando desde 2009 y, en vista de las tendencias de los flujos de IED hacia dentro y hacia fuera (véase el capítulo I), es de suponer que este acercamiento continúe en un futuro cercano. No obstante, la brecha no llegará a cerrarse en toda la región en un futuro previsible; además, mientras que casi todos los países de América Latina y el Caribe reciben IED en cantidades relevantes (y, por lo tanto, generan renta de IED), muy pocos son emisores de IED en una proporción comparable (reciben rentas de IED).

Hay una gran disparidad entre los niveles de renta de IED que generan los diferentes países de la región, según las estrategias empresariales que predominen en cada uno. En general, aquellos países donde una gran parte de la IED se ha centrado en la extracción de recursos naturales (en particular, en la minería) han generado más renta de IED durante la última década. Esto indica que los niveles actuales de la renta de IED de la región han estado condicionados por los altos precios de las materias primas de exportación, y que a corto plazo se pueden esperar fluctuaciones importantes según evolucionen estos precios. Esta relación indica que un posible choque externo por la caída de los términos de intercambio sería amortiguado por una disminución de la salida de capitales en concepto de renta de IED.

Dado el elevadísimo nivel que han alcanzado las utilidades de las empresas transnacionales en la región y el hecho de que buena parte de ellas provengan de la explotación de recursos no renovables, es especialmente urgente asegurar que estas empresas contribuyan a los ingresos fiscales en su justa proporción. La capacidad que tienen las empresas transnacionales de transferir legalmente sus utilidades desde los países donde se originan hacia jurisdicciones con trato fiscal más favorable ha generado preocupación en los gobiernos por una posible erosión de su base fiscal. Si bien las iniciativas para limitar esta erosión han surgido hasta ahora en países desarrollados, especialmente en Europa, los países de América Latina y el Caribe

deberán sumarse a los esfuerzos de adaptación de los reglamentos fiscales internos y de coordinación internacional para lograr un acuerdo global que limite las prácticas más agresivas de las empresas transnacionales. Para el importante caso de los recursos naturales, la recaudación por medio del impuesto sobre la renta a las empresas deberá complementarse con otros instrumentos fiscales (como regalías) e incluso con una revisión del papel de las empresas estatales en el sector.

Más allá del impacto que estas utilidades tengan sobre la base fiscal de los países, el nivel que han alcanzado durante la última década provocó que en los últimos años la IED en conjunto tuviera un efecto ambiguo en la balanza de pagos de la región. En muchos países los ingresos por IED ya son inferiores a los egresos por rentas de IED y esto hace más urgente medir el impacto de la IED en términos de su contribución al empleo, a las exportaciones, al valor añadido local y, en un sentido más dinámico, al cambio estructural.

AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE: INGRESOS DE INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA POR PAÍSES, 2000-2012
-En millones de dólares-

	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012
Antigua y Barbuda[a/]	67	112	80	179	95	238	361	341	161	85	101	68	74
Argentina	10 418	2 166	2 149	1 652	4 125	5 265	5 537	6 473	9 726	4 017	7 848	9 882	12 551
Bahamas[b/]	301	144	181	236	529	641	843	887	1 032	753	960	971	465
Barbados	55	87	81	167	127	240	342	476	464	247	290	532	-
Belice	30	61	26	42	119	155	117	150	180	113	100	99	195
Bolivia (Estado Plurinacional de)	736	706	677	197	85	-288	281	366	513	423	643	859	1 060
Brasil	32 779	22 457	16 590	10 144	18 146	15 066	18 822	34 585	45 058	25 949	48 506	66 660	65 272
Chile	4 860	4 200	2 550	4 334	7 241	7 097	7 426	12 572	15 518	12 887	15 373	22 931	30 323
Colombia	2 436	2 542	2 134	1 720	3 016	10 252	6 656	9 049	10 596	7 137	6 758	13 438	15 823
Costa Rica	409	460	659	575	794	861	1 469	1 896	2 078	1 347	1 466	2 157	2 265
Dominica[a/]	20	21	21	32	27	32	29	48	57	43	25	14	20
Ecuador[b/]	-23	539	783	872	837	493	271	194	1 058	306	163	641	364
El Salvador	173	279	470	142	363	511	241	1 551	903	366	117	385	516
Granada[a/]	39	61	57	91	66	73	96	172	141	104	64	45	33
Guatemala	230	499	205	263	296	508	592	745	754	600	806	1 026	1 207
Guyana	67	56	44	26	30	77	102	152	179	164	198	247	294
Haití	13	4	6	14	6	26	161	75	30	38	150	181	179
Honduras	382	304	275	403	547	600	669	928	1 006	509	969	1 014	1 059
Jamaica	468	614	481	721	602	682	882	866	1 437	541	228	218	381
México	18 282	29 962	23 901	18 672	24 855	24 449	20 292	31 380	27 853	16 561	21 372	21 504	12 659
Nicaragua	267	150	204	201	250	241	287	382	626	434	508	968	810
Panamá	624	467	99	818	1 019	962	2 557	1 777	2 402	1 259	2 363	2 755	3 020
Paraguay	104	84	10	27	38	54	95	202	209	95	228	215	273
Perú	810	1 144	2 156	1 335	1 599	2 579	3 467	5 491	6 924	6 431	8 455	8 233	12 240
República Dominicana	953	1 079	917	613	909	1 123	1 085	1 667	2 870	2 165	1 896	2 275	3 610
San Cristobal y Nieves[a/]	99	90	81	78	63	104	115	141	184	136	119	112	101
San Vicente y las Granadinas[a/]	38	21	34	55	66	41	110	121	159	111	97	86	126
Santa Lucía[a/]	58	63	57	112	81	82	238	277	166	152	127	116	113
Suriname	-97	-27	-74	-76	-37	28	-163	-247	-231	-93	-248	70	70
Trinidad y Tobago[b/]	680	835	1 008	808	998	940	883	830	2 801	709	549	1 831	2 336
Uruguay	273	297	194	416	332	847	1 493	1 329	2 106	1 529	2 289	2 505	2 710
Venezuela (República Bolivariana de)	4 701	3 683	782	2 040	1 483	2 589	-508	1 505	1 741	-2 169	1 849	3 778	3 216

a/ Estimación oficial del monto de IED de 2012.
b/ Los datos sobre 2012 corresponden al total acumulado al tercer trimestre.
FUENTE: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de cifras y estimaciones oficiales al 29 de abril de 2013.

AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE: INGRESOS DE INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA POR SECTOR DE DESTINO, 2005-2012
-En millones de dólares-

País	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012
Argentina[a/]								
Recursos naturales	1 766	2 536	2 470	840	751	3 155	1 082	-
Manufacturas	2 890	3 041	3 286	6 528	360	5 152	5 477	-
Servicios	2 092	1 894	2 251	3 382	1 870	2 248	4 517	-
Belice								
Recursos naturales	8	12	9	37	7	13	29	100
Manufacturas	25	6	5	14	14	14	16	20
Servicios	117	84	103	113	83	68	48	69
Otros	5	14	34	16	9	5	5	6
Brasil								
Recursos naturales	1 722	1 835	4 806	15 085	7 503	18 358	6 296	9 048
Manufacturas	5 411	7 851	16 074	15 791	12 810	20 416	31 664	25 649
Servicios	7 521	8 950	13 163	13 785	6 162	12 332	30 035	32 627
Chile[b/]								
Recursos naturales	595	3 384	6 607	4 625	7 092	5 012	13 787	15 198
Manufacturas	199	1 149	-431	1 616	921	550	1 553	3 372
Servicios	1 003	2 766	6 358	8 939	5 511	9 527	7 215	10 921
Otros		244	215	256	106	-1 500	-8 534	-6 992
Colombia								
Recursos naturales	3 288	3 786	4 474	5 267	5 481	4 614	7 619	7 735
Manufacturas	5 513	803	1 867	1 748	621	656	792	2 049
Servicios	1 451	2 067	2 709	3 605	1 035	1 488	5 027	6 040
Costa Rica								
Recursos naturales	37	62	1	448	68	-6	53	-11
Manufacturas	375	436	722	574	412	1 003	680	575
Servicios	449	971	1 174	1 056	867	469	1 372	1 701
Otros	-1	10	4	26	22	23	1	0.0
Ecuador[c/]								
Recursos naturales	222	-69	-77	265	45	168	378	186
Manufacturas	75	90	99	206	128	123	121	63
Servicios	196	250	173	535	148	-134	91	88
El Salvador								
Recursos naturales	0	29	10	5	1	1	-1	-3
Manufacturas	317	17	21	28	56	-58	243	62
Servicios	191	182	1 315	480	165	147	143	336
Otros (maquila)	4	0	101	26	72	-1	0	16
Guatemala								
Recursos naturales	150	69	70	174	139	120	325	313
Manufacturas	131	175	210	175	51	299	150	164
Servicios	219	328	437	369	401	363	544	674
Otros	9	20	28	36	9	23	7	57
Honduras								
Recursos naturales	53	44	11	5	12	3	46	-
Manufacturas	270	227	384	215	103	368	392	-
Servicios	263	359	515	681	408	426	577	-
Otros	14	38	18	0	0	0	0	-
México								
Recursos naturales	229	454	1 832	4 801	875	1 286	1 078	689

Manufacturas	11 067	10 102	13 608	7 851	5 674	11 590	9 820	7 045
Servicios	13 111	9 563	16 053	14 489	9 570	7 833	10 606	4 925
Nicaragua								
Recursos naturales	0	15	11	49	15	39	114	-
Manufacturas	87	63	121	122	70	108	226	-
Servicios	155	109	250	447	313	322	522	-
Otros	0	101	0	8	36	38	105	-
Panamá								
Recursos naturales	0	-108	1	-59	-34	104	-6	-
Manufacturas	-62	105	129	161	104	10	34	-
Servicios	1 693	2 531	1 765	2 106	1 190	2 249	2 727	-
Otros	-696	19	2	-11	0	0	0	-
Paraguay								
Recursos naturales	-2	-36	-2	3	8	-5	-1	-0.4
Manufacturas	-16	60	8	149	-109	53	2	160
Servicios	53	70	196	56	195	180	214	160
República Dominicana								
Recursos naturales	31	107	30	357	758	298	1 060	1 168
Manufacturas	199	-168	184	574	280	466	355	1 384
Servicios	893	1 146	1 453	1 938	1 128	1 132	860	1 058
Uruguay								
Recursos naturales	264	328	338	604	253	329	384	-
Manufacturas	26	96	263	261	242	131	190	-
Servicios	248	594	592	1 005	965	1 010	1 362	-
Otros	310	475	136	236	69	820	568	-

a/ Según datos del Banco Central de la República Argentina.
b/ La IED de 2005 corresponde a la materializada mediante el decreto ley 600.
c/ Los datos sobre 2012 corresponden al total acumulado al tercer trimestre.
FUENTE: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de cifras y estimaciones oficiales al 29 de abril de 2013.

AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE: INGRESOS DE INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA POR PAÍS DE ORIGEN, 2005-2012
-En millones de dólares-

País	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012
Argentina[a/]								
Estados Unidos de Norteamérica	1 229	845	724	2 158	1 035	1 334	2 193	-
Brasil	1 234	447	859	1 573	-384	1 694	1 576	-
Suiza	281	38	273	739	207	659	1 167	-
Chile	606	518	507	863	311	1 309	1 067	-
Dinamarca	-67	79	24	-98	43	251	655	-
Países Bajos	1 062	98	599	1 154	157	-37	573	-
México	588	30	547	546	107	295	482	-
España	1 302	2 397	1 786	744	1 183	1 103	376	-
Brasil								
Estados Unidos de Norteamérica	4 034	2 784	3 744	5 007	1 963	5 348	5 572	13 509
Países Bajos	979	3 317	7 634	3 916	4 260	2 736	17 908	12 003
Luxemburgo	-44	397	5 864	6 292	-483	9 132	2 452	7 648
Francia	1 383	555	1 015	2 231	2 231	3 029	4 383	2 760
Reino Unido	-68	144	1 682	375	1 938	1 334	3 315	2 151
España	-582	749	1 787	2 572	3 262	313	9 779	2 073
Japón	572	826	81	4 316	1 709	2 426	7 387	1 255
Chile[b/]								
Estados Unidos de Norteamérica	9	111	3 726	2 272	991	819	1 915	4 376
España	207	822	1 088	2 210	1 220	1 844	4 110	4 052
Canadá	86	498	2 612	1 667	2 364	772	1 853	2 638
Japón	47	159	236	-28	350	1 613	1 199	1 860
Países Bajos	-21	327	805	824	1 379	173	1 289	1 820
Colombia								
Anguila	0	0	1 195	1 111	790	1257	184	546
Panamá	208	240	477	760	337	426	674	478
Chile	6	2	46	45	54	20	651	431
Brasil	8	19	529	125	47	54	206	412
Estados Unidos de Norteamérica	1 410	1 524	1 064	1 215	1 198	400	507	394
Holanda	319	25	-818	-130	-109	-158	810	333
Reino Unido	3 747	17	35	200	386	194	390	301
España	599	492	289	564	-327	44	733	-12
Costa Rica								
Estados Unidos de Norteamérica	532	821	974	1 345	1 022	1 025	1 353	965
México	37	22	71	20	7	40	183	357
España	14	13	57	141	79	28	247	303
Venezuela (República Bolivariana de)	7	14	21	20	9	15	34	142
Italia	24	16	19	19	10	-2	59	117
Colombia	22	-3	30	50	6	99	152	108
Ecuador[c/]								
México	7	43	-40	313	621	279	70	83
China	-20	12	85	47	56	45	80	65
Canadá	29	-252	49	58	65	105	252	45
Estados Unidos de Norteamérica	-77	-160	50	-29	-607	-535	12	41
España	3	7	85	190	50	-18	50	39

Italia	0	0	11	17	1	10	25	19
El Salvador								
Panamá	42	68	841	321	80	110	6	178
Luxemburgo	-	-	-	-	-	-2	-14	67
Estados Unidos de Norteamérica	332	13	499	129	74	114	80	67
Honduras	-	-	-	-	-	-3	-3	47
Guatemala								
Estados Unidos de Norteamérica	192	198	326	229	151	343	127	200
Canadá	3	4	25	54	74	114	305	140
México	26	83	76	76	50	97	81	123
Reino Unido	9	13	63	66	58	-25	121	67
España	56	56	42	66	64	50	2	40
Honduras[c/]								
Estados Unidos de Norteamérica	303	339	460	339	347	325	-	-
Canadá	17	107	139	37	24	117	-	-
Reino Unido	48	49	103	71	-89	58	-	-
Costa Rica	-2	2	8	2	6	37	-	-
Guatemala	25	17	15	40	13	39	-	-
Irlanda	0	0	0	214	19	33	-	-
México								
Estados Unidos de Norteamérica	11 796	13 035	12 665	11 395	7 319	5 369	10 700	7 403
Japón	168	-1 422	410	528	484	545	897	1 658
Canadá	481	635	521	3 075	1 612	1 525	801	1 041
Países Bajos	4 018	2 807	6 634	1 865	2 248	8 939	1 480	717
Suiza	324	578	607	228	81	246	1 163	204
China	15	24	9	13	34	14	21	74
Chile	124	61	33	31	50	73	55	28
Brasil	46	50	25	93	128	379	336	13
España	1 702	1 441	5 416	5 105	2 613	1 885	3 492	-1 524
Nicaragua								
Canadá	43	14	32	69	51	167	-	-
Estados Unidos de Norteamérica	51	53	84	126	88	88	-	-
España	17	10	45	59	25	33	-	-
México	36	53	128	164	48	90	-	-
Venezuela (República Bolivariana de)	0	0	47	132	147	29	-	-
Panamá								
Estados Unidos de Norteamérica	-74	121	230	492	-19	161	1 900	-
Colombia	18	102	407	49	135	193	540	-
Venezuela (República Bolivariana de)	9	69	53	86	68	16	274	-
Brasil		16	68	61	33	4	202	-
Argentina		-152	66	58	-22	12	145	-
España	141	172	273	189	327	344	140	-
Suiza	314	282	190	-122	301	397	129	-
Paraguay								
Estados Unidos de Norteamérica	20	84	107	190	111	265	80	137
Brasil	10	52	41	42	-26	30	13	60
México	0	0	0	0	-8	-18	-13	40
Luxemburgo	-22	-66	69	23	13	-46	75	32
España	9	7	19	11	16	24	-5	31
República Dominicana								
Canadá	111	142	113	383	773	329	1 067	1 194

Brasil	12	0	60	54	85	16	2	1 081
Estados Unidos de Norteamérica	457	662	536	360	455	307	459	594
España	215	308	605	181	151	299	192	115
Venezuela (República Bolivariana de)	6	17	53	11	31	140	2	55
Uruguay								
Argentina	106	282	373	534	432	588	814	-
España	203	81	153	232	55	75	196	-
Holanda	29	-18	10	14	110	-2	172	--
Brasil	20	56	86	183	110	108	170	--
Estados Unidos de Norteamérica	35	67	43	144	167	-36	77	-
Bélgica	0	1	46	-2	53	55	51	-

a/ Según datos del Banco Central de la República Argentina.
b/ La IED de 2005 corresponde a la materializada mediante el decreto ley 600.
c/ Los datos sobre 2012 corresponden al total acumulado al tercer trimestre.
FUENTE: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de cifras y estimaciones oficiales al 29 de abril de 2013.

AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE: INGRESOS DE INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA POR COMPONENTES, 2005-2012
-En millones de dólares-

País	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012
Antigua y Barbuda								
Aportes de capital	221	335	328	149	79	96	61	66
Préstamos entre compañías	4	18	0	0	1	1	2	3
Reinversión de utilidades	13	9	12	12	5	5	5	5
Argentina								
Aportes de capital	4 590	2 166	2 578	4 552	2 133	2 176	4 223	3 354
Préstamos entre compañías	-481	263	1 846	4 777	-1 010	2 607	2 600	1 214
Reinversión de utilidades	1 156	3 108	2 050	396	2 894	2 273	3 059	7 984
Bahamas[a/]								
Aportes de capital	641	843	887	1 032	753	960	971	465
Préstamos entre compañías	0	0	0	0	0	0	0	0
Reinversión de utilidades	0	0	0	0	0	0	0	0
Barbados								
Aportes de capital	192	265	420	339	140	222	381	-
Préstamos entre compañías	26	49	24	80	94	41	176	-
Reinversión de utilidades	22	28	32	45	13	27	-25	-
Belice								
Aportes de capital	88	98	100	141	80	80	103	197
Préstamos entre compañías	21	-15	13	8	6	2	0	0
Reinversión de utilidades	19	25	30	21	23	15	-8	-4
Bolivia (Estado Plurinacional de)[b/]								
Aportes de capital	-122	-41	-120	-127	-5	-1	3	19
Préstamos entre compañías	-147	55	215	232	-82	-150	-43	-7
Reinversión de utilidades	30	266	272	407	509	793	889	566
Brasil								
Aportes de capital	15 045	15 373	26 074	30 064	19 906	40 117	54 782	52 838
Préstamos entre compañías	21	3 450	8 510	14 994	6 042	8 390	11 878	12 434
Reinversión de utilidades	-	-	-	-	-	-	-	-
Chile								
Aportes de capital	781	1 980	2 622	7 775	1 905	4 662	10 601	9 664
Préstamos entre compañías	-223	-1 697	-232	1 146	463	2 848	2 863	10 078

Reinversión de utilidades	6 539	7 143	10 182	6 597	10 519	7 863	9 466	10 581
Colombia								
Aportes de capital	9 270	5 193	7 462	7 803	4 951	3 814	9 171	9 501
Préstamos entre compañías	-15	-31	42	23	42	-25	268	1 334
Reinversión de utilidades	996	1 495	1 983	2 332	2 144	2 969	3 999	4 989
Costa Rica[b/]								
Aportes de capital	483	1 034	1 377	1 594	1 050	818	1 077	311
Préstamos entre compañías	286	25	-2	39	-175	150	711	464
Reinversión de utilidades	92	410	521	446	471	497	368	431
Dominica								
Aportes de capital	5	5	28	39	24	9	5	10
Préstamos entre compañías	10	19	9	9	13	13	7	8
Reinversión de utilidades	16	5	10	9	6	3	2	2
Ecuador[a/]								
Aportes de capital	119	136	151	229	278	265	252	144
Préstamos entre compañías	-26	-260	-368	530	-227	-315	61	23
Reinversión de utilidades	400	395	411	298	256	213	328	197
Granada								
Aportes de capital	54	71	140	128	97	56	39	27
Préstamos entre compañías	8	12	17	1	2	3	1	1
Reinversión de utilidades	11	12	15	12	5	5	5	5
Guatemala								
Aportes de capital	18	87	260	197	94	265	198	363
Préstamos entre compañías	118	-21	-30	75	19	-26	105	192
Reinversión de utilidades	372	526	515	482	488	568	723	652
Honduras[c/]								
Aportes de capital	169	204	220	567	84	29	284	310
Préstamos entre compañías	63	46	203	-40	65	378	56	52
Reinversión de utilidades	368	419	505	479	360	562	674	697
México								
Aportes de capital	12 989	6 340	17 110	12 015	8 461	14 124	10 088	2 926
Préstamos entre compañías	7 400	6 175	6 121	7 499	3 787	4 410	4 189	5 275
Reinversión de utilidades	4 061	7 776	8 149	8 339	4 313	2 839	7 227	4 458
Panamá								
Aportes de capital	47	2 078	719	918	898	948	1 025	835
Préstamos entre compañías	448	293	178	136	105	540	426	692
Reinversión de utilidades	423	187	879	1 348	257	874	1 304	1 492
Paraguay[a/]								
Aportes de capital	65	60	43	20	173	-10	318	148
Préstamos entre compañías	3	-11	129	132	-102	129	219	75
Reinversión de utilidades	-15	46	30	57	23	110	-322	97
Perú								
Aportes de capital	-145	874	733	2 981	1 828	2 445	276	4 637
Préstamos entre compañías	0	240	924	656	-782	693	2 285	-659
Reinversión de utilidades	2 724	2 353	3 835	3 287	5 385	5 317	5 671	8 263
República Dominicana								
Aportes de capital	688	765	1 616	2 199	704	1 333	1 156	-
Préstamos entre compañías	-49	-394	-446	278	1 096	614	617	-
Reinversión de utilidades	484	714	498	394	365	351	598	-
San Cristóbal y Nieves								
Aportes de capital	38	19	41	78	49	40	29	15

Préstamos entre compañías	63	93	98	103	85	77	78	81
Reinversión de utilidades	3	2	2	2	2	2	4	4
San Vicente y las Granadinas								
Aportes de capital	53	220	254	135	135	109	97	92
Préstamos entre compañías	4	6	8	21	13	13	14	15
Reinversión de utilidades	25	11	15	11	3	4	5	6
Santa Lucía								
Aportes de capital	12	49	56	66	58	59	70	101
Préstamos entre compañías	17	48	54	84	51	34	11	20
Reinversión de utilidades	12	13	11	9	2	4	4	4
Suriname								
Aportes de capital	0	0	0	0	0	0	0	-
Préstamos entre compañías	28	-163	-247	-231	-93	-248	-51	-
Reinversión de utilidades	0	0	0	0	0	0	121	-
Trinidad y Tobago								
Aportes de capital	664	497	554	2 322	426	309	-	-
Préstamos entre compañías	-16	-20	-21	-16	-12	-11	-	-
Reinversión de utilidades	292	406	297	495	296	251	-	-
Uruguay								
Aportes de capital	231	576	550	1 012	990	1 617	1 409	1 664
Préstamos entre compañías	484	699	448	540	82	8	263	410
Reinversión de utilidades	133	219	331	554	457	664	832	635
Venezuela (república Bolivariana de)								
Aportes de capital	502	-134	-1 004	511	-2 855	-1 182	-673	-851
Préstamos entre compañías	1	-2 323	813	110	-455	1 158	2 143	1 340
Reinversión de utilidades	2 086	1 949	1 696	1 120	1 141	1 873	2 308	2 727

a/ Los datos sobre 2012 corresponden al total acumulado al tercer trimestre.
b/ Los datos sobre 2012 corresponden al total acumulado al segundo trimestre.
FUENTE: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de cifras y estimaciones oficiales al 29 de abril de 2013.

AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE: CORRIENTES DE INVERSIÓN DIRECTA EN EL EXTERIOR POR PAÍSES, 2000-2012
-En millones de dólares-

	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012
Antigua y Barbuda[a/]	23	13	14	13	15	17	2	2	2	4	5	3	3
Argentina	901	161	-627	774	676	1 311	2 439	1 504	1 391	712	965	1 488	1 089
Bahamas[b/]	51	42	28	46	256	77	136	141	172	89	88	304	116
Barbados	1	1	0	1	4	9	44	82	-6	-56	-54	-28.5	-
Belice	5	0	0	39	5	21	6	5	8	3	2	3	1
Bolivia (Estado Plurinacional de)	3	3	3	3	3	3	3	4	5	-3	-29	0.3	0
Brasil	2 282	-2 258	2 482	249	9 807	2 517	28 202	7 067	20 457	-10 084	11 588	-1 029	-2 821
Chile	3 987	1 610	343	1 709	2 145	2 135	2 212	4 852	9 151	7 233	9 461	20 373	21 090
Colombia	325	16	857	938	142	4 662	1 098	913	2 486	3 348	6 842	8 280	-248
Costa Rica	8	10	34	27	61	-43	98	262	6	7	25	58	426
Dominica[a/]	3	4	0.6	0.5	1.3	13	3.0	7	0.3	0.6	0.5	0.0	0.0
El Salvador	-5	-10	-26	19	-3	113	-26	95	79	0	0	0	0
Granada[a/]	2	2	3	1	1	3	6	16	6	1	3	3	2
Guatemala	0	10	22	46	41	38	40	25	16	26	24	17	39
Honduras	7	3	7	12	-6	1	1	1	-1	4	-1	18	6
Jamaica	74	89	74	116	60	101	85	115	76	61	58	75	90
México	0	4 404	891	1 253	4 432	6 474	5 758	8 256	1 157	7 664	15 045	12 139	25 597
Paraguay	6	6	6	6	6	6	7	7	8	8	7	7	0
Perú	0	74	0	60	0	0	0	66	736	411	266	113	-57
San Cristóbal y Nieves[a/]	3	2	1	2	7	11	4	6	6	5	3	2	0
San Vicente y las Granadinas[a/]	0	0	0	0	0	1	1	2	0	1	0	0	0
Santa Lucía[a/]	4	4	5	5	5	4	4	6	5	6	5	4	3
Suriname	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1
Trinidad y Tobago[b/]	25	150	106	225	25	341	370	0	700	0	0	1 060	903
Uruguay	-1	6	14	15	18	36	-1	89	-11	16	-60	-7	2
Venezuela (República Bolivariana de)	521	204	1 026	1 318	619	1 167	1 524	33	1 150	1 838	2 671	-1 141	2 460

a/ Estimación oficial del monto de IED de 2012.
b/ Los datos sobre 2012 corresponden al total acumulado al tercer trimestre.
FUENTE: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de cifras y estimaciones oficiales al 29 de abril de 2013.

AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE: FLUJOS DE ENTRADA DE INVERSIÓN POR PAÍS, 2000-2011
-En millones de dólares-

	Inversión extranjera directa											
	2000	**2001**	**2002**	**2003**	**2004**	**2005**	**2006**	**2007**	**2008**	**2009**	**2010**	**2011**
América del Sur	57 095	37 818	28 024	22 738	36 902	43 955	43 619	71 886	92 920	56 237	90 660	122 421
Argentina	10 418	2 166	2 149	1 652	4 125	5 265	5 537	6 473	9 726	4 017	7 055	8 671
Bolivia (Estado Plurinacional de)	736	706	677	197	85	-288	281	366	513	423	643	859
Brasil	32 779	22 457	16 590	10 144	18 146	15 066	18 822	34 585	45 058	25 949	48 506	66 660
Chile	4 860	4 200	2 550	4 334	7 241	7 097	7 426	12 572	15 518	12 887	15 373	17 299
Colombia	2 436	2 542	2 134	1 720	3 016	10 252	6 656	9 049	10 596	7 137	6 739	13 605
Ecuador	-23	539	783	872	837	493	271	194	1 058	306	163	641
Paraguay	104	84	10	27	38	54	173	206	228	95	228	215
Perú	810	1 144	2 156	1 335	1 599	2 579	3 467	5 491	6 924	6 431	8 455	8 233
Uruguay	273	297	194	416	332	847	1 493	1 329	2 106	1 529	2 289	2 505
Venezuela (República Bolivariana de)	4 701	3 683	782	2 040	1 483	2 589	-508	1 620	1 195	-2 536	1 209	3 734
Centroamérica	2 084	2 159	1 913	2 402	3 269	3 683	5 815	7 278	7 769	4 515	6 228	8 305
Costa Rica	409	460	659	575	794	861	1 469	1 896	2 078	1 347	1 466	2 157
El Salvador	173	279	470	142	363	511	241	1 551	903	366	117	385
Guatemala	230	499	205	263	296	508	592	745	754	600	806	1 026
Honduras	382	304	275	403	547	600	669	928	1 006	509	969	1 014
Nicaragua	267	150	204	201	250	241	287	382	626	434	508	968
Panamá	624	467	99	818	1 019	962	2 557	1 777	2 402	1 259	2 363	2 755
México	18 282	29 962	23 901	18 672	24 855	24 449	20 292	31 380	27 853	16 561	21 372	21 504
América Latina	77 461	69 939	53 838	43 811	65 025	72 087	69 726	110 544	128 543	77 312	118 260	152 230
El Caribe	2 842	3 210	3 053	3 084	3 478	4 450	5 181	5 896	9 539	5 202	4 594	5 070
Anguila	40	30	33	29	87	117	142	119	99	44	11	38
Antigua y Barbuda	43	98	66	166	80	221	359	338	159	81	97	65
Bahamas	250	102	153	190	274	563	706	746	860	664	872	667
Barbados	55	87	81	167	127	240	342	476	464	247	290	
Belice	23	60	24	-11	111	127	109	143	170	109	97	94
Dominica	18	17	20	31	26	19	26	40	57	41	24	14
Granada	37	59	54	89	65	70	90	157	135	103	60	43
Guyana	67	56	44	26	30	77	102	152	179	164	198	247
Haití	13	4	6	14	6	26	161	75	30	38	180	181
Jamaica	468	614	481	721	602	682	882	866	1 437	541	228	218
Montserrat	2	1	1	2	2	5	4	7	13	3	4	2
República Dominicana	953	1 079	917	613	909	1 123	1085	1 667	2 870	2 165	1 896	2 371
San Cristóbal y Nieves	96	88	80	76	56	93	110	134	178	131	116	110
San Vicente y las Granadinas	38	21	34	55	66	40	109	119	159	110	97	86
Santa Lucía	54	59	52	106	77	78	234	272	161	146	121	112
Suriname	5	0	0	0	-37	28	-163	-247	-231	-93	-248	70
Trinidad y Tobago	680	835	1 008	808	998	940	883	830	2 801	709	549	753
América Latina y el Caribe	80 303	73 149	56 891	46 895	68 503	76 538	74 906	116 440	138 081	82 515	122 854	157 300

FUENTE: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de cifras y estimaciones oficiales.

Continúa…

AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE: FLUJOS DE ENTRADA DE INVERSIÓN POR PAÍS, 2000-2012
-En millones de dólares-

	Inversión de cartera											
	2000	**2001**	**2002**	**2003**	**2004**	**2005**	**2006**	**2007**	**2008**	**2009**	**2010**	**2011**
América del Sur	1 047	-3 015	-10 999	-364	-10 409	10 463	15 859	62 368	-7 496	52 122	93 246	38 526
Argentina	-1 331	-3 715	-5 117	-7 663	-7 754	-1 755	7 824	7 070	-8 017	-3 161	9 175	-2 011
Bolivia (Estado Plurinacional de)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Brasil	8 651	872	-4 797	5 129	-3 996	6 655	9 076	48 104	-767	46 159	67 795	18 453
Chile	-127	1 525	999	2 054	1 122	1 394	846	-579	2 633	1 870	9 299	10 443
Colombia	1 349	3 336	-1 014	84	1 294	-53	902	1 884	-1 195	4 668	3 263	8 202
Ecuador	-5 583	40	0	8	0	594	-743	-3	-4	-2 989	-10	-7
Paraguay	-0.5	0.1	0.1	0.4	0.1	0.0	0.0	0.0	0	0		
Perú	75	-54	-162	-35	-77.5	152.3	153.4	830.0	503.7	305.6	381	-102
Uruguay	193	271	49	202	273	228	1784	955	-503	-115	686	818
Venezuela (República Bolivariana de)	-2 180	710	-956	-143	-1 271	3 246	-3 983	4 106	-147	5 384	2 658	2 730
Centroamérica	196	1 184	628	988	1 434	788	963	355	-190	1 642	166	-31
Costa Rica	-50	100	75	103	88	336	16	170	-136	36	154	5
El Salvador	-17	156	555	453	182	86	715	-63	-65	397	-3	1
Guatemala	79	179	-104	293	387	-37	-24	-202	73	-148	34	-249
Honduras	0	0	0	0	0	0	0	0	0	34	-22	42
Nicaragua	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Panamá	184	750	102	140	776	402	255	450	-62	1 323	3	170
México	-1 395	2 929	-1 521	3 006	5 094	7 713	137	13 349	4 826	15 275	37 604	40 622
América Latina	-153	1 098	-11 892	3 629	-3 881	18 964	16 959	76 072	-2 860	69 038	131 015	79 116
El Caribe	276	739	458	1 527	1 389	1 784	1 545	2 006	317	-682	822	976
Anguila	…	1	0	0	1	1	4	0	5	2	…	…
Antigua y Barbuda	2	-2	1	3	13	10	25	-1	11	-5	2	1
Bahamas	…	…	…	…	…							
Barbados	100	150	-10	-105	-12	109	51	34	3	98	98	…
Belice	113	-19	124	79	77	18	-21	79	-3	-5	-6	-6
Dominica	14	0	12	4	0	4	1	1	-1	1	-2	-2
Granada	20	0	109	32	37	17	5	1	3	1	4	12
Guyana	-12	-3	8	-1	11	17	1	0	9	13	9	…
Haití												
Jamaica	6	70	156	820	1 229	1 280	378	1 128	781	-291	-61	241
Montserrat	1	-1	0	0	0	0	0	0	-1	0	0	0
República Dominicana	-4	480	-12	564	-17	326	1 102	776	-484	-496	770	709
San Cristóbal y Nieves	5	44	30	48	-9	-15	-19	-13	10	-11	-15	-12
San Vicente y las Granadinas	2	3	6	22	43	-6	14	-3	-1	19	1	-2
Santa Lucía	29	16	33	62	15	24	5	5	-15	-8	32	37
Suriname	…	…	…	…	…	-2	0	-1	-2	-1	-10	0
Trinidad y Tobago	…	…	…	…	…	…	…	…	…			
América Latina y el Caribe	123	1 837	-11 434	5 156	-2 493	20 748	18 504	78 077	-2 543	68 356	131 837	80 093

FUENTE: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de cifras y estimaciones oficiales.

Continúa…

AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE: FLUJOS DE ENTRADA DE INVERSIÓN POR PAÍS, 2000-2011
-En millones de dólares-

	Otra inversión											
	2000	**2001**	**2002**	**2003**	**2004**	**2005**	**2006**	**2007**	**2008**	**2009**	**2010**	**2011**
América del Sur	-10 655	14 409	-1 862	8 816	-796	-24 436	10 469	52 551	31 038	32 305	60 318	82 873
Argentina	3 065	3 810	-1 050	8 036	9 691	-2 189	-11 793	5 815	7 023	-1 457	-4 953	11 283
Bolivia (Estado Plurinacional de)	-180	-69	227	579	316	478	-1 782	-1 156	292	229	151	636
Brasil	-15 213	9 353	2 150	-686	-8 721	-22 486	24 104	31 683	8 143	14 076	41 543	46 809
Chile	1 338	44	728	1 352	-1 124	1 831	3 345	6 134	7 916	5 874	1 640	6 449
Colombia	-1 726	-215	-1 299	-134	49	-482	449	3 511	2 261	2 046	9 735	5 582
Ecuador	-280	382	1 133	-17	474	-142	1 087	1 317	-234	1 487	718	2 220
Paraguay	305	10	92	-6	-66	-146	-105	58	446	125	327	15
Perú	221	15	-1 753	-616	-186	-967	202	495	1 509	278	1 938	2 919
Uruguay	996	1 967	-2 570	1 591	434	244	-4 074	1 138	1 495	1 958	-962	-1 180
Venezuela (República Bolivariana de)	819	-886	480	-1 284	-1 663	-576	-965	3 556	2 186	7 689	10 180	8 140
Centroamérica	305	1 319	-2 991	274	2 123	3 625	3 292	8 878	7 128	-1 207	7 427	9 692
Costa Rica	154	-107	96	437	234	500	370	1 082	690	-736	495	417
El Salvador	380	542	150	718	-140	510	95	-256	642	-556	-267	285
Guatemala	569	729	-55	249	620	722	1 193	1 657	667	16	682	2 059
Honduras	79	42	0	-17	466	-502	-1 204	-797	409	-635	468	447
Nicaragua	27	129	237	222	153	426	650	769	691	396	677	731
Panamá	-904	-15	-3 420	-1 335	791	1 970	2 188	6 423	4 029	309	5 371	5 754
México	-3 949	-664	-2 772	50	-1 690	3 863	976	11 092	3 986	8 564	32 894	-2 478
América Latina	-14 299	15 064	-7 625	9 140	-362	-16 947	14 737	72 520	42 152	39 662	100 639	90 087
El Caribe	19 931	27 314	35 271	-45 782	-18 870	12 182	6 887	14 993	3 201	-25 167	-3 936	13 820
Anguila	6	7	5	30	18	2	3	79	108	52	94	34
Antigua y Barbuda	67	30	50	51	45	-113	52	128	242	176	189	81
Bahamas	19 247	25 575	33 093	-46 232	-19 209	11 323	9 609	16 126	5 216	-24 900	-4 671	10 385
Barbados	147	204	316	163	248	457	341	1 022	303	-395	-167	…
Belice	119	121	-6	123	-67	45	1	-113	52	40	-47	-38
Dominica	35	29	16	26	16	45	31	19	30	73	75	75
Granada	521	179	915	171	20	284	95	86	95	109	87	164
Guyana	18	20	15	32	78	77	-189	-293	94	206	88	…
Haití	-30	24	11	27	3	30	47	60	425	-525	-734	-214
Jamaica	14	92	16	-3	38	1 143	939	1 422	1 935	1 423	2 604	1 320
Montserrat	600	1 302	841	286	697	8	4	3	1	4	6	11
República Dominicana	4	1	-2	0	1	610	974	397	1 045	720	2 076	1 364
San Cristóbal y Nieves	12	13	26	21	62	-3	19	22	61	94	25	37
San Vicente y las Granadinas	28	31	34	54	45	131	53	82	72	93	131	118
Santa Lucía	6	36	7	25	94	70	104	125	207	110	59	163
Suriname	-16	90	12	-7	16	-15	-3	-81	7	112	47	320
Trinidad y Tobago	-848	-442	-76	-548	-975	-1 913	-5 194	-4 090	-6 691	-2 559	-3 796	…
América Latina y el Caribe	5 632	42 377	27 646	-36 642	-19 233	-4 765	21 624	87 513	45 353	14 495	96 703	103 907

FUENTE: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de cifras y estimaciones oficiales.

Continúa…

AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE: FLUJOS DE SALIDA DE INVERSIÓN POR PAÍS EMISOR, 2000-2011
-En millones de dólares-

	Inversión directa											
	2000	**2001**	**2002**	**2003**	**2004**	**2005**	**2006**	**2007**	**2008**	**2009**	**2010**	**2011**
América del Sur	8 024	-178	4 103	5 071	13 416	11 837	35 484	14 534	35 142	3 219	31 201	19 097
Argentina	901	161	-627	774	676	1 311	2 439	1 504	1 391	712	965	1 488
Bolivia (Estado Plurinacional de)	3	3	3	3	3	3	3	4	5	-3	-29	0
Brasil	2 282	-2 258	2 482	249	9 807	2 517	28 202	7 067	20 457	-10 084	11 588	-1 029
Chile	3 987	1 610	343	1 709	2 145	2 135	2 212	4 852	9 151	7 233	9 231	11 822
Colombia	325	16	857	938	142	4 662	1 098	913	2 254	3 088	6 562	7 843
Ecuador	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Paraguay	6	6	6	6	6	6	7	7	8	8	7	7
Perú	0	74	0	60	0	0	0	66	736	411	266	113
Uruguay	-1	6	14	15	18	36	-1	89	-11	16	-60	-7
Venezuela (República Bolivariana de)	521	204	1 026	1 318	619	1 167	1 524	33	1 150	1 838	2 671	-1 141
Centroamérica	10	13	37	103	93	109	112	385	101	37	47	93
Costa Rica	8	10	34	27	61	-43	98	262	6	7	25	58
El Salvador	-5	-10	-26	19	-3	113	-26	95	79	0	0	0
Guatemala	0	10	22	46	41	38	40	25	16	26	24	17
Honduras	7	3	7	12	-6	1	1	1	-1	4	-1	18
Nicaragua	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Panamá	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
México	0	4 404	891	1 253	4 432	6 474	5 758	8 256	1 157	7 664	15 045	12 139
América Latina	8 034	4 239	5 030	6 428	17 940	18 421	41 355	23 175	36 400	10 921	46 292	31 328
El Caribe	101	240	181	342	89	452	500	198	772	5	5	93
Anguila	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Antigua y Barbuda	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Bahamas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Barbados	1	1	0	1	4	9	44	82	-6	-56	-54	-
Belice	0	0	0	0	0	1	1	1	3	0	1	1
Dominica	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Granada	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Guyana	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Haití	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Jamaica	74	89	74	116	60	101	85	115	76	61	58	75
Montserrat	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
República Dominicana	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
San Cristóbal y Nieves	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
San Vicente y las Granadinas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Santa Lucía	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Suriname	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Trinidad y Tobago	25	150	106	225	25	341	370	0	700	0	0	18
América Latina y el Caribe	8 134	4 479	5 211	6 770	18 030	18 873	41 855	23 374	37 172	10 926	46 297	31 421

FUENTE: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de cifras preliminares y estimaciones oficiales.

Continúa…

AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE: FLUJOS DE SALIDA DE INVERSIÓN POR PAÍS EMISOR, 2000-2011
-En millones de dólares-

	Inversión de Cartera											
	2000	**2001**	**2002**	**2003**	**2004**	**2005**	**2006**	**2007**	**2008**	**2009**	**2010**	**2011**
América del Sur	4 627	5 055	1 706	8 848	8 818	9 307	21 743	18 729	5 407	12 769	24 494	-16 008
Argentina	1 252	-212	-477	95	77	-1 368	1	2	12	2	-1 261	9
Bolivia (Estado Plurinacional de)	-55	23	19	68	35	153	-25	30	208	154	-90	-156
Brasil	1 696	795	321	-179	755	1 771	-6	-286	-1 900	-4 125	4 784	-16 858
Chile	-766	1 386	3 316	4 699	4 430	4 227	10 085	15 953	10 252	14 269	15 380	-665
Colombia	1 173	3 460	-2 026	1 745	1 564	1 695	3 657	564	-67	2 756	2 290	1 531
Ecuador	0	0	0	312	191	228	641	116	-217	152	721	-48
Paraguay	-2.0	-0.7	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0	0	0	0
Perú	374	237	-522	773	257.8	867.8	1 327.3	986.7	-200.3	3 175.6	1 109	1 185
Uruguay	2	-237	-280	513	696	-578	97	-195	55	707	1 341	-1 157
Venezuela (República Bolivariana de)	954	-397	1 354	823	813	2 311	5 966	1 559	-2 735	-4 321	221	150
Centroamérica	223	864	125	418	680	1 813	1 296	1 361	-232	966	1 025	590
Costa Rica	18	81	-28	92	-53	681	509	170	-537	322	-219	-259
El Salvador	9	127	289	264	125	-39	-50	103	-196	-350	118	-99
Guatemala	36	-105	-132	25	-12	40	60	-17	10	-23	46	143
Honduras	59	13	6	7	12	23	21	22	27	-3	19	-44
Nicaragua	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Panamá	100	748	-10	31	609	1 109	756	1 082	464	1 021	1 061	849
México	-3 137	-2 081	-1 771	-1 215	1 754	10 792	2 051	13 285	-5 570	20 568	7 876	3 647
América Latina	1 713	3 837	60	8 052	11 253	21 912	25 090	33 375	-394	34 303	33 395	-11 771
El Caribe	-141	166	508	1 687	1 898	1 859	1 073	2 044	952	431	419	83
Anguila						…	0	0	…	6	…	…
Antigua y Barbuda	0	0	3	0	1	0	…	0	…	…	8	0
Bahamas						…	19	7	22	17	25	44
Barbados	29	31	29	23	30	76	-4	85	125	-29	-1	…
Belice		0	0	0	0	0	0	0	-3	5	2	7
Dominica	0	0	0	0	2	0	1	-1	3	0	3	0
Granada	0	0	2	3	7	-1	5	3	3	-6	2	4
Guyana	-3	8	17	27	16	34	6	95	3	-20	12	…
Haití	0	0	0	0	0							
Jamaica	70	39	351	1 105	1 133	1 406	506	1 769	814	352	352	71
Montserrat					0	…	…	-	-	-	-	…
República Dominicana	-268	-124	14	20	8	82	329	-173	-108	-47	11	-37
San Cristóbal y Nieves	0	1	0	0	0	0	2	0	0	0	-	-
San Vicente y las Granadinas	1	0	5	1	10	2	2	1	2	1	2	1
Santa Lucía	1	4	17	-1	-1	0	8	5	-6	22	1	-2
Suriname						…	…	…	15	10	2	-6
Trinidad y Tobago	30	206	70	509	690	258	200	252	82	120	…	…
América Latina y el Caribe	1 573	4 004	568	9 739	13 150	23 771	26 163	35 418	558	34 734	33 814	-11 689

FUENTE: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de cifras preliminares y estimaciones oficiales.

Continúa…

AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE: FLUJOS DE SALIDA DE INVERSIÓN POR PAÍS EMISOR, 2000-2011
-En millones de dólares-

	Otra inversión											
	2000	**2001**	**2002**	**2003**	**2004**	**2005**	**2006**	**2007**	**2008**	**2009**	**2010**	**2011**
América del Sur	13 018	15 375	15 680	17 808	14 122	24 603	20 150	71 309	40 528	62 183	86 972	99 825
Argentina	1 373	1 910	8 896	4 400	2 347	-2 005	4 501	11 729	14 385	6 825	9 762	16 309
Bolivia (Estado Plurinacional de)	146	167	193	463	-94	-124	262	-101	223	426	32	128
Brasil	2 989	6 585	3 211	9 752	2 085	5 035	8 416	18 552	5 269	30 376	42 567	39 005
Chile	2 065	1 326	-1 141	106	2 773	2 498	3 414	7 997	-5 346	612	6 694	2 498
Colombia	503	-260	-315	-1 668	-554	126	362	2 620	-17	1 752	-922	4 304
Ecuador	391	181	-570	-218	-953	-882	-2 148	-1 962	-1 778	-1 460	108	-2 495
Paraguay	212	-64	16	-184	39	-423	-90	-470	99	-184	-2	-213
Perú	-191	-665	0	-127	-14	1 084	508	443	-860	-116	1 949	1 343
Uruguay	690	2 275	-1 781	1 255	260	1 113	-1 415	2 028	-43	1 465	-352	-894
Venezuela (República Bolivariana de)	4 839	3 919	7 169	4 030	8 233	18 181	6 341	30 474	28 597	22 487	27 135	39 841
Centroamérica	246	100	-3 132	-74	2 133	1 182	3 483	6 562	3 532	2 182	3 836	5 485
Costa Rica	344	-65	-233	-162	278	-154	-655	156	685	-332	377	244
El Salvador	245	629	224	-20	160	247	-73	473	-26	646	-110	111
Guatemala	-213	136	80	382	340	435	509	597	2	261	-132	649
Honduras	140	28	93	63	59	-12	-84	29	-17	-150	-66	437
Nicaragua	59	248	-150	106	-275	182	-5	189	-113	189	101	232
Panamá	-329	-876	-3 146	-442	1 571	486	3 790	5 119	3 001	1 568	3 665	3 813
México	-4 895	-392	-1 719	-2 406	4 471	-5 847	4 110	10 302	15 364	-14 967	28 358	3 674
América Latina	8 369	15 083	10 828	15 328	20 726	19 938	27 743	88 173	59 425	49 398	119 165	108 984
El Caribe	19 060	25 707	35 060	-44 282	-18 080	12 709	12 579	18 189	6 310	-25 088	-2 811	11 174
Anguila	1	18	20	13	63	73	16	25	25	17	67	10
Antigua y Barbuda	71	66	12	120	38	143	150	82	80	71	121	3
Bahamas	19 067	25 412	32 841	-46 577	-19 293	11 064	9 017	15 802	4 831	-25 373	-4 970	10 061
Barbados	-53	57	181	83	-31	297	492	963	261	-272	9	-
Belice	51	-1	-7	10	4	39	14	-15	14	-14	13	24
Dominica	11	15	28	39	34	7	29	36	31	43	39	39
Granada	11	32	77	50	100	228	18	14	14	23	20	56
Guyana	-66											
Haití	43	3	23	88	-6	52	55	5	90	-57	335	86
Jamaica	96	216	161	308	127	291	269	238	242	-21	1 143	274
Montserrat	5	5	1	10	5	4	3	5	4	8	1	9
República Dominicana	165	156	1 402	1 159	429	-62	1 368	783	-541	-255	-522	-6
San Cristóbal y Nieves	37	29	19	40	23	46	19	43	63	14	5	37
San Vicente y las Granadinas	21	12	26	52	67	55	35	81	65	60	65	81
Santa Lucía	24	15	9	88	31	50	26	41	31	50	58	18
Suriname	-25	-41	-24	-47	2	32	89	37	-193	149	289	483
Trinidad y Tobago	-398	-285	291	283	326	391	981	39	1 293	469	516	-
América Latina y el Caribe	27 430	40 790	45 888	-28 954	2 646	32 647	40 322	106 362	65 735	24 311	116 355	120 159

FUENTE: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de cifras preliminares y estimaciones oficiales.

AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE: EGRESOS DE RENTA DE INVERSIÓN POR PAÍS, 2000-2011
-En millones de dólares-

	Inversión extrajera directa											
	2000	**2001**	**2002**	**2003**	**2004**	**2005**	**2006**	**2007**	**2008**	**2009**	**2010**	**2011**
América del Sur	12 966	12 351	13 078	17 676	29 041	41 078	60 721	71 695	78 645	65 370	81 872	95 239
Argentina	3 086	1 397	854	1 626	3 712	5 456	7 112	7 283	7 902	8 360	8 530	8 956
Bolivia (Estado Plurinacional de)	148	168	183	234	292	271	392	644	681	769	864	977
Brasil	4 238	5 005	5 950	5 984	6 903	11 035	13 899	19 692	28 773	21 029	26 584	31 716
Chile	2 539	2 250	2 447	4 611	8 231	11 416	19 913	22 832	17 430	14 801	18 980	18 136
Colombia	674	938	1 070	1 525	2 453	3 585	4 615	6 667	8 765	7 666	9 877	14 315
Ecuador	329	382	406	595	964	1 004	977	1 160	792	838	547	702
Paraguay	84	89	39	60	192	158	271	366	505	555	760	530
Perú	344	131	479	1 112	2 567	4 030	6 741	7 788	8 346	8 172	10 714	12 866
Uruguay	99	108	-264	127	229	228	261	531	843	767	1 126	1 253
Venezuela (República Bolivariana de)	1 424	1 884	1 915	1 802	3 498	3 895	6 540	4 733	4 608	2 413	3 889	5 789
Centroamérica	2 216	1 552	1 048	1 994	2 118	2 903	3 454	4 257	4 069	4 145	4 467	5 340
Costa Rica	1 141	566	348	644	330	743	853	1 131	749	986	606	483
El Salvador	60	73	89	85	80	181	91	159	39	175	215	252
Guatemala	224	55	111	159	270	370	607	819	886	951	1 001	1 453
Honduras	161	212	235	292	390	479	621	535	534	602	681	910
Nicaragua	69	77	71	77	80	82	85	93	113	121	135	146
Panamá	562	569	194	739	967	1 048	1 197	1 521	1 747	1 310	1 829	2 096
México	6 086	5 592	4 157	4 010	3 989	8 145	10 200	13 442	11 201	8 011	7 102	10 122
América Latina	21 268	19 495	18 283	23 681	35 147	52 126	74 375	89 394	93 914	77 526	93 441	110 701
El Caribe	2 021	2 091	2 142	2 482	2 679	3 177	3 520	3 883	3 513	3 101	3 084	2 366
Anguila	10	8	7	6	5	4	4	4	11	9	1	1
Antigua y Barbuda	22	26	24	24	25	31	42	44	41	36	33	41
Bahamas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Barbados	30	38	41	54	116	129	220	224	265	311	250	-
Belice	31	33	33	31	42	35	52	87	107	56	102	40
Dominica	33	19	18	16	22	23	7	13	13	13	8	5
Granada	28	34	32	26	25	23	22	36	32	55	31	21
Guyana	6	5	4	2	3	7	9	-7	0	17	12	-
Haití	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Jamaica	290	301	434	326	362	454	376	533	376	232	127	112
Montserrat	3	1	3	1	2	2	2	3	3	3	3	3
República Dominicana	1 068	1 090	1 153	1 391	1 652	1 765	1 932	2 194	1 669	1 518	1 528	1 839
San Cristóbal y Nieves	21	23	23	23	20	20	20	23	23	20	18	19
San Vicente y las Granadinas	13	11	15	21	25	22	23	20	18	12	11	7
Santa Lucía	33	31	23	32	49	51	34	45	52	35	32	12
Suriname	51	96	37	40	62	45	55	0	0	1	100	266
Trinidad y Tobago	381	374	295	489	271	566	722	664	904	780	827	
América Latina y el Caribe	23 289	21 585	20 425	26 163	37 827	55 303	77 895	93 277	97 427	80 627	96 525	113 067

FUENTE: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de cifras preliminares y estimaciones oficiales.

Continúa…

AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE: EGRESOS DE RENTA DE INVERSIÓN POR PAÍS, 2000-2011
-En millones de dólares-

	Inversión de cartera											
	2000	**2001**	**2002**	**2003**	**2004**	**2005**	**2006**	**2007**	**2008**	**2009**	**2010**	**2011**
América del Sur	20 599	22 014	19 757	20 814	22 913	21 564	22 455	23 280	26 371	23 595	24 539	30 974
Argentina	7 344	6 963	5 809	6 181	6 542	3 396	2 423	2 696	2 793	2 336	2 418	2 775
Bolivia (Estado Plurinacional de)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Brasil	9 404	11 084	9 767	10 066	11 173	12 563	14 101	14 020	16 734	15 041	14 892	19 211
Chile	490	527	711	817	1 137	928	927	1 156	1 198	1 168	1 275	1 735
Colombia	758	960	1 177	1 219	1 340	1 630	1 381	1 523	1 610	1 472	1 873	2 272
Ecuador	464	301	292	317	344	372	416	399	337	65	64	62
Paraguay	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0	0	0	0
Perú	194	190	204	314	432.6	554.2	733.8	831.8	903.1	634.8	817	1 072
Uruguay	158	182	186	220	267	296	456	492	477	457	516	602
Venezuela (República Bolivariana de)	1 788	1 808	1 611	1 678	1 677	1 824	2 017	2 163	2 318	2 421	2 684	3 246
Centroamérica	448	449	531	652	759	797	846	893	890	875	908	933
Costa Rica	97	41	49	65	60	49	74	80	82	63	62	48
El Salvador	21	10	87	163	185	134	175	182	171	171	158	186
Guatemala	37	49	25	22	87	109	108	105	87	98	96	96
Honduras	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nicaragua	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Panamá	293	349	370	401	427	504	489	526	548	544	592	597
México	140	162	159	197	269	625	887	1 318	1 908	1 791	2 891	4 331
América Latina	21 188	22 625	20 447	21 663	23 942	22 986	24 188	25 491	29 168	26 261	28 337	36 239
El Caribe	204	209	267	334	359	405	405	450	528	532	475	448
Anguila	0	0	0	0	0	…	…	…	…	…	…	0
Antigua y Barbuda	0	0	0	0	0	…	1	1	1	1	0	0
Bahamas	0	0	0	0	0							
Barbados	131	144	150	157	119	137	117	74	89	91	70	…
Belice	4	11	10	30	37	50	39	37	26	25	29	34
Dominica	4	5	5	5	5	3	3	0	1	2	0	0
Granada	0	2	7	12	16	0	0	0	0	1	1	1
Guyana	6	0	0	0	0							
Haití	0	0	0	0	0							
Jamaica	8	7	9	25	19	35	42	27	19	13	15	52
Montserrat	0	0	0	0	0							
República Dominicana	48	34	74	85	140	155	224	356	377	324	312	387
San Cristóbal y Nieves	3	5	10	12	13	12	13	10	8	11	10	5
San Vicente y las Granadinas	0	0	0	1	1	2	2	1	1	1	2	2
Santa Lucía	1	2	3	8	9	10	9	6	10	6	7	5
Suriname	0	0	0	0	0	…	…	15	…	…	…	…
Trinidad y Tobago	0	0	0	0	0							
América Latina y el Caribe	21 392	22 834	20 173	21 997	24 300	23 391	24 638	26 019	29 700	26 736	28 785	36 727

FUENTE: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de cifras preliminares y estimaciones oficiales.

Continúa…

AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE: EGRESOS DE RENTA DE INVERSIÓN POR PAÍS, 2000-2011
-En millones de dólares-

	Otra inversión											
	2000	**2001**	**2002**	**2003**	**2004**	**2005**	**2006**	**2007**	**2008**	**2009**	**2010**	**2011**
América del Sur	19 961	18 275	14 616	13 549	12 669	13 632	13 639	15 643	16 047	13 144	12 070	14 539
Argentina	4 510	4 695	3 807	3 209	2 668	2 663	2 185	2 451	2 328	1 624	1 556	1 867
Bolivia (Estado Plurinacional de)	211	159	118	133	161	220	234	208	195	130	105	142
Brasil	7 707	6 758	5 578	5 681	5 495	5 452	5 721	7 024	7 381	6 378	5 350	7 047
Chile	1 408	1 192	787	598	437	579	929	956	1 096	841	1 117	1 050
Colombia	1 905	1 632	1 335	1 204	1 175	1 317	1 464	1 706	1 733	1 645	1 591	1 683
Ecuador	677	723	630	636	625	646	716	741	631	569	500	537
Paraguay	154	152	114	111	107	105	118	127	115	97	102	103
Perú	1 608	1 450	1 144	1 039	1 018	1 117	1 137	1 326	1 362	979	829	883
Uruguay	585	611	422	382	464	534	453	378	354	348	313	263
Venezuela (República Bolivariana de)	1 196	904	681	556	520	999	682	727	852	532	608	953
Centroamérica	2 374	2 101	1 599	1 389	1 443	1 741	2 221	2 616	2 520	2 185	2 045	2 159
Costa Rica	223	232	165	177	158	210	190	348	268	240	244	217
El Salvador	295	325	285	291	304	326	377	396	339	267	219	233
Guatemala	122	137	161	150	272	299	389	465	499	408	390	404
Honduras	197	158	141	126	132	139	112	115	98	75	73	89
Nicaragua	257	193	184	171	160	140	177	169	150	143	153	117
Panamá	1 280	1 056	662	474	417	629	976	1 124	1 166	1 053	966	1 098
México	13 555	12 531	11 807	11 473	10 953	11 634	12 909	13 488	12 709	9 988	9 811	11 500
América Latina	35 890	32 907	28 022	26 411	25 065	27 007	28 769	31 747	31 276	25 316	23 926	28 197
El Caribe	1 015	1 142	1 398	1 439	1 550	1 880	2 233	2 470	2 480	2 381	2 410	1 246
Anguila												
Antigua y Barbuda	38	17	25	23	32	29	31	34	36	27	9	4
Bahamas	406	335	242	175	158	206	245	268	172	198	246	244
Barbados	1	4	4	5	61	40	37	81	61	51	22	
Belice	20	27	25	28	36	30	39	37	33	26	25	24
Dominica	7	5	8	9	11	9	11	15	14	5	7	9
Granada	11	10	13	17	30	17	20	21	22	19	18	18
Guyana	54	59	53	52	35	30	57	38	41	24	23	
Haití	225	316	354	398	421	464	518	530	609	626	565	532
Jamaica	9	9	14	14	12	35	12	20	12	18	10	3
Montserrat	1	1	1	1	1	2	2	2	2	1	0	0
República Dominicana	206	217	202	235	334	376	371	416	380	313	310	371
San Cristóbal y Nieves	8	7	8	11	11	10	12	10	11	18	15	9
San Vicente y las Granadinas	10	8	6	6	9	13	14	14	13	13	12	12
Santa Lucía	14	16	14	16	17	20	23	29	18	24	20	21
Suriname	6	112	50	55	73	15	32	16	15			
Trinidad y Tobago	0	0	379	393	311	585	812	939	1 043	1 019	1 128	
América Latina y el Caribe	36 905	34 049	29 420	27 849	26 616	28 887	31 003	34 216	33 757	27 697	26 336	29 444

FUENTE: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de cifras preliminares y estimaciones oficiales.

AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE: INGRESOS DE RENTA DE INVERSIÓN POR PAÍS EMISOR, 2000-2011
-En millones de dólares-

	Inversión directa											
	2000	**2001**	**2002**	**2003**	**2004**	**2005**	**2006**	**2007**	**2008**	**2009**	**2010**	**2011**
América del Sur	2 889	2 479	2 021	2 929	3 841	4 365	7 465	10 621	10 441	7 397	7 976	10 418
Argentina	978	634	349	450	859	1 020	1 635	1 485	1 322	1 290	940	1 225
Bolivia (Estado Plurinacional de)	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	-29	0
Brasil	999	367	967	886	1 114	733	1 073	2 202	1 997	1 287	1 080	2 085
Chile	568	646	289	652	951	1 063	1 141	2 721	2 847	2 955	4 184	4 184
Colombia	31	38	88	120	152	166	359	401	665	877	963	1 714
Ecuador						0	0	0	0	0	0	0
Paraguay	12	23	31	24	29	25	27	25	28	30	29	30
Perú	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Uruguay	1	1	8	3	8	5	18	17	21	20	21	20
Venezuela (República Bolivariana de)	296	767	286	791	725	1 349	3 209	3 766	3 556	935	788	1 160
Centroamérica	89	104	111	126	52	647	803	227	347	82	78	134
Costa Rica	11	20	20	18	5	595	740	133	281	16	22	63
El Salvador	…	3	2	8	5	14	20	26	14	7	7	6
Guatemala	78	80	89	100	41	38	43	67	52	58	49	64
Honduras	…	…	…	…	…	0	1	0	0	0	0	0
Nicaragua	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Panamá	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
México	…	…	…	…	1 964	1 046	171	625	1 505	1 929	6 648	6 308
América Latina	2 977	2 582	2 132	3 056	5 857	6 058	8 439	11 473	12 293	9 408	14 702	16 860
El Caribe	16	13	24	16	48	55	34	65	44	167	181	10
Anguila	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Antigua y Barbuda	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Bahamas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Barbados	6	6	6	7	22	30	34	55	27	155	175	
Belice	-	0	0	0	0	1	1	1	1	0	0	1
Dominica	0	0	0	0	0	0	0	0	2	0	0	0
Granada	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Guyana	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Haití	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Jamaica	9	6	17	8	25	24	0	10	14	11	5	9
Montserrat	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
República Dominicana	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
San Cristóbal y Nieves	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
San Vicente y las Granadinas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Santa Lucía	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Suriname	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Trinidad y Tobago	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
América Latina y el Caribe	2 993	2 595	2 156	3 072	5 905	6 114	8 473	11 538	12 337	9 575	14 883	16 871

FUENTE: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de cifras preliminares y estimaciones oficiales.

Continúa…

AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE: INGRESOS DE RENTA DE INVERSIÓN POR PAÍS EMISOR, 2000-2011
-En millones de dólares-

	Inversión de cartera											
	2000	**2001**	**2002**	**2003**	**2004**	**2005**	**2006**	**2007**	**2008**	**2009**	**2010**	**2011**
América del Sur	2 743	3 050	2 603	2 567	2 471	3 242	7 121	13 578	14 290	9 081	7 736	9 976
Argentina	216	263	91	99	173	122	382	954	760	265	55	17
Bolivia (Estado Plurinacional de)	111	90	70	36	41	85	199	332	306	195	90	106
Brasil	859	1 463	1 383	1 323	733	785	3 049	6 955	8 695	5 827	4 928	7 046
Chile	88	25	251	449	591	761	1 157	2 298	1 967	1 829	2 035	2 115
Colombia	733	675	506	319	436	780	708	905	847	415	202	252
Ecuador	…	…	…	…	…	…	…	…	…	…	…	…
Paraguay	0.2	…	2.3	2.3	2.3	2.3	1.1	2.9	…	…	…	…
Perú	…	…	…	…	…	…	…	…	…	…	…	…
Uruguay	71	80	0	6	128	169	196	196	232	229	241	267
Venezuela (República Bolivariana de)	666	454	299	332	367	538	1 429	1 936	1 483	321	187	172
Centroamérica	244	291	353	351	416	544	598	783	757	486	597	817
Costa Rica	1	5	6	3	9	72	106	144	130	101	91	82
El Salvador	0	0	8	14	40	37	40	36	22	4	1	1
Guatemala	0	0	0	0	4	8	11	11	3	12	1	4
Honduras	2	4	4	5	6	6	5	4	4	4	11	24
Nicaragua	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Panamá	241	283	336	329	358	421	435	588	599	365	493	705
México	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
América Latina	2 987	3 341	2 956	2 918	2 888	3 786	7 719	14 362	15 047	9 567	8 334	10 793
El Caribe	90	89	86	87	104	133	205	307	340	144	134	119
Anguila	0	0	0	0	1	1	2	1	1	1	1	1
Antigua y Barbuda	1	1	1	1	0	0	1	3	2	1	1	1
Bahamas												
Barbados	48	51	50	52	46	57	45	72	70	36	21	…
Belice	0	…	…	0	0	0	0	0	0	0	1	1
Dominica	1	0	0	0	0	0	1	1	2	1	1	1
Granada	1	1	1	1	0	2	3	4	2	3	2	2
Gana	12	10	8	5	-							
Haití												
Jamaica	3	5	12	15	36	56	74	177	210	71	72	78
Montserrat	1	1	1	1	1	1	1	0	1	1	0	0
República Dominicana	20	17	9	8	14	11	66	39	46	14	12	12
San Cristóbal y Nieves	1	1	0	0	0	0	1	2	1	1	1	0
San Vicente y las Granadinas	1	1	1	2	2	2	4	2	4	4	4	4
Santa Lucía	1	1	2	3	4	3	6	7	1	11	12	12
Suriname						…	…	…	…	…	8	7
Trinidad y Tobago												
América Latina y el Caribe	3 077	3 430	3 042	3 005	2 991	3 919	7 923	14 669	15 387	9 711	8 468	10 912

FUENTE: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de cifras preliminares y estimaciones oficiales.

Continúa…

AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE: INGRESOS DE RENTA DE INVERSIÓN POR PAÍS EMISOR, 2000-2011
-En millones de dólares-

	Otras inversión											
	2000	**2001**	**2002**	**2003**	**2004**	**2005**	**2006**	**2007**	**2008**	**2009**	**2010**	**2011**
América del Sur	12 779	9 581	5 687	5 133	5 761	8 710	12 587	14 494	11 953	6 554	5 510	5 678
Argentina	6 189	4 427	2 563	2 518	2 647	3 119	3 612	4 120	3 447	1 877	1 663	1 665
Bolivia (Estado Plurinacional de)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Brasil	1 525	1 179	653	861	998	1 351	1 919	1 839	1 088	1 046	833	956
Chile	929	776	561	439	429	615	1 075	1 263	1 100	633	389	607
Colombia	246	161	89	91	59	91	413	518	371	153	245	282
Ecuador	252	144	77	57	94	207	280	355	309	99	69	76
Paraguay	122	109	59	27	28	70	143	165	139	78	45	50
Perú	737	670	370	322	332	625	1 050	1 587	1 837	1 400	1 148	1 111
Uruguay	710	752	445	233	236	309	527	672	504	282	193	207
Venezuela (República Bolivariana de)	2 070	1 363	870	585	938	2 243	3 568	4 475	3 158	985	924	724
Centroamérica	1 928	1 701	973	762	849	1 226	1 952	2 626	2 299	1 512	1 341	1 470
Costa Rica	215	154	117	110	114	120	266	408	265	78	61	36
El Salvador	128	151	132	103	83	112	163	233	130	50	38	43
Guatemala	104	196	52	38	164	234	360	448	450	229	161	140
Honduras	116	84	46	40	51	109	163	220	130	58	34	21
Nicaragua	31	15	9	7	9	23	41	48	39	13	13	15
Panamá	1 334	1 102	618	464	429	628	960	1 269	1 285	1 084	1 034	1 216
México	5 025	4 075	2 835	2 343	2 211	3 011	4 514	6 130	6 015	4 236	3 376	3 551
América Latina	19 731	15 357	9 495	8 238	8 821	12 946	19 053	23 750	20 266	12 301	10 227	10 700
El Caribe	582	393	271	260	240	404	703	895	695	291	240	235
Anguila	4	1	1	1	3	8	9	8	2	1	1	1
Antigua y Barbuda	8	5	4	3	5	11	18	15	5	3	3	2
Bahamas	317	185	108	79	80	97	119	121	113	58	39	55
Barbados	0	0	0	0	-	0	0	23	35	5	8	-
Belice	5	6	2	3	1	2	4	4	3	1	1	1
Dominica	3	2	2	1	2	4	4	6	4	4	4	4
Granada	130	80	56	68	40	118	317	421	283	74	53	43
Gana	4	3	3	3	5	10	9	9	6	5	5	5
Haití	-	-	-	-	4	3	3	23	30	10	18	-
Jamaica	-	-	-	-	-	-	21	22	28	31	33	44
Montserrat	94	101	80	84	73	107	151	177	129	54	46	53
República Dominicana	1	0	0	0	1	1	2	2	0	0	0	0
San Cristóbal y Nieves	4	3	5	5	7	10	12	13	8	9	7	7
San Vicente y las Granadinas	2	1	1	2	2	5	5	5	7	5	5	6
Santa Lucía	2	1	1	1	3	5	6	5	2	3	3	3
Suriname	13	5	6	9	14	22	23	41	40	26	14	10
Trinidad y Tobago	-	-	-	-	-							
América Latina y el Caribe	20 313	15 750	9 766	8 498	9 061	13 351	19 756	24 645	20 962	12 591	10 467	10 935

FUENTE: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de cifras preliminares y estimaciones oficiales.

Fuente de información:
http://www.cepal.org/publicaciones/xml/5/49845/LaInversionExtranjeraDirectaDocIinf2012.pdf

Los países en desarrollo dominarán el ahorro y la inversión mundial, pero los pobres no necesariamente participarán de los beneficios (Banco Mundial)

El 15 de mayo de 2013, el Banco Mundial (BM) difundió el artículo *Los países en desarrollo dominarán el ahorro y la inversión mundial, pero los pobres no necesariamente participarán de los beneficios*. A continuación se presenta la información.

En menos de una generación, los ahorros y la inversión mundial quedarán bajo el dominio de las naciones en desarrollo, según indica el recientemente publicado informe *Global Development Horizons* (Horizontes del desarrollo mundial o GDH, por sus siglas en inglés).

En 2030, la mitad de la acumulación mundial de capitales, equivalente a 158 billones de dólares (en dólares de 2010), se ubicará en el mundo en desarrollo, en comparación con menos de un tercio hoy en día. Los países de Asia oriental y América Latina darán cuenta de las mayores proporciones de este total, según el informe que analiza la probable evolución de los patrones de inversión, ahorro y flujos de capital en los próximos 20 años.

En este Informe, cuyo título es "*Capital for the Future: Saving and Investment in an Interdependent World*" (Capital para el Futuro: Ahorro e Inversión en un Mundo Interdependiente"), se prevé que la proporción de los países en desarrollo en la inversión global se triplicará en 2030, hasta alcanzar tres quintas partes, de una quinta parte que era el nivel correspondiente en 2000.

Factores como recuperación de la productividad, integración creciente en los mercados mundiales, políticas macroeconómicas sólidas y mejoras en educación y salud están contribuyendo a un rápido crecimiento y generan potentes oportunidades

de inversión que, a su vez, están propiciando el desplazamiento del peso económico mundial hacia los países en desarrollo.

Otro impulso proviene del repentino aumento de los jóvenes en la población. En el año 2020, a menos de siete años desde hoy, el crecimiento de la población económicamente activa del mundo estará determinado exclusivamente por los países en desarrollo. Estas naciones están en proceso de añadir más de 1 mil 400 millones de personas a su población combinada entre hoy y 2030, pero los beneficios totales de este dividendo demográfico está aún por cosecharse, en particular en las regiones relativamente más jóvenes de África al sur del Sahara y Asia meridional.

El informe GDH presenta dos escenarios según la velocidad de convergencia del mundo desarrollado y en desarrollo en términos de ingreso per cápita, y el ritmo de las transformaciones estructurales (tales como desarrollo financiero y mejoras en la calidad institucional) en ambos grupos. El escenario uno implica una convergencia gradual entre ambos, mientras que en el escenario dos, el proceso es mucho más rápido.

En ambos escenarios, el empleo en el área de servicios en los países en desarrollo dará cuenta de más del 60% del total de los puestos de trabajo en 2030, y éstos representarán más del 50% del comercio mundial. Este desplazamiento ocurrirá junto con cambios demográficos que aumentarán la demanda de servicios de infraestructura. De hecho, en el informe se estiman las necesidades de financiamiento para obras de infraestructura del mundo en desarrollo en 14.6 billones de dólares entre el presente y 2030.

En el informe también se menciona el envejecimiento de la población en Asia oriental, Europa oriental y Asia central, donde se experimentarán las mayores reducciones en las tasas de ahorro privado. Los cambios demográficos pondrán a prueba la sostenibilidad de las finanzas públicas y surgirán complejos desafíos en

materia de políticas públicas a partir del esfuerzo por reducir la carga de la atención de salud y las pensiones sin imponer severas dificultades a los ancianos. Por el contrario, África al sur del Sahara, con una población relativamente joven y en rápido aumento así como un sólido crecimiento económico, será la única región que no verá menguar sus tasas de ahorro.

"Las autoridades de los países en desarrollo tienen un papel fundamental en cuanto a impulsar el ahorro privado a través de políticas que eleven el capital humano, especialmente entre los pobres", concluyó el autor principal del informe.

Sin embargo, el ahorro en términos absolutos continuará bajo el dominio de Asia y Oriente Medio. En el escenario de convergencia gradual, para 2030, China ahorrará mucho más que cualquier otro país en desarrollo —9 billones de dólares en dólares de 2010— con India siguiéndole muy de lejos con 1.7 billones de dólares, superando así las cifras de Japón y de Estados Unidos de Norteamérica en la década de 2020.

En consecuencia, en el escenario de convergencia gradual, China dará cuenta del 30% de la inversión mundial en 2030, mientras que Brasil, India y Rusia juntos, se harán cargo de otro 13%. En términos de volúmenes, la inversión en el mundo en desarrollo llegará a 15 billones de dólares (en dólares de 2010), en comparación con 10 billones de dólares en las economías de ingresos altos. Una vez más, China e India serán los principales inversionistas entre los países en desarrollo; ambos países combinados darán cuenta del 38% de la inversión bruta mundial en 2030 y representarán casi la mitad de toda la inversión en la manufactura mundial.

"El informe GDH destaca con claridad el creciente papel que jugarán los países en desarrollo en la economía mundial, lo cual es, sin duda, un logro significativo. Sin embargo, a pesar de que la distribución de la riqueza sea más uniforme entre los diferentes países, esto no significa que, dentro de cada país, todas las personas se

beneficiarán de la misma manera", sostuvo economista experto y principal autor del informe.

En el informe se revela que los grupos menos educados de un país tienen poco o ningún ahorro, lo que indica falta de posibilidades para mejorar su capacidad generar ingresos y, para los más pobres, de escapar de la trampa de la pobreza.

"Las autoridades de los países en desarrollo tienen un papel fundamental en cuanto a impulsar el ahorro privado a través de políticas que eleven el capital humano, especialmente entre los pobres", concluyó principal autor del informe.

Aspectos regionales destacados:

Asia oriental y el Pacífico verá caer su tasa de ahorro, mientras que las inversiones disminuirán incluso más, aunque seguirán altas en comparación con los niveles internacionales. A pesar de la baja en las tasas, la proporción de la región en las inversiones y el ahorro mundial seguirá aumentando hasta 2030, gracias a un sólido crecimiento económico. Esta zona experimenta un gran dividendo demográfico puesto que por cada 10 personas económicamente activas hay menos de cuatro que no están en edad de trabajar, la menor tasa de dependencia del mundo. El dividendo cesará luego de llegar a su punto máximo en 2015. El crecimiento de la fuerza laboral bajará su ritmo y en 2040, la región puede llegar a tener una de las relaciones de dependencia más altas del mundo en desarrollo (con más de 5.5 personas no activas por cada 10 activas). China, una de las principales fuerzas motrices de la zona, probablemente siga generando sustanciales superávit en cuenta corriente debido a la caída considerable de su tasa de inversión a medida que transita hacia niveles más bajos de participación pública en las inversiones.

Europa del este y Asia central está más avanzada en su transición demográfica y será la única región en desarrollo en alcanzar crecimiento cero de la población en

2030. Se espera que el envejecimiento modere el crecimiento económico en la zona y también tiene el potencial de reducir la tasa de ahorro más que en cualquier otra región en desarrollo, salvo en Asia oriental. En este sentido, la tasa de ahorro puede decaer más que la de inversiones, en cuyo casi los países de la región tendrán que financiar las inversiones atrayendo más flujos de capitales. También se enfrentarán considerables presiones fiscales a partir del envejecimiento. En Turquía, por ejemplo, el gasto público en las pensiones aumentará más del 50% de aquí a 2030 conforme al sistema actual. Varios otros países también enfrentarán grandes alzas en el gasto en pensiones y atención de salud.

América Latina y el Caribe, una región que históricamente ha mantenido bajos niveles de ahorro, puede llegar a ser aquella con menos ahorros en 2030. Aunque la demografía jugará un papel positivo —toda vez que se prevé la caída de las tasas de dependencia hasta 2025— el desarrollo de los mercados financieros (que reduce el ahorro por motivos de precaución) y la moderación del crecimiento económico contrapesarán la situación. Del mismo modo, el aumento y luego la caída del impacto de la demografía en el crecimiento de la fuerza laboral apuntan a un supuesto crecimiento —y luego a una disminución gradual— de la tasa de inversiones a corto plazo. Sin embargo, la relación entre desigualdad y ahorro en esta región señala un escenario alternativo. Como en otras zonas, los hogares más pobres tienden a ahorrar mucho menos; por lo tanto, las mejoras en la capacidad de generar ingresos, el alza de los propios ingresos y la menor desigualdad tienen el potencial no solo de impulsar el ahorro nacional sino también de romper las trampas de la pobreza perpetuadas por el bajo nivel de ahorro de los hogares pobres.

Oriente Medio y Norte de África tiene considerable espacio para seguir desarrollando sus mercados financieros; pero si bien ese proceso tiene el potencial de mantener las inversiones también puede, junto con el envejecimiento, reducir el ahorro. Por lo tanto, el superávit en cuenta corriente podría disminuir moderadamente

hasta 2030, dependiendo del ritmo del desarrollo de los mercados financieros. La región se encuentra en una fase relativamente temprana de su transición demográfica: caracterizada por el crecimiento aún rápido de la población y de la fuerza laboral, pero también el aumento en la proporción de ancianos. Los cambios en la composición de los hogares también podrían impactar los patrones de ahorro, con una transición desde hogares donde conviven varias generaciones y hay apoyo familiar a la ancianidad hacia otros más pequeños y con mayor dependencia de los ancianos en los ingresos provenientes de activos. La región ostenta la tasa más baja de uso de instituciones financieras para operaciones de ahorro entre los hogares de ingresos bajos y hay espacio para que los mercados financieros desempeñen un papel muchísimo mayor en el ahorro familiar.

Asia meridional seguirá siendo una de las regiones con más ahorro e inversión para 2030. Sin embargo, dado el espacio para un rápido crecimiento económico y desarrollo financiero, los resultados en materia de ahorro, inversión y flujos de capital variarán considerablemente: en un escenario de crecimiento económico y desarrollo del mercado financiero más rápido se mantendrán las altas tasas de inversión, mientras que el ahorro caerá considerablemente, lo que implica grandes déficit en cuenta corriente. Ésta es una región joven y alrededor de 2035, probablemente tendrá la mayor relación entre población activa y no activa del mundo. Es probable que el desplazamiento general de la inversión desde la agricultura hacia la manufactura y los servicios sea particularmente pronunciado en Asia meridional: se espera casi el doble de participación de la región en las inversiones totales en manufactura, mientras que las inversiones en el sector servicios aumentaría en más de 8 puntos porcentuales, a más de dos tercios de la inversión total.

África al sur del Sahara: la tasa de inversión se mantendrá estable gracias al sólido crecimiento de la fuerza laboral. Será la única región que no verá caer su tasa de ahorros en un escenario de desarrollo moderado de los mercados financieros, puesto

que el envejecimiento no será un factor significativo. En un escenario de crecimiento más rápido, los países más pobres de África experimentarán un desarrollo más profundo de sus mercados financieros y los inversionistas extranjeros se mostrarán cada vez más dispuestos a financiar inversiones en la región. Esta región es actualmente la más joven entre todas en términos de su alta relación de dependencia. Dicho coeficiente disminuirá constantemente durante el horizonte de tiempo cubierto por este informe y más allá, aportando con ello un prolongado dividendo demográfico. Además, tendrá la mayor necesidad de inversiones en infraestructura en las próximas dos décadas (en relación con el Producto Interno Bruto (PIB)) y al mismo tiempo, es probable que se produzca un desplazamiento de los recursos de inversión en infraestructura hacia la mayor participación del sector privado, y considerables alzas en los flujos de capital privado, especialmente desde otras regiones en desarrollo.

Fuente de información:
http://www.bancomundial.org/es/news/feature/2013/05/15/developing-countries-to-dominate-global-saving-and-investment-but-the-poor-will-not-necessarily-share-the-benefits-says-report

La Inversión Española Directa en Latinoamérica: un enfoque de gobernabilidad y gestión de riesgos (RIE)

El 25 de abril de 2013, el Real Instituto Elcano (RIE) dio a conocer información sobre la Inversión Española Directa en Latinoamérica. A continuación se presenta el contenido.

Tema

En meses recientes se han dado varios episodios que han despertado cierta preocupación acerca de la seguridad de las inversiones españolas en Latinoamérica. Este artículo propone una aproximación a la cuestión desde la perspectiva de la gestión de riesgos.

Resumen

Las inversiones españolas en Latinoamérica se han reducido tanto en términos absolutos como relativos a lo largo de la última década, en comparación con los años noventas. Es posible que esta caída no se deba únicamente a la existencia de menores oportunidades de inversión en la región, sino también a una percepción por parte de la empresa española de mayores riesgos políticos y de propiedad en algunos países latinoamericanos. El análisis de los indicadores institucionales demuestra que, en efecto, una parte de los países latinoamericanos han mostrado en 2000-2011 una mayor inestabilidad política, mayor mutabilidad del marco legal o menor cumplimiento con la ley que en la década anterior. Sin embargo, también es cierto que muchos países han mejorado su protección de los derechos de propiedad y su marco de inversiones. Por tanto, la empresa española no debería evitar el comprometer capital en la región, sino que puede empezar por identificar aquellos entornos que sean más apropiados para sus inversiones. El marco legal ha mejorado notablemente en países en los que la empresa española tiene aún una presencia escasa, ya que la mayoría del capital español se concentra en México y Brasil. Un análisis del marco legal, un estudio de la economía política del sector en el país de destino, la búsqueda de apoyo de instituciones tanto en el país de origen como en el destino, o contar con garantías contra el riesgo político son algunos de los instrumentos de los que el inversor puede valerse para mitigar riesgos derivados de la implantación en el extranjero.

Análisis

¿Por qué un enfoque de gobernabilidad y gestión de riesgos?

En un anterior artículo se presentó una primera “Aproximación a la seguridad de las inversiones extranjeras españolas”, en la que se discutía la matriz de riesgos de las inversiones españolas, en un análisis motivado por recientes episodios de

nacionalización (Escribano, 2012). Allí se observaba que mientras en la década de 1990 la mayoría de las inversiones españolas en el extranjero se concentraron en Latinoamérica, durante el decenio pasado los flujos se dirigieron predominantemente a Europa. Esto puede ser en parte explicado por: 1) la puesta en circulación del euro, que contribuyó a una mayor unificación del mercado europeo; 2) el intento de las empresas españolas de diversificar su cartera de inversiones, ya relativamente madura y excesivamente concentrada en Latinoamérica durante los 90; y 3) que en la década de los 90 hubo numerosas privatizaciones en países latinoamericanos, mientras que en los últimos años no ha habido tantas oportunidades de ese tipo. En 1998-2003, el 14% de las operaciones de privatización a nivel global se concentraron en Latinoamérica, representando el 37% del valor del total de privatizaciones en el mundo; esto da una idea de la envergadura de dicho proceso, en el que las multinacionales españolas tuvieron una presencia muy activa (Kikeri y Kolo, 2003).

Ahora bien, cabría una cuarta explicación: 4) los cambios en la política institucional de algunos Estados latinoamericanos pueden estar afectando la percepción de riesgo de las empresas españolas en la región. En el artículo "Aproximación a la seguridad de las inversiones extranjeras españolas" se señaló que éstas son relativamente adversas al riesgo y optan usualmente por adquirir o instalar capital en países con derechos de propiedad mejor protegidos. Cabe también destacar que gran parte de las empresas españolas que invierten a nivel internacional trabajan en sectores regulados, que son más sensibles a riesgos políticos. Este nuevo artículo explora el impacto de los cambios institucionales sobre la Inversión Extranjera Directa (IED) en Latinoamérica, y propone opciones para el inversor español.

La inversión española en Latinoamérica

Las inversiones españolas en Latinoamérica se han reducido en términos absolutos a lo largo de la última década en comparación con los 90. De un primer análisis de los

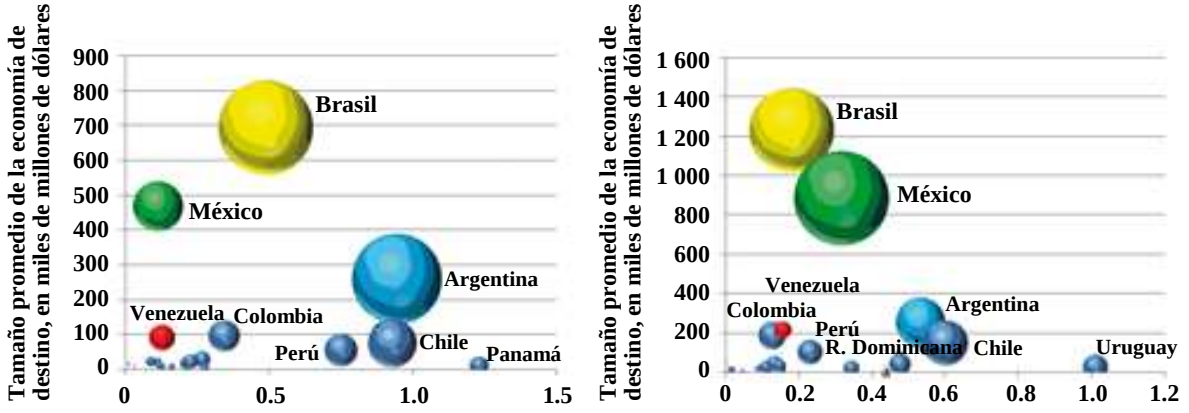
flujos de inversión española en el extranjero se desprende que las inversiones españolas en Latinoamérica no sólo han perdido peso relativo respecto a aquellas con destino a Europa en la última década, como cabría esperar con la entrada del euro, sino que también han caído en términos absolutos: de casi 86 mil millones de euros en 1993-2001 a 62 mil millones en 2002-2011. Si además tuviésemos en cuenta la inflación experimentada en este período, la contracción sería aún más significativa.

Los flujos brutos negativos de inversión española a Argentina (72%) y Venezuela (69%) fueron en 2002-2011 significativamente menores que en los 90. Dentro de Latinoamérica se observan cambios en los destinos preferidos de las empresas españolas. En los años 90, Brasil concentraba el 34.7% de los flujos de inversión directa españoles, seguido de Argentina (31.5%), México (9.8%), Chile (9%), Perú (4.2%), Colombia (3.6%) y Venezuela (2.6%). En 2002-2011, México se erigió como destino preferido (34.9%), seguido de Brasil (29.1%), Chile (11.4%), Argentina (9.7%), Colombia (2.9%), Uruguay (2.7%), Perú (2.6%) y la República Dominicana (1.8%).

Las empresas españolas se decantan preferentemente por invertir en las economías de mayor tamaño. Uno de los rasgos distintivos de la inversión española en Latinoamérica es que se observa una relación más que proporcional entre el Producto Interno Bruto (PIB) de la economía de destino y el capital invertido. Una de las posibles explicaciones es que la inversión española en Latinoamérica es de tipo horizontal, u orientada a servir al mercado de destino, por lo que las empresas tienen preferencia por localizarse en mercados de mayor tamaño. Esto contrasta con la inversión española en Marruecos y Turquía, predominantemente de tipo vertical, ya que su objetivo es producir manufacturas a menor costo para luego exportar a otros mercados (como el europeo).

Desde el punto de vista de los países latinoamericanos, España ha perdido peso relativo sobre el total de flujos de inversión extranjera directa que reciben. España es hoy más importante que durante los 90 para Uruguay y la República Dominicana, economías relativamente pequeñas para las que los flujos de inversión extranjera contribuyen significativamente a su balanza de pagos. El peso de la inversión española en la economía mexicana también se ha incrementado notablemente, y se mantuvo en torno al 0.32% del PIB en 2002-2011. Por el contrario, los flujos españoles son hoy en día menos importantes (en términos de su PIB) para Argentina, Venezuela, Chile, Perú, Colombia y la mayoría de países de Centroamérica (excepto Costa Rica). Una menor presencia española en la región no sólo tiene implicaciones de tipo comercial, sino también geoestratégicas y afecta incluso a las relaciones internacionales.

LA INVERSIÓN ESPAÑOLA DIRECTA EN LATINOAMÉRICA: PROMEDIOS PARA 1993-2001 (IZQUIERDA) Y 2002-2011 (DERECHA)



Horizontal: Inversión española sobre PIB de la economía de destino (porcentaje).
Tamaño de la burbuja: Inversión española promedio en miles de millones de euros.

FUENTE: Cálculos de los autores usando datos de DATAINVEX, World Development Indicators y OANDA.

Por sectores, la inversión directa española en Latinoamérica a lo largo de la última década se ha centrado en servicios financieros, suministro de energía, telecomunicaciones y seguros. Tradicionalmente, ésta se ha dirigido a la provisión de servicios, muchos en sectores regulados. No obstante, se ha observado un fuerte

incremento en los flujos de capital destinados a actividades de fabricación metalúrgica, que pasaron de representar el 2.2% del total de inversión española en la región (en promedio, 1993-2001) al 16.2% (2002-2011). En cambio, las actividades de extracción de crudo y gas en la región recibieron el 21.6% de los flujos de inversión españoles en los años 90 (en gran medida por la adquisición de Yacimientos Petrolíferos Fiscales, YPF), mientras que en la pasada década sólo representaron un 1.1% del total.

Cambios en los arreglos institucionales y en la gobernabilidad pueden estar detrás de las diferentes trayectorias de Argentina y México como destinos de la inversión española. En Argentina, las grandes inversiones en energía y telecomunicaciones de los años 90 se han visto sustituidas por inversiones de menor tamaño orientadas a los sectores de alimentación y comercio, entre otros. En México, en cambio, han seguido teniendo lugar operaciones sustanciales en los ámbitos de seguros, servicios financieros y telecomunicaciones a lo largo de la última década. Puede argumentarse que la mayor parte de las privatizaciones en Argentina tuvieron lugar en los años 90, mientras que el proceso se paralizó (y se revirtió en algunos casos) tras la crisis de 2001. En cambio, en México el proceso de privatizaciones ha sido más sostenido y prolongado. No obstante, más allá de las oportunidades de inversión originadas por privatizaciones (fundamentalmente en sectores regulados), la propia idiosincrasia de los distintos regímenes políticos puede condicionar la inversión extranjera en general. En la siguiente sección se discuten los resultados de un estudio reciente sobre los factores determinantes de la inversión extranjera directa en Latinoamérica. Concretamente, se observa que ciertas variables institucionales y de gobernabilidad (cumplimiento de la ley, observación de los derechos de propiedad, etcétera) influyen en el comportamiento de los inversionistas a nivel mundial, y por tanto seguramente estén condicionando al empresariado español.

Gobernabilidad, cambios institucionales e inversión extranjera directa en Latinoamérica

El dinamismo económico y la estabilidad institucional aparecen como principales determinantes de la inversión extranjera en Latinoamérica. El tamaño de la economía, el crecimiento del ingreso per cápita y la presencia de déficit por cuenta corriente en los países latinoamericanos tienden a atraer al inversor internacional (Montero, 2008; Trevino et al., 2010). Por otra parte, al contrario de lo que pudiera pensarse, los procesos de privatización, la liberalización de la cuenta de capital, las reformas impositivas y otras políticas de reestructuración económica no han contribuido significativamente a incrementar los flujos de inversión extranjera (Biglaiser y DeRouen, 2006). En cambio, existe evidencia de que el empresario internacional se anima a invertir en aquellos países de Latinoamérica que cuentan con una mayor libertad económica (Bengoa y Sanchez-Robles, 2002), un marco regulatorio sólido y bien aplicado, y un bajo riesgo de expropiación (Staats y Biglaiser, 2012). Por tanto, se puede decir que el marco institucional y el panorama macroeconómico dominan las decisiones de inversión en Latinoamérica, por encima de las políticas concretas (privatización, vacaciones fiscales) que un país pueda ofrecer.

Los países latinoamericanos con menor estabilidad gubernamental, fragilidad de la ley y el orden, y menor protección al inversor han sido menos propensos a recibir inversión extranjera en la pasada década. De acuerdo con un estudio reciente (Sánchez-Martín, Arce y Escribano, 2012), que corrobora la evidencia de la literatura anterior, las economías latinoamericanas con un alto grado de apertura al comercio exterior, un gran stock de inversión previa (creando economías de aglomeración), largos déficit por cuenta corriente y gobiernos estables fueron más propensas a atraer inversión extranjera entre 1990 y 2010. Desde un enfoque fundamentalmente cuantitativo, y de manera breve, planteamos a continuación cómo las dimensiones de gobernanza e instituciones han evolucionado en Latinoamérica a lo largo de la última década, y cómo esto puede estar afectando al inversor extranjero.

De acuerdo con los Indicadores Mundiales de Gobernanza[73], durante la última década los países latinoamericanos han mejorado en estabilidad política y ligeramente en control de la corrupción, mientras que el entorno regulatorio parece haberse deteriorado. No hay mejoras sustanciales en otras dimensiones como el imperio de la ley, la efectividad de la administración pública y la rendición de cuentas y control ciudadano. Más allá de esta generalización regional, se observan comportamientos dispares en diferentes grupos de países. El Salvador (varias dimensiones), Paraguay (mejora en la calidad de la regulación), Colombia (cumplimiento de la ley) y Perú (fundamentalmente mayor rendición de cuentas) son ejemplos de Estados que mejoraron su puntuación global en gobernanza durante la última década, de acuerdo con esta metodología.

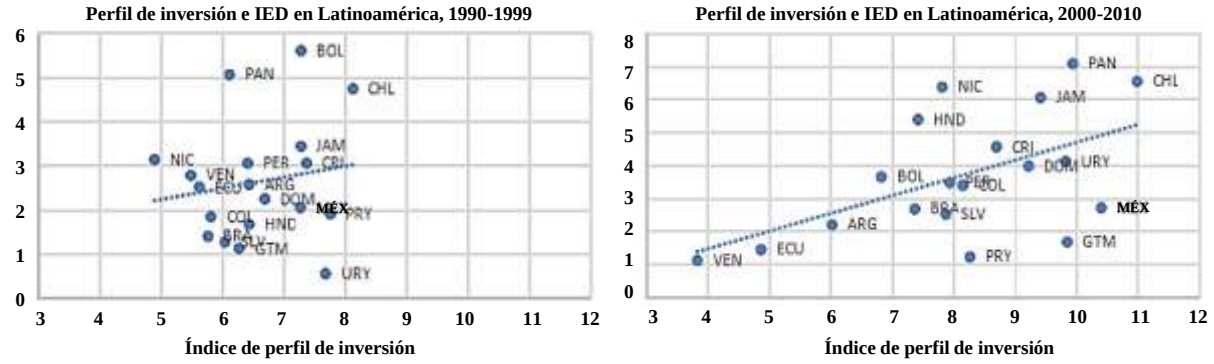
CLASIFICACIÓN DE PAÍSES LATINOAMERICANOS DE ACUERDO CON SU PUNTUACIÓN PROMEDIO EN GOBERNABILIDAD

	Cambio relativo (2011-2000) (%)	Promedio clasificación 1-100 (2011-2000)	Posición relativa s/media (2000)	Posición relativa s/media (2011)
Argentina	-16	43.9	1.2	0.8
Bolivia	-26	35.4	1.0	0.9
Brasil	4	53.0	1.3	1.4
Chile	2	83.3	1.9	2.1
Colombia	52	38.9	0.7	0.8
Costa Rica	-5	69.4	1.7	1.8
Cuba	17	33.1	0.8	0.8
Rep. Dominicana	-9	39.2	1.0	1.0
Ecuador	11	25.2	0.6	0.6
El Salvador	18	44.8	1.0	1.0
Guatemala	-4	31.0	0.7	0.8
Haití	21	11.0	0.3	0.2
Honduras	2	30.5	0.7	0.7
México	-7	48.4	1.2	1.3
Nicaragua	10	32.4	0.7	0.9
Panamá	-1	55.0	1.3	1.3
Paraguay	64	22.6	0.4	0.4
Perú	24	41.9	0.9	1.0
Puerto Rico	-9	74.5	1.8	1.9
Venezuela	-66	17.6	0.7	0.4

FUENTE: Elaboración del RIE a partir de World Governance Indicators.

[73] http://info.worldbank.org/governance/wgi/index.asp.

PROTECCIÓN AL INVERSOR E INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA EN LOS PAÍSES LATINOAMERICANOS



FUENTE: Cálculos de los autores a partir de datos de UNCTAD y PRS Group International Country Risk guide.

De acuerdo con el indicador "Perfil de Inversión" de la consultora PRS Group, Venezuela, Ecuador y Argentina ofrecen al inversor internacional menores facilidades que en los años 90[74]. Venezuela, Bolivia, Ecuador, Paraguay y Argentina han recibido en los años 2000 menos inversión extranjera directa que en los 90 (en términos del PIB). Se puede apreciar en la gráfica anterior cómo las variables institucionales parecen haber tenido en 2000-2010 una mayor incidencia en las decisiones de inversión que en la década anterior (mayor pendiente de la línea de tendencia). En el otro extremo, las mejoras en el marco de protección de inversiones en la República Dominicana, Jamaica y Colombia les habría ayudado a atraer capital extranjero durante la pasada década.

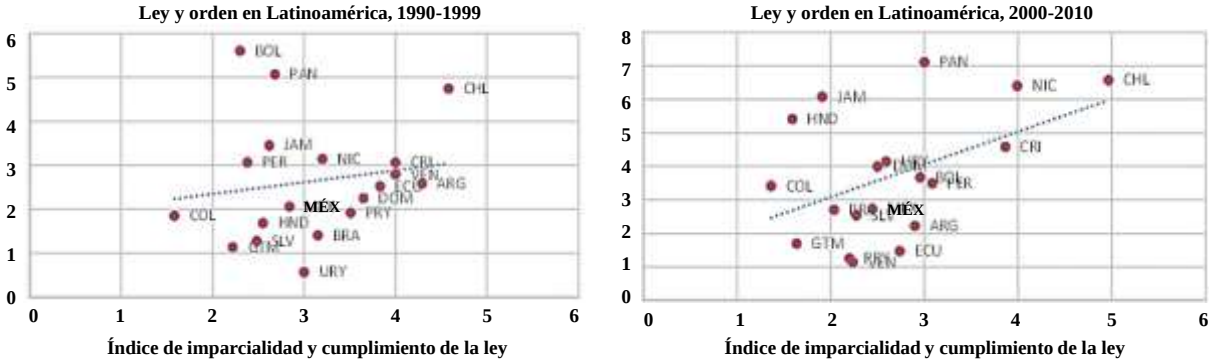
Por otro lado, garantizar la imparcialidad del sistema judicial y el cumplimiento de la ley facilita la atracción de capital extranjero, pero únicamente si va acompañada de un buen entorno de inversión. De acuerdo con el indicador de "Ley y Orden"[75] propuesto

[74] PRS Group elabora el International Country Risk Guide, una fuente de indicadores institucionales y de riesgo-país consultada por investigadores internacionales. El indicador "Perfil de inversión" de PRS Group se refiere a los factores de riesgo que afectan al capital extranjero, distintos de los riesgos políticos, económicos y financieros. Se evalúan los componentes de viabilidad de los contratos y riesgo de expropiación, repatriación de beneficios y retrasos en el pago por parte de organismos públicos.

[75] El indicador de "Ley y Orden" de PRS Group cuenta con dos subcomponentes: imparcialidad del sistema judicial y grado de observancia de la ley en la sociedad.

por PRS Risk Group, sólo Bolivia, Chile, Nicaragua, Panamá y Perú presentaron durante la pasada década grados de imparcialidad del sistema judicial y cumplimiento de la ley superiores a los de los años 90. Es interesante ver que, mientras Perú y Bolivia no lograron incrementar significativamente sus niveles de inversión extranjera directa como porcentaje del PIB en 2000-2010, Panamá, Nicaragua y Chile se situaron a la cabeza de la región. La imparcialidad del sistema judicial y el cumplimiento de la ley son condiciones necesarias pero no suficientes para incrementar los flujos de capital extranjero, dado que deben ser combinadas con reglas de juego que faciliten la entrada y ser " amigables" para el inversor extranjero. Si bien Brasil puntúa mejor que Argentina en facilidades para el inversor, obtiene puntuación más baja en cumplimiento de la ley, probablemente por presentar tasas de criminalidad más elevadas. Probablemente Brasil se encuentre por debajo de su nivel potencial de atracción de inversión extranjera por éste y otros motivos.

IMPARCIALIDAD Y OBSERVANCIA DE LA LEY E INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA EN LATINOAMÉRICA



FUENTE: Cálculos de los autores a partir de datos de UNCTAD y PRS Group International Country Risk guide.

Chile y Costa Rica han sido tradicionalmente países con altos niveles de ley y orden, así como estabilidad en los derechos de propiedad, lo que los ha mantenido durante años como destinos favoritos de la inversión extranjera en Latinoamérica. Como decimos, otros países como Panamá y Perú han mejorado sus marcos legales respecto

a la década de los 90, lo que les ha posibilitado una mayor atracción de inversión extranjera.

Conclusión

Conclusiones desde una perspectiva de gestión de riesgos para el inversor español en Latinoamérica

Durante la década pasada la empresa española diversificó inversiones, reduciendo los flujos dirigidos a Latinoamérica en favor de otros destinos. En ello pudo influir el hecho de tener una cartera madura en la región y la existencia de menores oportunidades de inversión que durante la década de la privatización, pero es probable también que, como argumentamos, también haya una mayor percepción de riesgo institucional por parte de las empresas españolas. La sección anterior puede servir para evitar generalizaciones sobre las instituciones en Latinoamérica, así como para ayudar a identificar los marcos de negocio más favorables para cierto tipo de operaciones de inversión.

Muchas de las economías latinoamericanas han mostrado gran solidez durante la actual etapa de desaceleración en el crecimiento de los países desarrollados. En muchos casos cuentan con espacio fiscal para realizar políticas contra-cíclicas y apoyar el desarrollo productivo en sectores estratégicos. Muchos otros países (incluido China) han tomado ya buena nota de la efervescencia de algunas economías latinoamericanas y están reorientando algunos componentes de su estrategia de inversiones hacia la región. Es muy probable que las oportunidades de inversión en esta ocasión no se definan en términos de grandes privatizaciones en sectores altamente regulados, como sucedió en los años 90; persistirán en esta nueva década las inversiones “extractivas” de recursos naturales, pero también habrá oportunidades para inversiones de menor tamaño en servicios e industrias dinámicos. Puede ser esta una buena coyuntura para que la pequeña y mediana empresa (PYME) española

acceda a la región en mayor medida, ayudando a complementar la cartera de inversiones españolas en Latinoamérica, que ha estado fundamentalmente dominada por grandes grupos.

Del análisis se desprenden una serie de lecciones y recomendaciones de política que podrían ayudar a afrontar este nuevo reto.

Primero, la inversión española en Latinoamérica opta preferiblemente por mercados grandes como Brasil y México. Esto es de esperar, dado el fuerte dinamismo económico y empresarial que presentan ambos países. No obstante, un mayor grado de diversificación geográfica ayudaría tanto a mitigar riesgos como a tomar presencia en países con mayores tasas esperadas de retorno y menor competencia extranjera. Ir a mercados menos conocidos o más pequeños no necesariamente implica mayores riesgos para la inversión; las empresas españolas tienen aún muy poca presencia en algunos países que han mejorado mucho en su marco regulatorio y de derechos de propiedad, como puede ser Costa Rica.

Mientras que los índices de imparcialidad y cumplimiento de la ley parecen haberse deteriorado durante la pasada década, la mayoría de los países latinoamericanos han mejorado su marco de protección al inversionista. Esto ayuda a mitigar los riesgos de expropiación. Una empresa española que busque establecerse en Latinoamérica y esté decidiendo dónde radicarse puede como primer paso estudiar el marco jurídico y analizar sus modificaciones en los últimos años, no sólo para obtener información sobre los trámites legales que conlleva su implantación en el país, sino también para tratar de comprender la dirección hacia la que podría evolucionar dicho marco en el futuro y cómo eso podría afectar a la inversión. Para ello, la empresa española puede apoyarse tanto en los cuerpos y servicios de la administración especializados en la promoción económica exterior (como el ICEX), como en consultoras privadas con conocimiento del mercado de destino.

En segundo lugar, la experiencia del servicio exterior y de la cooperación puede servir para complementar la actividad económica y dar a conocer a la empresa española. La nueva Secretaría de Estado de Cooperación Internacional y para Iberoamérica, si bien no especializada en el ámbito económico, puede ayudar a proyectar la imagen de la empresa española en los países latinoamericanos a través de sus actos oficiales y proyectos. También la Agencia Española de Cooperación Internacional para el Desarrollo (AECID) y el servicio de cooperación de la Unión Europea (UE) tienen una gran notoriedad en la región, así como experiencia apoyando tanto proyectos de infraestructura a diferente escala (por ejemplo, de tratamiento de aguas) como proyectos de desarrollo institucional y buen gobierno. Éste es el caso de la Iniciativa Participativa Anti-Corrupción en la República Dominicana, en la que participaron instituciones gubernamentales, organismos internacionales, el sector privado y la sociedad civil. Estas experiencias pueden ayudar a la empresa española a identificar oportunidades de inversión, a conocer mejor al sector privado en el país de destino, y a establecer relaciones con otros donantes internacionales, lo que indirectamente puede ayudar a garantizar la seguridad de sus inversiones.

Tercero, la UE tiene firmados acuerdos de libre comercio con México y Chile, en el seno de sendos Acuerdos de Asociación. Existen asimismo tratados de libre comercio con Panamá y América Central. También el Acuerdo de Asociación con la Comunidad Andina tiene algunas cláusulas comerciales, aunque dada la división del bloque andino, actualmente los operativos son los acuerdos multi-partes, básicamente los alcanzados con Perú y Colombia. Los inversionistas internacionales pueden sacar partido a estos acuerdos, ya que en algunos casos facilitan la exportación a la UE de los productos que se fabriquen en los países latinoamericanos y, además, porque en ciertos casos contienen cláusulas de protección al inversionista extranjero.

Cuarto, las empresas que trabajan en sectores regulados también podrían reducir sus riesgos utilizando la fórmula de *joint-venture*. Contar con un socio local en el país de

destino de la inversión puede ayudar a facilitar el proceso de implantación en entornos sensibles, por ejemplo dando a conocer autoridades locales o proveedores. También puede contribuir a evitar que en ciertos países la inversión extranjera pueda ser percibida como un acto de "colonización".

Quinto, en algunos casos los intereses existentes en un sector pueden dificultar una implantación exitosa incluso cuando el marco legal es relativamente transparente y estable. En estas ocasiones, un análisis de economía política para identificar los equilibrios de poder existentes, así como potenciales aliados pro-reforma o en favor de la entrada de capital extranjero se plantea como complemento esencial al estudio del marco jurídico.

Sexto, las empresas españolas que deseen establecerse en Latinoamérica pueden utilizar mecanismos de aseguramiento que les protejan del riesgo soberano. Instituciones como la Compañía Española de Seguros de Crédito a la Exportación (CESCE) y el Organismo Multilateral de Garantías para Inversiones (MIGA, por sus siglas en inglés), así como algunos agentes privados, ofrecen garantías que van más allá del riesgo comercial y se extienden a la protección del inversionista ante eventuales riesgos políticos o institucionales, dependiendo de la póliza.

Finalmente, en casos de nacionalizaciones que perjudiquen los intereses de empresas españolas, éstas deben tratarse a través de tribunales internacionales de arbitraje, evitando recurrir a la vía política. Como ya se comentó en el artículo anteriormente citado, el margen de maniobra de la administración española ante episodios de expropiación es limitado; estos casos deberían procesarse como disputas comerciales. En el mediano y largo plazo el Estado sí podría recurrir a organismos internacionales o a la propia UE para tratar de reforzar posiciones diplomáticas y buscar una mejor gestión del riesgo en entornos problemáticos.

Estas sugerencias podrían ayudar a la empresa española a superar algunas de las limitaciones tradicionales de su estrategia de internacionalización: propensión a invertir en solitario o con posiciones mayoritarias, incapacidad para conformar *lobbies* cooperativos en el exterior, y aversión a los mercados "difíciles".

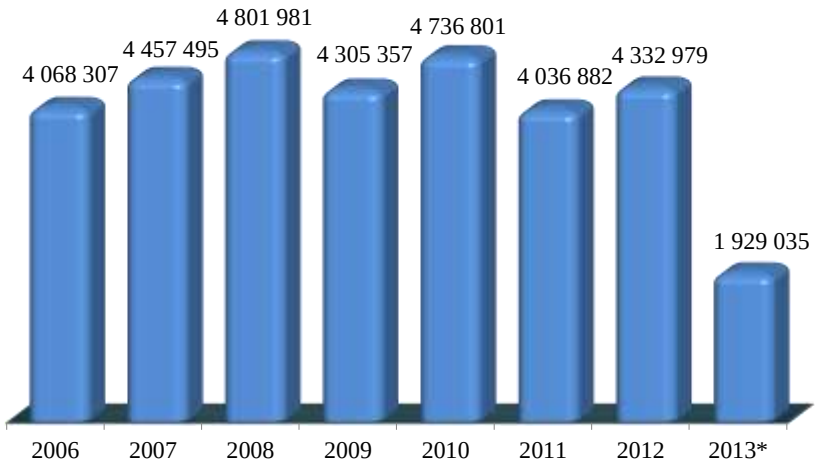
A favor de la inversión española en Latinoamérica están la herencia cultural y lingüística y una nutrida red de acuerdos soberanos y tratados de libre comercio con varios países de la región. Latinoamérica aparece en esta nueva década, al contrario que Europa, como un territorio fértil y joven que, por primera vez, ha capeado bien el temporal y ha mostrado gran dinamismo económico incluso en un contexto de crisis internacional. Las oportunidades de negocio pueden ser muchas para las empresas españolas más experimentadas, y la proximidad cultural y el crecimiento de sus mercados internos pueden ser la tabla de salvación para aquellas PYME que inicien su proceso de internacionalización acuciadas por la crisis económica.

Fuente de información:
http://www.realinstitutoelcano.org/wps/portal/rielcano/contenido?WCM_GLOBAL_CONTEXT=/elcano/elcano_es/zonas_es/ari13-2013-sanchez-escribano-arce-inversion-espanola-directa-america-latina-gobernabilidad-riesgos

Turismo (Banxico-Sectur)

El 13 de mayo de 2013, el Banco de México (Banxico) y la Secretaría de Turismo (Sectur) informaron que, con base en la Cuenta de Viajeros Internacionales, que sustenta los Resultados Acumulados de la Actividad Turística, durante el período de enero-marzo de 2013 se registraron ingresos turísticos por 3 mil 875 millones 621.70 mil dólares, monto que significó un aumento de 7.70% con respecto al mismo lapso de 2012.

SALDO DE BALANZA TURÍSTICA
-Miles de dólares-
2006-2013



* Enero-marzo.
FUENTE: Banco de México.

Durante el período enero-marzo de 2013 llegaron al interior del país 3 millones 884 mil 630 turistas de internación, lo que representó un aumento de 1.97% con relación al mismo período del año anterior y significó un ingreso de 3 mil 185 millones 946.76 mil dólares, lo que se tradujo en una derrama económica mayor en 7.75%, a la reportada en el lapso de referencia.

Cabe señalar que los excursionistas en cruceros, durante el período enero-marzo de 2013, sumaron un total de 1 millón 528 mil 450 turistas, cifra 12.06% menor a la observada en igual lapso de 2012. Asimismo, por este concepto se registró un ingreso de 152 millones 970 mil 370 dólares por este rubro, lo que significó una disminución de 6.92 por ciento.

Por su parte, el gasto medio de los turistas que se internaron en el país, durante el período de enero-marzo de 2013, ascendió a 820.14 dólares, cantidad 5.67% mayor a la observada en el mismo lapso de 2012. Asimismo, se registró un aumento de 4.10%

en el gasto medio de los turistas fronterizos, y un incremento de 5.84% de los excursionistas en crucero.

VIAJEROS INTERNACIONALES
-Saldo e ingresos-

Concepto	Enero-Marzo		Variación Relativa (%)
	2012 (A)	2013 (B)	(B/A)
Saldo[1/]	1 834 630.73	1 929 034.88	5.15
Ingresos[1/]	3 598 568.22	3 875 621.70	7.70
Turistas internacionales	3 088 344.86	3 314 590.42	7.33
Turistas de internación	2 956 759.00	3 185 946.76	7.75
Turistas fronterizos	131 585.86	128 643.66	-2.24
Excursionistas internacionales	510 223.36	561 031.28	9.96
Excursionistas fronterizos	345 882.72	408 060.91	17.98
Excursionistas en cruceros	164 340.64	152 970.37	-6.92
Número de viajeros[2/]	19 462.74	19 206.56	-1.32
Turistas internacionales	6 145.81	6 078.43	-1.10
Turistas de internación	3 809.71	3 884.63	1.97
Turistas fronterizos	2 336.09	2 193.81	-6.09
Excursionistas internacionales	13 316.93	13 128.13	-1.42
Excursionistas fronterizos	11 578.93	11 599.68	0.18
Excursionistas en cruceros	1 738.00	1 528.45	-12.06
Gasto medio[3/]	184.90	201.79	9.14
Turistas internacionales	502.51	545.30	8.52
Turistas de internación	776.11	820.14	5.67
Turistas fronterizos	56.33	58.64	4.10
Excursionistas internacionales	38.31	42.74	11.54
Excursionistas fronterizos	29.87	35.18	17.77
Excursionistas en cruceros	94.56	100.08	5.84

1/ Los conceptos referentes a saldo e ingresos se expresan en miles de dólares.
2/ Los conceptos referentes a número de viajeros se expresan en miles.
3/ Los conceptos referentes a gasto medio se expresan en dólares.
FUENTE: Banco de México y Secretaría de Turismo.

En lo que respecta al turismo egresivo, éste realizó erogaciones por 1 mil 946 millones 586.83 mil dólares en el período enero-marzo de 2013, lo que representó un aumento de 10.35% con relación a lo observado en el mismo lapso de 2012. Asimismo, el gasto medio que realizó el turismo de internación en el exterior fue de 461.89 dólares, lo que evidenció un aumento de 0.21%; mientras que el gasto medio

de los turistas fronterizos fue de 57.28 dólares, cifra 6.50% por debajo de la registrada en el período de referencia.

VIAJEROS INTERNACIONALES

-Egresos-

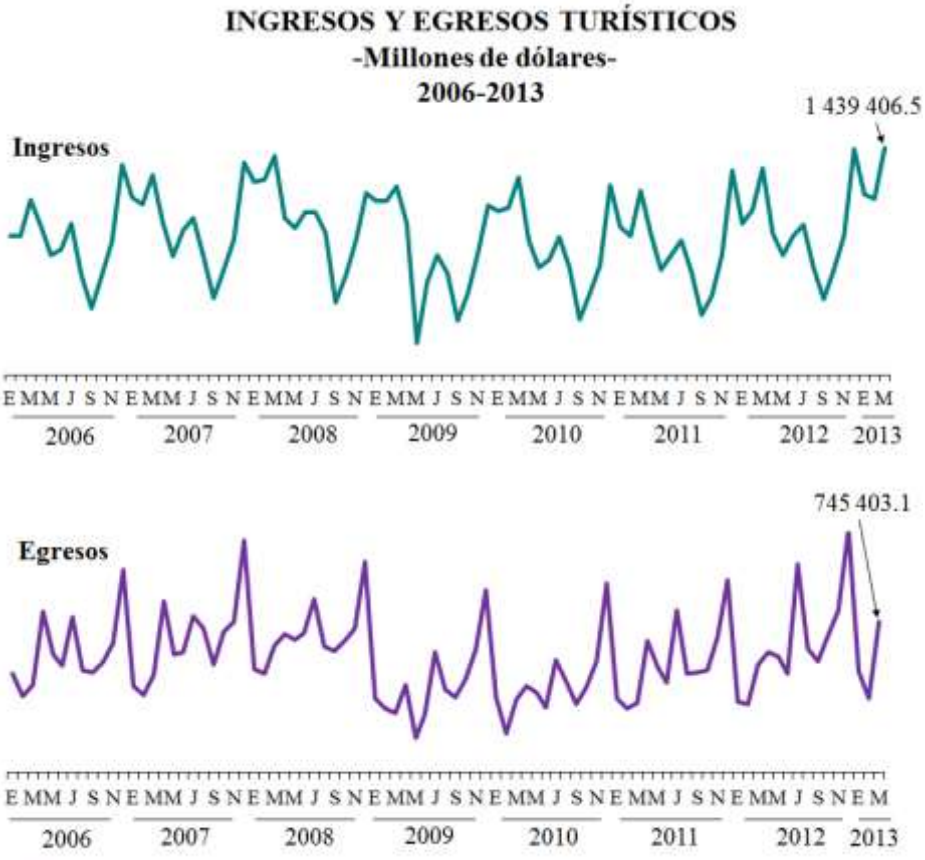
Concepto	Enero-Marzo		Variación Relativa (%)
	2012 (A)	2013 (B)	(B/A)
Egresos[1/]	1 763 937.50	1 946 586.83	10.35
Turistas internacionales	1 076 175.58	1 222 569.39	13.60
Turistas de internación	1 007 316.98	1 165 182.69	15.67
Turistas fronterizos	68 858.60	57 386.70	-16.66
Excursionistas internacionales	687 761.92	724 017.44	5.27
Excursionistas fronterizos	687 761.92	724 017.44	5.27
Número de viajeros[2/]	21 576.46	21 821.09	1.13
Turistas internacionales	3 309.53	3 524.52	6.50
Turistas de internación	2 185.51	2 522.62	15.42
Turistas fronterizos	1 124.01	1 001.90	-10.86
Excursionistas internacionales	18 266.93	18 296.57	0.16
Excursionistas fronterizos	18 266.93	18 296.57	0.16
Gasto medio[3/]	81.75	89.21	9.12
Turistas internacionales	325.18	346.88	6.67
Turistas de internación	460.91	461.89	0.21
Turistas fronterizos	61.26	57.28	-6.50
Excursionistas internacionales	37.65	39.57	5.10
Excursionistas fronterizos	37.65	39.57	5.10

1/ Los conceptos referentes a los egresos se expresan en miles de dólares.

2/ Los conceptos referentes a número de viajeros se expresan en miles.

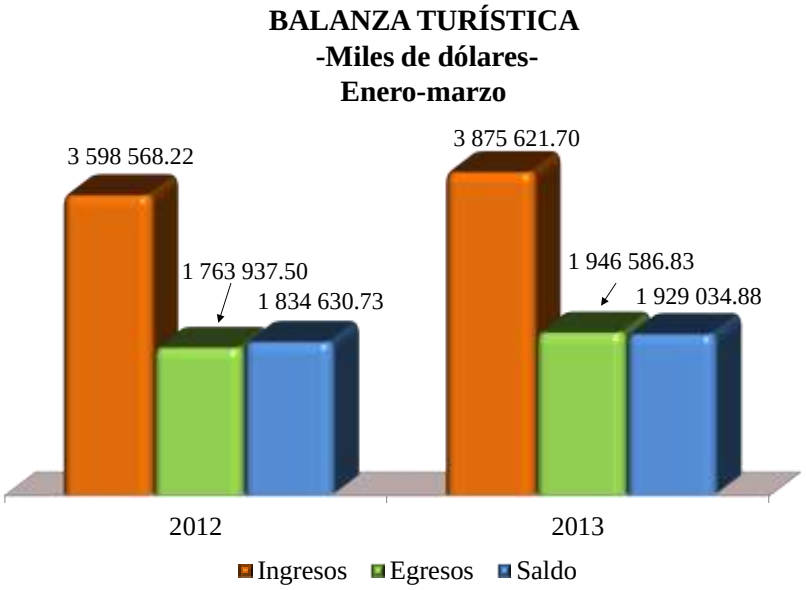
3/ Los conceptos referentes a gasto medio se expresan en dólares.

FUENTE: Banco de México y Secretaría de Turismo.



FUENTE: Banco de México.

En este entorno, durante el período enero-marzo de 2013, la balanza turística de México reportó un saldo de 1 mil 929 millones 34 mil 880 dólares, cantidad 5.15% superior con respecto al mismo período del año anterior.



FUENTE: Banco de México.

Fuente de información:
http://www.banxico.org.mx/SieInternet/consultarDirectorioInternetAction.do?accion=consultarCuadroAnalitico&idCuadro=CA198&sector=1&locale=es
http://www.banxico.org.mx/SieInternet/consultarDirectorioInternetAction.do?accion=consultarCuadroAnalitico&idCuadro=CA199&sector=1&locale=es

México, sede del Día Mundial del Turismo 2014 (Presidencia de la República)

El 17 de mayo de 2013, la Presidencia de la República informó que la Organización Mundial del Turismo (OMT) eligió a México como sede del *Día Mundial del Turismo 2014*, en reconocimiento a los esfuerzos que México realiza en la materia y al importante papel que juega en el contexto internacional.

El *Día Mundial del Turismo* se celebrará el próximo 27 de septiembre de 2014, con el objetivo de fomentar la sensibilización entre la comunidad internacional respecto a la importancia del turismo y su valor social, cultural, político y económico.

Al realizar este evento en México se intenta contribuir a afrontar los retos mundiales señalados en los Objetivos del Desarrollo de las Naciones Unidas para el Milenio, e incidir en la contribución que puede aportar el sector turístico para alcanzar estos objetivos.

El *Día Mundial del Turismo* se efectúa cada año en una región diferente del mundo: Europa, Asia, África, Oceanía y América, y a esta última le toca cada cinco años. En este caso, le corresponde a México ser sede de la celebración de dicho evento.

Fuente de información:
http://www.presidencia.gob.mx/mexico-sede-del-dia-mundial-del-turismo-2014/
http://www.presidencia.gob.mx/articulos-prensa/omt-eligio-a-mexico-sede-del-dia-internacional-del-turismo-2014/
Para tener acceso a información relacionada visite:
http://sectur.gob.mx/es/sectur/Boletin_090
http://sectur.gob.mx/es/sectur/Boletin_097

Indicadores Trimestrales de la Actividad Turística Durante el Cuarto Trimestre de 2012 (INEGI)

El 20 de mayo de 2013, el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI) dio a conocer los resultados de los Indicadores Trimestrales de la Actividad Turística (ITAT) para el cuarto trimestre de 2012. Dichos indicadores se elaboran en el contexto del Comité Técnico Especializado de Estadísticas Económicas del Sector Turismo (CTEEEST).

Los ITAT son indicadores de coyuntura que ofrecen un panorama de la evolución macroeconómica trimestral de las actividades relacionadas con el turismo, con datos de diversas fuentes de información oportuna y con una agregación similar a la difundida en la CSTM[76]. Con ello se fortalece la información estadística que permite conocer más oportunamente el comportamiento y tendencia del Producto Interno

[76] INEGI. Cuenta Satélite del Turismo de México 2006- 2010. México: INEGI, 2012.

Bruto Turístico, que es complementado con el Indicador Trimestral del Consumo Turístico Interior, apoyando así el análisis y la toma de decisiones de este importante sector.

Principales Resultados

INDICADOR TRIMESTRAL DEL PIB TURÍSTICO Y CONSUMO TURÍSTICO INTERIOR DURANTE EL CUARTO TRIMESTRE DE 2012

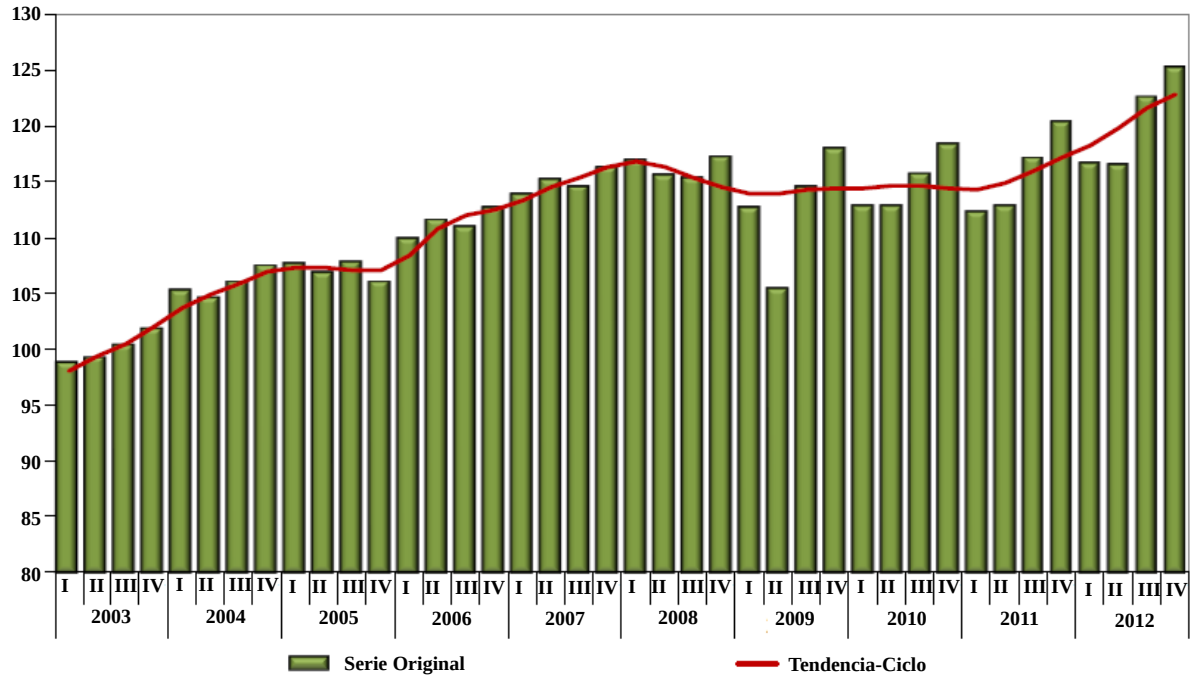
-Variación porcentual real respecto al mismo trimestre de un año antes-

PIB Turístico			Consumo Turístico Interior		
Total	**Bienes**	**Servicios**	**Total**	**Interno**	**Receptivo**
4.0	3.5	4.1	4.0	4.8	-1.5

Indicador Trimestral del Producto Interno Bruto Turístico (ITPIBT)

En su comparación anual, los resultados del ITPIBT indican que el nivel en el cuarto trimestre de 2012 fue superior en 4% al mostrado en igual trimestre de 2011. Durante 2012, el crecimiento anual del ITPIBT registró también una tasa de 4% con relación al año anterior.

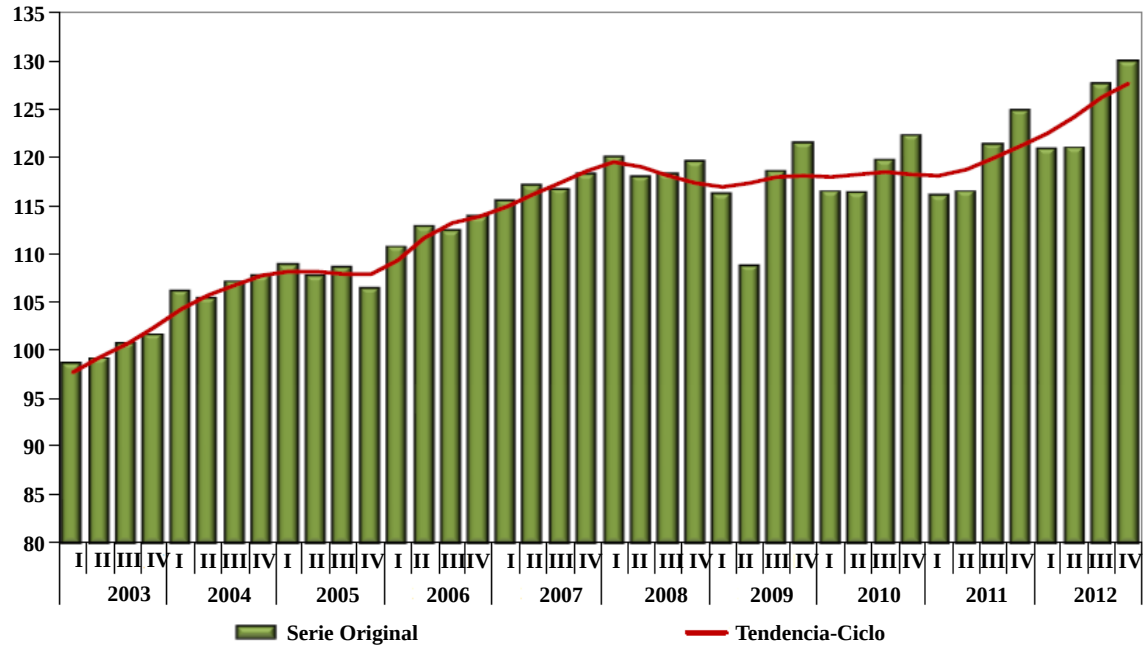
INDICADOR TRIMESTRAL DEL PIB TURÍSTICO
AL CUARTO TRIMESTRE DE 2012
-Índice base 2003=100-



FUENTE: INEGI.

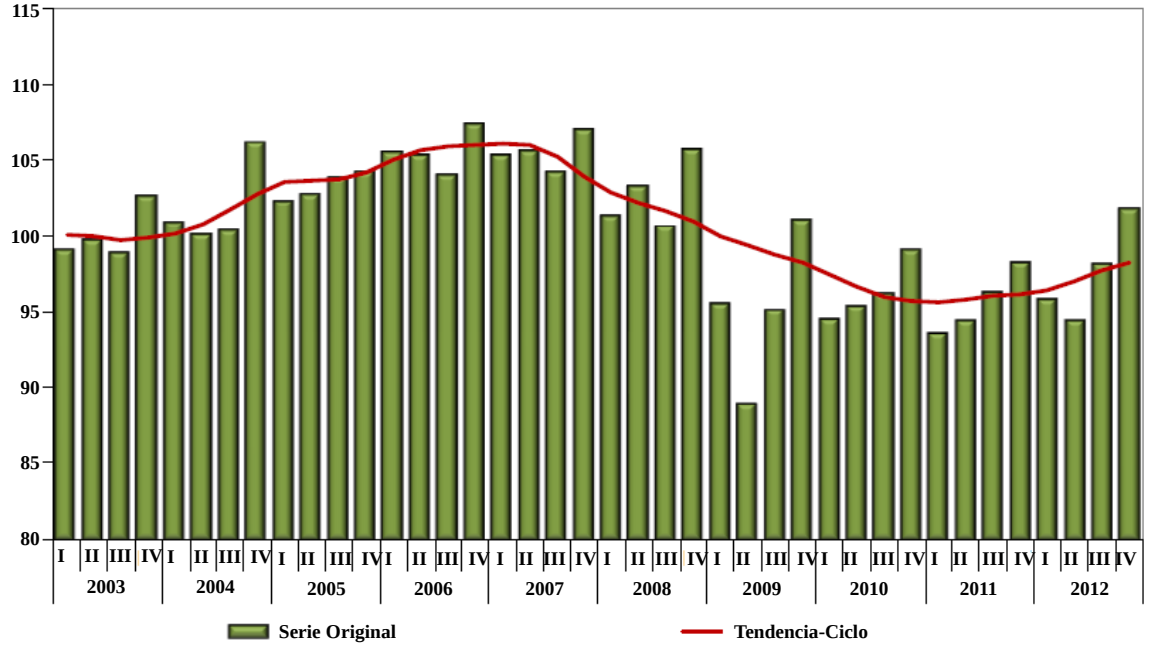
Las gráficas siguientes ilustran los movimientos de las actividades de servicios y bienes relacionados con el turismo. Cabe señalar que los servicios ofertados a los turistas nacionales y extranjeros aumentaron 4.1% en el trimestre de referencia, siendo este rubro el de mayor participación en la conformación del PIB turístico.

INDICADOR TRIMESTRAL DEL PIB TURÍSTICO DE SERVICIOS
AL CUARTO TRIMESTRE DE 2012
-Índice base 2003=100-



FUENTE: INEGI.

INDICADOR TRIMESTRAL DEL PIB TURÍSTICO DE BIENES
AL CUARTO TRIMESTRE DE 2012
-Índice base 2003=100-



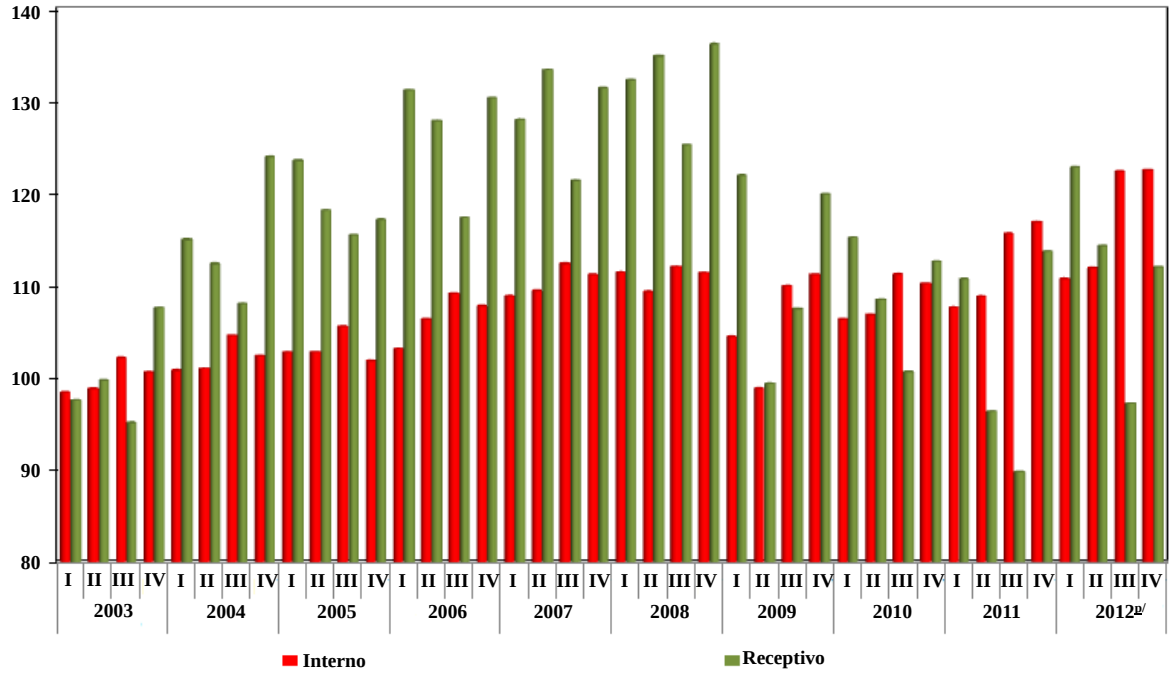
FUENTE: INEGI.

Indicador Trimestral del Consumo Turístico Interior (ITCTI)

En cuanto al Indicador Trimestral del Consumo Turístico Interior, es decir el del consumo de los individuos que viajan dentro del país, sin importar su lugar de residencia, éste se incrementó 4% a tasa anual en el trimestre octubre-diciembre de 2012. Por componentes, el consumo que ejercen los turistas con residencia en el país (interno) reportó un avance de 4.8%, y el otro constituido por el gasto que efectúan los extranjeros (turismo receptivo) registró un descenso de 1.5 por ciento.

Durante el año pasado la tasa de crecimiento anual del ITCTI fue de 4.7 por ciento.

INDICADOR TRIMESTRAL DEL CONSUMO TURÍSTICO INTERIOR
AL CUARTO TRIMESTRE DE 2012
-Índice base 2003=100-



p/ Cifras preliminares.
FUENTE: INEGI.

Fuente de información:
http://www.inegi.org.mx/inegi/contenidos/espanol/prensa/comunicados/itat.pdf

Fortalece México su presencia en el sector turístico de Brasil (Sectur)

El 24 de abril de 2013, la Secretaría de Turismo (Sectur) informó que a través del Consejo de Promoción Turística de México (CPTM), nuestro país participó en la primera edición latinoamericana del World Travel Market, que se realizó del 23 al 25 de abril en la Ciudad de Sâo Paulo, Brasil.

Se trata de una de las ferias de turismo más importantes a nivel internacional y, en su primera edición dentro de la región, reunió a más de 1 mil expositores y 7 mil visitantes.

El pabellón de México fue inaugurado por la Embajadora de México en Brasil, acompañada por el Director General del Consejo de Promoción Turística.

En una superficie de 99 metros cuadrados, contó con la participación de 32 expositores nacionales de destinos como Cancún, Los Cabos, Yucatán, Veracruz y Guadalajara, así como representantes de la industria turística como Aeroméxico, Grupo Posadas, Aakbal Campeche, Condor Verde Travel, Hotel Beds, Last Room, Mexico Touring, Mexitours y Travelhaus Operadora, entre otros.

Brasil ocupa el sexto lugar en llegada de visitantes internacionales a México. En 2012, nuestro país recibió 248 mil 900 visitantes brasileños, lo que representó un incremento de 26.8% respecto a 2011. Además, durante los primeros dos meses de 2013, México recibió más de 50 mil visitantes de Brasil.

La delegación del CPTM sostuvo reuniones de trabajo con la Asociación Brasileña de Tour Operadores (Braztoa), CVC Brasil Operadora y Agencia de Viajes, Nascimento Turismo, Flot Operadora Turística, ADV Tour, MMT GAPNET, Flytour Viagens,

TAM Viagens, Aeroméxico, LATAM Airlines, Copa Airlines, AVIANCA-TACA y Gol Líneas Aéreas que manifestó su interés en abrir nuevos vuelos a México.

Los agentes brasileños se comprometieron a seguir promoviendo las riquezas turísticas de nuestro país y buscar oportunidades para incrementar el flujo de turistas brasileños hacia destinos mexicanos como Puerto Vallarta-Riviera Nayarit, Los Cabos y la Ciudad de México.

En Sao Paulo también se realizó el "Gran Evento de México", dirigido a más de 150 representantes de la industria turística y sirvió de marco para presentar la amplia oferta de destinos con la que cuenta nuestro país.

Fuente de información:
http://www.sectur.gob.mx/es/sectur/Boletin_072

Impulsarán México y Perú conectividad aérea y promoción turística (Sectur)

El 24 de abril de 2013, la Secretaría de Turismo (Sectur) informó que *Impulsarán México y Perú conectividad aérea y promoción turística.* A continuación se presenta la información.

La Secretaría de Turismo firmó con el Ministerio de Comercio Exterior y Turismo de Perú, el Memorándum de Entendimiento que permitirá fortalecer la cooperación bilateral en materia turística, impulsar la conectividad y las estrategias de promoción.

La firma del documento estuvo a cargo de la titular de Sectur y de su homólogo. Atestiguaron el acto los Presidentes de México y Perú, respectivamente.

La Secretaria de Turismo afirmó que para México el turismo es una prioridad, por su gran potencial para la generación de divisas y empleos.

Dijo que el Gobierno de México tiene claro que el turismo es una actividad estratégica, que está llamada a ser una palanca para impulsar el desarrollo de los pueblos en América Latina.

La Titular de Sectur formó parte de la comitiva del Presidente de los Estados Unidos Mexicanos en su visita de trabajo en Perú.

El Memorándum de Entendimiento tiene como objetivo fortalecer la cooperación entre las dos naciones en el campo del turismo.

Las autoridades de ambos países acordaron incentivar el desplazamiento de turistas a través de la promoción de la conectividad aérea; y la realización de programas de capacitación y formación de estudiantes en el sector del turismo.

Se trabajará en el diseño de estrategias de promoción que ayuden a facilitar e incrementar el flujo de turismo receptivo en Perú y México, con énfasis en el segmento cultural, especialmente de arqueología, así como turismo de lujo, de aventura y naturaleza, de sol y playa, y turismo deportivo.

Se promoverá la imagen de ambos países, a través de la participación en seminarios, conferencias, ferias y congresos relacionados con el turismo.

El memorándum incluye el intercambio de datos estadísticos, materiales informativos y experiencias, para fortalecer el desarrollo del sector en segmentos como el turismo de salud, golf, náutico, rural y turismo sustentable; así como el desarrollo de nuevas rutas temáticas.

Además, se impulsará el desarrollo de infraestructura, centros turísticos sustentables y mecanismos para la promoción de la inversión privada en el sector.

Fuente de información:
http://www.sectur.gob.mx/es/sectur/Boletin_073

Crece 5.9% llegada de visitantes internacionales por vía aérea a México (Sectur)

El 2 de mayo de 2013, la Secretaría de Turismo (Sectur) informó que *Crece 5.9% llegada de visitantes internacionales por vía aérea a México.* A continuación se presenta la información.

Información del Sistema Integral de Operación Migratoria (SIOM) señala que en el caso de los visitantes provenientes de Estados Unidos de Norteamérica, principal mercado emisor de visitantes para nuestro país, de enero a marzo ingresaron 1.8 millones, cifra que representa un crecimiento de 5.9% con relación a los primeros tres meses del año pasado.

Tan sólo en marzo llegaron a México 1.3 millones de visitantes internacionales por la vía aérea, cifra 9.3% superior a los 1.2 millones que se reportaron en el mismo mes de 2012.

Los esfuerzos en materia de promoción turística y las tareas para facilitar los procesos migratorios, han permitido un crecimiento en el flujo de visitantes de países como Rusia, que durante enero-marzo registró el arribo de 32 mil visitantes, es decir, un crecimiento de 78.8% con relación al año pasado.

Durante el mismo período, Colombia presentó un aumentó de 69%, con más de 56 mil visitantes; Perú creció 57.7%, con más de 30 mil; los viajeros provenientes de China crecieron 41.4%, con más de 16 mil; y de Venezuela arribaron más de 32 mil

visitantes por vía aérea, cifra 36.1% superior a la reportada en el primer trimestre de 2012.

Cabe destacar que en las primeras 15 semanas de 2013 la ocupación hotelera en los 70 principales destinos turísticos del país también registró un crecimiento de 6.8%, en comparación con el mismo período del año pasado, y 16.5% mayor que en 2011.

Información del Sistema DataTur señala que, del 1° de enero al 14 de abril, el número de cuartos de hotel ocupados en los destinos de referencia ascendió a 198 mil 270.

Fuente de información:
http://www.sectur.gob.mx/es/sectur/Boletin_078

Barómetro del Turismo Mundial (OMT)

El 15 de mayo de 2013, la Organización Mundial del Turismo (OMT) presentó los resultados del *Barómetro OMT del Turismo Mundial*; en dicho estudio se asevera que los ingresos por turismo internacional batieron un nuevo récord en 2012. A continuación se presenta la información.

Los ingresos derivados del turismo internacional en destinos de todo el mundo crecieron 4% durante 2012 hasta alcanzar la cifra de 1 billon 75 mil millones de dólares estadounidenses. Este crecimiento es igual al incremento de las llegadas de turistas internacionales, que alcanzaron la cifra de 1 mil 35 millones en 2012. Otros 219 mil millones de dólares en ingresos derivados del transporte internacional de pasajeros elevaron el valor total de las exportaciones generadas por el turismo internacional en 2012 a 1.3 billones de dólares.

Según el último *Barómetro OMT del Turismo Mundial*, los ingresos por turismo internacional batieron un nuevo récord en 2012, llegando a aproximadamente 1 mil 75

billones de dólares (837 mil millones de euros) en todo el mundo, es decir, 4% más en términos reales, partiendo de 1 billón 42 mil millones de dólares (749 mil millones de euros) en 2012.

"Resulta alentador comprobar que el crecimiento de las llegadas de turistas internacionales fue igualado por un crecimiento comparable del gasto, a pesar de los continuos retos económicos", manifestó el Secretario General de la OMT. "Teniendo en cuenta que el turismo es una exportación clave para muchas economías del mundo, este resultado es una buena noticia, ya que proporciona reservas de divisas a los destinos y contribuye a la creación de empleo tanto en el turismo como en sectores económicos afines", agregó.

Por regiones, las Américas (7%) registraron el mayor incremento de los ingresos, seguida de Asia y el Pacífico (6%), África (5%) y Europa (2%). Los ingresos en Oriente Medio mantuvieron el signo negativo (-2%), si bien se observó una mejoría gradual en comparación con el declive registrado en 2011.

En valores absolutos, Europa obtuvo 457 mil millones de dólares en ingresos turísticos (356 mil millones de euros), equivalentes al 43% de los ingresos totales por turismo del mundo, siendo ésta la mayor cuota por región. Los destinos de Asia y el Pacífico (323 mil millones de dólares o 251 mil millones de euros) se llevan al 30% de los ingresos por turismo internacional, y las Américas (215 mil millones de dólares o 167 mil millones de euros) el 20%. En Oriente Medio (con una cuota de 4%), los ingresos turísticos totales alcanzaron los 47 mil millones de dólares (36 mil millones de euros) y en África (con una cuota de 3%) se registraron 34 mil millones de dólares (26 mil millones de euros).

A excepción de los ingresos por turismo internacional (la partida "viajes" de la balanza de pagos), el turismo genera también ingresos por exportaciones a través del transporte internacional de pasajeros. Este último concepto ascendió según los

cálculos a 219 mil millones de dólares en 2012, con lo cual el total de ingresos generados por el turismo internacional alcanzaría los 1.3 billones de dólares, un promedio de 3 mil 500 millones de dólares al día.

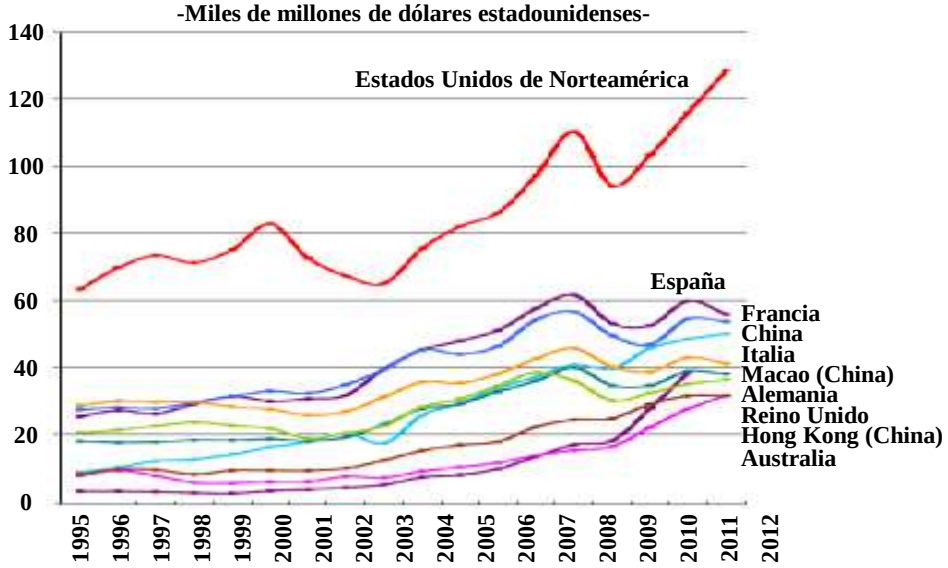
El turismo internacional (viajes y transporte de pasajeros) representa 30% de las exportaciones mundiales de servicios y 6% de las exportaciones globales de bienes y servicios. Como categoría de exportación, a escala mundial, el turismo ocupa el quinto puesto, después de los combustibles, los productos químicos, los productos alimentarios y la automoción, aunque son muchos los países en desarrollo en los que se sitúa a la cabeza.

Crecimiento saludable en destinos de economías avanzadas y emergentes

La clasificación de los diez principales destinos en términos de ingresos prácticamente no registró cambios en 2012, siendo los primeros Estados Unidos de Norteamérica, España, Francia, China e Italia, seguidos de Macao (China), Alemania, el Reino Unido, Hong Kong (China) y Australia. Algunos de los destinos turísticos más maduros del mundo que figuran entre los diez primeros en términos de ingresos obtuvieron resultados notables: Estados Unidos de Norteamérica (11%), Francia (7%), Alemania (6%), Reino Unido (5%) y Hong Kong (China) (14%). Otros destinos de economías avanzadas con índices de crecimiento por encima del 10% fueron Suecia (17%), Japón (33%), la República de Corea (14%) y Finlandia (16%).

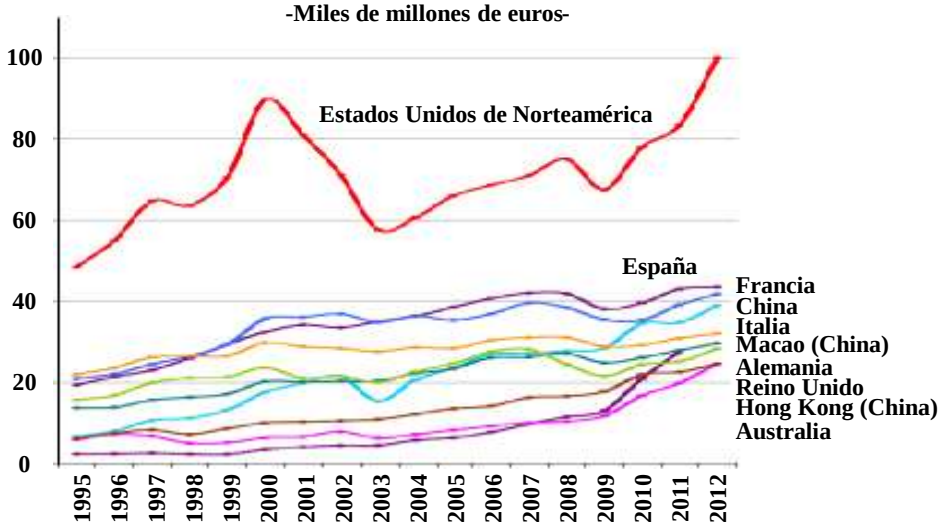
Entre los destinos de economías emergentes, los que registraron un mayor crecimiento fueron Tailandia (25%), India (22%), Polonia (13%), Sudáfrica (18%), Egipto (14%), Vietnam (18%) y Ucrania (13%).

MUNDO Y REGIONES: TURISMO RECEPTOR
INGRESOS POR TURISMO INTERNACIONAL
-Miles de millones de dólares estadounidenses-



FUENTE: Organización Mundial del Turismo.

MUNDO Y REGIONES: TURISMO RECEPTOR
INGRESOS POR TURISMO INTERNACIONAL
-Miles de millones de euros-



FUENTE: Organización Mundial del Turismo.

TURISMO INTERNACIONAL POR (SUB)REGIONES

Ingresos por turismo internacional									
Región	Variación		En dólares estadounidenses			En Euros			Cuota (%)
	Monedas locales, precios constantes (%)		Miles de millones		Ingresos por llegada	Miles de millones		Ingresos por llegada	
	11/10	12/11	2011	2012	2012	2011	2012	2012	2012*
Mundo	4.8	4.1	1 042.0	1 075.0	1 040.0	749.0	837.0	810.0	100.0
Economías avanzadas*	6.0	4.3	672.0	690.0	1 250.0	483.0	537.0	980.0	64.1
Economías emergentes*	2.6	3.6	371.0	386.0	800.0	266.0	300.0	620.0	35.9
Europa	5.2	2.3	466.3	457.4	860.0	335.0	356.0	670.0	42.5
Europa del Norte	3.4	5.0	69.8	72.3	1 110.0	50.1	56.3	860.0	6.7
Europa Occidental	4.3	3.0	161.6	157.0	940.0	116.1	122.2	730.0	14.6
Europa Central/Oriental	7.8	5.3	56.0	57.0	510.0	40.2	44.4	400.0	5.3
Europa Meridional / Mediterráneo	6.0	-0.3	178.9	171.1	890.0	128.5	133.2	700.0	15.9
UE-27	4.3	1.9	378.3	367.7	920.0	271.8	286.2	710.0	34.2
Asia y el Pacífico	7.9	5.8	298.7	322.8	1 380.0	214.6	251.2	1 080.0	30.0
Asia del Nordeste	8.8	7.4	149.6	165.5	1 350.0	107.5	128.8	1 050.0	15.4
Asia del Sudeste	12.5	6.4	84.4	91.4	1 080.0	60.6	71.2	840.0	8.5
Oceanía	-5.5	-0.7	41.0	41.7	3 430.0	29.4	32.4	2 670.0	3.9
Asia Meridional	12.1	5.2	23.7	24.2	1 720.0	17.0	18.8	1 340.0	2.2
Las Américas	5.2	6.8	198.4	214.8	1 320.0	142.5	167.2	1 030.0	20.0
América del Norte	6.3	7.9	144.8	158.6	1 500.0	104.0	123.5	1 170.0	14.8
El Caribe	-0.9	2.4	23.5	24.6	1 170.0	16.9	19.1	910.0	2.3
América Central	0.7	8.9	7.1	8.0	900.0	5.1	6.2	700.0	0.7
América del Sur	6.2	3.6	23.0	23.6	870.0	16.5	18.4	680.0	2.2
África	2.1	5.2	32.9	33.6	640.0	23.7	26.2	500.0	3.1
África del Norte	-5.5	2.4	9.6	9.4	510.0	6.9	7.3	390.0	0.9
África Subsahariana	5.6	6.4	23.3	24.3	710.0	16.8	18.9	560.0	2.3
Oriente Medio	-14.4	-2.2	46.2	46.7	900.0	33.2	36.3	700.0	4.3

Continúa…

TURISMO INTERNACIONAL POR (SUB)REGIONES

Región	Llegadas de turistas internacionales				
	Absoluto (Millones)		Variación (%)		Cuota (%)
	2011	2012	11/10	12/11	2012
Mundo	996	1 035	4.8	4.0	100
Economías avanzadas*	531	550	4.7	3.7	53.2
Economías emergentes*	465	485	5.0	4.3	46.8
Europa	516.9	534.4	6.2	3.4	51.6
Europa del Norte	64.8	65.1	1.6	0.5	6.3
Europa Occidental	161.1	166.5	4.4	3.3	16.1
Europa Central/Oriental	103.9	111.6	9.4	7.4	10.8
Europa Meridional / Mediterráneo	187.0	191.2	7.8	2.2	18.5
UE-27	391.4	400.3	5.2	2.3	38.7
Asia y el Pacífico	218.2	233.6	6.4	7.0	22.6
Asia del Nordeste	115.8	122.8	3.8	6.0	11.9
Asia del Sudeste	77.3	84.6	10.4	9.4	8.2
Oceanía	11.7	12.1	0.9	4.1	1.2
Asia Meridional	13.5	14.1	12.6	4.2	1.4
Las Américas	156.5	163.0	4.1	4.1	15.7
América del Norte	102.1	105.9	2.8	3.7	10.2
El Caribe	20.1	21.0	3.0	4.4	2.0
América Central	8.3	8.9	4.4	7.5	0.9
América del Sur	26.0	27.2	10.0	4.7	2.6
África	49.4	52.6	-1.0	6.4	5.1
África del Norte	17.1	18.5	-9.1	8.7	1.8
África Subsahariana	32.4	34.0	3.9	5.2	3.3
Oriente Medio	54.9	52.0	-5.6	-5.4	5.0

* Clasificación con base en el Fondo Monetario Internacional (FMI), véase el anexo estadístico del FMI World Economic Outlook de abril de 2012, página 177, en www.imf.org/external/pubs/ft/weo/2012/01.

FUENTE: Organización Mundial del Turismo (OMT).

INGRESOS POR TURISMO INTERNACIONAL
-Miles de millones de dólares estadounidenses-

2011/ 2012	2011/ 2012	Período	Año completo					Monedas locales, precios corrientes		
			2000	2005	2010	2011	2012	Series	2011/ 2010	2012/ 2011
			(Miles de millones de dólares estadounidenses)						(Variación %)	
		Mundo	**475**	**680**	**930**	**1.042**	**1.075**			
1	1	Estados Unidos de Norteamérica	82.9	82.2	103.5	116.1	128.6		12.2	10.7
2	2	España	30.0	48.0	52.5	59.9	55.9		8.6	1.2
3	3	Francia	33.0	44.0	46.9	54.5	53.7		10.7	6.7
4	4	China	16.2	29.3	45.8	48.5	50.0	$	5.8	3.2
5	5	Italia	27.5	35.4	38.8	43.0	41.2		5.6	3.8
6	**7**	**Macao (China)**	**3.2**	**7.9**	**27.8**	**38.5**	**..**		**38.6**	**..**
7	6	Alemania	18.7	29.2	34.7	38.9	38.1		6.7	6.2
8	8	Reino Unido	21.9	30.7	32.4	35.1	36.4		4.4	5.2
9	**10**	**Hong Kong (China)**	**5.9**	**10.3**	**22.2**	**27.7**	**31.7**		**24.9**	**14.1**
10	9	Australia	9.3	16.8	29.1	31.5	31.5		-3.8	-0.2
11	11	Tailandia	7.5	9.6	20.1	27.2	30.1		30.5	25.3
12	12	Turquía	7.6	19.2	22.6	25.1	25.7	$	10.9	2.4
13	**14**	**Malasia**	**5.0**	**8.8**	**18.3**	**19.6**	**19.7**		**1.9**	**1.5**
14	**15**	**Singapur**	**5.1**	**6.2**	**14.2**	**18.1**	**19.3**		**17.7**	**5.8**
15	13	Austria	9.8	16.1	18.6	19.9	18.9		1.7	3.1
16	16	India	3.5	7.5	14.5	17.7	18.0		19.6	21.8
17	**18**	**Canadá**	**10.8**	**13.8**	**15.8**	**16.8**	**17.4**		**2.4**	**4.4**
18	17	Suiza	6.6	10.0	14.9	17.5	16.6		0.2	-0.2
19	**21**	**Suecia**	**4.1**	**6.8**	**11.0**	**13.8**	**15.4**		**12.3**	**17.0**
20	**28**	**Japón**	**3.4**	**6.6**	**13.2**	**11.0**	**14.6**		**-24.5**	**32.9**
21	**22**	**Corea Rep. de**	**6.8**	**5.8**	**10.4**	**12.5**	**14.2**	**$**	**20.9**	**13.6**
22	20	Países Bajos	7.2	10.5	12.9	14.3	13.9		6.1	4.9
23	19	Grecia	9.2	13.3	12.7	14.6	12.9		9.3	-4.6
24	23	México	8.3	11.8	12.0	11.9	12.7	$	-1.0	7.2
25	**27**	**Taiwán (pr. de China)**	**3.7**	**5.0**	**8.7**	**11.1**	**11.7**	**$**	**26.9**	**5.8**
26	24	Bélgica	6.6	9.9	10.4	11.7	11.4		7.0	5.8
27	26	Federación de Rusia	3.4	5.9	8.8	11.3	11.2	$	28.3	-1.2
28	25	Portugal	5.2	7.7	10.1	11.3	11.1		7.2	5.6
29	29	Polonia	5.7	6.3	9.5	10.7	10.9		9.1	13.4
30	30	Sudáfrica	2.7	7.5	9.1	9.5	10.0		4.4	18.4
31	**32**	**Emiratos Árabes Unidos**	**1.1**	**3.2**	**8.6**	**9.2**	**..**		**7.3**	**..**
32	**33**	**Egipto**	**4.3**	**6.9**	**12.5**	**8.7**	**9.9**	**$**	**-30.5**	**14.2**
33	31	Croacia	2.8	7.4	8.3	9.2	8.8	€	6.2	3.2
34	**35**	**Indonesia**	**5.0**	**4.5**	**7.0**	**8.0**	**8.3**	**$**	**15.0**	**4.3**
35	34	Arabia Saudita	..	4.6	6.7	8.5	7.4		26.0	-12.1
36	36	República Checa	3.0	4.8	7.1	7.6	7.0		-0.7	2.1
37	37	Marruecos	2.0	4.6	6.7	7.3	6.7		4.4	-1.7
38	38	Líbano	..	5.5	8.1	6.9	..	$	-14.8	..
39	**40**	**Brasil**	**1.8**	**3.9**	**5.7**	**6.6**	**6.6**	**$**	**15.0**	**1.4**
40	**41**	**Vietnam**	**..**	**2.3**	**4.5**	**5.6**	**6.6**	**$**	**26.3**	**18.0**
41	39	Dinamarca	3.7	5.3	5.9	6.6	6.2		7.3	1.0
42	**43**	**Nueva Zelandia**	**2.3**	**5.2**	**4.9**	**5.6**	**5.5**		**3.7**	**-4.7**
43	**45**	**Noruega**	**2.2**	**3.5**	**4.7**	**5.2**	**5.3**		**3.1**	**5.1**
44	**46**	**Israel**	**4.1**	**2.9**	**4.7**	**4.9**	**5.1**	**$**	**2.8**	**5.6**
45	44	Argentina	2.9	2.7	4.9	5.4	4.9	$	8.3	-8.6
46	42	Hungría	3.8	4.1	5.4	5.6	4.8		0.3	-2.8
47	**49**	**Ucrania**	**0.4**	**3.1**	**3.8**	**4.3**	**4.8**	**$**	**13.4**	**12.8**
48	48	Rep. Dominicana	2.9	3.5	4.2	4.4	4.5	$	3.4	4.5
49	47	Luxemburgo	1.8	3.6	4.1	4.8	4.5		11.5	1.1
50	**51**	**Finlandia**	**1.4**	**2.2**	**3.1**	**3.8**	**4.1**		**19.3**	**16.4**

$ En dólares estadounidenses
€ En euros
FUENTE: Organización Mundial del Turismo (OMT).

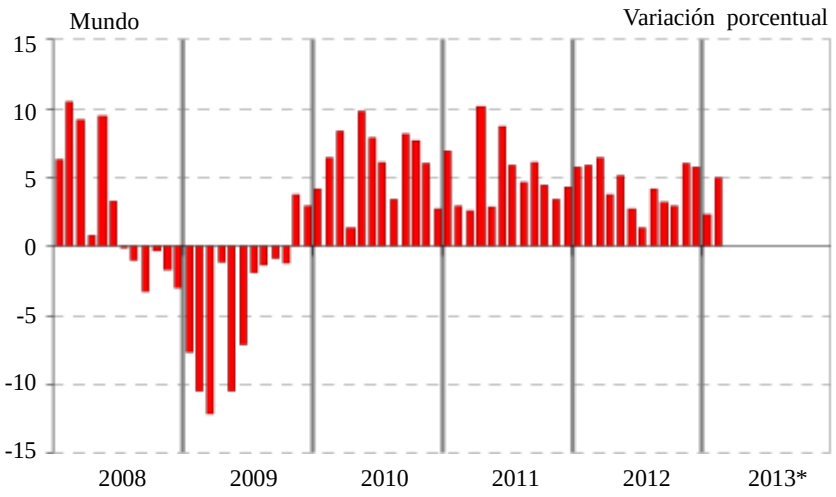
Fuente de información:
http://media.unwto.org/es/press-release/2013-05-15/los-ingresos-por-turismo-internacional-crecieron-un-4-en-2012
http://dtxtq4w60xqpw.cloudfront.net/sites/all/files/pdf/turismo_internacional_por_subregiones.pdf
http://dtxtq4w60xqpw.cloudfront.net/sites/all/files/pdf/ingresos_por_turismo_internacional_eeuu_miles_de_millones.pdf
http://dtxtq4w60xqpw.cloudfront.net/sites/all/files/pdf/unwto_receipts_1995_2012_graph_sp.pdf
Para tener acceso a información relacionada visite:
http://dtxtq4w60xqpw.cloudfront.net/sites/all/files/pdf/unwto_barom13_02_apr_excerpt.pdf
http://www.sectur.gob.mx/es/sectur/Boletin_090
http://www.inegi.org.mx/inegi/contenidos/espanol/prensa/comunicados/itat.pdf

Los ingresos por turismo internacional crecieron 4% en 2012 (OMT)

El 15 de mayo de 2013, en Madrid, España. La Organización Mundial del Turismo (OMT), anunció que los ingresos por turismo internacional crecieron en 2012.

Los ingresos derivados del turismo internacional en destinos de todo el mundo crecieron 4% en 2012 hasta alcanzar la cifra de un billón 75 mil millones de dólares estadounidenses. Este crecimiento es igual al incremento de las llegadas de turistas internacionales, que alcanzaron la cifra de un billón 35 mil millones en 2012. Otros 219 mil millones de dólares en ingresos derivados del transporte internacional de pasajeros elevaron el valor total de las exportaciones generadas por el turismo internacional en 2012 a un billón 300 mil millones de dólares.

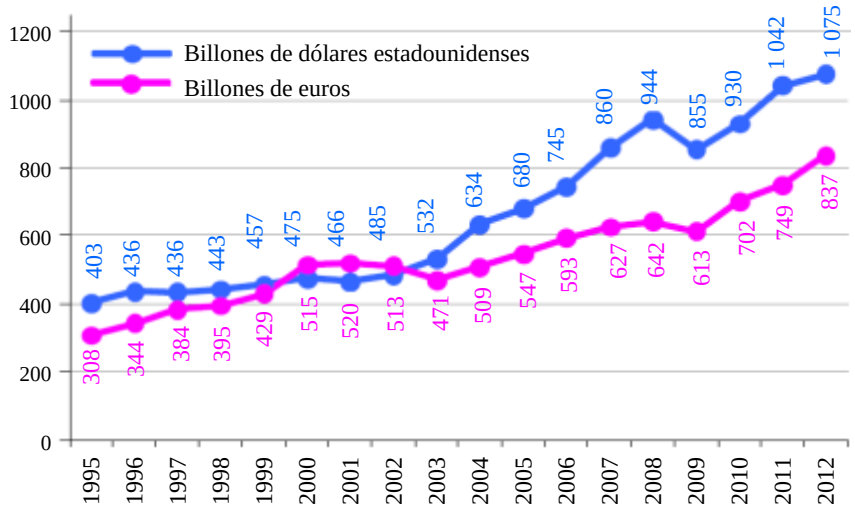
LLEGADAS DE TURISMO INTERNACIONAL
-Evolución mensual-



* Enero-Febrero.
FUENTE: World Tourism Organization (UNWTO).

Según el último Barómetro OMT del Turismo Mundial, los ingresos por turismo internacional registraron un nuevo récord en 2012, llegando a aproximadamente a un billón 75 mil millones de dólares (837 mil millones de euros) en todo el mundo, un 4% más en términos reales, partiendo de un billón 42 mil millones de dólares (749 mil millones de euros) en 2012.

INGRESOS POR TURISMO INTERNACIONAL

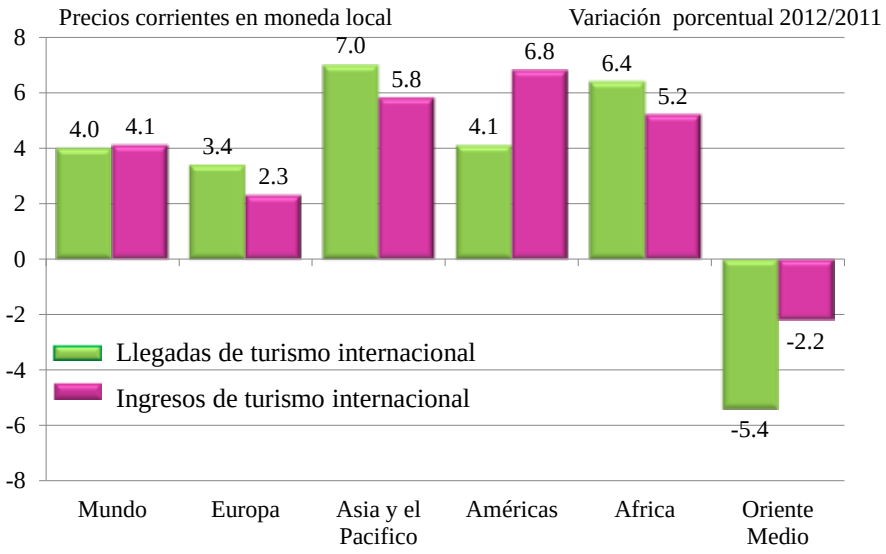


FUENTE: World Tourism Organization (UNWTO).

"Resulta alentador comprobar que el crecimiento de las llegadas de turistas internacionales fue igualado por un crecimiento comparable del gasto, a pesar de los continuos retos económicos", manifestó el Secretario General de la OMT. "Teniendo en cuenta que el turismo es una exportación clave para muchas economías del mundo, este resultado es una buena noticia, ya que proporciona reservas de divisas a los destinos y contribuye a la creación de empleo tanto en el turismo como en sectores económicos afines" agregó.

Por regiones, las Américas (+7%) registró el mayor incremento de los ingresos, seguida de Asia y el Pacífico (+6%), África (+5%) y Europa (2%). Los ingresos en Oriente Medio mantuvieron el signo negativo (-2%), si bien se observó una mejoría gradual en comparación con el descenso registrado en 2011.

INGRESOS Y LLEGADAS DE TURISMO INTERNACIONAL POR REGIÓN

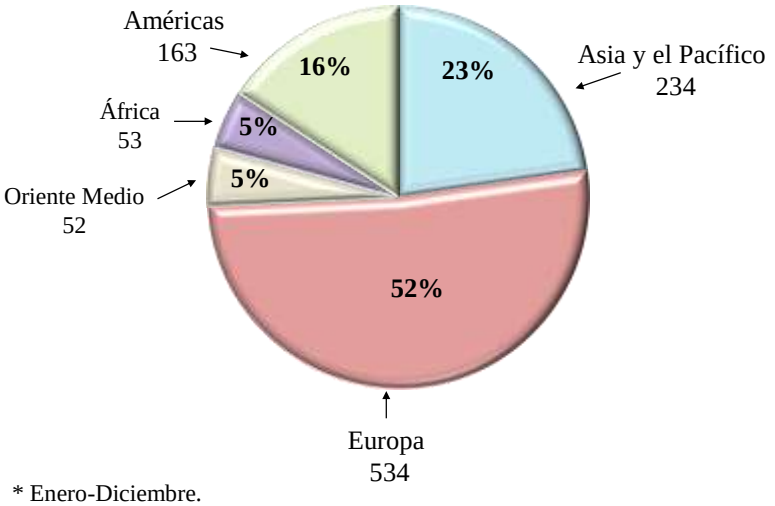


FUENTE: World Tourism Organization (UNWTO).

En valores absolutos, Europa obtuvo 457 mil millones de dólares en ingresos turísticos (356 mil millones de euros), equivalentes al 43% de los ingresos totales por turismo del mundo, siendo esta la mayor cuota por región. Los destinos de Asia y el Pacífico (323 mil millones de dólares o 251mil millones de euros) se llevan el 30% de los ingresos por turismo internacional, y las Américas (215 mil millones de dólares o 167 mil millones de euros) el 20%. En Oriente Medio (con una cuota del 4%), los ingresos turísticos totales alcanzaron los 47 mil millones de dólares (36 mil millones de euros) y en África (con una cuota del 3%) se registraron 34 mil millones de dólares (26 mil millones de euros).

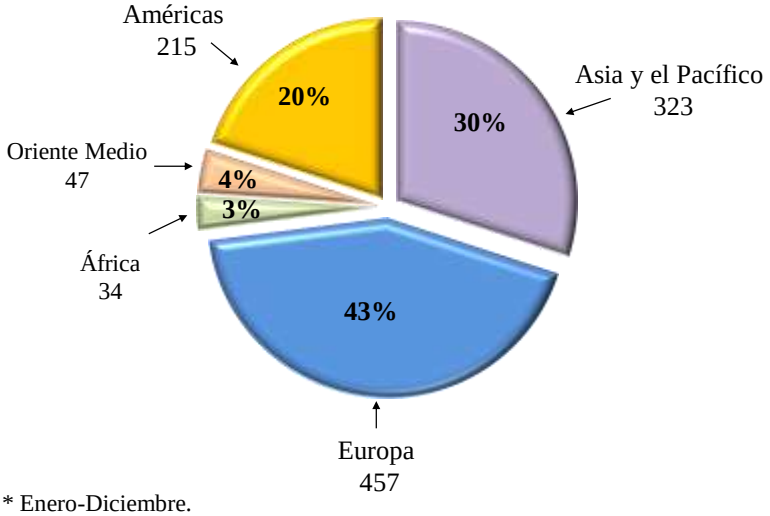
A excepción de los ingresos por turismo internacional (la partida "viajes" de la balanza de pagos), el turismo genera también ingresos por exportaciones a través del transporte internacional de pasajeros. Este último concepto ascendió según los cálculos a 219 mil millones de dólares en 2012, con lo cual el total de ingresos generados por el turismo internacional alcanzaría un billón 300 mil millones de dólares, un promedio de 3 mil 500 millones de dólares al día.

LLEGADAS DE TURISMO INTERNACIONAL POR REGIÓN EN 2012*
-Millones de turistas-



* Enero-Diciembre.
FUENTE: World Tourism Organization (UNWTO).

INGRESOS POR TURISMO INTERNACIONAL POR REGIÓN EN 2012*
-Billones de dólares estadounidenses -



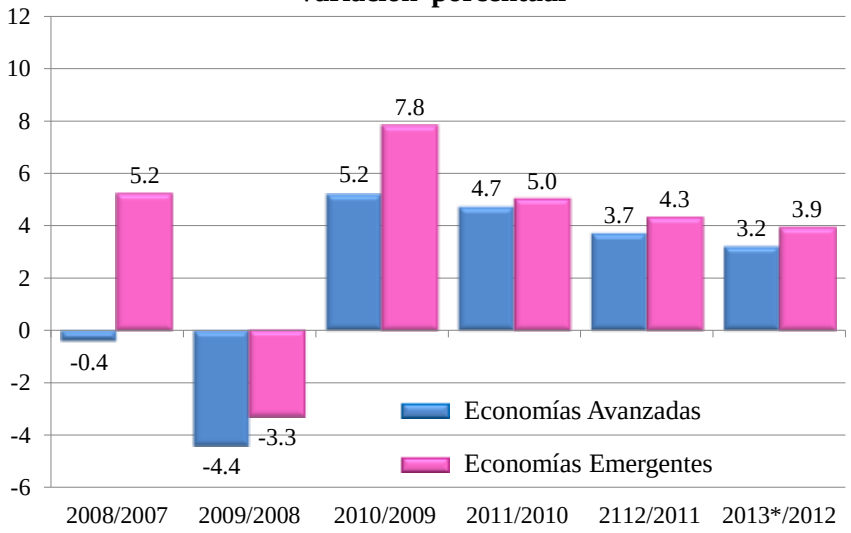
* Enero-Diciembre.
FUENTE: World Tourism Organization (UNWTO).

El turismo internacional (viajes y transporte de pasajeros) representa el 30% de las exportaciones mundiales de servicios y el 6% de las exportaciones globales de bienes y servicios. Como categoría de exportación, a escala mundial, el turismo ocupa el quinto lugar, después de los combustibles, los productos químicos, los productos alimentarios y la automoción, aunque son muchos los países en desarrollo en los que se sitúa al frente.

Crecimiento saludable en destinos de economías avanzadas y emergentes

La clasificación de los diez principales destinos en términos de ingresos prácticamente no registró cambios en 2012, siendo los primeros Estados Unidos de Norteamérica, España, Francia, China e Italia, seguidos de Macao (China), Alemania, el Reino Unido, Hong Kong (China) y Australia.

LLEGADAS DE TURISTAS INTERNACIONALES
-Variación porcentual-

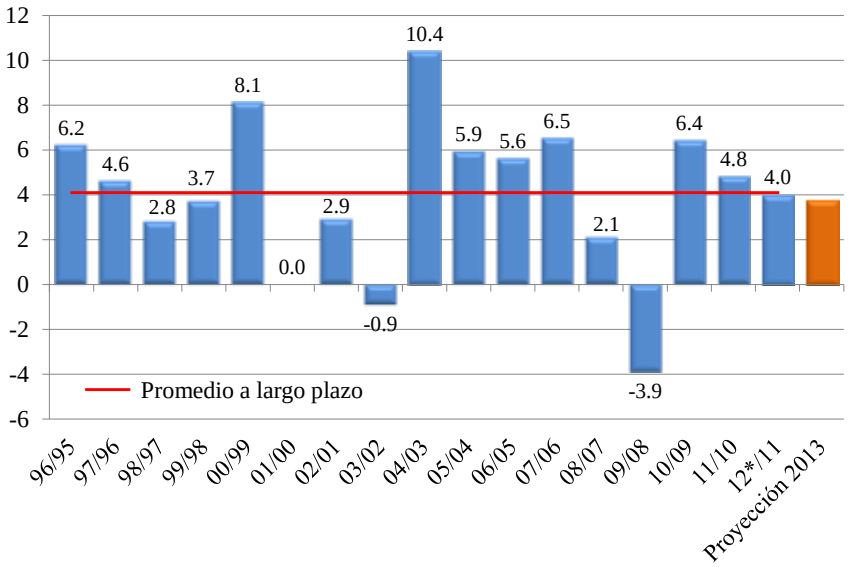


* Enero-Febrero.
FUENTE: World Tourism Organization (UNWTO).

Algunos de los destinos turísticos más maduros del mundo que figuran entre los diez primeros en términos de ingresos obtuvieron resultados notables: Estados Unidos de

Norteamérica (+11%), Francia (+7%), Alemania (+6%), el Reino Unido (+5%) y Hong Kong (China) (+14%). Otros destinos de economías avanzadas con índices de crecimiento por encima del 10% fueron Suecia (+17%), Japón (+33%), la República de Corea (+14%) y Finlandia (+16%).

PANORAMA MUNDIAL DE LLEGADAS DE TURISTAS INTERNACIONALES
-Variación porcentual-



* Enero-Diciembre.
FUENTE: World Tourism Organization (UNWTO).

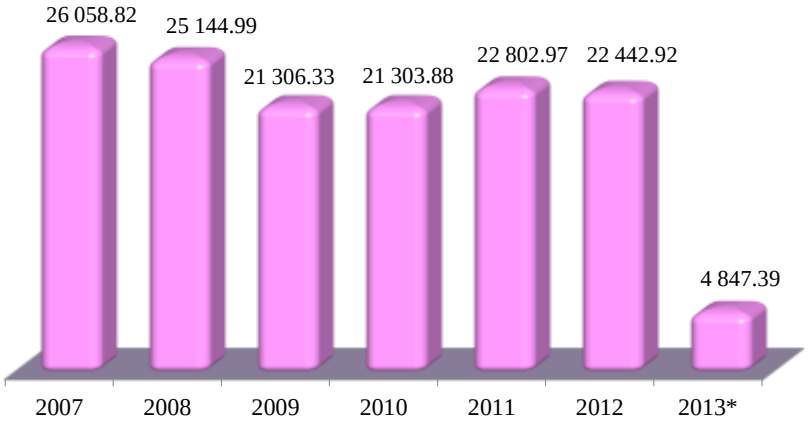
Entre los destinos de economías emergentes, los que registraron un mayor crecimiento fueron Tailandia (+25%), India (+22%), Polonia (+13%), Sudáfrica (+18%), Egipto (+14%), Vietnam (+18%) y Ucrania (+13%).

Fuente de información:
http://media.unwto.org/es/press-release/2013-05-15/los-ingresos-por-turismo-internacional-crecieron-un-4-en-2012
http://dtxtq4w60xqpw.cloudfront.net/sites/all/files/pdf/unwto_barom13_02_apr_excerpt.pdf
http://dtxtq4w60xqpw.cloudfront.net/sites/all/files/pdf/unwto_receipts_1995_2012_graph_sp.pdf

Remesas Familiares (Banxico)

El 2 de mayo de 2013, el Banco de México (Banxico) informó que, durante el primer trimestre del presente año, las remesas del exterior de los residentes mexicanos en el extranjero sumaron 4 mil 847.39 millones de dólares, monto 9.99% menor al reportado en el mismo lapso de 2012 (5 mil 385.52 millones de dólares).

REMESAS DE TRABAJADORES
–Transferencias netas del exterior–
Millones de dólares
2007-2013



* Enero-marzo.
FUENTE: Banco de México.

Durante el período enero-marzo de 2013, del total de remesas del exterior, el 97.24% se realizó a través de transferencias electrónicas, lo que significó una disminución de 10.29% con respecto al mismo período de 2012. Asimismo, el 0.96% de ellas se efectuó mediante Money Orders, mismas que registraron una disminución de 4.17%; y el 1.80% se realizó en efectivo y especie, lo que representó un incremento de 5.15 por ciento.

Por otra parte, durante el primer trimestre de 2013, el promedio de las remesas se ubicó en 294.36 dólares, cantidad 7.53% inferior a la registrada en el mismo lapso de 2012 (318.33 dólares).

REMESAS FAMILIARES
-Millones de dólares-

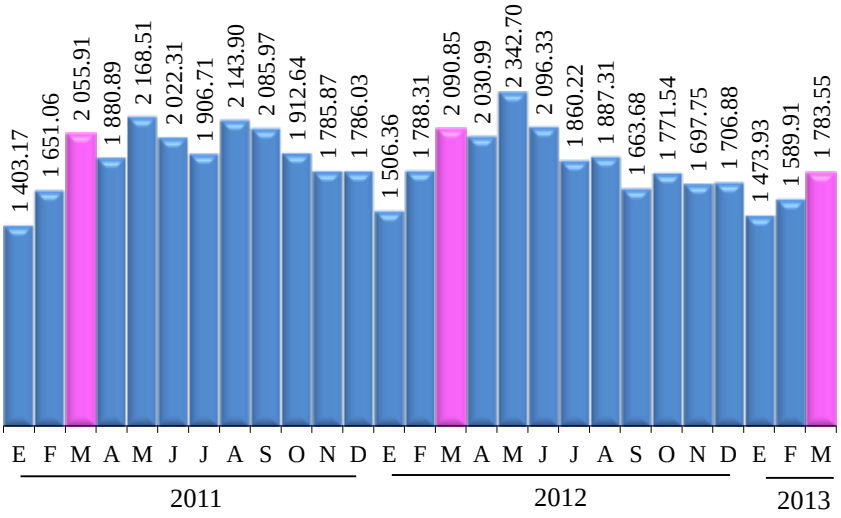
Concepto	Enero-Marzo		Variación Relativa (B/A)
	2012 (A)	2013 (B)	
Remesas Totales[1/]	5 385.52	4 847.39	-9.99
Transferencias Electrónicas	5 253.97	4 713.60	-10.29
Money Orders	48.65	46.62	-4.17
Cheques Personales	0.00	0.00	N/E
Efectivo y Especie	82.90	87.16	5.15
Número de Remesas Totales[2/]	16.92	16.47	-2.66
Transferencias Electrónicas	16.62	16.18	-2.65
Money Orders	0.10	0.09	-9.12
Cheques Personales	0.00	0.00	N/E
Efectivo y Especie	0.19	0.19	-0.75
Remesa promedio[3/]	318.33	294.36	-7.53
Transferencias Electrónicas	316.04	291.24	-7.85
Money Orders	484.70	511.10	5.45
Cheques Personales	0.00	0.00	N/E
Efectivo y Especie	429.65	455.20	5.95

Nota: Las cifras de remesas familiares tienen el carácter de preliminar y están sujetas a revisiones posteriores.
1/ Los conceptos referentes a remesas totales se expresan en millones de dólares.
2/ Los conceptos referentes a número de remesas se expresan en millones de operaciones.
3/ Los conceptos referentes a remesa promedio se expresan en dólares.
N/E = No existe.
FUENTE: Banco de México.

Remesas mensuales

Durante marzo de 2013, las remesas del exterior ascendieron a 1 mil 783.55 millones de dólares, cifra 12.18% mayor a la observada en el mes inmediato anterior (1 mil 589.91 millones de dólares), superior en 4.49% respecto a diciembre pasado (1 mil 706.88 millones de dólares, y menor en 14.70% con relación al mismo mes de 2012 (2 mil 90.85 millones de dólares).

REMESAS MENSUALES
–Transferencias netas del exterior–
Millones de dólares
2011-2013



FUENTE: Banco de México.

INGRESOS POR REMESAS FAMILIARES

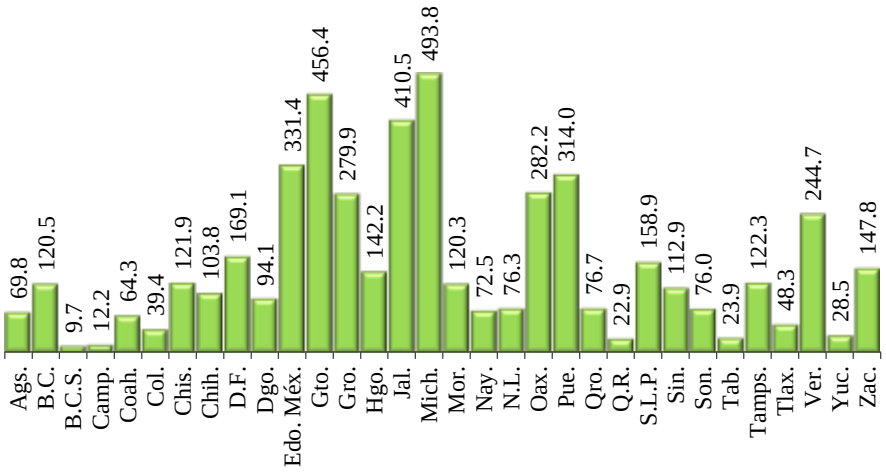
Concepto	2011	2012	2013		
	Diciembre	Diciembre	Enero	Febrero	Marzo
Remesas Totales (Millones de dólares)	**1 786.03**	**1 706.90**	**1 473.93**	**1 589.91**	**1 783.55**
Money Orders	20.62	18.81	16.29	16.15	14.21
Cheques Personales	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Transferencias Electrónicas	1 701.12	1 622.19	1 421.85	1 553.30	1 738.46
Efectivo y Especie	64.29	65.90	35.83	20.46	30.88
Número de Remesas Totales (Miles de operaciones)	**5 981.71**	**5 884.41**	**5 124.01**	**5 423.26**	**5 920.14**
Money Orders	42.86	35.83	32.03	31.00	28.19
Cheques Personales	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Transferencias Electrónicas	5 772.03	5 689.33	5 022.52	5 345.33	5 816.85
Efectivo y Especie	166.82	159.25	69.46	46.93	75.10
Remesa Promedio Total (Dólares)	**298.58**	**290.07**	**287.69**	**293.17**	**301.27**
Money Orders	481.02	524.94	507.59	521.02	504.18
Cheques Personales	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Transferencias Electrónicas	294.72	285.13	283.09	290.59	298.87
Efectivo y Especie	385.38	413.83	515.81	436.03	411.13

Nota: Las cifras de remesas familiares tienen el carácter de preliminar y están sujetas a revisiones posteriores.
FUENTE: Banco de México.

Remesas por Entidad Federativa

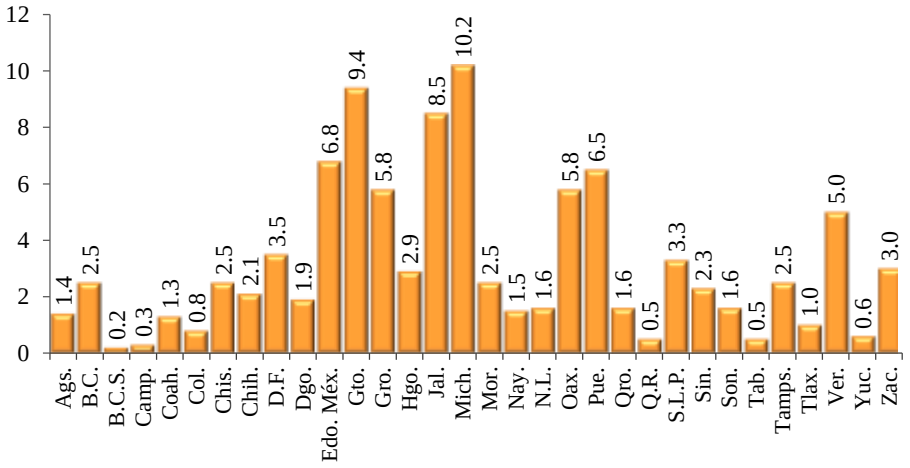
Las remesas totales del exterior durante el primer trimestre de 2013, se distribuyeron en su mayor parte, en las siguientes entidades federativas: Michoacán, 493.8 millones de dólares (10.2%); Guanajuato, 456.4 millones de dólares (9.4%); Jalisco, 410.5 millones de dólares (8.5%); Estado de México, 331.4 millones de dólares (6.8%); Puebla, 314.0 millones de dólares (6.5%); Oaxaca, 282.2 millones de dólares (5.8%); Guerrero, 279.9 millones de dólares (5.8%), Veracruz, 244.7 millones de dólares (5.0%); Distrito Federal, 169.1 millones de dólares (3.5%) y San Luis Potosí, 158.9 millones de dólares (3.3%). Cabe puntualizar que estas 10 entidades federativas concentraron el 64.8% de las remesas totales.

REMESAS FAMILIARES POR ENTIDAD FEDERATIVA
-Millones de dólares-
Enero-marzo 2013



FUENTE: Banco de México.

ESTRUCTURA PORCENTUAL DE LAS REMESAS FAMILIARES POR ENTIDAD FEDERATIVA
Enero-marzo 2013



FUENTE: Banco de México.

Fuente de información:
http://www.banxico.org.mx/SieInternet/consultarDirectorioInternetAction.do?accion=consultarCuadroAnalitico&idCuadro=CA11&sector=1&locale=es
http://www.banxico.org.mx/SieInternet/consultarDirectorioInternetAction.do?accion=consultarCuadro&idCuadro=CE81&sector=1&locale=es
http://www.banxico.org.mx/SieInternet/consultarDirectorioInternetAction.do?accion=consultarCuadroAnalitico&idCuadro=CA79&sector=1&locale=es

Las remesas a América Latina y el Caribe en 2012: Comportamiento Diferenciado entre Subregiones (FOMIN)

El 29 de abril de 2013, el Fondo Multilateral de Inversiones (FOMIN) Miembro del Grupo del Banco Interamericano de Desarrollo (BID), dio a conocer el informe *Las remesas a América Latina y el Caribe en 2012: Comportamiento Diferenciado entre Subregiones*. A continuación se presenta su contenido.

2012: Remesas a América Latina y el Caribe

MONTO TOTAL DE REMESAS RECIBIDOS EN 2012
-Por país en millones de dólares estadounidenses-



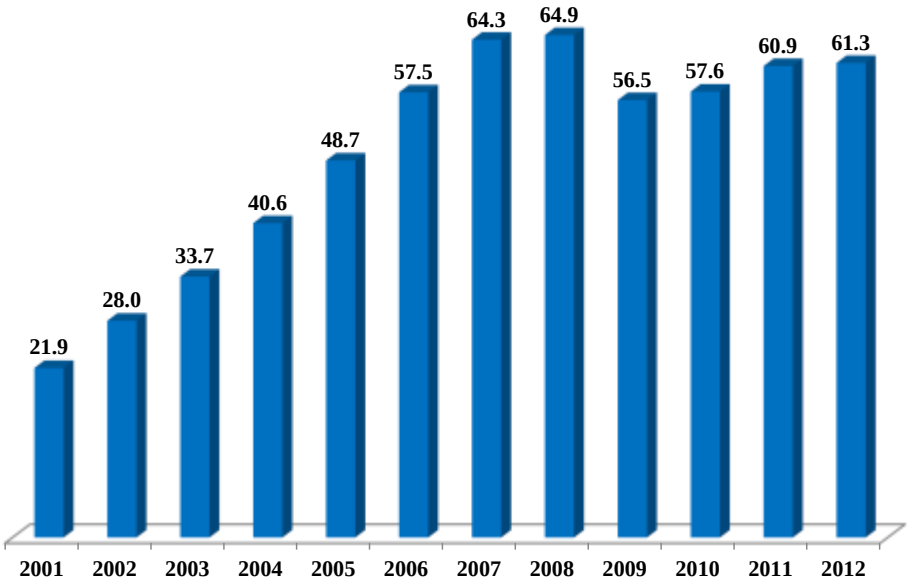
FUENTE: Fondo Multilateral de Inversiones (FOMIN).

Parte uno: Las remesas durante el 2012

El monto total de remesas recibido en la región de América Latina y el Caribe (ALC) en el 2012 fue similar al del año anterior, alcanzando una tasa anual de crecimiento prácticamente nula a nivel regional. Desde el último trimestre del 2008, los incrementos en las tasas de desempleo en los países tradicionales de envío, como Estados Unidos de Norteamérica, España y Japón, y la consecuente reducción del

ingreso de los migrantes latinoamericanos y del Caribe, ocasionaron una disminución sin precedente en el valor de remesas enviadas a la región. A partir de 2010 se observó una estabilización de estos flujos, que fue seguida de un leve proceso de recuperación en 2011. Sin embargo, los datos de 2012 vuelven a mostrar un estancamiento en el crecimiento, con un valor de remesas recibido en los países de América Latina y el Caribe de 61 mil 276 millones de dólares estadounidenses.

REMESAS A AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE (2001-2012)
-Miles de millones de dólares estadounidenses-



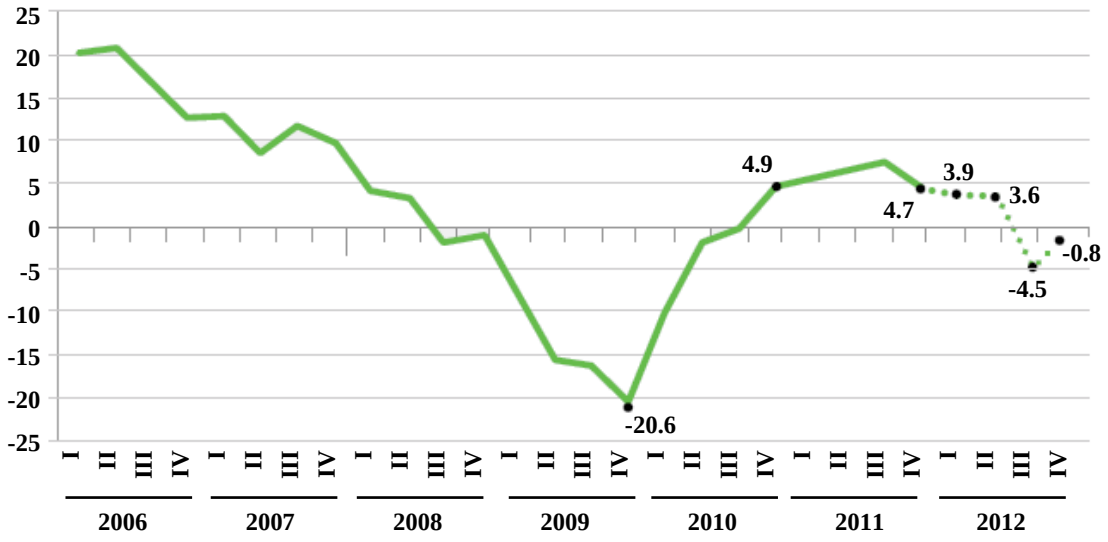
FUENTE: Fondo Multilateral de Inversiones (FOMIN), con base en estimaciones.

Entre 2002 y 2008, la tasa de crecimiento anual de los flujos de remesas que recibieron los países de ALC alcanzó un promedio de 17%. Sin embargo, a partir de mediados del 2008, con el impacto de la crisis económica, el flujo de remesas registró tasas de crecimiento negativas, hasta llegar a una disminución anual de más de 15% en 2009. A partir de los primeros meses del 2010, la tasa de crecimiento interanual de las remesas que recibió la región comenzó a mostrar signos de recuperación, primero con una desaceleración en su caída que, para el último trimestre de ese año, se convirtió en una tasa de crecimiento interanual positiva de 4.9%, proceso que

continuó durante el 2011 alcanzando una tasa anual de crecimiento del 6.0 por ciento[77].

Sin embargo, como ya se había observado durante el último trimestre del 2011, la tasa de crecimiento interanual comenzó a caer, hasta tornarse nuevamente negativa durante la segunda mitad del 2012, dejando estos flujos con una tasa de crecimiento acumulado anual de sólo 0.6% con relación al año anterior.

REMESAS A AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE (2006-2012)
-Tasa de crecimiento interanual, porcentaje-



FUENTE: Fondo Multilateral de Inversiones (FOMIN), con base en estimaciones.

Los valores trimestrales que alcanzaron estos flujos en el 2012 muestran tasas interanuales de crecimiento de 3.9 y 3.6% en el primer y segundo trimestre, respectivamente, las que, sin embargo, fueron seguidas por caídas en los flujos que resultaron en una tasa interanual negativa del 4.5% durante el tercer trimestre. Además, parece haber una desaceleración en su caída durante el último trimestre del año, cuando presentó una tasa interanual, aún negativa pero significativamente menor

[77] Maldonado, R., Bajuk, N., Hayem, M. "Las remesas a América Latina y el Caribe durante el 2011: recuperando el crecimiento". Fondo Multilateral de Inversiones, Banco Interamericano de Desarrollo. Washington D.C., 2012.

de 0.8%. Ello sugiere que la caída observada en el tercer trimestre podría ser un comportamiento coyuntural cuyos efectos se podrían atenuar en los siguientes trimestres.

A partir de la crisis económica que experimentaron los países tradicionales de envío de remesas en 2008, se pudo observar que el comportamiento de los flujos de remesas recibidos en ALC fue muy heterogéneo[78], por lo tanto, es necesario descomponer estos flujos en bloques, donde se agrupen los países de acuerdo con las características comunes que permitan un mejor estudio. En este sentido, para efectos de este análisis la región ha sido dividida en cuatro bloques, el primero corresponde a México, en el segundo se incluyen los países de Centroamérica, el tercero agrupa a los países caribeños, y el cuarto corresponde a los países suramericanos.

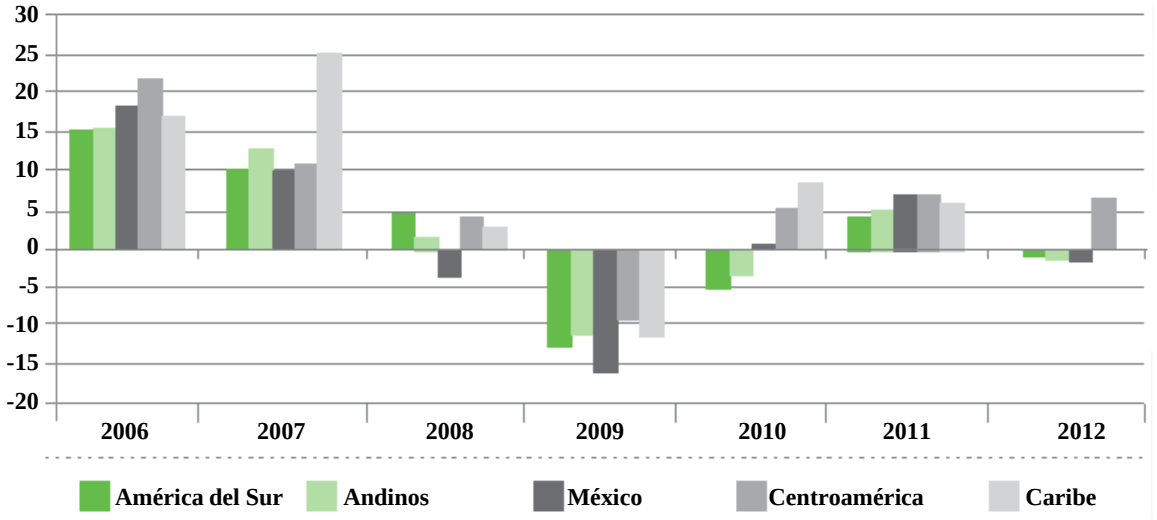
En México, luego del fuerte descenso de los flujos de remesas en 2009 de 16%, ocasionado por la crisis económica que atravesó Estados Unidos de Norteamérica, estos flujos iniciaron su recuperación en 2010, alcanzando un leve incremento que se aceleró en 2011, cuando se registró un crecimiento anual de 6.9%. Los primeros meses de 2012 aún mostraron tasas de crecimiento positivas, con valores de 5.4 y 6.6% durante el primer y segundo trimestres respectivamente. Sin embargo, el tercer trimestre mostró una tasa de crecimiento interanual negativa muy elevada, del 11.8%, seguida en el último trimestre del año por una tasa aún negativa, pero de menor escala, que alcanzó el 5.6%. Este comportamiento podría estar vinculado a cambios en los flujos migratorios y al incremento del tipo de cambio, que fomentó el envío de remesas extraordinarias en mayo[79] y junio, provocando que en los siguientes meses éstas disminuyeran. Estos factores dejaron una tasa de crecimiento anual acumulada para México en el 2012 de 1.6% en términos negativos en relación con los flujos de

[78] El momento de comienzo, la duración y la intensidad de la crisis económica fue diferente, por ejemplo, en Estados Unidos de Norteamérica comparado con los países europeos, y como consecuencia, los flujos de remesas provenientes de estos países se vieron afectados de manera distinta.

[79] Normalmente en el mes de mayo se observa un incremento estacional en las remesas que reciben los países de ALC, incluyendo México, relacionado con el día de la madre. Sin embargo, este incremento en el 2012 para México fue aún mayor del esperado.

remesas observados durante el 2011. Sin embargo, el flujo de remesas a México medido en moneda local y ajustado por la inflación se mantuvo durante el 2012, como se explica más adelante.

REMESAS A AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE (2006-2012)[80]
-Variación porcentual anual -



FUENTE: Fondo Multilateral de Inversiones (FOMIN), con base en estimaciones.

En el caso de Centroamérica, después de los efectos de la crisis, el flujo de remesas inició su recuperación más temprano que otras subregiones, creciendo 5.2% en el 2010. Esta tendencia de crecimiento se fortaleció durante el 2011, cuando se observó un crecimiento anual de 7.0% que se mantuvo durante el 2012, cuando se observó una tasa de crecimiento interanual durante el primer trimestre del año de 10.1%. Los trimestres siguientes aún mostraron tasas de crecimiento positivas, aunque menores, alcanzando un crecimiento de 3.9% durante el segundo trimestre, y de 6.3 y 6.8% durante los dos últimos trimestres del año. En términos anuales, la región de los países centroamericanos mostró un crecimiento acumulado del 6.5% en el 2012.

[80] Para efectos de este informe, la categoría de países andinos (Bolivia, Colombia, Ecuador, Perú y Venezuela) representa un subconjunto de los 12 países de la región de América del Sur.

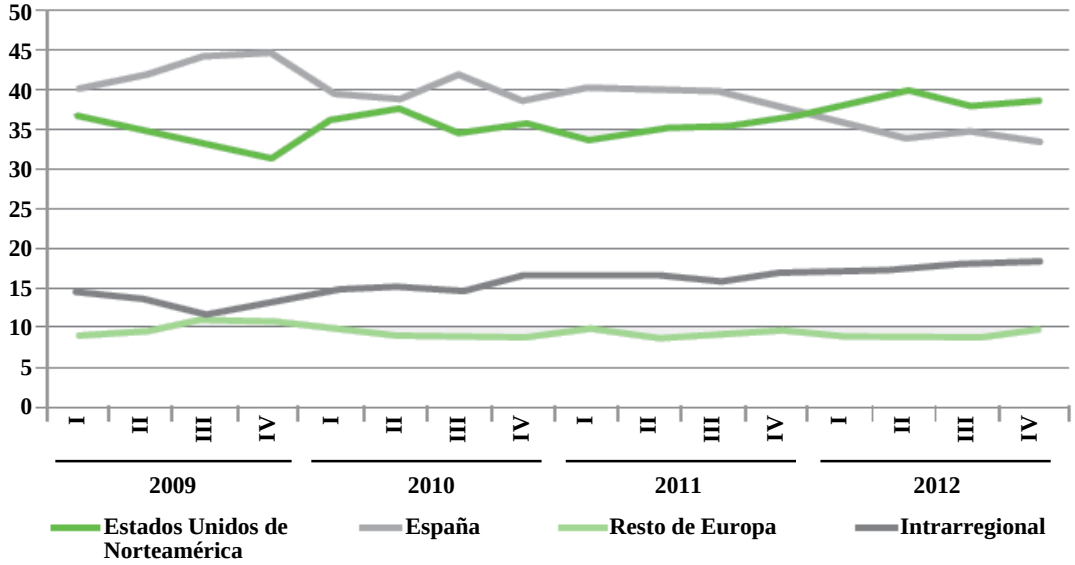
Por otra parte, después de la crisis económica, los flujos de remesas al Caribe mostraron una recuperación acelerada durante el 2010 con una tasa de crecimiento de 8.3%, atribuido en buena parte a los envíos extraordinarios que recibió Haití como respuesta al terremoto que sufrió el país ese mismo año. Durante el 2011, la tasa de crecimiento —en relación con la del año anterior— alcanzó un 5.9%, crecimiento similar a la del resto de América Latina. Durante el 2012, las tasas de crecimiento interanuales de esta región se mantuvieron bajas, creciendo solo 1.1% durante el primer trimestre y 0.1% durante el segundo trimestre. En el tercer trimestre, de forma similar a la observada en México, pero a menor escala, las remesas sufrieron una caída del 3.5%, recuperándose durante el último trimestre cuando alcanzaron una tasa de 1.6%. La combinación de estos movimientos dejó a la región caribeña con una tasa de crecimiento anual acumulada del 0.1%, con un flujo de remesas recibidas marginalmente mayor al del año anterior. Es importante resaltar que entre los países del Caribe, únicamente República Dominicana mostró una tasa de crecimiento significativa en comparación al resto de países de esa subregión, con un crecimiento en 2012 de 4.8%. Lo anterior es consistente con el comportamiento observado de los flujos que llegaron a la mayoría de los países centroamericanos, los cuales, al igual que la República Dominicana, reciben la mayor parte de sus remesas desde Estados Unidos de Norteamérica.

Después de la crisis económica, América del Sur mostró mayor lentitud en la recuperación de los flujos de remesas recibidos con respecto a otras subregiones, presentando aún en 2010, una tasa negativa de crecimiento de un 5.3%. Durante el 2011, se observaron tasas de crecimiento positivas que, en términos anuales acumulados, alcanzaron un crecimiento del 4.0%, el más bajo de la región. Sin embargo, durante los últimos meses del 2011 ya se habían observado tasas de crecimiento negativas, reflejo de una nueva reducción en las remesas provenientes de los países europeos, de donde proviene una parte importante de estos flujos para la subregión suramericana; y de la disminución progresiva de las remesas que recibió

Brasil, especialmente aquellas provenientes de Japón. Esta tendencia a la baja se confirmó durante el 2012, año en que se observaron tasas de crecimiento interanuales negativas durante casi todo el año, que llegaron al 1.1% el primer trimestre, recuperándose ligeramente el segundo trimestre con una tasa del 0.9% y volviendo a caer con tasas negativas del 2.7 y 1.4% durante los últimos dos trimestres, respectivamente. En términos anuales, en 2012, el crecimiento de las remesas que recibió la región sudamericana fue de 1.1% en términos negativos.

Tal como se ha observado en años anteriores, dentro de la región suramericana, las tendencias en los flujos de remesas a los países andinos muestran una dinámica particular, por lo que merecen ser analizados por separado. En 2010 se observó una caída de 3.4% en las remesas que recibieron estos países, como reflejo de que una proporción importante de los flujos provienen de países europeos, cuyas economías han mostrado un proceso de recuperación más errático. Al igual que las remesas de la región suramericana, las remesas a los países andinos en 2011 habían mostrado una recuperación con una tasa de crecimiento anual del 4.8%. Sin embargo, los últimos meses de ese año hacían prever un debilitamiento de la recuperación, al mostrar tasas de crecimiento interanuales negativas que se confirmaron durante los primeros tres trimestres del 2012 del 2.4, 1.1 y 2.8%, respectivamente. Durante el último trimestre, la tasa de crecimiento de este conjunto de países se tornó ligeramente positiva, alcanzando 0.6% de crecimiento interanual, lo que generó una tasa anual acumulada de crecimiento del -1.4%, la mayor caída registrada entre las distintas subregiones en el 2012.

PARTICIPACIÓN DE LOS FLUJOS DE REMESAS POR PAÍS DE ORIGEN A PAÍSES SELECCIONADOS DE SUDAMÉRICA (2009-2012)[81]
-Porcentaje-



FUENTE: Fondo Multilateral de Inversiones (FOMIN), con base en datos de los bancos centrales de Bolivia, Colombia, Ecuador y Paraguay.

Como efecto de la crisis económica que enfrentan los países europeos, durante los últimos cuatro años la participación de las remesas provenientes de Europa cayó en 8.9%, en especial las provenientes de España, que disminuyeron en 8.1%. Esta caída fue compensada por un incremento en la participación de las remesas de Estados Unidos de Norteamérica, que aumentaron en 4.4%, y por las remesas provenientes de otros países de la región cuyo incremento alcanzó un 4.5%. Esta tendencia se mantuvo durante el 2012, cuando la participación de las remesas recibidas de los países europeos registró una caída del 4.8%, en su mayor parte de las provenientes de España, compensada con incrementos en la participación de las remesas provenientes de Estados Unidos de Norteamérica e intrarregionales, de 3.4 y 1.4%, respectivamente.

En el caso de Brasil, durante el 2011, los flujos de remesas tuvieron una disminución de un 4.9% con respecto al año anterior, reducción vinculada con el retorno a su país

[81] Los países receptores de remesas analizados son: Bolivia, Colombia, Ecuador y Paraguay.

de origen de muchos migrantes brasileños que residían en Japón. Durante el 2012 esta tendencia se revirtió, observándose un crecimiento del 0.8% en las remesas que recibió este país suramericano, lo cual podría estar vinculado a la mejora en las tasas de empleo de migrantes en Estados Unidos de Norteamérica, de donde también proviene una fracción importante de las remesas que recibe Brasil.

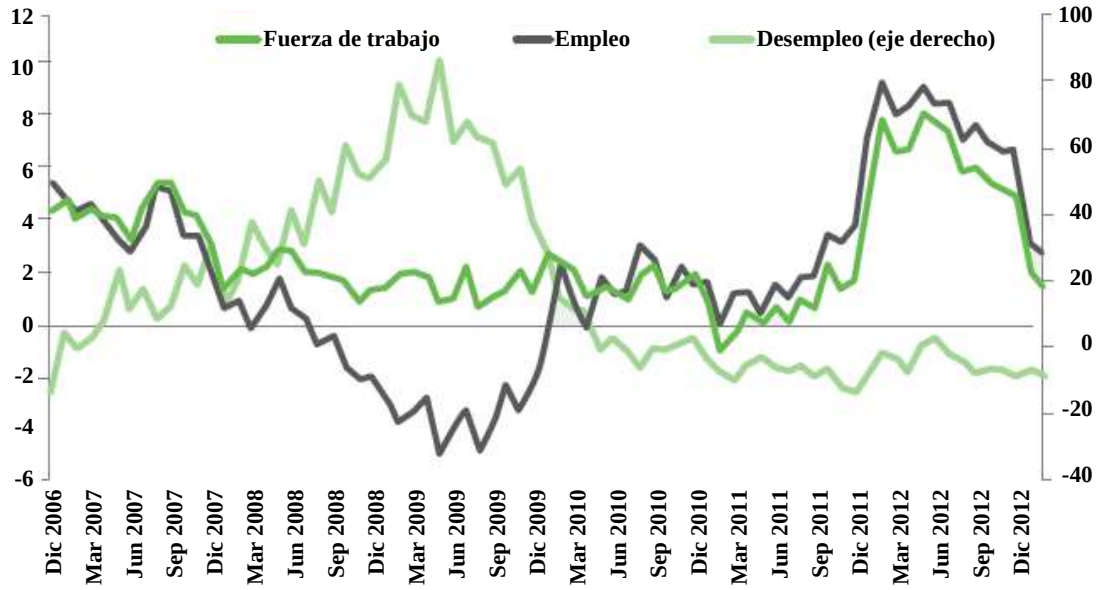
Parte dos: El efecto de la situación económica de los países de envío en las remesas

El estado de las economías de los países donde reside el migrante determina su capacidad de obtener empleo y generar ingresos, y como consecuencia, afecta la cantidad de remesas que puede enviar cada año. En este contexto, las tasas de empleo y desempleo, así como los salarios de los migrantes en los países de acogida, son indicadores que explican en gran medida la evolución de los envíos de remesas a la región.

Estados Unidos de Norteamérica. Los datos del mercado laboral de Estados Unidos de Norteamérica, fuente principal de las remesas que reciben los países de ALC, demuestran que luego del 2009, año de turbulencia económica, la tasa de empleo de los migrantes latinoamericanos cayó un 3.7%. En 2010 y 2011 dicha tasa creció solo un 1.7 y un 1.3% respectivamente, resultando aún insuficiente para compensar los empleos perdidos durante la crisis económica internacional. En el último trimestre de 2011, la tasa de crecimiento del empleo alcanzó un valor de 3.5%, dando fuerza a la recuperación de los flujos de remesas enviadas desde Estados Unidos de Norteamérica, impulso que continuó durante el 2012, cuando el empleo creció en un 7.9% en relación con los valores observados el año anterior, aunque en el último trimestre del año se observó una tasa de crecimiento ligeramente menor. Las tasas de crecimiento del empleo fueron acompañadas por un crecimiento de la fuerza de trabajo de migrantes latinoamericanos y del Caribe en Estados Unidos de

Norteamérica que aumentó en 1.7%, un poco menos que la tasa de crecimiento del empleo, lo que ayudó a disminuir la tasa de desempleo de estos migrantes.

EMPLEO Y FUERZA DE TRABAJO LATINOAMERICANA EN ESTADOS UNIDOS DE NORTEAMÉRICA (2007-2012)
-Variaciones porcentuales anuales-



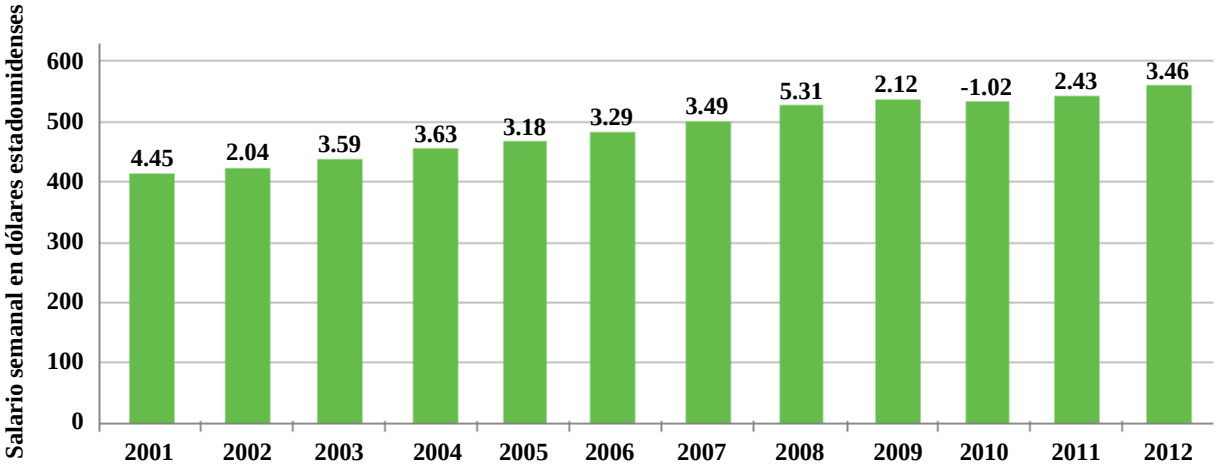
FUENTE: Fondo Multilateral de Inversiones (FOMIN), con base en datos de Bureau of Labor Statistics (BLS) de Estados Unidos de Norteamérica.

Los cambios en la fuerza de trabajo se vieron reflejados de forma distinta en los migrantes de ALC. Mientras la fuerza de trabajo de los migrantes mexicanos creció solo un 1.3%, la de los demás migrantes creció en 2.4%. En lo que respecta a la tasa de desempleo de los migrantes latinoamericanos en Estados Unidos de Norteamérica, a partir del segundo semestre de 2009, su evolución mostró un comportamiento más favorable. De hecho, durante el 2011, el desempleo mostró tasas de crecimiento negativas del 7.4%, en promedio. Para el 2012 fueron aún más moderadas, alcanzando una tasa de crecimiento del 4.4% en términos negativos.

En general, las perspectivas laborales para los migrantes en Estados Unidos de Norteamérica parecen favorables para 2013. De hecho, los datos de enero de 2013 muestran tasas de desempleo menores que las del 2012, alcanzando el 8.7% para los

migrantes no mexicanos y el 10.5% para los migrantes mexicanos, quienes adicionalmente muestran un menor ritmo migratorio durante el primer mes del 2013 con una caída del 2.8%, en relación con el cierre del año anterior. Por su parte, los migrantes del resto de la región, muestran un incremento en la migración de trabajadores (8.7%) en relación con las tasas observadas en el cierre de 2012. Estos cambios en los flujos migratorios podrían generar disminuciones en las remesas provenientes de Estados Unidos de Norteamérica en México, en comparación al crecimiento en el resto de la región, en especial en los países centroamericanos.

SALARIO SEMANAL PROMEDIO DE TRABAJADORES DE AMÉRICA LATINA Y DEL CARIBE EN ESTADOS UNIDOS DE NORTEAMÉRICA (2001-2012)
-Dólares y variaciones porcentuales anuales-



FUENTE: Fondo Multilateral de Inversiones (FOMIN), con base en datos de Bureau of Labor Statistics (BLS) de Estados Unidos de Norteamérica.

Adicionalmente, por segundo año consecutivo, los salarios semanales promedio de trabajadores latinoamericanos y del Caribe, en Estados Unidos de Norteamérica, registraron un crecimiento durante el 2012 del 3.5%, alcanzando los 568 dólares por semana, lo que contrasta con la tasa negativa de crecimiento registrada en el 2010 del 1.0%, e incluso es superior a la observada en 2011, cuando alcanzó un crecimiento del 2.4%. Este dato, aunado al descenso del desempleo, explica en gran medida el repunte

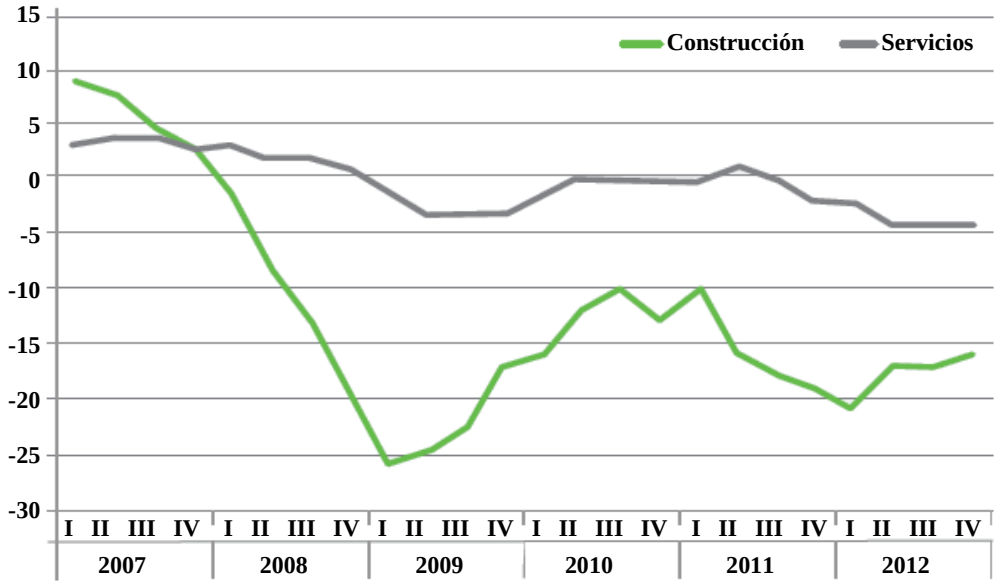
que registró el flujo de remesas que recibió la región en el 2012, en especial Centroamérica.

España. A pesar de la incertidumbre económica que atraviesan los países europeos, España se mantiene como la segunda fuente más importante de remesas enviadas a ALC, particularmente para muchos países de América del Sur.

De acuerdo con los datos publicados por el Instituto Nacional de Estadísticas de España, este país alberga alrededor del 15% de los migrantes de toda la región, especialmente los provenientes de los países andinos, que representan más del 67% del total de migrantes latinoamericanos y del Caribe en España. Ecuador es el país con mayor número de migrantes en España, con el 28% del total; seguido por Colombia y Bolivia, con el 19 y 11% respectivamente; y Perú con el 10%. Los hombres migrantes latinoamericanos y del Caribe trabajan principalmente en los sectores de la construcción (27%) y servicios (54%), mientras que las mujeres migrantes están empleadas casi exclusivamente en el sector de servicios (94%).

De estos sectores de empleo para la población migrante en España, el sector de la construcción es el que se vio más fuertemente afectado a partir de 2008 por la crisis, alcanzando en 2009 un crecimiento promedio anual negativo de 22.8%. Durante el 2010, la tasa de crecimiento promedio anual fue de -12.8%, constituyendo una señal de posible estabilización; sin embargo, en el 2011 esta tasa promedio alcanzó el -15.8% y para el 2012 no parecen recuperarse aún, ya que llegó al -17.8%. Por su parte, el sector de servicios reflejó los efectos de la crisis recién a principios de 2009. Desde el 2010 en adelante, la tasa de crecimiento de este sector se había mantenido alrededor de cero. Sin embargo, a partir de los últimos meses del 2011 y durante todo el 2012, este sector también resintió los efectos de la crisis que atraviesa España, mostrando también una tasa promedio anual de crecimiento negativa de 3.5% para el empleo en el sector de servicios.

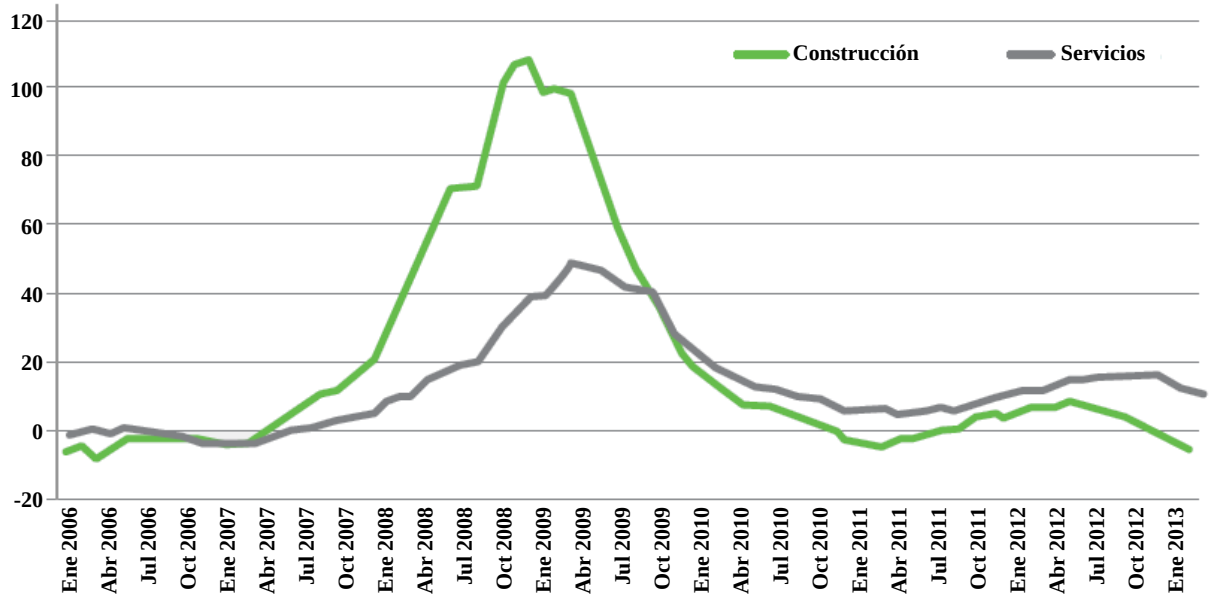
EMPLEO EN ESPAÑA POR SECTOR ECONÓMICO (2007-2012)
-Tasa de crecimiento interanual, porcentaje-



FUENTE: Fondo Multilateral de Inversiones (FOMIN), con base en datos del Banco de España.

Por su parte, el desempleo en los sectores de construcción y servicios en España mostró tasas de crecimiento interanuales positivas durante los primeros trimestres del 2012; sin embargo, durante los últimos meses del año estas tasas mostraron una desaceleración que dejó una tasa de crecimiento interanual negativa de desempleo en el sector construcción del 2.6% para diciembre, aunque la tasa de crecimiento interanual del desempleo del sector servicios al cierre del año, permaneció positiva en un 14.9% e incluso más alta de lo observado en el cierre del 2011 cuando alcanzó un valor de 10.14 por ciento.

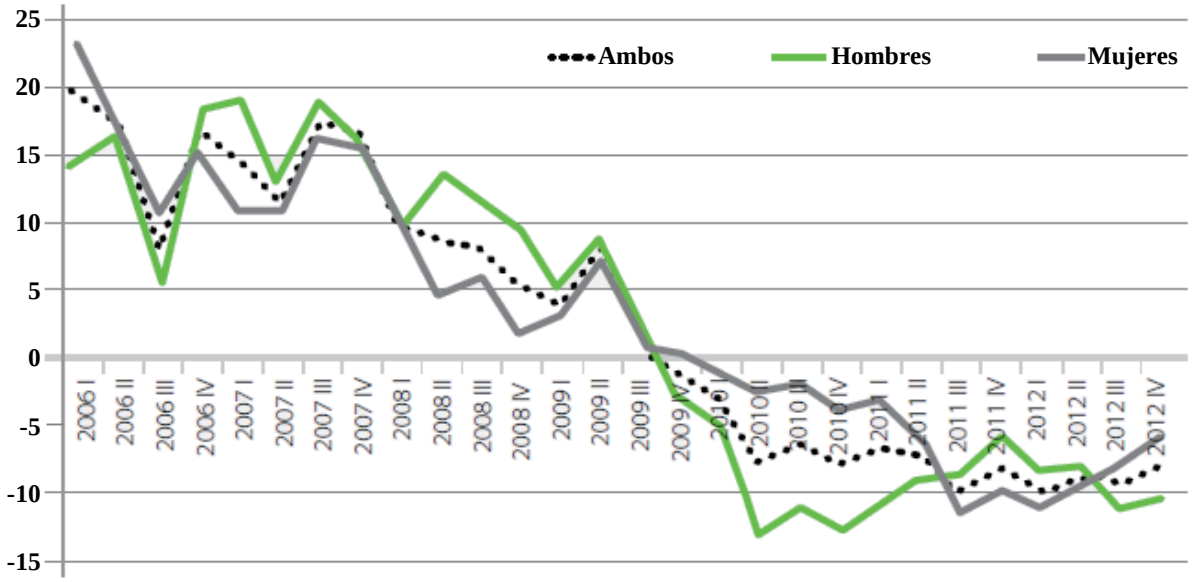
DESEMPLEO EN ESPAÑA POR SECTOR ECONÓMICO (2007-2012)
-Tasa de crecimiento interanual, porcentaje-



FUENTE: Fondo Multilateral de Inversiones (FOMIN), con base en datos del Banco de España.

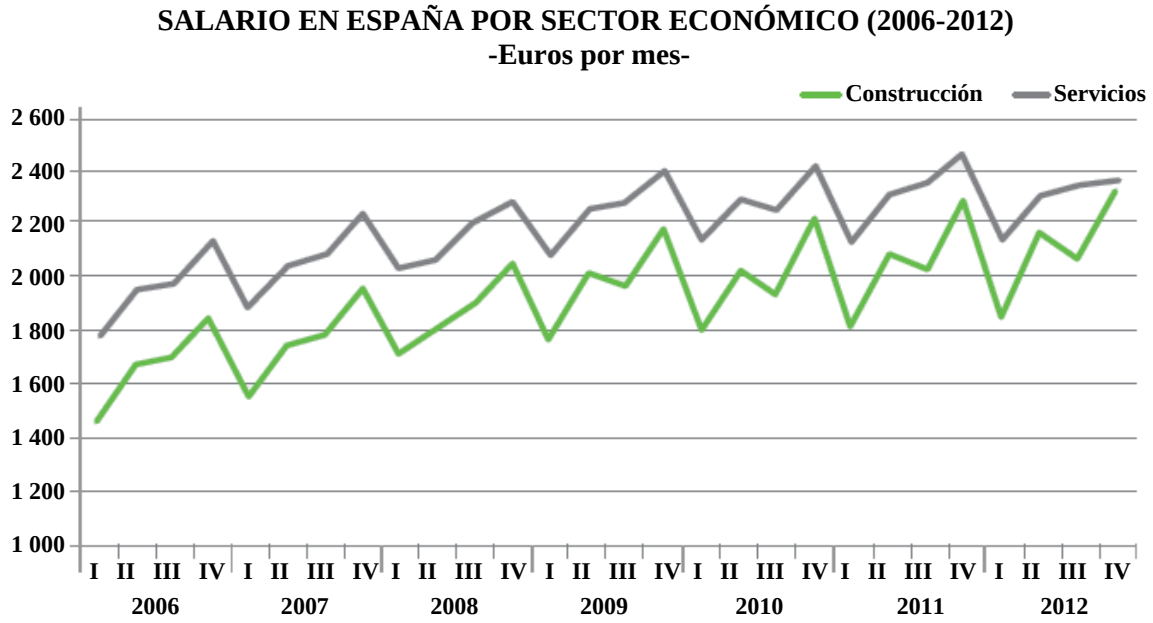
La reducción de la actividad económica en España ha sido acompañada de una disminución en la población de origen latinoamericano que reside en ese país, observándose tasas de crecimiento negativas desde el 2010. En 2011, esta tasa de crecimiento negativa alcanzó el 7.9% en promedio durante el año, y en 2012 se observó una tasa de crecimiento promedio aún más negativa del 9.0%, que desacelera su caída ligeramente durante el último trimestre del año.

POBLACIÓN DE AMÉRICA LATINA EN ESPAÑA (2006-2012)
-Tasa de crecimiento interanual, porcentaje-



FUENTE: Fondo Multilateral de Inversiones (FOMIN), con base en datos del Instituto Nacional de Estadísticas de España.

La menor actividad en el sector construcción, observada desde el 2008, puede explicar la reducción en el número de hombres migrantes. Por otra parte, el mantenimiento del sector de servicios hasta mediados del 2011 permitió una menor disminución en el número de mujeres migrantes que residen en España. Sin embargo, en el 2012, el deterioro de la actividad económica en el país ibérico no solo siguió afectando al sector de la construcción, sino también al de servicios, lo que se reflejó en una contracción en el número de migrantes, tanto hombres como mujeres.



FUENTE: Fondo Multilateral de Inversiones (FOMIN), con base en datos del Banco de España.

El ingreso promedio anual de los trabajadores en los sectores de construcción y de servicios en España ha mostrado un estancamiento desde el 2010. En el 2012, éste creció únicamente en un 2.2% para el sector de la construcción y se contrajo en 0.8% para el sector de servicios. Esta situación, aunada a la caída del empleo y la migración, explica en gran medida la reducción en las remesas enviadas a los países de América del Sur, y principalmente a los países andinos, para los cuales estos flujos representan casi un tercio del total de remesas recibidas.

Parte tres: El efecto de la situación del país receptor en las remesas

Además de la situación económica en los países de envío, otros factores que los migrantes suelen tomar en consideración al momento de realizar sus envíos se relacionan con el país receptor. Elementos como el valor de la remesa una vez recibida, o el crecimiento económico del país de origen del migrante, pueden tomar importancia en el momento de determinar el monto a enviar, o inclusive de cambiar de país de residencia.

Valor de la remesa recibida. Dado que en la mayoría de los casos las remesas se destinan para cubrir gastos inmediatos de sus familiares, los migrantes suelen estar interesados en mantener el poder de compra de los recursos recibidos. Entre los factores que influyen en el valor de las remesas se encuentran, por un lado, el tipo de cambio entre la moneda local y del país de envío, y por otro lado, la evolución de los precios de los productos y servicios que deben adquirir con estos recursos.

Durante el 2012, en general, las monedas locales en los países de ALC perdieron valor frente al dólar en un promedio regional de aproximadamente 3.1%[82]. Si bien las tasas de cambio variaron dependiendo del país, tal como lo demuestra el cuadro siguiente, dependiendo del caso, el tipo de cambio favoreció o desfavoreció a los migrantes emisores de remesas, según la fluctuación del valor en moneda local respecto a los dólares o euros enviados.

Por otra parte, la inflación promedio en los países de la región alcanzó el 4.4% en 2012, similar a lo observado en el 2011. Ello generó una disminución en el poder de compra de estos flujos, si bien en las tasas de inflación a nivel subregional se observaron aumentos más importantes en los países sudamericanos (4.9%), andinos (4.6%) y caribeños (4.5%) que en México (4.1%) y los países centroamericanos (4.0%)[83].

Agregando los datos a nivel regional, el análisis de ambos efectos contrapuestos demuestra que en 2012 los flujos totales de remesas se vieron afectados por el incremento de la inflación, que superó las ganancias generadas por el tipo de cambio, dejando el valor de compra de los flujos de remesas con una tasa de crecimiento negativa del 0.7%. A nivel de subregión y de país se observan ganancias o pérdidas en

[82] Los datos regionales y subregionales se calcularon ponderando las variaciones del valor de las remesas en moneda local en cada país, en relación con cada una de las participaciones en los flujos de remesas regionales y subregionales.

[83] Los datos regionales y subregionales de inflación se calcularon ponderando las variaciones del Índice de Precios al Consumidor de cada país, con relación a cada una de las participaciones en los flujos de remesas regionales y subregionales.

el valor de las remesas, dependiendo del caso, como producto de estos dos factores. Por ejemplo, en el grupo de países sudamericanos, se observó una pérdida de valor de las remesas del 4.4%, entre éstos, los países andinos mostraron una pérdida aún más grande del 8.1%, especialmente por la apreciación de la moneda local de Colombia y Perú; en Centroamérica en cambio, a pesar del efecto de la inflación, las remesas aún muestran una ganancia del 3.4%; en los países caribeños el valor de las remesas se redujo en un 2.3%; mientras que en México se observó un aumento de valor del 0.2% derivado de una mejora en el tipo de cambio.

EFECTO DEL TIPO DE CAMBIO E INFLACIÓN EN LAS REMESAS (2011-2012)
MILLONES DE DÓLARES Y TASAS DE CRECIMIENTO INTERANUALES

	Remesas en 2012 (Millones de dólares estadounidenses)	Tasas de Crecimiento 2011-2012(1)		
		Remesas en dólares estadounidenses	En moneda local	En moneda local y ajustado por Inflación
AMÉRICA DEL SUR	**16 527**	**-1.1**	**0.5**	**-4.4**
Argentina	991	-2.0	8.1	-1.7
Bolivia	1 094	8.1	8.2	3.6
Brasil	1 989	0.8	18.1	12.0
Chile	902	-3.6	-2.9	-5.7
Colombia	4 073	-2.3	-5.1	-8.0
Ecuador	2 451	-8.3	-8.3	-12.8
Guyana	405	1.0	1.0	-1.2
Paraguay	804	1.9	8.0	4.2
Perú	2 779	3.0	-1.4	-4.9
Surinam	113	-0.9	-0.9	-0.9
Uruguay	123	-1.6	4.0	-3.8
Venezuela	803	-0.7	-0.7	-18.0
CENTROAMÉRICA	**14 031**	**6.5**	**7.4**	**3.4**
Belice	112	4.7	2.2	0.9
Costa Rica	579	9.2	8.7	4.0
El Salvador	3 911	7.2	7.2	5.3
Guatemala	4 782	9.3	9.3	5.3
Honduras	2 894	1.1	13.4	-1.7
Nicaragua	1 152	9.4	14.8	6.8
Panamá	601	1.5	1.5	-4.0
CARIBE (2)	**8 272**	**0.1**	**2.2**	**-2.3**
Rep. Dominicana	3 158	4.8	8.0	4.2
Haití	1 988	-3.4	-3.4	-9.1
Jamaica	2 038	0.6	4.2	-2.5
Trinidad y Tobago	129	-1.5	-1.2	-1.2
MÉXICO (3)	**22 446**	**-1.6**	**4.3**	**0.2**
México	22 446	-1.6	4.3	0.2
LAC	**61 276**	**0.6**	**3.7**	**-0.7**

1/ Los agregados subregionales se calcularon ponderando las variaciones individuales respecto a su participación en los subtotales de remesas.

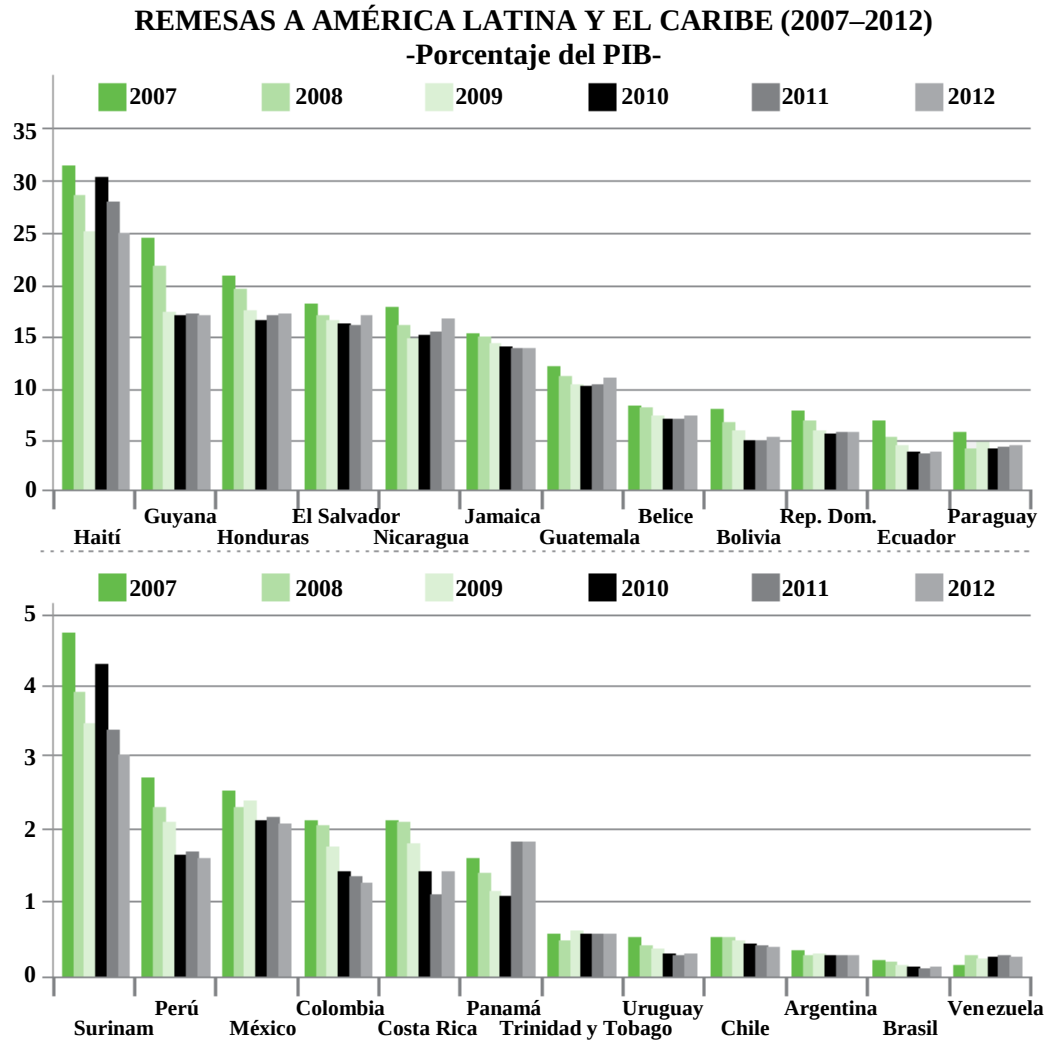
2/ El total de la región caribeña incluye además otros montos agregados de países de esta área geográfica. Las variaciones del flujo de remesas a esta región en el 2012 reflejan ajustes en estimaciones de datos del 2011.

3/ Las variaciones del flujo de remesas a México en el 2012 reflejan ajustes en estimaciones de datos del 2011.

FUENTE: Fondo Multilateral de Inversiones (FOMIN), con base en datos de los centrales y estimaciones del FOMIN.

Crecimiento económico de los países receptores. Un factor importante para migrar, es el crecimiento en los países de origen del migrante y, con ello, las potenciales oportunidades laborales. A medida que las condiciones en los países receptores de remesas mejoran, los habitantes tienen menos incentivos para migrar e incluso si las

condiciones son muy buenas se crean incentivos para el retorno de los migrantes en algunos casos.



FUENTE: Fondo Multilateral de Inversiones (FOMIN), con base en datos de bancos centrales y estimaciones del FOMIN y del Fondo Monetario Internacional.

A pesar de la caída de los flujos de remesas respecto al Producto Interno Bruto (PIB) en los últimos años, para muchos países como Haití, Guyana, Honduras, El Salvador, Nicaragua, Jamaica y Guatemala, estos flujos aún representan más del 10% del PIB.

Asimismo, a nivel microeconómico estos flujos representan una fuente importante de ingresos para las millones de familias receptoras que dependen de estas transferencias

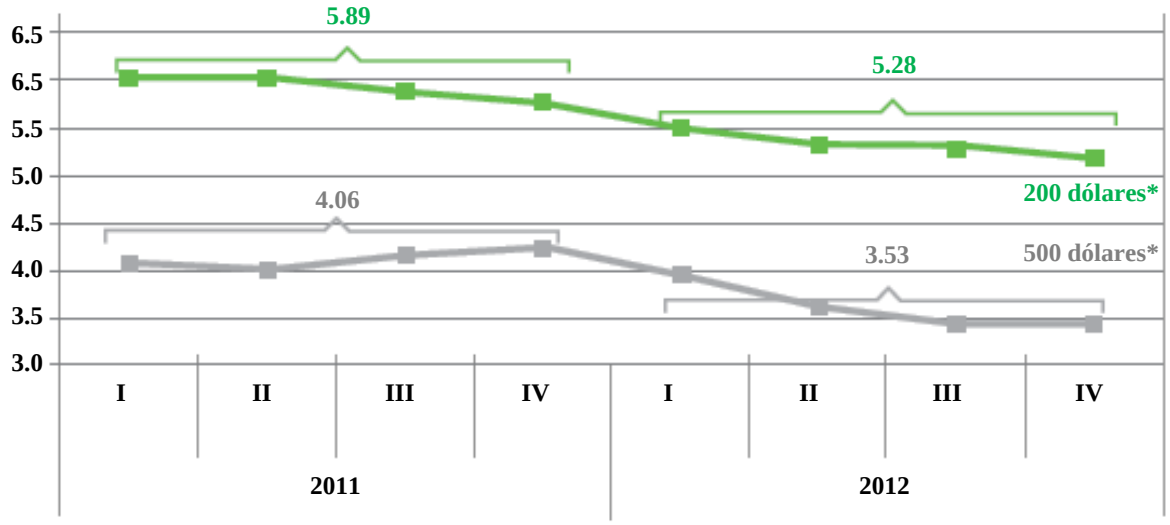
en la región, incluso en aquellas economías con PIB más altos. El ingreso de remesas ha contribuido a reducir los niveles de pobreza en los países de la región y ha permitido a muchas familias alcanzar un nivel de vida más elevado, mediante el financiamiento de su gasto en bienes de consumo, e inversión en educación, salud, vivienda y negocios. Sin este flujo regular de recursos que envían los migrantes a sus familiares, muchas familias receptoras caerían por debajo de la línea de pobreza[84].

En 2012 disminuyó el costo de los envíos de remesas a Centroamérica y República Dominicana

Durante el 2012 se redujo el precio medio de los envíos de remesas desde Estados Unidos de Norteamérica al conjunto de los países de Centroamérica y República Dominicana. Tal resultado se obtiene por medio de la información generada por la base de datos de Envía Centroamérica (http://www.enviacentroamerica.org), iniciativa del Fondo Multilateral de Inversiones (FOMIN) del Banco Interamericano de Desarrollo (BID), el Banco Mundial (BM) y el Centro de Estudios Monetarios Latinoamericanos (CEMLA). El costo referido para los envíos de 200 dólares pasó de 5.89% en 2011 a 5.28 % en 2012, mientras que para los envíos de 500 dólares se redujo de 4.06% en 2011 a 3.53% en 2012, como se puede observar en la siguiente gráfica.

[84] Monge González, R. Torres, O., Vargas Aguilar, J. "Remesas Sur-Sur: Importancia del corredor. Costa Rica-Nicaragua". 2009.

COSTO PORCENTUAL PROMEDIO DE LOS ENVÍOS DE REMESAS DESDE ESTADOS UNIDOS DE NORTEAMÉRICA A LOS PAÍSES DE CENTROAMÉRICA Y REPÚBLICA DOMINICANA
-Porcentaje-

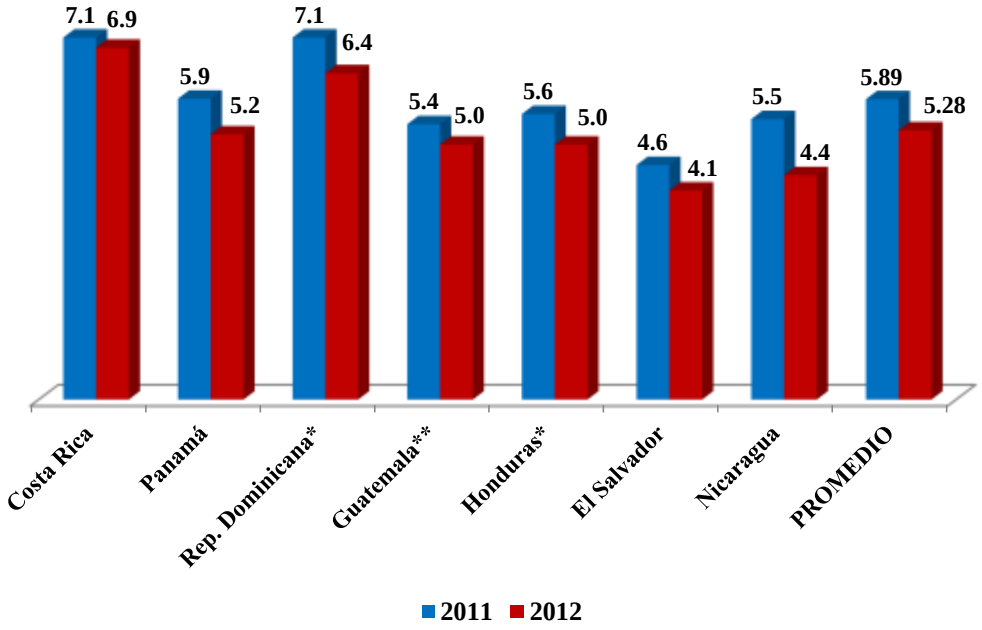


* Dólares estadounidenses.
FUENTE: Fondo Multilateral de Inversiones (FOMIN), con base en estimaciones.

En el caso de envíos de 200 dólares estadounidenses, ello se traduce en una disminución de 1.22 dólares estadounidenses en promedio, constituyendo una caída de 10% en el precio de envío con respecto al 2011. Es decir que, mientras que en el 2011 una persona que mandaba 200 dólares estadounidenses a su familia tenía que pagar 11.78 dólares estadounidenses, en 2012 pagó 10.56 dólares estadounidenses.

Cabe destacar que la disminución en el costo promedio de los envíos de remesas desde Estados Unidos de Norteamérica fue generalizada a los siete países considerados, aunque hubo diferencias en la magnitud de los correspondientes descensos como se observa en la siguiente gráfica.

COSTO PORCENTUAL PROMEDIO DE LOS ENVÍOS DE REMESAS DE 200 DÓLARES ESTADOUNIDENSES A CENTROAMÉRICA Y REPÚBLICA DOMINICANA
-Porcentaje-



Nota: * No incluye el servicio tarjeta de crédito a efectivo.
** No incluye el servicio de entrega a domicilio.
FUENTE: Fondo Multilateral de Inversiones (FOMIN), con base en estimaciones.

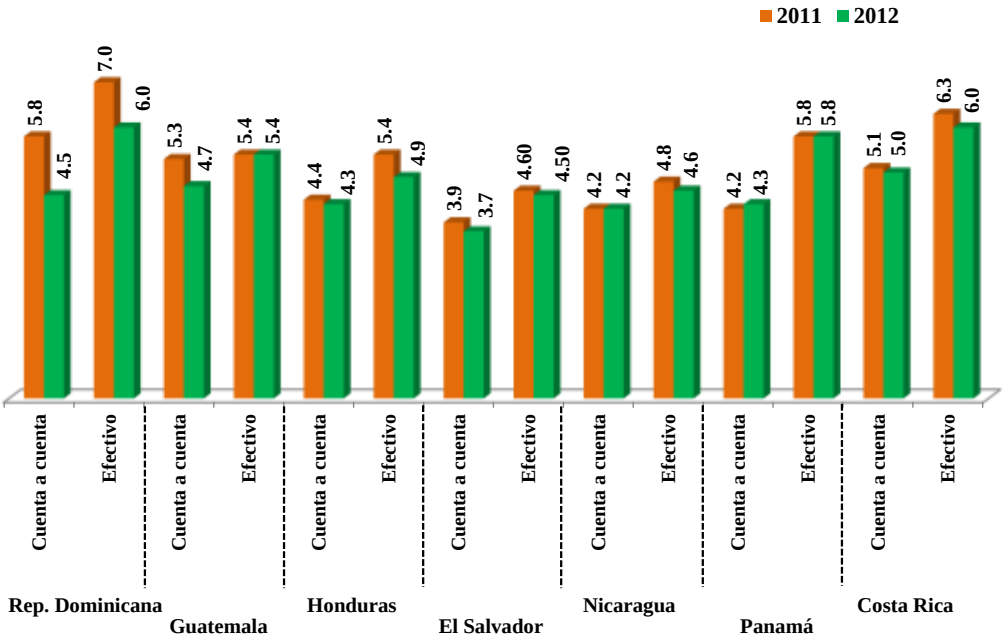
Se estima que en su conjunto los trabajadores migrantes de los países centroamericanos y de República Dominicana en Estados Unidos de Norteamérica gastaron en 2012 aproximadamente 630 millones de dólares estadounidenses para cubrir los precios de los envíos de remesas a sus familiares en sus países de origen, luego de que en 2011 el monto correspondiente había sido cerca de 671 millones de dólares estadounidenses. Ese descenso estimado de 41 millones de dólares estadounidenses en el pago de estos envíos fue el resultado neto de una caída del 12.4% en el costo promedio de esas transferencias y un aumento del 6.3% derivado del incremento en el monto total de remesas enviadas desde Estados Unidos de Norteamérica a ese grupo de países.

En 2012 se siguieron observando diferencias significativas en el precio promedio de los envíos de remesas desde Estados Unidos de Norteamérica a los distintos países

considerados. Así como el porcentaje del monto enviado, dicho precio fue más elevado en las remesas a República Dominicana y Costa Rica y más bajo en las dirigidas al resto de países centroamericanos. Cabe reconocer en las transferencias a El Salvador y Panamá, países dolarizados, así como a Nicaragua, donde, en su mayoría, los proveedores de servicios de remesas pagan las remesas en dólares estadounidenses, el consumidor no se ve afectado por un costo asociado al diferencial de tipo de cambio. En el caso de República Dominicana, sobresale la recepción de remesas mediante entrega a domicilio, que es más cara que las otras modalidades de recepción de remesas.

En general, los envíos de remesas a la región de Centroamérica y República Dominicana mediante una cuenta son más baratos que las transferencias en efectivo, tal como se observa en la siguiente gráfica. Sin embargo, hay que reconocer que en Estados Unidos de Norteamérica el uso de este canal de envío de remesas todavía es limitado en relación con el envío por medio de empresas remesadoras.

COSTO PROMEDIO DE EFECTIVO VERSUS ABONO DE CUENTA A CUENTA
2011-2012
-Porcentaje-



FUENTE: Fondo Multilateral de Inversiones (FOMIN), con base en estimaciones.

Muchos proveedores de servicios de remesas ofrecen envío de dinero desde Estados Unidos de Norteamérica a los países de Centroamérica y República Dominicana a través de tarjetas de débito y crédito, para ser pagado en efectivo o depositado en una cuenta. No obstante, existen variaciones en el costo, dependiendo de la modalidad de recepción; siendo el costo de recibir efectivo a menudo mayor que el depósito en una cuenta. En general, para el conjunto de los siete países ese diferencial de costo resultó en 2012 de 2.1 puntos porcentuales, pero fue más elevado en los casos de las transferencias a Guatemala, Honduras y Costa Rica.

Por último, cabe señalar que el abaratamiento del costo de los envíos de remesas desde Estados Unidos de Norteamérica a los siete países considerados se originó a partir de disminuciones en los precios de un número importante de proveedores de esos servicios. Así, de 2011 a 2012, el 49% de proveedores redujeron los precios de sus envíos, el 22% los mantuvieron sin cambio y un 17% los aumentaron.

Conclusiones y perspectivas para 2013

Para el mercado de remesas en ALC, el 2012 representó un año de resultados contrastantes entre las distintas subregiones. Mientras los montos de remesas que llegaron a Sudamérica disminuyeron en 1.1%, reflejando los efectos de la crisis económica que aún sufren los países europeos, en especial la economía española, el Caribe mostró un incremento muy leve en los flujos recibidos. Por su parte, la subregión centroamericana presentó una importante tasa de crecimiento de 6.5%, que permitió mantener un flujo ligeramente mayor para la región como un todo.

En el caso de México, a pesar de recibir la mayor parte de sus remesas de Estados Unidos de Norteamérica, al igual que los países centroamericanos, el país experimentó en 2012 una disminución en el monto de remesas que recibe de 1.6%. Esta reducción podría estar relacionada con cambios en los flujos migratorios y las variaciones en el tipo de cambio de su moneda local con respecto al dólar estadounidense.

Las perspectivas macroeconómicas de las tres fuentes de remesas hacia los países de ALC —Estados Unidos de Norteamérica, Europa y otros países de la región— ofrecen algunos elementos para anticipar el posible comportamiento de los flujos de remesas de cara al futuro. Las proyecciones macroeconómicas se mantienen relativamente estables para Estados Unidos de Norteamérica, donde se prevé una tasa de crecimiento del producto similar a las de 2012, lo cual puede indicar una estabilización del crecimiento de las remesas que recibe la región, provenientes de este país para 2013.

Por otra parte, de acuerdo con las proyecciones del Fondo Monetario Internacional (FMI), las condiciones esperadas para los países europeos aún son conservadoras, especialmente en España, donde aún se prevén caídas del producto en 2013 del 1.6% lo que afectará el empleo y, por lo tanto, los flujos que reciben los países de la región

de este país, en especial los andinos. Finalmente, las proyecciones macroeconómicas de países de la región misma, destino para una proporción creciente de migrantes latinoamericanos y caribeños, indican la posibilidad de crecimiento del producto ligeramente superior al del año pasado (3.4%), lo que sugiere que los flujos de remesas intrarregionales se podrían mantener y compensar en cierta medida las caídas en los volúmenes de remesas provenientes de los países europeos, pero sin poder contrarrestarlas. Por los factores anotados, y por otros factores exógenos que podrían afectar a los países de la región, se puede esperar que en el año 2013 las remesas recibidas alcancen una tasa de crecimiento similar a la del 2012.

A pesar de las dificultades que enfrentan los migrantes para conservar sus envíos de remesas, los datos muestran que estos flujos aún se mantienen como una fuente importante para la supervivencia de millones de familias en la región. Por lo tanto, es importante seguir avanzando en los esfuerzos encaminados tanto a nivel internacional, como nacional, para mejorar la comprensión de este fenómeno, disminuir el costo de envío y apoyar aquellas iniciativas que permitan a los hogares potenciar la acumulación de activos mediante el ahorro, así como el uso productivo de estos recursos.

Fuente de información:
http://idbdocs.iadb.org/wsdocs/getDocument.aspx?DOCNUM=37735670

Estudio sobre Migración (SRE)

El 26 de abril de 2013, la Secretaría de Relaciones Exteriores (SRE) comunicó que el Instituto de Estudios y Divulgación sobre Migración A.C. (INEDIM) presentó, en la sede la Cancillería, el estudio *¿Quo Vadis? Reclutamiento y Contratación de*

Trabajadores Migrantes y su Acceso a la Seguridad Social: dinámicas de los sistemas de trabajo temporal migratorio en Norte y Centroamérica[85].

La presentación estuvo a cargo de Fabienne Venet, Directora General de INEDIM; del Dr. Arnulfo Valdivia, Director del Instituto de los Mexicanos en el Exterior; del Dr. Carlos Heredia, Profesor Investigador Titular de la División de Estudios Internacionales del CIDE; del Lic. Javier Franco, en representación del Subsecretario de Inclusión Social; de un representante de la Dirección General de Protección a Mexicanos en el Exterior y de un representante de la Dirección General de Vinculación con las Organizaciones de la Sociedad Civil, quienes tuvieron la oportunidad de intercambiar ideas en relación con los hallazgos del estudio y discutir sobre la importancia de los sistemas de trabajo temporal migratorio, como mecanismos de regulación de los flujos de migración laboral actuales.

El estudio fue realizado por las consultoras Alejandra Ancheita y Gisele Bonnici[86], quienes analizaron seis sistemas de trabajo temporal que involucran a siete países: México, Canadá, Estados Unidos de Norteamérica, Guatemala, El Salvador, Nicaragua y Costa Rica. Las autoras centraron su trabajo en dos ejes: los procesos de reclutamiento y contratación de los trabajadores migrantes temporales y su acceso a la seguridad social, concluyendo que es necesario que los gobiernos adopten un papel regulatorio activo, de preferencia de manera bilateral o multilateral y coordinada, para asegurar la protección de los derechos de estos trabajadores.

Las autoras sugieren que se requiere de una restructuración significativa en diferentes niveles, que permita establecer sistemas coherentes con el contexto actual, integrados

[85] http://www.guestworkeralliance.org/wp-content/uploads/2013/04/Informe_Trabajo_Temporal.pdf

[86] Las autoras son consultoras independientes para el Instituto de Estudios y Divulgación sobre Migración, A.C. INEDIM. Alejandra Ancheita es abogada de profesión, experta en derechos humanos laborales; es fundadora y Directora Ejecutiva del Proyecto de Derechos Económicos, Sociales y Culturales (ProDESC). Gisele Bonnici es abogada de profesión, experta en derechos humanos de los migrantes y refugiados; actualmente es Coordinadora Regional de la región Américas para la Coalición Internacional contra la Detención y es miembro del Consejo Directivo del INEDIM.

a un marco de política de migración laboral. Asimismo, recomiendan involucrar a actores clave, tales como sociedad civil y sindicatos en la defensa activa de los derechos de los trabajadores migrantes temporales y en el monitoreo de los sistemas de trabajo temporal. Destacan la importancia del trabajo de las representaciones consulares mexicanas, para proveer mayor información y protección a los participantes de estos programas.

Al término de la presentación, se llevaron a cabo dos mesas de discusión que contaron con la participación de representantes de la sociedad civil, de organismos internacionales y reconocidos académicos en la materia. La primera mesa profundizó en la importancia de la regulación de los sistemas de empleo temporal en la región, mientras que la segunda enfatizó en la necesidad de articular mecanismos de protección social para trabajadores migrantes desde una perspectiva regional.

El estudio se presenta en una coyuntura favorable al diseño de mecanismos innovadores que tengan como eje central la protección de los derechos de los trabajadores migrantes temporales, con miras a las discusiones internacionales que se registran en la materia y al Diálogo de Alto Nivel en Migración y Desarrollo, que se llevará a cabo en octubre de 2013, en el marco de la Asamblea General de Naciones Unidas.

A continuación, se presenta el Prólogo, la Introducción, del Capítulo 3. Sistemas de Trabajo Temporal Migratorio, la sección 3.1 Sistema México / Canadá: Programa de Trabajadores Agrícolas Temporales; lo más destacado de la sección 3.4 Sistema México / Estados Unidos de Norteamérica: Sistema de Visas de Trabajo Temporal H-2A y H-2B. Así como los capítulos 4. Conclusiones y 5. Recomendaciones.

***¿Quo Vadis*? Reclutamiento y Contratación de Trabajadores Migrantes y su Acceso a la Seguridad Social:** dinámicas de los sistemas de trabajo temporal migratorio en Norte y Centroamérica

Prólogo

La movilidad territorial entre países que realizan las personas es un tema central en nuestros tiempos. Miles de personas cruzan líneas internacionales en la búsqueda de mejores oportunidades de vida o de una mayor seguridad para ellos y sus familiares. Aunque algunos migrantes se mueven con el deseo de mejorar sus ingresos salariales, muchos otros se ven obligados a abandonar sus lugares de origen debido a la pobreza o al hambre, otros por desastres naturales e incluso, otros lo hacen huyendo de conflictos violentos o porque son perseguidos.

Para el año 2000 había alrededor de 150 millones de migrantes en todo el mundo, para el 2010 ese número se incrementó a 214 millones. Si el número de migrantes continúa creciendo al mismo ritmo, para el 2050 llegará a alrededor de unos 450 millones de personas. Con relación a los migrantes que se mueven por razones laborales, es difícil conocer con precisión su magnitud a nivel mundial debido a que un gran número de países no los registran, aunque no hay duda de que es un fenómeno considerable y en constante aumento. La Organización Internacional para las Migraciones (OIM) estima que actualmente existen más de 86 millones de migrantes económicamente activos. Sin embargo, es posible, que las cifras agregadas que se manejan a nivel internacional se encuentren subestimadas dado la enorme dificultad de recopilar este tipo de datos especialmente en ciertas regiones del mundo. A pesar de este enorme volumen de flujos de migrantes laborales, una gran cantidad de trabajadores migratorios continúan experimentando numerosos problemas y violaciones a sus derechos laborales, siendo principalmente los trabajadores migrantes irregulares los más vulnerables.

La mayoría de los flujos migratorios se da entre países vecinos, pero debido a la tecnología y a la modernización de los medios de comunicación y transportes, cada día un mayor número de países se ven afectados o beneficiados por el fenómeno de la migración. Algunos países son considerados como países emisores, otros como

receptores y otros como de tránsito, e incluso algunos cuentan con las tres características a la vez.

Lo que actualmente es una realidad es que las distintas regiones y países del mundo enfrentan una fuerte necesidad por diseñar y disponer de políticas y recursos necesarios para gestionar mejor la migración de trabajadores, para con ello asegurar el bienestar y los derechos humanos de estas personas que, en última instancia, sería también un beneficio tanto para la sociedad de origen como la receptora.

Aunque la migración laboral internacional puede resultar productiva para muchas personas, muchos de estos trabajadores migrantes tienen condiciones de vida y de trabajo deficientes. Es probable que sus condiciones laborales sean mejores que en su propio país, pero en muchos casos son muy inferiores a las de los nacionales del país receptor. A pesar de las normas internacionales que protegen a los trabajadores migrantes, sus derechos laborales frecuentemente se ven atropellados, especialmente si han inmigrado de manera irregular.

En este marco, el Instituto de Estudios y Divulgación sobre Migración, A.C. (INEDIM), -institución dedicada a realizar análisis, evaluación y divulgación de la información sobre migración y asilo, para contribuir al debate plural y participativo sobre las políticas y programas en materia migratoria- tiene entre sus ejes centrales propiciar el intercambio de análisis e información sobre el tema de los trabajadores migrantes, es por ello que se dio a la tarea de desarrollar un documento integral y comprensivo sobre los distintos sistemas de trabajadores migratorios y visas en la región de Centroamérica y Norteamérica. Con este fin el INEDIM encargó a las consultoras Alejandra Ancheita y Gisele Bonnici la realización de este estudio.

La obra que se presenta aquí guarda un enorme valor para conocer a profundidad tanto las formas de gestión de los flujos de trabajadores migrantes temporales como los accesos y garantías de la protección social y laboral de estos migrantes en la

región de Norte y Centroamérica. El documento, *¿Quo Vadis? Reclutamiento y contratación de trabajadores migrantes y su acceso a la seguridad social: dinámica de los sistemas de trabajo temporal migratorio en Norte y Centroamérica*, aborda el problema de la gestión de los flujos de migrantes laborales entre los países en esta región. Se trata de un estudio completo basado en una metodología ordenada y escrupulosa donde se analizan los distintos sistemas y esquemas de visas para la contratación temporal de trabajadores migratorios desde una perspectiva de la protección, respeto, garantía y promoción de los derechos humanos.

El estudio analiza seis sistemas que buscan regular la migración temporal en esta región y que abarcan el corredor de Centroamérica y Norteamérica. Los países que involucran a estos seis sistemas son: El Salvador, Guatemala, México, Canadá, Estados Unidos de Norteamérica, Costa Rica y Nicaragua. Las autoras realizan un trabajo exhaustivo y bien estructurado basándose en dos ejes de análisis: uno, los procesos de reclutamiento y contratación de los trabajadores migratorios y, dos, el acceso a la protección social para los trabajadores migrantes temporales mediante los derechos a la seguridad social. Con estos dos ejes las autoras logran identificar y evidenciar las deficiencias estructurales y las lagunas de los sistemas analizados que debieran garantizar la seguridad laboral y social de dichos trabajadores.

Las autoras concluyen que en el contexto económico actual y de una situación migratoria más globalizada, los gobiernos de los distintos países seguirán buscando nuevas opciones para promover y regular o desalentar la movilidad laboral en distintas regiones. Nos dicen que es necesaria una restructuración significativa que permita establecer sistemas migratorios coherentes con el contexto actual que viven los países, integrados a un marco de política de migración laboral donde se protejan y promuevan los derechos sociales, económicos y civiles de los trabajadores y trabajadoras migrantes. Las autoras enfatizan que sólo se puede mejorar y avanzar en la protección de las trabajadoras y trabajadores migrantes, así como contrarrestar las

prácticas abusivas en los procesos de reclutamiento y contratación, si los gobiernos de los países adoptan un papel regulatorio más activo, de preferencia, dicen las autoras, de manera bilateral o multilateral y coordinada.

El libro concluye ofreciendo una serie de 29 recomendaciones agrupadas en: recomendaciones generales, de reclutamiento y contratación, de seguridad social y de supervisión, monitoreo y cumplimiento de estándares.

Esta obra se convertirá rápidamente en un documento de referencia obligada en los distintos gobiernos de los países de la región que busquen mejorar y ordenar sus flujos migratorios de trabajadores.

La movilidad internacional de trabajadores es un fenómeno que continuará en el futuro debido a la misma inercia demográfica y a las necesidades económicas y laborales de este nuevo mundo globalizado.

El libro, *¿Quo Vadis? Reclutamiento y contratación de trabajadores migrantes y su acceso a la seguridad social: dinámica de los sistemas de trabajo temporal migratorio en Norte y Centroamérica*, nos ofrece una magnífica oportunidad para conocer a profundidad el estado actual del fenómeno, pero también una oportunidad a la reflexión en la búsqueda de mejorar el diseño y realización de programas y políticas migratorias que tengan como eje central la protección de los derechos de los trabajadores migrantes temporales de esta región.

Rodolfo Cruz Piñeiro[87]

Presidente del Consejo Directivo del INEDIM

[87] Rodolfo Cruz Piñeiro. Presidente del Consejo Directivo del INEDIM. Profesor investigador de El Colegio de la Frontera Norte. Miembro del Sistema Nacional de Investigadores desde 1992. Demógrafo con doctorado en sociología de la Universidad de Texas en Austin. Especialista en estudios de población, migración y empleo. Ex presidente de la Sociedad Mexicana de Demografía. Su más reciente libro, en coordinación con Cirila Quintero se titula *Ires y Venires. Movimientos migratorios en la frontera norte de México.*

Introducción

Los sistemas de trabajo temporal migratorio[88] han aumentado alrededor del mundo planteándose como modelos exitosos para responder, por un lado a la falta de empleo en países no desarrollados, así como a la necesidad de trabajo no calificado de las economías desarrolladas. Por otra parte, se ha pretendido utilizar esos sistemas de trabajo temporal migratorio para controlar y regularizar los flujos migratorios en contextos donde por diferentes razones, geográficas, históricas, económicas y sociales se han facilitado e incluso normalizado estos movimientos. En ambos casos, la protección de los derechos humanos de las y los trabajadores migrantes ha quedado en segundo lugar a pesar de la diversidad de convenios y tratados internacionales en materia de derechos humanos que establecen estándares de protección. Si bien se han observado intentos de inclusión de estos estándares por algunos países de envío o de empleo, su aplicación efectiva continúa siendo un reto.

El aumento en las denuncias por parte de organizaciones de derechos humanos, de derechos de las y los migrantes y de sindicatos sobre los abusos que se comenten de manera sistemática contra las y los trabajadores migrantes temporales, así como el evidente fracaso en utilizar los sistemas de trabajo temporal para frenar los flujos migratorios y sus consecuencias adversas, plantean hoy más que nunca la necesidad de analizar estos sistemas desde la perspectiva de la protección, respeto, garantía y promoción de los derechos humanos. En este sentido, el propósito del presente informe de investigación es el de mejorar nuestra comprensión de los actuales sistemas y esquemas de visas de trabajo temporal migrante en la región, con un enfoque a los mecanismos de reclutamiento y contratación así como al acceso de las y

[88] En el presente estudio se utiliza la definición de "sistemas de trabajo temporal migrante" tomando en consideración la definición de Sistema de la Real Academia de la Lengua Española: **sistema.** (Del lat. *systēma,* y este del gr. σύστημα). 1. m. Conjunto de reglas o principios sobre una materia racionalmente enlazados entre sí. Ver en: http://lema.rae.es/drae/. Esta definición ayuda a entender que los llamados "programas de trabajo temporal migratorio" en realidad son un conjunto de principios básicos que intentan ordenar los flujos migratorios laborales y distan mucho de ser programas diseñados bajo los principios de la bilateralidad, y el respeto a los derechos humanos de los y las trabajadoras migrantes.

los trabajadores migrantes y sus familias a la protección social. Con ello esperamos contribuir a los diálogos de los tomadores de decisión involucrados en el desarrollo de esos sistemas, aportando recomendaciones para la concreción de un enfoque basado en derechos humanos para el abordaje y la atención de esas migraciones laborales.

Este informe de investigación, en el que se fundamenta el Documento de Trabajo N°4, incluye un diagnóstico[89] de seis sistemas para regular la migración laboral temporal en la región que abarca el corredor entre Centroamérica y Norteamérica. Tres de ellos involucran a El Salvador, Guatemala y México con Canadá; otro a los flujos migratorios que tradicionalmente se han dirigido a los Estados Unidos de Norteamérica; y finalmente, dos tienen que ver con la migración sur-sur asociada a las relaciones entre países vecinos y poblaciones fronterizas: a) el programa bilateral para trabajadores migrantes temporales entre Canadá y México; b) el sistema privado para trabajadores migrantes temporales guatemaltecos a Canadá; c) el programa nacional para trabajadores migrantes temporales salvadoreños a Canadá; d) los esquemas de visa H-2A para trabajadores agrícolas temporales y H-2B no-agrícolas de Estados Unidos de Norteamérica, el caso de los trabajadores mexicanos; e) el programa de cooperación bilateral de trabajo temporal entre Costa Rica y Nicaragua; y f) el esquema de visas fronterizas de trabajo temporal para guatemaltecos y beliceños en el sur de México.

El estudio se centra en dos ejes: i) los procesos de reclutamiento y contratación, y ii) el acceso a la protección social para las y los trabajadores migrantes mediante los derechos a la seguridad social, analizándolos a la luz de los estándares máximos de protección a los derechos de las y los trabajadores migrantes y sus familias establecidos en el derecho internacional, incluyendo los laborales[90]. Esto con el objetivo de identificar y evidenciar las deficiencias estructurales y las lagunas de dichos sistemas para garantizar la seguridad laboral y social de los trabajadores y

[89] Cabe señalar que la investigación se cerró en el mes de mayo de 2012.
[90] En: http://www.hchr.org.mx

trabajadoras migrantes temporales y sus familiares. En términos conceptuales, "migración temporal", "trabajo temporal", "trabajadores migrantes temporales" y "trabajadores temporales migratorios" se entienden en el contexto del objetivo de los sistemas y esquemas, es decir el de añadir trabajadores a la fuerza laboral, sin agregar residentes a la población. Asimismo, se entienden con relación al período de permiso definido y limitado, que impone una situación legal temporal, sin importar el tiempo real de residencia de la persona en el país de empleo.

A lo largo de la investigación, fuimos corroborando que desde una visión de derechos el asunto de las formas de reclutamiento debe ser tratado en el marco del tema más general de las condiciones de contratación, que depende del diseño mismo de los sistemas de trabajo temporal. De igual forma, el tema del acceso al derecho a la seguridad social para las y los trabajadores migrantes temporales y sus familias se desarrolla a partir de los derechos adquiridos por su condición de trabajadores y trabajadoras migrantes temporales. Desde los sistemas mismos, se estudiaron aspectos de seguridad laboral y social que se definen y que operan a raíz de la relación laboral acordada entre los Estados involucrados en los sistemas de trabajo temporal y durante la contratación. Éstos, por lo general, sientan las bases de las deficiencias identificadas para un trabajo digno y para el acceso al derecho a la seguridad social de las y los trabajadores migrantes temporales y sus familias.

Con relación a la etapa de reclutamiento y contratación de trabajadores y trabajadoras migrantes, el estudio se centró en los mecanismos y procedimientos que operan en los sistemas y esquemas bajo estudio, incluyendo su etapa inicial y significativa que regula y enmarca la relación laboral. En este sentido, se analizaron los abusos que resultan o que se asocian a esa fase, considerando también el papel de los actores involucrados, como son las autoridades migratorias, los ministerios del trabajo, las instituciones internacionales, las agencias públicas y privadas de reclutamiento, las empresas privadas, los reclutadores independientes, y las redes sociales.

Desde esta perspectiva, el proceso de reclutamiento debe ser libre de engaño, amenazas y estar institucionalizado a través un régimen jurídico de regulación de los agentes de reclutamiento, sean públicos o privados, cuya función es facilitar la movilidad de las y los trabajadores a través de las fronteras nacionales y colocar a éstos en empleos en otro país. En el caso de las agencias privadas, los Estados deben determinar, mediante un sistema de licencias o autorizaciones, las condiciones que rigen su funcionamiento, incluyendo una reglamentación clara sobre la gratuidad de sus servicios para las y los trabajadores. Se debe garantizar también a las y los trabajadores migrantes, reclutados por agencias de empleo privadas, el gozo de una protección adecuada e impedir que sean objeto de abusos, estableciendo sanciones en su caso. De igual manera, el proceso de contratación debe formalizarse mediante la firma de un contrato laboral que incluya con claridad las condiciones laborales, y sea inscrito en un registro público del país emisor. Finalmente, en estos procesos se deben prevenir abusos tales como el trabajo infantil, el trabajo forzoso, la trata de personas y la explotación laboral.

Dado que la contratación de las y los trabajadores migrantes en dichos sistemas y esquemas da pie a la aplicación del régimen de protección social, se analizaron los mecanismos y procedimientos de acceso al derecho a la seguridad social para esas y esos trabajadores y sus familiares. Se consideró la existencia o ausencia de reglamentación tanto en el país de origen como en el país de destino, así como las violaciones a los derechos humanos consecuentes. Desde esta perspectiva, se examinaron las condiciones de trabajo, acceso a la salud, seguro de desempleo, licencia de paternidad o maternidad, y las condiciones de retiro por enfermedad, incapacidad por accidente de trabajo o por vejez. Además se revisó como se extienden estos derechos a los familiares de las y los trabajadores migrantes.

Se retomaron los principios de la protección social que se enuncian adelante, así como las obligaciones de los Estados en el desarrollo de esquemas que de manera integral

cumplan con éstos y al mismo tiempo atiendan las realidades socioeconómicas y de desarrollo de los países analizados. La protección social está compuesta por los principios de universalidad, integralidad, inmediatez, suficiencia así como de unidad e igualdad de trato[91]. Esto supone que tiene que estar garantizada para todas las personas independientemente de su condición económica, laboral, social o contributiva; que busca la cobertura total de las personas frente a cualquier contingencia, y que debe realizarse en tiempo oportuno. El principio de suficiencia implica que la cobertura del riesgo deberá comprender la totalidad del daño producido, y el principio de unidad establece que los sistemas de seguridad social deben ser coherentes con las condiciones sociopolíticas de los países. De igual forma encontramos que el principio de igualdad de trato establece que la aplicación de las normas y los requisitos debe ser idéntica para todos los miembros de la comunidad[92].

En el análisis, al hablar del acceso a la protección social nos referimos a las condiciones reales de acceso de las y los trabajadores migrantes a los sistemas y sus beneficios tanto en su país de origen como en el país al que llegan a trabajar, asumiendo como referencia los estándares máximos que establece el derecho humano a la protección social.

El documento contiene una introducción y un segundo apartado dedicado a anotaciones metodológicas y conceptuales. Le sigue un tercer apartado en donde se desarrolla una caracterización de los sistemas objeto de análisis, considerando los antecedentes y el contexto en el que se definió cada uno, la bilateralidad o unilateralidad de los sistemas, el nivel de participación y responsabilidad compartida de los países de origen y de destino de la fuerza laboral temporal, y la regulación o no de los actores privados involucrados, entre otros aspectos.

[91] Miguel Ángel Fernández Pastor, Nora Inés Marasco, Luciana Belén Maccarini, Juan José Zermeño, Gelacio Ramírez y otros, 2010. *Migración y Seguridad Social en América*, Centro Interamericano de Estudios de Seguridad Social. p. 38.

[92] Ibídem. p. 47.

Cada uno de estos apartados representa un estudio completo e independiente en sí mismo, con sus particularidades de información y análisis dependiendo del sistema en cuestión. En el capítulo cuarto se presenta un balance general que da pié a una serie de conclusiones que pueden orientar líneas de trabajo a nivel nacional, binacional y regional.

Finalmente el trabajo concluye con una serie de recomendaciones dirigidas a varios actores con la intención de que puedan representar una línea base que permita a la academia, la sociedad civil y los gobiernos evaluar los sistemas existentes y orientar el diseño de nuevos sistemas y esquemas de migración laboral temporal en la región. Esto no significa que las autoras recomienden los sistemas de trabajo temporal como una alternativa para las y los trabajadores migrantes en las Américas, sin embargo son una realidad a cuyo mejoramiento es necesario contribuir.

3. Sistemas de Trabajo Temporal Migratorio

3.1 Sistema México / Canadá: Programa de Trabajadores Agrícolas Temporales

Antecedentes

El Programa de Trabajadores Agrícolas Temporales (PTAT) es un programa del gobierno federal canadiense que facilita el ingreso de trabajadores extranjeros temporales con el objetivo de cubrir la demanda de trabajo en el área agrícola. Este programa inicio originalmente como un acuerdo de trabajadores agrícolas temporales entre Canadá y el Caribe en 1966[93], y México se agrega en 1974 mediante un Memorándum de Entendimiento para trabajo temporal migratorio en el sector agrícola canadiense[94]. Es importante mencionar que a este Memorándum se integró el Acuerdo para Empleo Temporal de Trabajadores Agrícolas Mexicanos en Canadá, en el que se señalan las obligaciones y derechos de los trabajadores y patrones. De ahí surgió el

[93] Jorge, Durand. *Programa de Trabajadores temporales, Evaluación y análisis del caso mexicano*. CONAPO; p. 67, 2006.

[94] Comisión para la cooperación Laboral; Guías comparativas sobre derecho del trabajo en América del Norte; "Derechos de los Trabadores Migratorios", p.18, 2010.

Programa de Trabajadores Agrícolas Temporales, conocido en México como PTAT y en Canadá como Mexican Seasonal Agricultural Workers Program (MSAWP, por sus siglas en inglés)[95].

El programa está establecido bajo una serie de instrumentos que operan dentro del esquema legislativo general del trabajo en Canadá y sus provincias. Estos instrumentos delinean los deberes y obligaciones de las varias partes interesadas en el Programa y proveen un esquema amplio para la migración de trabajadores. El PTAT puede ser descrito en un inicio como programa de migración manejado de "gobierno a gobierno" y es renovado y revisado periódicamente. Los actores privados y sus funciones están definidos en el programa y regulados por el gobierno. Nueve de las diez provincias canadienses participan en el programa, y por solicitud de los empleadores, aproximadamente 70% de los trabajadores regresan a las mismas granjas año tras año[96].

Los dos departamentos del gobierno federal canadiense que comparten la responsabilidad sobre el ingreso de trabajadores extranjeros son el de Recursos Humanos y Desarrollo de Habilidades en Canadá (HRDC por sus siglas en inglés) y el Departamento de Ciudadanía e Inmigración en Canadá (CIC por sus siglas en inglés). Sus funciones están divididas: una garantiza que la contratación de trabajadores extranjeros tendrá un impacto neutral o positivo en el mercado laboral canadiense, mientras que la otra es la responsable de la admisión de las y los trabajadores temporales de acuerdo con la *Ley de Inmigración y Protección a Refugiados* (IRPA por su siglas en inglés).[97]

Por su parte el gobierno mexicano ha definido su participación en el programa desde la Secretaría del Trabajo y Previsión Social (STPS), que recluta y selecciona a los

[95] Ibídem.
[96] Ibídem. p. 20.
[97] Ibídem. p. 15.

trabajadores y trabajadoras, la Secretaría de Salud (SSA) que les practica los exámenes médicos antes de salir de México y la Secretaría de Relaciones Exteriores (SRE) que les brinda atención consular mientras se encuentran en Canadá[98]. Aunque en la práctica las secretarías que administran el Programa son la STPS y la SRE.

Por otra parte, se puede decir que el gobierno canadiense delegó y privatizó la administración del Programa al encargar ciertos deberes a Foreign Agricultural Resources Management Services (FARMS) en Ontario, una organización sin fines de lucro encargada de transmitir y procesar las órdenes de empleo aceptadas por los Centros de Recursos Humanos (HRC por sus siglas en inglés). La directiva electa de los representantes de agricultores que gobierna FARMS, se identifica como una organización "a cargo de los empleadores y para los empleadores". Cabe señalar que se ha establecido su símil en la provincia de Quebec la cual se denomina Fondation des Entreprises en Recrutement de Maind'oeuvre Agricole Étrangere (FERME).[99]

Según datos oficiales de la STPS, el PTAT ha crecido constantemente, pasando de 203 trabajadores en su primer año a más de 15 mil trabajadores por año. Al 30 de septiembre de 2010, se computó un total de 192 mil 876 trabajadores que habían participado en dicho Programa[100]. En su primera etapa de operación, este programa, tuvo un crecimiento significativo, sin embargo, este crecimiento se detuvo hace algunos años cuando la demanda se desvió hacia otros países.

El proceso de admisión comienza cuando los empleadores agrícolas se registran ante los Centros de Recursos Humanos locales para recibir la certificación de que necesitan trabajadores extranjeros, lo cual debe hacerse, por lo menos ocho semanas antes de la fecha de inicio del trabajo agrícola. Previamente, los agricultores deben

---

98 Ibídem. p. 20.

99 Veena Verma. *The Mexican and Caribbean Seasonal Agricultural Workers Program: Regulatory and Policy Framework, Farm Industry Level Employment Practices and the Future of the Program under Unionization*. The North-South Institute, p.7, 2003.

100 Comisión para la cooperación Laboral; *Guías comparativas sobre derecho del trabajo en América del Norte*; "*Derechos de los Trabadores Migratorios*", p. 20, 2010.

contratar a los trabajadores canadienses calificados que respondan a los llamados de reclutamiento.

Para contratar a trabajadores temporales mexicanos, los agricultores deben ofrecerles, por lo menos, 240 horas de trabajo durante seis semanas, alojamiento apropiado gratuito, alimentos o instalaciones para cocinar, y un salario mínimo, más alto que el salario vigente o el salario a destajo pagado a los canadienses por el mismo trabajo[101]. La autorización para contratar trabajadores extranjeros es enviada al FARMS.

Inicialmente, solo podían participar hombres casados, con experiencia de trabajo en agricultura, con por lo menos tres y no más de doce años de escolaridad, entre 22 y 45 años de edad y residentes en la Ciudad de México. En 1989, se incluyó la participación de mujeres entre los 23 y 40 años con hijos dependientes, quienes hoy representan el 5% de las y los trabajadores en el Programa. A partir de 2003 pueden participar hombres sin estar casados. En una primera etapa el 70% de los trabajadores provenía del área de la Ciudad de México pero esta proporción comenzó a disminuir cuando se amplió el reclutamiento de trabajadoras y trabajadores a todo el territorio[102].

Por el lado mexicano la mecánica es la siguiente: el gobierno anuncia la oportunidad de trabajar en Canadá a través de sus 148 oficinas del Servicio Estatal de Empleo. Los trabajadores deben, en promedio, hacer seis viajes a la Ciudad de México por su propia cuenta para completar los procedimientos. Desde mayo de 2002, el gobierno mexicano mediante el Sistema de Apoyos Económicos a la Movilidad Laboral al Exterior les da 3 mil pesos a los trabajadores, una primera vez, para que viajen a la Ciudad de México, donde se les informa sobre el trabajo que realizarán en Canadá y sobre sus derechos y obligaciones.

---

[101] Philip Martin. *Towards Effective Temporary Worker Programs: Issues and Challenges in Industrial Countries*. Suiza: International Migration Programme, p. 42, 2007.

[102] Ibídem.

Los trabajadores reciben pasaportes de la SRE (pasaportes especiales con validez de tres años por un costo de 165 pesos), formularios de salida temporal de la Secretaría de Gobernación (SEGOB), y realizan sus exámenes médicos en la Ciudad de México en centros de salud aprobados por Canadá. Un sistema de ventanilla intenta coordinar esas actividades en la Oficina del Programa de la STPS, a la cual las y los trabajadores migrantes que regresan deben presentar, antes del 31 de enero del año en el que trabajaron en Canadá, unos "reportes de retorno"[103]. El llamado reporte de retorno es una carta preparada y sellada por los patrones en la que juzgan los modales así como el desempeño personal y profesional de los trabajadores[104].

Una agencia de viajes afiliada a FARMS organiza el transporte de las trabajadoras y trabajadores a Canadá y a la granja del empleador. Los empleadores adelantan el costo de la transportación a Canadá y luego deducen el 4% de los salarios de los trabajadores para recuperarlo. También deducen del sueldo de los trabajadores los impuestos de nómina y los costos de seguro[105].

En Canadá, las y los trabajadores migrantes tienen formalmente los mismos derechos y obligaciones que los canadienses en la misma ocupación. Participan en el Plan de Pensiones de Canadá (CPP por sus siglas en inglés) y en los programas de seguro de empleo. Conforme el PTAT, los trabajadores y las trabajadoras migrantes deberían tener un seguro de salud privado en tanto no tengan acceso al plan de salud provincial

[103] Philip Martin. *Towards Effective Temporary Worker Programs: Issues and Challenges in Industrial Countries*. Suiza: International Migration Programme, p. 43, 2007.

[104] En el primer informe periódico de México al Comité de protección de los derechos de todos los trabajadores migratorios y de sus familiares, el Poder ejecutivo califica como positivo el reporte de retorno dejando de lado la discrecionalidad que puede implicar una evaluación del empleador hacia los trabajadores migrantes que tienen como principal objetivo para los empleadores, abaratar los costos de su producción. (número 436, p. 90).

[105] Philip Martin. *Towards Effective Temporary Worker Programs: Issues and Challenges in Industrial Countries*. Suiza: International Migration Programme, p. 43 2007.

y los empleadores por su parte deben registrar a los y las trabajadoras migrantes en la Junta de Compensación provincial[106].

Según lo establecido en el "Acuerdo para el Empleo Temporal de Trabajadores Mexicanos en Canadá" [107], se firma un acuerdo de empleo estándar, entre el empleador, el trabajador y el agente gubernamental del país del trabajador. El acuerdo establece que será regulado por las leyes de Canadá y de la provincia en la que realizará sus actividades el trabajador o la trabajadora migrante temporal.

Contratación

Las condiciones de contratación para las y los trabajadores temporales bajo el PTAT están más definidas y administradas por las instancias de gobierno de ambos países que otros casos. En ese sentido las violaciones a los derechos de las y los trabajadores no son tan evidentes como las que se describirán más adelante en otros sistemas de trabajo temporal, tales como las visas de trabajo H-2A y H-2B emitidas por el gobierno estadounidense.

En el PTAT la mecánica de contratación inicia con la solicitud de mano de obra que los empleadores deben presentar al Departamento de Recursos Humanos en Canadá. Esta solicitud debe presentarse por lo menos dos meses antes del inicio de la temporada agrícola, y en dicha solicitud se debe informar sobre las condiciones de trabajo. A un mes de iniciarse la temporada, si no hay solicitudes de ciudadanos canadienses para laborar en las granjas, el Departamento da respuesta a la solicitud de los granjeros autorizando a la FARMS a proseguir con la solicitud de los granjeros. Este organismo trata de cumplir con todas las solicitudes y si un patrón solicita trabajadores específicos (por nombre) la FARMS se encarga de requerirlos.

[106] Comisión para la cooperación Laboral; *Guías comparativas sobre derecho del trabajo en América del Norte*; "*Derechos de los Trabadores Migratorios*", p. 20.
[107] www.hrsdc.gc.ca/eng/workplaceskills/foreign_workers/ei_tfw/sawp_tfw.shtml

Posteriormente, el Departamento de Recursos Humanos hace las solicitudes a la Secretaría del Trabajo y Previsión Social del Gobierno Mexicano[108].

Como se mencionó anteriormente, en México uno de los responsables de la administración del Programa es la Secretaría del Trabajo y Previsión Social. La mecánica que utiliza esta Secretaría es la de seleccionar un 10% más del número de trabajadores que son formalmente solicitados, con el objetivo de "responder a cualquier contratiempo" de la demanda establecida por los empleadores canadienses. La STPS establece las siguientes categorías de trabajadores:

1. Aspirantes o candidatos

2. Seleccionados

3. Enviados a Canadá, haciendo la distinción entre los que van por primera vez bajo el PTAT, los que van por primera vez con el patrón y los son solicitados por un patrón en específico[109].

Los requisitos establecidos para los y las trabajadoras en el marco del PTAT han ido cambiando y su renegociación trianual por los gobiernos de Canadá y México ha facilitado a ambas partes la redefinición de condiciones más ventajosas para los empleadores[110]. La disparidad de los requisitos se puede observar en las diferentes ofertas que publican tanto la STPS vía los 148 Módulos del Servicio Estatal de

[108] J. Durand. *Programa de Trabajadores Temporales, Evaluación y análisis del caso mexicano*. CONAPO; 2006. p. 68.

[109] Bruno LUTZ. Ivone VIZCARRA BORDI. Verónica FLORES CASTRO. *Cuerpo y biopanoptismo en México a principios del siglo XXI: el Programa de Trabajadores Agrícolas Temporales a Canadá*. Estud. front, Mexicali, v. 11, n. 21, jun. 2010. Disponible en http://www.scielo.org.mx/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S0187-69612010000100004&lng=es&nrm=iso. accedido en 26 julio p. 113, 2011.

[110] Lutz, Vizcarra y Flores Castro argumentan que estos requisitos se han renovado a partir de tres factores: las exigencias de los patrones canadienses; la voluntad del gobierno mexicano de disminuir el número de repatriaciones anuales; y las denuncias de académicos y organizaciones de la sociedad civil canadiense respecto a la violación de los derechos de los trabajadores agrícolas extranjeros en las granjas.

Empleo, como en los Consulados de México en Canadá. Un ejemplo es el Consulado General de México en Toronto (Canadá) que establece los siguientes requisitos:

"*Cuando menos 22 años de edad, educación entre tercero de primaria y primero de preparatoria, está casado/a o vive en unión y tiene hijos, tiene experiencia en agricultura, vive en una zona rural*".[111]

Por su parte la STPS divulga otros requisitos tales como:

"*Ser jornalero agrícola, campesino o peón y tener experiencia laboral en dichas ocupaciones. Ser de nacionalidad mexicana, preferentemente de 22 a 45 años, ser casado o vivir en unión libre, contar con estudios mínimos de tercero de primaria y máximo de media superior, saber leer y escribir y radicar en zona rural*."[112]

Es importante mencionar que los trabajadores que son seleccionados para ir a trabajar a Canadá bajo el PTAT, firman un acuerdo de empleo que establece lo siguiente:

1. El término del empleo no deber ser menor a un mínimo de 240 horas o seis semanas (lo que se cumpla primero), pero no puede exceder ocho meses.

2. Las primeras dos semanas de empleo constituyen un período de prueba, durante el cual el trabajador no puede ser despedido excepto con causa suficiente, por rehusarse a trabajar. Después del período de prueba el trabajador puede ser despedido por "no cumplir, rehusarse a trabajar, o cualquier razón suficiente". Esto resulta en que el trabajador sea repatriado, y que pueda ser responsabilizado parcial o completamente por el costo de la repatriación.

3. El empleador debe proporcionar al trabajador alojamiento adecuado que una autoridad designada debe inspeccionar anualmente;

[111] http://consulmex.sre.gob.mx/toronto/index.php/es/programa-de-trabajadores-agrícolas
[112] http://www.jovenesygobierno.com.mx/formprogramas/detalle.php?id=54

4. El empleador debe proporcionar períodos de alimentación y descanso; y

5. El empleador debe remunerar al trabajador salarios semanales. Este salario no puede ser menor a la tasa de salario vigente para el tipo de trabajo agrícola que efectuará el trabajador, ni al salario pagado por el empleador a los trabajadores canadienses que realizan el mismo tipo de trabajo. El empleador puede efectuar deducciones a la paga del trabajador por cuestión de alimentos, seguro, mantenimiento de las instalaciones para vivienda y costos operativos. También se requiere que el empleador realice otras deducciones que exige la Ley (incluyendo las deducciones por seguro de empleados, el Plan de Pensiones de Canadá y los impuestos provinciales).[113]

Al final de la temporada los empleadores entregan evaluaciones escritas de cada trabajador[114]. Esta evaluación escrita pudiera ser vista como una herramienta de estabilidad en la relación laboral entre trabajador y empleador sin embargo en la mayoría de las ocasiones es utilizada como una herramienta de control entre las instituciones gubernamentales involucradas en el programa y los empleadores canadienses[115].

[113] Comisión para la cooperación Laboral; Guías comparativas sobre derecho del trabajo en América del Norte; "*Derechos de los Trabadores Migratorios*"; 2010; p. 21.

[114] Op. cit. p. 68

[115] Bruno LUTZ. Ivonne VIZCARRA BORDI. Verónica FLORES CASTRO. *Cuerpo y biopanoptismo en México a principios del siglo XXI: el Programa de Trabajadores Agrícolas Temporales a Canadá*. Estud. front, Mexicali, v. 11, n° 21, junio de 2010. Disponible en http://www.scielo.org.mx/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S0187-69612010000100004&lng=es&nrm=iso>. 26 de julio. 2011.

A pesar de que en términos formales los trabajadores mexicanos bajo el PTAT tienen los mismos derechos que los trabajadores canadienses que realizan el mismo trabajo[116], las diferentes legislaciones de cada provincia obstaculizan su acceso real a la igualdad de derechos laborales, y están excluidos de las normas de salario mínimo en la mayoría de las jurisdicciones, como se describe a continuación[117].

[116] http://www.stps.gob.mx/bicentenario_plantilla/Elementos/Sala_de_prensa/Boletines/2008/abril/bol_050.html: "Los trabajadores mexicanos en el PTAT tienen los mismos derechos y obligaciones que los trabajadores canadienses en la misma ocupación. Entre otros derechos, se prevé la jornada laboral de ocho horas y condiciones acerca del tiempo extra. Están registrados en la seguridad social provincial, con lo cual tienen atención médica, pensiones y otros beneficios sociales como apoyo a la paternidad (cantidad otorgada cuando nace un hijo), indemnización por accidentes y enfermedades de trabajo."

[117] Ver en: Comisión para la Cooperación Laboral; Guías comparativas sobre derecho del trabajo en América del Norte; "*Derechos de los Trabadores Migratorios*", p. 42.

Comparativo de derechos laborales por provincias

Provincia de Alberta: Están excluidos de la mayoría de las normas de empleo, incluyendo salario mínimo, horas de trabajo, pago de tiempo extra, días festivos con paga, vacaciones, prima vacacional y períodos de descanso.
Columbia Británica: Tienen derecho a salario mínimo. La legislación también establece un proceso para calcular tasas por trabajo a destajo a trabajadores involucrados en la cosecha. Los trabajadores agrícolas están excluidos de las provisiones de tiempo extra y días feriados con paga. Tienen derecho a vacaciones anuales y prima vacacional. A los trabajadores agrícolas empleados por contratistas de trabajadores agrícolas con licencia, se les aplican normas especiales. El contratista de trabajadores agrícolas debe pagar los salarios directamente en la cuenta bancaria del trabajador.
Manitoba: Los trabajadores están excluidos de la mayoría de las normas mínimas, incluyendo salario mínimo, horas de trabajo, pago de tiempo extra, días feriados, prima vacacional y períodos de descanso.
Nueva Brunswick: Los trabajadores empleados en una granja que tiene tres o menos empleados y que no son familiares, están excluidos de varias provisiones, incluyendo salario mínimo, horas de trabajo, pago de tiempo extra, días feriados pagados, vacaciones, prima vacacional y períodos de descanso.
Terranova y Labrador: Los trabajadores agrícolas tienen derecho a todas las normas de empleo excepto el pago de tiempo extra. Las provisiones de tiempo extra sí aplican a los empleados de invernaderos o viveros que producen frutas o vegetales.
Nova Scotia: La mayoría de los trabajadores agrícolas tienen derecho a salario mínimo, pero están excluidos de trabajo por horas, es decir que solo pueden trabajar por jornadas establecidas, tiempo extra y días festivos pagados. Los trabajadores empleados en invernaderos están protegidos por la legislación.
Ontario: Los trabajadores involucrados en la producción primaria de la mayor parte de los bienes agrícolas están excluidos de muchas normas de empleo incluyendo salario mínimo, horas de trabajo, tiempo extra, días festivos pagados, vacaciones y prima vacacional. Sin embargo, los trabajadores que laboran en la cosecha de frutas, vegetales y tabaco tienen derecho a salario mínimo (esto incluye cosechadores que reciben pago a destajo). También tienen derecho a los días festivos oficiales y a la prima vacacional después de trece semanas de empleo.
Isla Príncipe Eduardo: Los trabajadores están excluidos de la mayoría de las normas mínimas, incluyendo salario mínimo, trabajo por horas, tiempo extra, días festivos pagados, vacaciones, prima vacacional y períodos de descanso.
Quebec: La mayoría de los trabajadores agrícolas tienen derecho al salario mínimo, pero están excluidos de las normas de horas de trabajo y tiempo extra. Aquellos, involucrados principalmente en la cosecha a mano o procesamiento de vegetales y fruta, no tienen derecho al salario mínimo.
Saskatchewan: Los trabajadores empleados en granjas, ranchos o jardinería comercial están excluidos de la legislación de normas de empleo. Sin embargo, los empleados de invernaderos, incubadoras de huevos y granjas comerciales porcinas están cubiertos por la legislación y por ende tienen derecho a salario mínimo.

FUENTE: Elaboración propia.

Los trabajadores y trabajadoras migrantes empleados en el marco del PTAT tienen la protección del pago al salario mínimo según el Acuerdo de Empleo que estipula que deben ser remunerados por lo menos con el salario mínimo. También tienen derecho a tener períodos de alimentos de 30 minutos y un día de descanso por cada seis días de trabajo consecutivo[118].

Condiciones generales de seguridad social

En términos generales, en Canadá existen tres derechos primarios que son conferidos a los empleados a través de la legislación sobre salud y seguridad según lo establece la *Ley Laboral canadiense*[119]. El primer derecho es que los trabajadores pueden participar en la toma de decisiones relativas a la salud y la seguridad en el centro de trabajo y se les permite organizarse en comités mixtos de trabajadores y empleadores. Estos comités son responsables de realizar inspecciones, participar en investigaciones sobre accidentes, investigar quejas de los empleados, efectuar recomendaciones, revisar los programas de educación y capacitación y solicitar la intervención de los inspectores del gobierno cuando sea necesario.

El segundo derecho, es el de rehusarse a realizar un trabajo que consideran peligroso sin ser penalizados por el empleador. Es importante hacer notar que este derecho es invocado generalmente en centros de trabajo donde las y los trabajadores migrantes temporales están sindicalizados.

El tercer derecho que tiene que ver con la seguridad e higiene en los centros de trabajo, es el acceso a la información sobre los riesgos de seguridad e higiene en el desarrollo de su trabajo. El Sistema de Información sobre Materiales Peligrosos en el Sitio de Trabajo es un programa diseñado por cada jurisdicción en donde se establece la adecuada etiquetación de materiales peligrosos, la disponibilidad de hojas técnicas

[118] Ibídem. p. 43.
[119] Ibídem. p. 48.

sobre seguridad de materiales, y la capacitación adecuada a los trabajadores que pudiesen estar expuestos a materiales peligrosos[120].

A pesar de que el *estatus* legal de las y los trabajadores no condiciona su derecho a un sitio de trabajo seguro en Canadá, ciertas ocupaciones pueden ser excluidas de la legislación sobre Salud y Seguridad en el Sitio de Trabajo (OHS, por sus siglas en inglés). Las y los trabajadores agrícolas están cubiertos generalmente, pero son excluidos en Alberta, lo que implica que también están excluidos del Sistema de Información sobre Materiales Peligrosos en el Sitio de Trabajo, haciendo más endeble su derecho a condiciones satisfactorias de trabajo en su centro laboral.

De igual forma la legislación sobre la remuneración o pago a trabajadores se aplica a las trabajadoras y trabajadores extranjeros sin menoscabo de su *estatus* migratorio, sin embargo podrían estar excluidos por otras razones, por ejemplo, en Alberta, Manitoba, Nova Scotia, Isla Príncipe Eduardo y Saskatchewan, los empleadores no están obligados a proporcionar compensación a las y los trabajadores agrícolas, pero pueden elegir hacerlo[121].

Indemnización por accidentes de trabajo

Los trabajadores en Canadá pueden ser compensados por lesiones que surjan del, o en el curso, del empleo según lo que establece la legislación laboral federal o provincial. Los empleadores contribuyen a un fondo colectivo, de acuerdo con la industria a la que pertenecen y los empleados lesionados reciben una compensación de este fondo sin importar la culpa. El costo para el empleador no puede ser deducido de la paga de los trabajadores. Los beneficios de compensación de los trabajadores y trabajadoras lesionados incluyen el pago de los costos médicos, el pago por la pérdida de salarios y

[120] Ibídem.
[121] Ibídem. p. 49.

los costos de rehabilitación. En cada jurisdicción, una junta de compensación a trabajadores es responsable de administrar el programa[122].

Seguro de desempleo

El esquema de seguro de empleo canadiense está regulado por la *Ley Federal del Seguro de Empleo*. En este ámbito, el gobierno federal detiene la facultad exclusiva de legislar, según lo establecido en el *Acta de la Constitución 1867*. Esta ley establece que tanto empleado como empleadores realizaran contribuciones al gobierno a través de deducciones obligatorias de nómina. Los trabajadores sólo pueden solicitar este seguro si han trabajado entre 420 y 700 horas que se puedan comprobar en las 52 semanas anteriores, o desde la última solicitud de la persona, lo que sea más corto. También deben demostrar que están dispuestos y disponibles para trabajar pero que no han podido encontrar un trabajo adecuado[123]. Sin embargo, para los trabajadores migrantes temporales el acceso a este seguro de desempleo se ve obstaculizado precisamente por la temporalidad del trabajo que realizan y, aunque les descuentan 1.73 dólar canadiense por cada 100 dólares ganados, no tienen acceso real al seguro de desempleo como los demás trabajadores en Canadá.

Además de las prestaciones antes mencionadas, un trabajador o trabajadora tiene derecho a prestaciones por enfermedad, maternidad, paternidad o cuidado compasivo (derecho a cuidar de un familiar enfermo). Para acceder a estas prestaciones el solicitante debe haber trabajado 600 horas en las 52 semanas anteriores. No es necesario que el trabajador solicitante sea residente y tanto la prestación de maternidad como de enfermedad pueden ser otorgadas hasta por 15 semanas y las

[122] Ibídem. p. 50.
[123] Ibídem. p. 53.

prestaciones por paternidad pueden ser solicitadas hasta por 35 semanas. Las prestaciones de cuidado compasivo se pueden solicitar hasta por seis semanas[124].

Pensiones

El Plan de Pensiones de Canadá (CPP, por sus siglas en inglés) es un plan de contribuciones auto-financiable que asegura una entrada económica a los contribuyentes y sus familias por la pérdida de ingresos debido al retiro por discapacidad, o fallecimiento. Está con base en las contribuciones sobre el ingreso. Los empleados retirados pueden ser elegibles para recibir asistencia financiera por parte del Plan de Pensiones de Canadá o la Pensión de Seguridad por Edad Avanzada, o ambos. Según la ley, cualquiera que haya realizado por lo menos una contribución valida al CPP es elegible para recibir una pensión mensual por retiro. Dicha pensión puede ser recibida un mes después de que el contribuyente cumpla 60 años. Los contribuyentes que se retiran a los 65 años reciben un beneficio mensual equivalente a cerca del 25% del promedio de sus ingresos mensuales de pensión durante su período contribuyente[125].

Si un contribuyente del CPP fallece, es posible que los beneficios que le correspondan se paguen a su cónyuge, pareja o hijos dependientes[126]. En el caso de que un contribuyente menor de 65 años sea declarado con una discapacidad podrá recibir los beneficios del CPP siempre y cuando haya efectuado las contribuciones suficientes al Plan y que la discapacidad haya sido declarada según lo que establece la ley canadiense como "severa y prolongada". Dentro de estas provisiones existen algunas que son particularmente importantes para los trabajadores migrantes. Los trabajadores

[124] Ibídem.
[125] Ibídem. p. 56.
[126] Para más información sobre los requisitos para los familiares de los contribuyentes fallecidos ver: "Beneficios de Sobrevivientes", en línea: Servicio Canadá http://www.hrsdc.gc.ca/eng/isp/cpp/survivor.shtml

de la agricultura no están sujetos a deducciones cuando ganan menos de 250 dólares canadienses o si han trabajado menos de 25 días en un año[127].

Según la ley canadiense es posible que una persona que ha realizado contribuciones al CPP, solicite los beneficios del CPP en cualquier parte del mundo. Canadá ha firmado acuerdos de reciprocidad con otros países que permiten a las personas que no hayan residido el suficiente tiempo en Canadá calificar para recibir los beneficios del CPP. Por medio de esos acuerdos los trabajadores pueden solicitar los beneficios de un país o de ambos al totalizar períodos de acuerdo con los sistemas de seguridad social de los dos países[128]. Sin embargo la realidad demuestra que es una posibilidad que pocos trabajadores han alcanzado, sea por falta de información o por falta de mecanismos efectivos entre los países para concretarlo como lo veremos más adelante.

Cuidado de la salud

Para que las personas en Canadá tengan acceso a los servicios de salud pública es necesario que sean residentes. La residencia se acredita generalmente con seis meses mínimo de estancia en una provincia. Por este motivo muchos trabajadores migrantes temporales están excluidos de esta cobertura. Sin embargo hay algunas excepciones. En Manitoba, un trabajador temporal con autorización de trabajo de por lo menos 12 meses, puede solicitar estos servicios. Los trabajadores que están en el LCP y en el MSAWP también serían acreedores al cuidado de la salud en otras provincias, aun cuando no sean residentes permanentes.

Como ya fue comentado, cada provincia presenta modalidades diferentes y en caso de que un trabajador no tenga acceso al programa de salud provincial, el empleador puede hacer arreglos especiales para que lo tenga. Para los trabajadores bajo el MSAWP sus Acuerdos de Empleo establecen que tienen el derecho a la seguridad

[127] Op. cit.
[128] Ibídem. p. 57.

social. En este sentido, si un trabajador trabaja en una provincia que no cubre el acceso a la salud, el empleador tendrá que adquirir seguros de salud privados.

El derecho a sindicalizarse, una opción para mejorar sus condiciones laborales

Para las y los trabajadores migrantes temporales la organización colectiva para exigir sus derechos humanos laborales sigue siendo una opción de poder real para mejorar sus condiciones. Diversos autores y activistas aseveran que en las granjas donde existe un proceso organizativo y un acuerdo laboral entre los representantes de los trabajadores y el empleador, es más fácil que se denuncien las violaciones a las condiciones de trabajo o incluso que los y las trabajadoras sientan la seguridad de exigir derechos como la licencia de maternidad o paternidad, entre otros[129].

Un sindicato es definido generalmente en los estatutos provinciales como una organización de empleados que tiene como objetivo la reglamentación de las relaciones empleados-empleadores. Queda prohibido para los empleadores contribuir financieramente a un sindicato y los gerentes no pueden ser parte de los mismos[130]. En ese sentido es importante mencionar que las Juntas de Relaciones Laborales son los tribunales encargados de dirimir las denuncias sobre prácticas laborales injustas.

El derecho a negociar colectivamente

Un sindicato tiene la representación en la negociación colectiva ya sea porque es reconocido por el empleador de manera voluntaria o por una solicitud de certificación a la Junta de Relaciones Laborales. En el caso de que se solicite la certificación de un sindicato para después negociar colectivamente la Junta sólo requiere que ese sindicato sea reconocido por la mayoría de las y los trabajadores de la unidad de negociación que para efectos prácticos se traduce en la mayoría de trabajadores de

[129] www.ufcw.ca. "*Condiciones de los Trabajadores Agrícolas Migrantes en Canadá*; 2010-2011"; p. 20.
[130] Ibídem. p. 28.

una granja que desea negociar colectivamente mejoras a sus condiciones laborales. Una vez que el sindicato obtiene la certificación de la Junta, éste obtiene también la titularidad para negociar colectivamente, y ningún otro sindicato o representante individual puede negociar con el empleador a nombre de la mayoría de los trabajadores[131].

Situación actual de los trabajadores y trabajadoras migrantes temporales en Canadá

La descripción del Programa de trabajadores migrantes temporales entre Canadá y México que se ha hecho hasta el momento, plantea de manera general el marco normativo bajo el cual se tendrían que asegurar las condiciones mínimas para que las y los trabajadores tengan acceso a sus derechos laborales, así como a mecanismos de rendición de cuentas en caso de que estos derechos sean violentados. Sin embargo diversos autores, sindicalistas y activistas han documentado una serie de retos y violaciones a los que se enfrentan las y los trabajadores migrantes temporales en su cotidianidad laboral y en el intento de ejercer sus derechos.

A continuación se describen algunos ejemplos que por su repetición se convierten en brechas a subsanar en las condiciones laborales que ofrece el PTAT a las y los trabajadores migrantes, y condiciones que tanto el gobierno mexicano como el canadiense tendrían que asegurar para garantizar el ejercicio pleno de los derechos humanos laborales de los y las trabajadoras migrantes temporales bajo el PTAT.

Desde el momento de la pre-selección de candidatos para participar en el PTAT se observa una serie de violaciones a los derechos humanos de las y los trabajadores. La falta de requisitos homologados crea de por sí una suerte de discrecionalidad al momento de ser interpretados por los servidores públicos que atienden a las y los solicitantes en las diferentes instancias de las Secretarías involucradas en la

[131] Ibídem. p 29.

administración del programa en México. Un ejemplo de esto es el de las oficinas de la STPS de la ciudad de Toluca: allí a los trabajadores se les aplica una encuesta exhaustiva cuyas respuestas son archivadas electrónicamente. No se aceptan las solicitudes de personas que hayan sido policías, militares o guardias de seguridad, bajo el argumento de que entienden el manejo de armas de fuego. Otro ejemplo, en esa misma oficina es la forma en que se lleva a cabo la revisión de los dientes y manos de los solicitantes, tarea que realiza la psicóloga encargada de la entrevista[132].

Una vez que han pasado la entrevista y la revisión inicial, los trabajadores y trabajadoras están sometidos al examen médico. En esta segunda fase, tanto ellas como ellos deben cubrir el costo del traslado para la realización de dichos exámenes médicos, sin que esto signifique ninguna garantía de ser contratados. En México la Secretaría de Salud ha descentralizado los exámenes médicos que se les aplican a los trabajadores, medida que se justificó en las líneas estratégicas del *Programa para la Salud del Migrante 2007-2012*. También se estableció dar seguimiento a la salud de las y los trabajadores migrantes temporales en el extranjero y a su regreso[133]. Sin embargo, es importante mencionar que cada vez que regresan a México e intentan volver a trabajar a Canadá la próxima temporada, por la falta de seguimiento real de su estado de salud, se ven obligados a pagar nuevamente el costo de los exámenes médicos[134].

Una vez en Canadá, las y los trabajadores migrantes temporales se enfrentan a condiciones de discriminación que posibilitan la violación a sus derechos humanos

---

[132] Bruno Lutz, Ivonne Vizcarra Bordi, Verónica Flores Castro. *Cuerpo y biopanoptismo en México a principios del siglo XXI: el Programa de Trabajadores Agrícolas Temporales a Canadá*. Estud. front, Mexicali, v. 11, n°21, junio de 2010. Disponible en http://www.scielo.org.mx/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S018769612010000100004&lng=es&nrm=iso > 26 julio. 2011. p.119.

[133] http://www.saludmigrante.salud.gob.mx/interior1/estrategia8.html

[134] Bruno Lutz, Ivonne Vizcarra Bordi, Verónica Flores Castro. *Cuerpo y biopanoptismo en México a principios del siglo XXI: el Programa de Trabajadores Agrícolas Temporales a Canadá*. Estud. front, Mexicali, v. 11, n°21, junio. 2010. Disponible en http://www.scielo.org.mx/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S0187-69612010000100004&lng=es&nrm=iso 26 julio. 2011. p.121.

laborales. El ejemplo más común, es la amenaza constante de la repatriación como medida de represión si se atreven a denunciar condiciones insatisfactorias de trabajo, o a reclamar otro derecho como una vivienda digna. Otro de los problemas que deben afrontar es el de los mecanismos y procedimientos diferenciados en caso de que un patrón viole un contrato. Estos recursos y procedimientos pueden resultar ventajosos o desventajosos para cada trabajador dependiendo de sus circunstancias[135].

Los participantes en el programa MSAWP no disfrutan del beneficio del seguro de desempleo, aún cuando se les descuenta más del 2% de su salario por dicho concepto[136]. Tampoco pueden aceptar trabajo de un patrón diferente de aquel con el que empezaron a trabajar a su llegada a Canadá, a menos que habiendo concluido su contrato, sean transferidos por su voluntad a otra granja, con el consentimiento del HRDC y el conocimiento de la representación consular de su país de origen[137]. La no movilidad en el empleo hace cada vez más difícil que las y los trabajadores denuncien malos tratos o condiciones insatisfactorias de trabajo ya que el despido es utilizado como una medida de represión[138].

La Alianza de Trabajadores Agrícolas, organización parte de United Food and Commercial Workers en Canadá (UFCW Canadá), ha documentado la utilización de la repatriación como mecanismos de represión. En su informe "Condiciones de los trabajadores agrícolas migrantes en Canadá" del 2010-2011, establece que:

"Los trabajadores agrícolas del Condado de Essex y en todo Canadá son oprimidos a diario en la producción alimenticia canadiense. Muchos son forzados a hacer trabajos arriesgando sus vidas sin contar con equipo ni capacitación adecuada. Están hacinados por docenas en cabañas y utilizan vehículos de transporte inseguros. Si informan

[135] www.ufcw.ca . "*Condiciones de los Trabajadores Agrícolas Migrantes en Canadá; 2010-2011*".
[136] *La protección de los trabajadores agrícolas migratorios en Canadá, Estados Unidos de Norteamérica y México*: Comisión para la Cooperación Laboral. Washington D.C., USA, 2002. Página 5.
[137] Ibídem.
[138] Entrevista con Andrea Gálvez, enlace para México UFCW. 16 de junio del 2011.

sobre una lesión, o generan alguna inquietud son embarcados ese mismo día y se les prohíbe volver a trabajar en Canadá nuevamente."[139]

El PTAT es el principal proveedor de trabajadores agrícolas migrantes en Canadá. En 2009 más de 26 mil trabajadores viajaron a Canadá en el marco de ese programa y la mayoría de las provincias a excepción de Newfoundland y Labrador, participaron. De igual forma se registró que en ese mismo año la mayoría de estos trabajadores fueron empleados en Ontario donde existe una alta concentración de operaciones agrícolas a escala-industrial y de invernaderos. Sin embargo, diversas organizaciones y sindicatos han corroborado que sin importar donde trabajen, las y los trabajadores del PTAT que no cuentan con un acuerdo colectivo son excluidos de la mayoría de los derechos laborales. No tienen voz respecto de sus condiciones laborales ni de vivienda o sus salarios[140].

Respecto al acceso a la atención médica, cada jurisdicción cuenta con su propio plan de seguro médico pero en Manitoba los extranjeros con permiso para trabajar durante menos de un año no tienen derecho a la cobertura mientras que en Ontario la mayoría de los residentes nuevos y los que regresan tienen que esperar tres meses antes de tener derecho a la cobertura. Debido a los requerimientos de residencia muchos inmigrantes internacionales no tienen derecho al seguro médico[141].

La forma en que se calculan los beneficios de las pensiones, ocasiona que las y los trabajadores que laboran en forma esporádica en Canadá tengan pocas posibilidades de recibir una pensión sustancial. Los planes también excluyen el trabajo agrícola en el cual la persona recibe un salario menor a los 250 dólares en efectivo al año. Sin embargo, dado que regresan a trabajar cada año a Canadá, muchos trabajadores del programa MSWAP tienen derecho a los beneficios de pensión de conformidad con el

[139] www.ufcw.ca. "*Condiciones de los Trabajadores Agrícolas Migrantes en Canadá; 2010-2011*"; p. 3.
[140] www.ufcw.ca. "*Condiciones de los Trabajadores Agrícolas Migrantes en Canadá; 2010-2011*"; p. 10.
[141] Ibídem.

CPP (Canadian Pensión Plan). Los trabajadores jubilados pueden recibir dichos beneficios aunque vivan fuera de Canadá[142].

A este respecto, en 1995, México y Canadá firmaron un convenio sobre Seguridad Social que reglamenta la Ley de Seguro de Vejez y el régimen de Pensiones de Canadá. Según lo establecido en el convenio las autoridades involucradas en administrarlo son, por parte de México el IMSS, y por parte de Canadá el HRDC. Este convenio tiene como objeto evitar la doble tributación y lograr que los trabajadores adquieran el derecho a la pensión por retiro[143]. Sin embargo, los jornaleros mexicanos del PTAT que cotizan en el Seguro Social son excluidos del convenio binacional sobre Seguro Social debido a que están asegurados exclusivamente a través del contrato que firman con su patrón[144]. Sin embargo un gran número de trabajadores carecen de la información adecuada para hacer valer estos derechos[145].

En el caso de accidentes en el trabajo y el servicio médico los trabajadores se ven enfrentados a otra serie de obstáculos y violaciones a sus derechos. El artículo V.I. del convenio bilateral actualizado en 2006 establece que "la suma total de la prima de seguro será recuperada por el empleador mediante el descuento hecho al salario del trabajador". Lo que significa en términos prácticos que, a cada trabajador se le descuentan 0.50 dólares canadienses por día a pesar de que en provincias como Quebec y Ontario, el seguro médico es gratuito, lo que significa que los trabajadores que llegan a trabajar a granjas de estas provincias no deberían ser sujetos de descuento por este concepto[146].

---

[142] Ibídem.
[143] www.amcpdf.org.mx/semana/conveniosdeimss.pps
[144] Bruno Lutz, Ivonne Vizcarra Bordi, Verónica Flores Castro. *Cuerpo y biopanoptismo en México a principios del siglo XXI: el Programa de Trabajadores Agrícolas Temporales a Canadá*. Estud. front, Mexicali, v. 11, número 21, junio. 2010. Disponible en http://www.scielo.org.mx/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S0187-69612010000100004&lng=es&nrm=iso>. 26 julio. 2011. p. 127.
[145] Entrevista con Andrea Gálvez, enlace para México UFCW. 16 de junio de 2011.
[146] Op. Cit. p. 129.

Las condiciones en las que laboran las y los trabajadores del PTAT demuestran que a pesar de las leyes y los comités establecidos para vigilar que existan normas de seguridad e higiene, en la realidad no se aplican. En 2009, el Centro Conjunto de Excelencia para la Investigación en Inmigración y el Establecimiento, lanzó una investigación sobre el estado de salud, los riesgos y necesidades de las y los trabajadores agrícolas migrantes en Ontario. Esta investigación se basó en 600 entrevistas a trabajadores migrantes agrícolas que participaron en dicho proyecto a través del AWA. Los resultados indicaron lo siguiente[147]:

– La mitad respondió que trabajaban mientras estaban enfermos o lesionados por miedo a las represalias del empleador o a su repatriación.

– La mitad respondió que fueron obligados a trabajar con químicos y pesticidas y que no se les brindó la protección necesaria.

– Muchos no habían recibido ninguna capacitación en salud ni en seguridad.

– El 24% de los trabajadores lesionados en el trabajo reclamaron una indemnización por riesgos del trabajo. Los que no presentaron reclamos declararon sentir miedo de que sus salarios fuesen disminuidos, de ser repatriados, o puestos en listas negras para evitar su regreso en la próxima temporada.

Otros autores han señalado que los empleadores canadienses aglutinados en FARMS utilizan medidas de intimidación para que los trabajadores no denuncien malas condiciones de trabajo en las granjas o asistan al médico y los mandan de regreso a México con enfermedades causadas por el exceso de trabajo o por la exposición a

[147] www.ufcw.ca "*Condiciones de los Trabajadores Agrícolas Migrantes en Canadá; 2010-2011*"; p.14.

pesticidas[148]. El siguiente testimonio ejemplifica el patrón de violaciones a los derechos humanos laborales de los trabajadores bajo el PTAT:

"Está el caso de Inocencio un jornalero tlaxcalteca que trabajó en un invernadero en Ontario y se envenenó gravemente a causa de un pesticida muy peligroso, por lo que decidió interrumpir su contrato y regresar a México, al no ser atendido ni por el patrón de la 'farma' ni por el cónsul que, en pos de ayudarlo, lo amenazó que iba a ser expulsado del programa. Inocencio tenía fuertes dolores de cabeza y estaba perdiendo la vista, por lo que compró su boleto de regreso a México y allí fue atendido por un médico. Funcionarios de la Secretaría del Trabajo lo visitaron en su domicilio y a pesar de haberles explicado el caso y enseñado las medicinas que se le habían recetado fue expulsado del PTAT."[149]

Otro obstáculo y problema que tienen los trabajadores del PTAT son las grandes distancias que recorren entre su dormitorio y las parcelas, así como las distancias entre las granjas y el pueblo más cercano. En muchas ocasiones los trabajadores salen en bicicleta a comprar víveres al pueblo y en el camino son atropellados o lesionados y eso no se reporta como accidente de trabajo. La segregación lingüística es también otra condición de desigualdad y vulnerabilidad para estos trabajadores[150]. En los casos en que los trabajadores deciden ir al médico por alguna enfermedad ocasionada en el trabajo, es muy difícil para ellos comunicarse en inglés o francés sobre lo que les está doliendo[151]. En el convenio entre México y Canadá no se prevé la posibilidad de beneficiarse de los servicios de un intérprete en caso de requerir atención médica.

---

[148] Bruno Lutz, Ivonne Vizcarra Bordi, Verónica Flores Castro. *Cuerpo y biopanoptismo en México a principios del siglo XXI: el Programa de Trabajadores Agrícolas Temporales a Canadá*. Estud. front, Mexicali, v. 11, número 21, junio. 2010. Disponible en http://www.scielo.org.mx/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S0187-69612010000100004&lng=es&nrm=iso. 26 julio. 2011. p. 129.

[149] Ibídem.

[150] Ver más en: http://www.justicia4migrantworkers.org/justiciaespa_new.htm

[151] Entrevista con Evelyn Escalada el 13 de junio de 2011.

En ese mismo sentido un estudio realizado en la provincia de British Columbia sobre las condiciones laborales de las y los trabajadores agrícolas bajo el PTAT muestra una larga lista de obstáculos para el ejercicio real de sus derechos laborales y señala las causas estructurales que no se han atendido y que provocan en gran medida violaciones a sus derechos humanos laborales[152]. Los trabajadores mexicanos que participaron en el estudio estaban preocupados porque no conocían los términos de su contrato, ni las leyes de Canadá, ni sus derechos como trabajadores. En una entrevista, una trabajadora dijo que había leído el contrato unas cinco veces y apenas lo estaba empezando a entender[153].

Los trabajadores migrantes mexicanos no comparten la misma cultura laboral que los empleadores canadienses y eso les significa una desventaja. De igual forma no conocen las leyes canadienses, ni los procedimientos en las relaciones laborales que puedan apoyarles o afectarles. Reciben poca orientación reciben sobre su contrato o las deducciones que se hacen a su recibo, que están generalmente escritos en inglés o francés. Un ejemplo de esto es lo que les implica el fondo de desempleo, pues a pesar de que los trabajadores contribuyen al fondo de la EI (*Employment insurancy*), al igual que cualquier trabajador de Canadá, el contrato de MSAWP no les permite estar en el paro y la búsqueda activa de empleo. Por lo tanto, los trabajadores MSAWP no pueden reclamar la EI mientras están en Canadá, al menos que sea una prestación por enfermedad[154].

Sin embargo, algunos trabajadores hombres han encontrado una oportunidad interesante para el ejercicio de los derechos de paternidad cuando están en México. Si su esposa está embarazada y su hijo es menor de un año de edad cuando regresan a

[152] David Fairey, Christina Hanson, Glen MacInnes, Arlene Tigar McLaren, Gerardo Otero, Kerry Preibisch and Mark Thompson; Co-published by the Canadian Centre for Policy Alternatives – BC Office, Justicia for Migrant Workers, Progressive Intercultural Community Services, and the BC Federation of Labour; Cultivating farmworker rights; "*ending the exploitation of immigrant and migrant farmworkers in bc",* June 2008.
[153] Ibídem. p. 54.
[154] Ibídem.

México, pueden reclamar la EI a través de las denominadas prestaciones por paternidad. Las mujeres, por su parte han encontrado muchas más dificultades para ejercer estos derechos y se sienten incapaces de reclamar los beneficios correspondientes. Hay quienes señalan que la causa es que no se les permite quedar embarazadas mientras están ahí[155].

Sobre la utilización del MSAWP, otros autores han mencionado que, en la categorización de los trabajadores también se hace evidente la forma en cómo éste programa selecciona trabajadores sobre la base de sus vínculos familiares, al tiempo que demanda que suspendan sus vidas personales y obligaciones cuando se encuentran en Canadá. Esa situación refleja la ausencia de una política de atención integral a las y los trabajadores agrícolas migrantes por parte del gobierno mexicano y sus consulados.

Frente a todas estas ausencias, diversos grupos de defensa de las y los trabajadores, incluyendo la iglesia, la comunidad y las organizaciones sindicales, trabajan para llenar el vacío dejado por el consulado mexicano y los organismos provinciales y federales del gobierno canadiense. Son grupos que proveen servicios esenciales y que no reciben fondos del gobierno de Canadá o de los interesados en que el MSAWP funcione[156].

Un estudio sobre los trabajadores en la provincia de British Columbia refleja que la mayoría afronta grandes obstáculos para demandar de manera efectiva sus derechos:

- Los trabajadores no podían quejarse de su salario, horas o las condiciones de seguridad, o incluso lesiones, ya que temían perder sus puestos de trabajo;

[155] Ibídem.
[156] Ibídem. p. 56.

- El sistema de contrato de trabajo agrícola impone un desequilibrio de poder injusto para los trabajadores agrícolas inmigrantes que los obliga al silencio;

- Restringir la movilidad de los trabajadores permite que los empleadores tengan un control excesivo sobre los contratos, la estructura del MSWAP socava el derecho a denunciar de los trabajadores migrantes;

- Las agencias federales canadienses han dejado un vacío en la coordinación del MSAWP con otras agencias gubernamentales y en la protección de los derechos del trabajador[157].

Es muy evidente que la estructura del MSAWP está diseñada de forma que las y los trabajadores migrantes temporales, con el paso del tiempo, diluyen sus lazos familiares y comunitarios. Esta "temporalidad" se mantiene como una permanente en la vida de estos trabajadores ya que la mayoría termina regresando el resto de su vida laboral a este programa de trabajo, ante el cada vez más debilitado mercado laboral en México.

De igual forma se hace evidente que la estructura del MSAWP también establece, de manera efectiva, una serie de trabas que impiden a estos trabajadores y trabajadoras juntar los requisitos necesarios para la solicitud de ciudadanía, lo que los obliga a convertir a Canadá en "su país de trabajo".

[157] Ibídem. p. 57.

Sindicalización y negociación colectiva

Como ya fue analizado la sindicalización es un derecho que no se tiene en todas las provincias de Canadá. Sin embargo, existe un esfuerzo importante para expandir este derecho a todo el país[158].

La Alianza de los Trabajadores Agrícolas (AWA por sus siglas en inglés) y el UFCW Canadá han presentado desde el año 2006 once solicitudes de certificación ante los comités laborales provinciales. Los acuerdos colectivos que se han logrado demuestran que hay un mejor trato para los trabajadores migrantes y que disminuye el temor a las represalias cuando denuncian alguna violación a sus derechos humanos laborales[159].

Un ejemplo de las mejoras que se han obtenido son:

- Procedimiento para la presentación de reclamos.
- Derecho a ser solicitados cada temporada por empleadores con base en la antigüedad.
- Capacitación a los comités de salud y seguridad en los centros de trabajo.
- Suministro de acuerdos de negociación colectiva y otros documentos en el idioma del trabajador.
- Un lugar en la mesa de negociaciones para tratar temas sobre las normas y condiciones de trabajo y vivienda.

[158] Entrevista con Andrea Gálvez, enlace para México UFCW. 16 de junio de 2011.
[159] www.ufcw.ca "Condiciones de los Trabajadores Agrícolas Migrantes en Canadá; 2010-2011"; p. 20.

Sin embargo, como ya se mencionó en el caso de las provincias de Alberta y Ontario el derecho a sindicalizarse aun no es una realidad y en Quebec hay secciones del código laboral de la provincia que también obstaculizan a algunos trabajadores migrantes su acceso a sindicalizarse[160].

A pesar de que el TFWP y el Acuerdo de Trabajo Piloto México-Canadá no son el objeto central de este capítulo, es importante mencionarlos y caracterizarlos de manera general, ya que el TFWP se considera como una versión menos reglamentada del MSWAP lo cual implica un aumento en el número de trabajadores contratados bajo el mismo y una mayor explotación laboral.

Programa de trabajadores extranjeros temporales por ocupaciones que requieren poco nivel de capacitación formal (TFWP por sus siglas en inglés)

El Programa de trabajadores extranjeros temporales por ocupaciones que requieren poco nivel de capacitación formal (TFWP), fue establecido en 1977. Este programa tiene ahora la capacidad de proporcionar trabajadores a la agricultura industrial canadiense a gran escala. Los principales lugares de los que provienen estos trabajadores migrantes son el sur de Asia, América Central, México y Jamaica.

Entre las condiciones que establece el Programa está el que las y los trabajadores temporales extranjeros deben pagar por su vivienda y la mitad del costo de su vuelo de retorno. El TFWP proporciona menos protección y supervisión que el CSAWP. Por eso, la industria agrícola ha recurrido al programa del TFWP como su proveedor preferido. El gobierno federal ha expandido el programa del TFWP en más de 500% desde el año 2006 y actualmente se calcula que del total de trabajadores agrícolas

[160] Ibídem. En el año 2008, la Corte de Apelaciones de Ontario falló a favor de la demanda de la UFCW Canadá de que la prohibición, dentro de la legislación de Ontario, de formar sindicatos en las granjas era una violación de los derechos de los trabajadores bajo la *Constitución de Derechos y Libertades de Canadá*. El fallo fue reafirmado por una decisión de la Corte Suprema de Canadá, sentando un precedente, la misma que dictaminó, "…la Sección 2(d) garantiza la Libertad de Asociación protegiendo la capacidad de los miembros de los sindicatos laborales para participar en negociaciones colectivas en asuntos de sus centros de trabajo." (B.C. Servicios de Salud). p. 21-22.

migrantes temporales, un 50% viaja bajo el CSAWP y el otro 50% viaja bajo el TWFP[161].

Además, este programa funciona como las visas de trabajo temporal H-2A y H-2B de Estados Unidos de Norteamérica, es decir, que no existe un acuerdo bilateral entre ambos gobiernos y el empleador sólo tiene que presentar un contrato laboral. Los empleadores usan los canales existentes para la contratación de estos trabajadores, tales como FERME en Quebec en donde el número de trabajadores bajo el TFWP creció de 300 a 3 mil en siete años[162]. En Ontario los trabajadores están siendo contratados a través de FARMS y en Alberta no existe una asociación de empleadores que esté haciendo la contratación. Sin embargo, y aunque no exista legislación que regule a los reclutadores, el gobierno Canadiense tiene la obligación de hacer que se respeten los derechos de estos trabajadores.

Acuerdo de trabajo piloto México / Canadá

También existe el Proyecto de Trabajo Piloto México-Canadá, a través del cual esos países se comprometen a impulsar de forma ordenada, legal y segura el flujo de trabajadores temporales mexicanos a Canadá, con pleno respeto de sus derechos laborales y en igualdad de condiciones que los trabajadores canadienses. Este proyecto piloto inició en 2008 bajo un esquema similar al del Programa de Trabajadores Agrícolas Temporales, impulsado en el marco de la firma de un memorándum de entendimiento entre México y Canadá en 1974. En el último año este Proyecto ha llevado a 18 mil mexicanos a trabajar a los campos de Ontario, Quebec, Manitoba, Alberta y Columbia Británica[163].

[161] Entrevista con Andrea Gálvez, Enlace para México UFCW. 16 de junio de 2011.
[162] Entrevista con Andrea Gálvez, Enlace para México UFCW. 16 de junio de 2011.
[163] Ver más en: http://www.dgec.df.gob.mx/programas/mexcana.html

En el anuncio de este proyecto piloto se establece que está normado y coordinado por los gobiernos federales de ambos países, con la supervisión de la Secretaría de Relaciones Exteriores y la Secretaría del Trabajo y Previsión Social a través del Servicio Nacional de Empleo en el caso de México. El perfil de los trabajadores que pueden aplicar a este nuevo sistema es el de Encargado de Mostrador en Servicio de Alimentos, el cual realizará actividades tales como:

- Atención a clientes
- Empaque de alimentos para llevar
- Seguimiento del monitor de pedidos
- Seguimiento de los procedimientos de manejo de caja de la tienda
- Ayuda en la venta del producto
- Sugerencia apropiada de productos, combos o tamaños

Los requisitos para poder aplicar a este proyecto piloto son:

- Experiencia mínima de un año
- Estudios de primaria a preparatoria o equivalente,
- Contar con la nacionalidad mexicana y residir en el territorio nacional
- Ser mayor de 18 años
- Contar con una identificación oficial vigente (credencial del IFE, cartilla militar o pasaporte)

- Contar con la Cédula Única de Registro de Población (CURP)

- Comprobante de último grado de estudios (máximo preparatoria, bachillerato o escuela técnica)

- Tener experiencia demostrable en la ocupación ofertada

- Acreditar el nivel de inglés avanzado (70% mínimo)

Conclusiones y recomendaciones

El Programa Estacional de Trabajadores Agrícolas, PTAT México y Canadá, es uno de los pocos sistemas de trabajo temporal que intenta desarrollar de inicio el principio de la bilateralidad. En su diseño e implementación se involucran ambos gobiernos y existe un convenio entre ambos países que establecen tanto derechos como obligaciones.

El PTAT se ha propuesto como un programa modelo para otras latitudes, bajo la propuesta de que manteniendo la bilateralidad hay una intención de responder a los intereses de ambos países involucrados, tanto del emisor como del receptor. Sin embargo en lo concreto de su administración se han observado una serie de retos a resolver y que se traducen en el detrimento de los derechos de los y las trabajadoras migrantes temporales.

La diferencia que existe entre las legislaciones provinciales y la legislación nacional obstaculiza el ejercicio pleno de algunos derechos laborales, tales como el derecho a pertenecer a un sindicato y a demandar por un despido injustificado. También se ven afectados el derecho a la vivienda y el derecho a la salud. De igual forma los descuentos al salario de las y los trabajadores por pago de impuestos no les garantizan el goce de los beneficios que este pago supone ni existe la posibilidad de recuperar el

gasto devengado. Los salarios que se pagan son desiguales en cada provincia y se establecen a partir del salario mínimo, también las condiciones de trabajo son más difíciles según la provincia.

La función del consulado mexicano en Canadá ha dejado mucho que desear. En varios reportes e informes sobre violaciones a los derechos humanos de las y los trabajadores migrantes temporales bajo el PTAT se observa un patrón de falta de información, atención y asesoría adecuada por parte del personal del consulado.

Las siguientes recomendaciones generales se integran a partir de lo que otras organizaciones de derechos de las y los trabajadores migrantes temporales, autores y sindicatos han identificado como las necesarias para asegurar el respeto y la protección de los derechos humanos laborales de los trabajadores y trabajadoras bajo el PTAT.

1. Poner a disposición de todos los trabajadores un proceso de apelaciones transparente e imparcial antes de que se tome cualquier decisión de repatriación.

2. Establecer como una condición de los programas del CSAWP y TFWP que las provincias que traigan trabajadores migrantes a Canadá establezcan en sus leyes el derecho de esos trabajadores a formar y unirse a sindicatos para negociar colectivamente como lo contempla la Constitución de Derechos y Libertades.

3. Hacer públicas de inmediato las estadísticas utilizadas por el HRSDC para determinar las tasas salariales anuales a ser pagadas a los trabajadores migrantes agrícolas.

4. Implementar las provisiones del CSAWP y del TFWP bajo las cuales los trabajadores de estos programas deben recibir como mínimo una remuneración igual a la tasa salarial promedio establecida para la temporada en la provincia.

5. Crear normas nacionales que exijan a todas las provincias que los trabajadores extranjeros sean completamente protegidos.

6. Crear normas nacionales que permitan a las provincias certificar, supervisar y sancionar, a quienes reclutan a las y los trabajadores extranjeros, tanto en el país como en el exterior.

7. Ofrecer a los trabajadores y trabajadoras un lugar en la mesa de negociaciones para determinar las tarifas salariales anuales y los niveles provinciales de pago.

8. Inspeccionar toda vivienda donde deban vivir las y los trabajadores antes y después de ser ocupada.

9. Exigir en forma obligatoria que todos los materiales escritos, se ofrezcan en los idiomas necesarios.

10. Eliminar la práctica de retención del 25% del salario a los trabajadores del Caribe.

11. Expulsar de inmediato del CSAWP y del TFWP a todo empleador al que se le descubra reteniendo los documentos personales de los trabajadores y trabajadoras migrantes temporales.

12. Prohibir al empleador al que se le revoca su participación en el CSAWP, por infringir el contrato, su participación en cualquier otro programa de trabajadores migrantes temporales federal o provincial.

13. Garantizar que a las y los trabajadores que se les realice un chequeo médico gratuito antes de regresar a su país.

14. Proporcionar una manera de obtener la condición de residente permanente a los trabajadores agrícolas estacionales y otros trabajadores y trabajadoras extranjeros temporales.

15. Garantizar que los empleadores deban presentar un informe confiable sobre la Opinión del Mercado Laboral basado en pruebas más sustanciales que las que se exigen actualmente.

16. Canadá no debe seguir demorando más su adhesión a la Convención Internacional para la Protección de los Derechos de Todos los Trabajadores Migrantes y sus Familiares, que ha sido adoptada por la Asamblea General de las Naciones Unidas.

Respecto al gobierno mexicano se recomienda:

1. Mejorar la información suministrada a los trabajadores.

2. Desarrollar la capacidad para coordinarse con las agencias de los gobiernos provinciales y fortalecer el papel de mediación del consulado en la protección de los ciudadanos y ciudadanas mexicanas[164].

3. Establecer contacto con las autoridades de otros países emisores que proveen de trabajo migratorio a Canadá para tratar de establecer una plataforma mínima de condiciones al país contratante, a fin de evitar que siga avanzando la competencia hacia la baja en las condiciones en que se contrata a las y los trabajadores migrantes. Es una estrategia difícil, que llevará tiempo, pero que debería empezarse a trabajar, con el apoyo técnico de organismos como la OIT.

[164] Ibídem. p. 65.

3.4 Sistema México / Estados Unidos de Norteamérica: Sistema de Visas de Trabajo Temporal H-2A y H-2B.

Antecedentes

Los trabajadores mexicanos entran a escena en la economía estadunidense una vez abolida la esclavitud en el Siglo XIX, cuando la industria de ese país comenzó a emplear a trabajadores mexicanos como fuente de mano de obra barata. En 1917, Estados Unidos de Norteamérica sancionó la primera ley orgánica de inmigración que incorporaba la legislación existente y agregaba nuevas restricciones (prohibió la inmigración de personas analfabetas, de constitución psicopática inaceptable, de alcohólicos y vagos; y estableció una gran zona en Asia desde la cual se prohibía la inmigración) al tiempo que contemplaba una excepción: permitía la admisión temporal como trabajadores no inmigrantes de decenas de miles de mexicanos y canadienses[165]. Esto con el objetivo de hacer frente a la falta de mano de obra provocada por la Primera Guerra Mundial.

Fue durante la Segunda Guerra Mundial que Estados Unidos de Norteamérica dio inicio al Programa Bracero con el fin de proporcionar trabajadores temporales a los empleadores principalmente en el sector agrícola. Este programa se estableció mediante negociaciones formales y con la firma de un acuerdo entre los gobiernos de Estados Unidos de Norteamérica y México que se implementó entre 1942 y 1964. El Programa Bracero involucró a 5 millones de personas, principalmente hombres, y estaba dirigido a labores agrícolas[166]. Fue el primer programa de trabajadores agrícolas temporales en el que existían contratos escritos con medidas de protección laboral y social, incluyendo la retención del 10% del salario del trabajador, para

[165] Manuel Esquivel Leiva. *Historia de la legislación migratoria de los Estados Unidos de Norteamérica*, Revista Vínculo jurídico, Núm. 15, julio-septiembre 1993, México.
[166] Jorge Durand. Programas de Trabajadores Temporales; "*Evaluación y análisis del caso mexicano*"; Consejo Nacional de Población, p. 15; noviembre 2006.

destinarlo a un plan de pensión como el del seguro social. Esta retención debía depositarse en un banco mexicano a nombre de los trabajadores[167].

Sin embargo, concluida la guerra, las condiciones cambiaron[168]. No se reforzaron las medidas para el cumplimiento del programa provocando una precarización generalizada de las condiciones de trabajo y de vida de las y los trabajadores que estaban enlistados en el. México perdió la supervisión directa que tenía sobre los contratos individuales y los productores comenzaron a reclutar trabajadores bajo casi nula supervisión del gobierno, lo que eventualmente resultó en el abandono del programa[169]. El programa Bracero terminó después de que varias organizaciones civiles y los medios de comunicación informaran de los abusos a los que estaban expuestos los trabajadores[170].

Aunque el Programa Bracero fue el antecedente de lo que después se constituiría en una visa de trabajo temporal, fue en 1952 con la *Ley de Inmigración y Naturalización* que se incluyeron la visas H-2 de no inmigrantes, permitiendo la contratación de trabajadores extranjeros para desarrollar trabajos y servicios temporales. En 1964 se incrementó el uso de las visas H-2 debido a la finalización del Programa Bracero ese mismo año[171].

Entre 1964 y 1988 solo participaron en el sistema de visas H-2 trabajadores caribeños. Durante ese período, la organización del flujo de trabajadores mexicanos se autoreguló, lo que dio cauce a la migración irregular. Con el objeto de regularizar de

---

[167] Ibídem.

[168] Paz Trigueros Legarreta. "*Los programas de trabajadores huéspedes: ¿opción viable para la utilización de la mano de obra migrante? El caso de las visas H-2 en la economía norteamericana*", UAM, Azcapotzalco.

[169] Gisele Lisa Bonnici. *Respeto a la voluntad de trabajar: Fundamento para programas de migración temporal basados en derechos*. México: Serie de Documentos de Trabajo del INEDIM, 2009. p. 25.

[170] Hager Sovereign. *Farm workers and force labor: why including agricultural guest workers in the migrant and seasonal worker protection act prevents human trafficking*, *Syracuse Journal of International Law and Commerce*. vol. 38, Fall 2010, p. 177.

[171] Simón Pedro Izcara Palacios. *Abusos y condiciones de servidumbre relacionados con la implementación de los programas de trabajadores huéspedes (el caso Tamaulipeco)*, Frontera Norte, Vol. 22, N°44, Julio-Diciembre 2010, PP 237-264, México. Pág.238.

nuevo el flujo migratorio de trabajadores mexicanos a Estados Unidos de Norteamérica, en 1986, la *Ley de Reforma y Control de Inmigración* (IRCA por sus siglas en inglés), contempló de nuevo el acceso de los trabajadores mexicanos a la visa H-2 la cual divide a los trabajadores temporales en agrícolas (H-2A) y en no agrícolas (H-2B). IRCA también regularizó el *estatus* migratorio de aquellos trabajadores agrícolas que pudieron acreditar que habían trabajado en la agricultura estadounidense por al menos 90 días en cada uno de los tres años anteriores al 1 de mayo 1986[172].

En síntesis, el IRCA creó las categorías de la visa H-2 agrícola y de servicios, promovió las sanciones a empleadores que contrataran indocumentados y estableció un proceso de amnistía para legalizar a aquellos trabajadores indocumentados que se encontraban en Estados Unidos de Norteamérica y cumplían ciertos requisitos[173].

Es preciso decir que las visas H-2A y H-2B se crean en 1964 y 1986 respectivamente con la finalidad de paliar los problemas de escasez de mano de obra en la agricultura estadounidense. Sin embargo, el carácter de bilateralidad que existió en el Programa Bracero desapareció definitivamente a pesar de la insistencia de varios autores de llamar a estas visas "Programa" de trabajo temporal H-2A y H-2B. Cabe recordar que es necesaria la participación de los gobiernos de ambos países, tanto del emisor como del receptor, en el diseño y manejo del sistema de trabajo temporal para poder asegurar el carácter de Programa y el cumplimiento de las obligaciones y de la protección a los trabajadores y trabajadoras, así como para los empleadores involucrados.

[172] Regularización llevada a cabo bajo el SAW (Special Agricultural Workers), disponible en http://www.uscis.gov/portal/site/uscis/menuitem.5af9bb95919f35e66f614176543f6d1a/?vgnextoid=87a9a4491c35f010VgnVCM1000000ecd190aRCRD&vgnextchannel=b328194d3e88d010VgnVCM10000048f3d6a1RCRD

[173] David Bacon. "*Displaced, Unequal and Criminalized" fighting for the rights of immigrant in US*, p. 19, for the Rosa Luxemburg Foundation, 2012.

A continuación, se analiza cómo desde las características de la contratación de los y las trabajadoras que van a Estados Unidos de Norteamérica a realizar una actividad laboral de manera temporal se establece un carácter meramente unilateral en donde el gobierno estadounidense impone los requisitos para obtener la visa, el Departamento del Trabajo de Estados Unidos de Norteamérica (DOL por sus siglas en inglés) otorga la certificación y los empleadores estadounidenses definen las características del trabajo, sin que en ningún momento del proceso intervenga alguna autoridad o instancia del gobierno mexicano.

Características generales de las visas H-2

Las visas H-2 constituyen un sistema de trabajo temporal manejado por Estados Unidos de Norteamérica de manera unilateral y que consiste en el otorgamiento de visas temporales de trabajo. El gobierno de México no participa en dicho sistema aunque tendría por ley que verificar las condiciones en las que son reclutados y contratados sus trabajadoras y trabajadores para laborar en el extranjero[174].

La mayoría de las veces los trabajadores migrantes que viajan a Estados Unidos de Norteamérica para trabajar bajo las visas H-2 son reclutados por agentes de compañías de contratación privadas en su país de origen. Esta modalidad de reclutamiento contribuye a la violación de los derechos de los y las trabajadoras migrantes ya que el gobierno mexicano no controla, no fiscaliza, no pone condiciones, no lleva registro, no negocia, ni hace nada para asegurar que las y los trabajadores mexicanos corran los menores riesgos posibles[175].

Tampoco existen reglamentos sobre el proceso de reclutamiento y la relación de los reclutadores con los empleadores en Estados Unidos de Norteamérica, lo cual abre un

[174] Según lo establece la *Ley Federal del Trabajo* en México en su artículo 28 ver en: http://info4.juridicas.unam.mx/juslab/leylab/123/29.htm

[175] Jorge Durand. Programas de Trabajadores Temporales; "*Evaluación y análisis del caso mexicano*"; Consejo Nacional de Población, p. 56, noviembre 2006.

área gris en donde, algunos empleadores pagan a los reclutadores cierta cantidad de dinero para el proceso de reclutamiento, mientras que otros dejan al arbitrio de los reclutadores la aplicación de cuotas a los trabajadores y trabajadoras aludiendo que son para asegurarles un lugar en el centro de trabajo. Sin embargo, se ha avanzado en el establecimiento de algunas restricciones en cuanto a los cobros impuestos por el reclutador a los trabajadores. El reglamento de las visas H-2A y H-2B prohíben el cobro a los trabajadores por los honorarios del reclutador[176], así como los gastos de la visa y el transporte para cruzar la frontera, sin embargo la prohibición del cobro de estos gastos es claramente definido para los empleadores que contratan trabajadores H-2A y no así para los trabajadores H-2B[177]. El consulado está autorizado a negar la visa si el trabajador admite que tuvo que pagar tales gastos.

Programa de trabajadores temporales H-2A

El programa H-2A fue establecido por la *Ley de Inmigración y Nacionalidad* (INA por sus siglas en inglés) sec. 101(a) (15) (H) (ii) (a), 8 U.S.C. 1101 y está regulado en el *Código de Regulaciones Federales* 20 CFR 655, Sub parte B - proceso de certificación laboral para trabajo agrícola temporal en Estados Unidos de Norteamérica (trabajadores H-2A). Este programa permite a los empleadores estadounidenses traer a trabajadores extranjeros a Estados Unidos de Norteamérica para que realicen trabajos agrícolas estacionales o temporales (por lo general en

[176] 20 C.F.R. § 655.1305 (j)-(k) (prohíbe cobrar a los trabajadores H-2A por los gastos de reclutamiento); 20 C.F.R. § 655.22 (j) (prohíbe cobrar a los trabajadores H-2B por los gastos de reclutamiento).

[177] 20 C.F.R. s 655.135(j) establece que los empleadores de trabajadores H-2A deberán pagar los gastos de la visa o de cruzar la frontera, *ver:* Nancy J. Leppink, H-2A "Prohibited Fees" and Employer's Obligations to Prohibit Fees, *Field Assistance Bulletin No 2011-2*, Wage and Hour Division, U.S. Department of Labor, May 6, 2011, *disponible en*: http://www.dol.gov/whd/FieldBulletins/fab2011_2.pdf. Aunque los reglamentos actuales no requieren que los empleadores de trabajadores H-2B paguen por los gastos de la visa o del transporte, será la responsabilidad de los empleadores H-2B cubrir estos gastos si ello implica una deducción en el salario de estos trabajadores que resulte inferior al salario mínimo del FLSA en su primera semana del empleo, *ver:* John L. McKeon, Travel and Visa Expenses of H-2B Workers Under FLSA, *Field Assistance Bulletin No. 2009-2*, U.S. Department of Labor Wage and Hour Division, August 21, 2009, *disponible en* http://www.dol.gov/whd/FieldBulletins/FieldAssistanceBulletin2009_2.htm . En 2012, el Departamento del Trabajo emitió regulaciones nuevas que también prohíben a los empleadores cobrar los gastos de visa a los trabajadores H-2B, pero su aplicación ha estado aplazada por una medida cautelar. *Bayou Lawn & Landscape Servs. v. Sec. of Labor*, N°12-12462, 2013 WL 1286129 (11th Cir. Apr. 1, 2013).

relación con la producción y/o recolección de cosechas), cuando no exista disponibilidad de trabajadores estadounidenses calificados para esta actividad[178].

Durante 2010, alrededor de 80 mil trabajadores H-2A estuvieron trabajando en Estados Unidos de Norteamérica en actividades temporales ligadas a la agricultura. A los trabajadores se les emplea en Carolina del Norte en la industria del tabaco, en Nueva York para la recolección de manzanas, en Luisiana para la zafra, en Florida con los cítricos, y así en cada estado del país[179].

Contratación bajo la visa H-2A

El proceso de contratación bajo la visa H-2A comienza con la intervención del Departamento de Seguridad Interna (DHS) que conjuntamente con el Departamento de Estado (Department of State, DOS, por sus siglas en inglés), son los encargados de aprobar anualmente la lista de países elegibles para participar en el programa, una lista que se publica todos los años en el Registro Federal[180]. El programa H-2A es manejado por tres agencias federales: el Departamento del Trabajo (Departament of Labor, DOL por sus sigla en inglés), que emite las certificaciones de trabajo H-2A y supervisa el cumplimiento de las leyes laborales; los Servicios de Inmigración y Ciudadanía de Estados Unidos de Norteamérica (U.S. Citizenship and Immigration Services, USCIS por su siglas en inglés) que revisa las peticiones de H-2A y el Departamento de Estado (DOS) que emite las visas a los trabajadores a través de los consulados estadounidenses en el extranjero[181].

No hay limitaciones anuales al número de trabajadores extranjeros temporales H-2A que puedan ser admitidos a Estados Unidos de Norteamérica. Sin embargo, bajo el proceso de certificación laboral actual del Departamento del Trabajo (DOL), antes de

[178] http://www.dol.gov/whd/ag/ag_h-2a.htm
[179] http://www.fwjustice.org/var/www/html/files/H-2AFactSheet.pdf
[180] Para ver los países elegidos para el 2012 visitar http://www.uscis.gov
[181] http://www.dhs.gov/xnews/releases/pr_1202308216365.shtm

que los Servicios de Inmigración y Ciudadanía de Estados Unidos de Norteamérica (USCIS) puedan aprobar la petición de trabajadores que haga un empleador, éste debe presentar una solicitud ante el Departamento de Administración y Capacitación (Employment and Training Administration, ETA por sus siglas en inglés) señalando, entre otras cosas, que no hay suficientes trabajadores nacionales que sean capaces, calificados, y estén dispuestos y disponibles para ese trabajo; y que el empleo de los extranjeros no afectará los salarios y las condiciones laborales de aquellos trabajadores que ocupen posiciones similares en Estados Unidos de Norteamérica. Cualquier empleador que utilice el programa H-2A debe primero demostrar que intentó llenar las vacantes con trabajadores estadounidenses[182].

Sólo un empleador puede presentar una aplicación para obtener la certificación de empleo temporal H-2A. Las regulaciones del departamento de trabajo definen "empleador" como:

[182] 29 C.F.R. § 501.3(a), *disponible en* http://www.ecfr.gov/cgi-bin/text-idx?c=ecfr&sid=48d6ee3b99d3b3a97b1bf189e1757786&rgn=div5&view=text&node=29:3.1.1.1.2&idno=29#29:3.1.1.1.2.1.56.4 (traducido por la autor).

"una persona (incluyendo cualquier individuo, sociedad, asociación, corporación, cooperativa, firma, sociedad anónima, banco fideicomisario, u otra organización con derechos y deberes legales) que: 1) tiene un lugar de negocio (una ubicación física) en Estados Unidos de Norteamérica y medios por los que puede ser contactado para el empleo; 2) tiene una relación laboral (como la capaz de contratar, pagar, despedir, supervisar, o de otro modo controlar el trabajo del empleado) con respecto al trabajador H-2A o trabajador en un empleo correspondiente; y 3) posee, a efectos de la presentación de una Solicitud de Certificación de Empleo Temporal, un número válido de Identificación Patronal Federal (FEIN por sus siglas en inglés)[183]."

Dado que el uso de asociaciones de empleadores en la agricultura es común, la reglamentación establece que una asociación de empleadores del sector agrícola debe considerarse como único empleador si la asociación muestra "características de un empleador". Si la asociación "comparte con un miembro empleador" una o más de las características de la definición, se considera como empleador conjunto. La diferenciación entre empleador único o conjunto es importante para efectos de la ejecución de dicha reglamentación[184].

Una vez que se certifica que el empleador hizo todo lo necesario para cubrir los puestos con trabajadores nacionales, la normativa del programa H-2A establece condiciones adicionales de empleo que se estipulan en el contrato. Este contrato H-2A es un documento oficial, ya que es el mismo formulario del Departamento de Administración y Capacitación (ETA) entregado por el patrón al Departamento del Trabajo (DOL) de Estados Unidos de Norteamérica para obtener la aprobación de las

[183] Ibídem. El texto en inglés de la definición de "empleador" en 29 C.F.R. § 501.3(a) es: "A person (including any individual, partnership, association, corporation, cooperative, firm, joint stock company, trust, or other organization with legal rights and duties) that: 1) Has a place of business (physical location) in the U.S. and a means by which it may be contacted for employment; 2) Has an employer relationship (such as the ability to hire, pay, fire, supervise or otherwise control the work of employee) with respect to an H-2A worker or a worker in corresponding employment; and 3) Possesses, for purposes of filing an Application for Temporary Employment Certification, a valid Federal Employer Identification Number (FEIN)". La traducción se hace literal por ser una definición legal.

[184] Ibídem.

visas H-2A. El contrato, además de describir el trabajo, debe especificar cada beneficio y responsabilidad del trabajador[185].

El empleador debe proporcionar una copia del contrato de trabajo o de la orden de trabajo a cada trabajador antes del primer día de su jornada laboral o durante la misma[186]. Cada contrato H-2A debe estipular: las fechas de inicio y conclusión del contrato, así como todas las condiciones de empleo relevantes, que incluyen los gastos en que puede incurrir el trabajador, las horas por día y días por semana en que debe trabajar, el tipo de trabajo, el salario para cada tipo de trabajo, y la certificación de que el trabajador recibirá las compensaciones previstas en la ley estatal.

Con dicho contrato, los trabajadores H-2A tienen derecho a: que se les reembolse el costo del viaje hacia y desde su área de residencia en determinadas fechas, tener habitaciones limpias, sin costo y que cubran ciertos estándares, el traslado semanal para que realicen compras de víveres, la garantía de que el empleador les dará al menos tres cuartas partes del trabajo ofrecido en el contrato, seguro médico, así como compensaciones por lesiones ocurridas en el trabajo.

El empleador debe pagar al trabajador H-2A el Salario por Efectos Adversos (Adverse Effect Wage Rate, AEWR por sus siglas en inglés)[187] o el **salario mínimo federal** (el que sea más alto). Los trabajadores con visa H-2A son elegibles para recibir asistencia legal por parte de los abogados de la Corporación de Servicios Legales (Legal Services Corporation, LSC por sus siglas en inglés).[188]

---

[185] Alianza de Justicia para Trabajadores Globales: "Defendiendo los Derechos de los Migrantes Transnacionales en Estados Unidos de Norteamérica, abril; 2008.

[186] 20 C.F.R. § 655.122(q).

[187] 29 C.F.R. 502.10(a). El Adverse Effect Wage Rate es un salario especial para el programa H-2A, que se obtiene promediando los salarios por hora de todos los trabajadores de agricultura y ganadería en un estado o región. Lo fija el Departamento de Agricultura (N. del A.).

[188] *Ver:* 20 C.F.R. § 655.102(b)(9) *y* 45 C.F.R. § 1626.11. *Ver en general*: U.S. Department of Labor Employment and Training Administration Wage And Hour Division Fact Sheet #26: H-2A of the Immigration Reform and Control Act, *disponible en* http://www.dol.gov/elaws/elg/taw.htm

Los empleadores deben llevar registros de las horas de trabajo de cada trabajador. Además, deben mantener un registro de los tiempos que "ofrecieron" a los trabajadores. Cada trabajador debe tener siempre un recibo de salario que muestre las horas trabajadas, las horas que se negó a trabajar, el pago por cada tipo de cultivo, la base del pago (es decir, si al trabajador se le paga por hora, por pieza, "tarea", etcétera). El recibo del salario debe indicar además los ingresos totales por el período de pago y todas las deducciones de los salarios junto con una explicación de por qué se hacen las mismas.[189]

La División de Salarios y Horas (Wage and Hour Division, WHD, por sus siglas en inglés) es la responsable de hacer cumplir las obligaciones contractuales, y puede imponer multas monetarias en el ámbito civil y recuperar salarios no pagados. El Departamento de Administración y Capacitación (ETA) refuerza otros aspectos de las leyes y reglamentos como la administración de las sanciones relacionadas a la violación de las normas[190].

El contrato H-2A establece que el patrón cumplirá con las diversas leyes aplicables, tales como la *Ley de Normas Justas en el Trabajo* (Fair Labor Standards Act, FLSA por sus siglas en inglés), la *Ley de Derechos Civiles*, la *Ley de Licencias por Razones Médicas y Familiares* (*Family and Medical Leave Act*, FMLA por sus siglas en inglés), y cualquier otra ley federal, estatal o local que se aplique al trabajador. De modo que la violación de una de estas leyes significa la violación del contrato H-2A. Los trabajadores extranjeros contratados bajo el programa H-2A no se encuentran cubiertos por la *Ley de Protección a Trabajadores Agrícolas Migratorios y Estacionales*[191].

[189] http://www.dol.gov/elaws/elg/taw.htm
[190] Ibídem.
[191] Alianza de Justicia para Trabajadores Globales: "*Defendiendo los Derechos de los Migrantes Transnacionales en los Estados Unidos de Norteamérica*", Abril; 2008.

México detiene el primer lugar en el listado de países que reciben visas H-2A. Cada año, se le otorgan alrededor del 75% del total de las visas expedidas a nivel mundial.[192] No obstante, no se tienen cifras claras sobre el número de visas emitidas a mexicanos por año ya que no hay un registro organizado.

En el cuadro que sigue se muestra el número de visas H-2A para trabajo agrícola por año fiscal (de octubre a septiembre) que, según el Departamento de Seguridad Interna y el Departamento de Estado, se otorgaron a mexicanos a partir del año 2006. Préstese atención a la diferencia de datos de cada registro.

VISAS H-2A OTORGADAS A MEXICANOS A PARTIR DEL AÑO 2006
-Por año fiscal octubre-septiembre-

Año fiscal	Departamento de Seguridad Interna*		Departamento de Estado*	
	Total	México	Total	México
2006	46 432	40 283	37 149	34 195
2007	87 316	79 394	50 791	47 399
2008	173 103	163 695	64 404	59 669
2009	149 763	104 540	60 112	55 693
2010	139 406	127 046	55 921	53 317

* Durante la realización del presente estudio, en el año 2011, se solicitó información a ambas instancias, la cual fue negada y no se tienen datos actualizados a la fecha.

FUENTE**:** Datos obtenidos de reportes del Departamento de Seguridad Interna, y Departamento de Estado. El consulado de Monterrey no publicó el número de visas otorgadas a ciudadanos Mexicanos.[193]

Esta falta de información, de seguimiento y registro hacen casi nula la posibilidad de denunciar una violación a los derechos humanos laborales de estos trabajadores y de obtener una sanción o determinadas medidas para que no se repita la violación. Las leyes estadounidenses establecen algunas reglas mínimas para los trabajadores migrantes temporales y existe un gran debate sobre las condiciones en las que se debe contratar a estos trabajadores como se describe a continuación.

[192] Manual de Justicia Binacional "Marco normativo para la defensa de trabajadoras y trabajadores migrantes en México y Estados Unidos de Norteamérica. Proyecto de Derechos Económicos, Sociales y Culturales; ProDESC; Centro de Derechos del Migrante; CDM; p. 95; 2010.

[193] Ibídem.

Bajo la *Ley de inmigración y nacionalidad* (INA) el empleador es el responsable de verificar si cada trabajador que contrata es elegible. Bajo la reglamentación de 2010 no se le requirió a la Agencia Estatal de la Fuerza Laboral (SWA por sus siglas en inglés) que realice la verificación de beneficiarios para el empleo I-9 de los candidatos en relación con el programa H-2A.

Sistema de Trabajadores Temporales H-2B[194]

El Departamento de Seguridad Interna (DHS) debe consultar a otros organismos competentes antes de admitir a un trabajador bajo la visa H-2B. El empleador por su parte debe primero, solicitar un certificado de empleo temporal ante el Departamento del Trabajo (DOL) indicando (al igual que en el caso de las visas H-2A) que no hay suficientes trabajadores estadounidenses que sean capaces y estén disponibles para realizar el trabajo solicitado. También debe declarar el lugar donde el trabajador extranjero realizará su trabajo y asegurar que el empleo de los trabajadores extranjeros no afectará adversamente los salarios y las condiciones laborales de aquellos trabajadores que ocupan posiciones similares en Estados Unidos de Norteamérica[195].

El programa de visas de no inmigrante H-2B permite a los empleadores contratar a trabajadores extranjeros para que vayan temporalmente a Estados Unidos de Norteamérica y presten servicios o trabajen en actividades temporales no agrícolas por una temporada, solamente en un sector de producción o por períodos intermitentes[196].

Con el programa H-2B se admite a extranjeros para trabajos en la industria forestal, labores de construcción, procesamiento de mariscos, paisajismo, turismo y

[194] 8 U.S.C 1101 (a)(15)(H)(ii)(b)
[195] http://www.uscis.gov/portal/site/uscis/menuitem.eb1d4c2a3e5b9ac89243c6a7543f6d1a/?vgnextoid=d1d333e559274210VgnVCM100000082ca60aRCRD&vgnextchannel=d1d333e559274210VgnVCM100000082ca60aRCRD
[196] Ibídem.

hospitalidad por ejemplo[197]. Se ha establecido por ley un límite al número de extranjeros que pueden recibir esa visa, u obtener estatus legal por cada año fiscal. Actualmente, el número máximo de visas H-2B autorizado por el Congreso es de 66 mil por año fiscal (33 mil se asignan a partir de la primera mitad del año fiscal, entre octubre y marzo, y las restantes se asignan en la segunda mitad del año, entre abril y septiembre). Si no se llena el cupo, las visas restantes no pueden utilizarse el año siguiente[198].

Contratación bajo la visa H-2B

El Departamento de Seguridad Interna, con la concurrencia del Departamento de Estado, aprueba anualmente la lista de países elegibles para participar en el programa y la publica cada año también en el Registro Federal[199].

Las visas se otorgan por orden de llegada de la solicitud. Al solicitar la Certificación de Empleo Temporal (que se envía al Centro Nacional de Procesamiento en Chicago), no es necesario que el empleador dé el nombre de los trabajadores que desea contratar, sino que puede presentar una solicitud por un número de trabajadores extranjeros, siempre y cuando esos trabajadores vayan a realizar los mismos servicios o trabajos, bajo los mismos términos y condiciones, en la misma ocupación, en el mismo sector de empleo y durante el mismo período de tiempo. La certificación se le otorga al empleador, no al trabajador, y no es transferible de un empleador a otro o de un trabajador a otro[200].

Generalmente, USCIS concede la visa H-2B por el período de tiempo autorizado en la Certificación de Trabajo Laboral (normalmente se autoriza un máximo de un año). El

[197] Ver: http://www.fwjustice.org/guestworker-programs/h-2b
[198] http://www.uscis.gov/portal/site/uscis/menuitem.5af9bb95919f35e66f614176543f6d1a/?vgnextoid=356b6c521eb97210VgnVCM1000000082ca60aRCRD&vgnextchannel=d1d333e559274210VgnVCM100000082ca60aRCRD#
[199] Para ver los países elegidos para el 2012 visitar http://www.uscis.gov.
[200] http://www.foreignlaborcert.doleta.gov/h-2b.cfm

período máximo de estancia en la clasificación H-2B es de tres años. Un individuo que ha mantenido la visa H-2B (estatus de no inmigrante) durante un total de tres años tiene la obligación de salir y permanecer fuera de Estados Unidos de Norteamérica durante un período ininterrumpido de tres meses, antes de solicitar la readmisión como no inmigrante H-2B.

Debido a que los procedimientos de certificación H-2B se establecieron mediante una directriz interna y no por reglamento, las protecciones fundamentales otorgadas a las y los trabajadores H-2A no aplican en el caso de los trabajadores y trabajadoras del programa H-2B[201]. Hasta las modificaciones realizadas en 2012, los empleadores no estaban obligados a pagar el transporte de las y los trabajadores hasta Estados Unidos de Norteamérica, ni a darles techo[202]. Los trabajadores con visa H-2B reciben asistencia legal por parte de abogados de Servicios Legales.

En 2012 se revisaron las disposiciones del ETA contempladas en el Código de Regulaciones Federales 20 CFR Parte 655, sub-parte A. y se introdujeron nuevas disposiciones en 29 CFR Parte 503. Ahora se les extienden algunas de las protecciones con las que cuentan los trabajadores H-2A a los trabajadores H-2B.

El **salario mínimo** garantizado por FLSA incluye a éstos trabajadores y los empleadores se benefician enormemente del programa de salarios bajos. Por ello no sorprende que los migrantes que han trabajado en el marco del programa reporten condiciones de explotación y violaciones a sus derechos laborales. Se podría mencionar, como ejemplo paradigmático, el caso de los migrantes que trabajan el pino navideño. Esta actividad debería estar considerada dentro de las visas H-2A, pero los empleadores con el fin de pagar salarios más bajos, la enmascaran como actividad H-2B generándose así pésimas condiciones de trabajo para los trabajadores. Es

[201] Gisele Lisa Bonnici. "*Respeto a la voluntad de trabajar Fundamentos para programas de migración temporal basados en derechos*", Documento de Trabajo N° 1, INEDIM, Instituto de Estudio y Divulgación de la Migración A.C, serie diciembre 2009, México, p. 27.

[202] Ver los cambios de reglamento que comienzan a regir a partir del 23/04/12.

importante aclarar que las condiciones varían de empleador a empleador, y en algunas ocasiones para los traslados de un sitio a otro, se les pide a los trabajadores que las realicen en su día de descanso, así el empleador no tiene que pagar las horas de traslado.

Se prohíbe a un peticionario, agente de colocación, facilitador, suplidor, o servicio de reclutamiento o servicio similar de empleo, recolectar una tarifa u otra compensación, con el fin de procurarle empleo (de manera directa o indirecta) a un trabajador H-2B[203].

Al igual que lo que sucede con las visas H-2A, la información que ofrecen las autoridades en relación con el registro de las visas otorgadas bajo el programa H-2B no es congruente.

En el cuadro siguiente se muestra el número de visas H-2B que, según el Departamento de Seguridad Interna y el Departamento de Estado, se entregaron a mexicanos para ir legalmente a Estados Unidos de Norteamérica a realizar trabajos "no especializados".

[203] http://www.shusterman.com/trabajadores-temporeros-no-agricultores-h-2b.html

VISAS H-2B OTORGADAS A MEXICANOS A PARTIR DEL AÑO 2006*
-Por año fiscal octubre-septiembre-

Año fiscal	Departamento de Seguridad Interna		Departamento de Estado -Según SER-	
	Total	México	Total	México
2006	97 279	89 483	71 687	43 269
2007	75 727	105 244	60 227	33 472
2008	104 618	74 938	94 304	60 541
2009	56 381	37 467	44 847	30 006
2010	69 395	50 736	47 403	33 375

* Durante la realización del presente estudio, en el año 2011, se solicitó información a ambas instancias, la cual fue negada y no se tienen datos actualizados a la fecha.

FUENTE**:** Elaborado con datos obtenidos del Departamento de Seguridad Interna y del Departamento de Estado. La información requerida, en cuanto a visas otorgadas a ciudadanos Mexicanos por el consulado de Monterey, no fue otorgada por el carácter confidencial de la misma según empleados del consulado.

Como se puede observar las condiciones de contratación entre las visas para trabajadoras y trabajadores temporales, H-2A y H-2B muestran algunas diferencias que se van diluyendo a partir de la última reforma de los reglamentos en 2012. Sin embargo, en el proceso del reclutamiento se mantiene una incertidumbre para los y las trabajadoras migrantes temporales debido a la falta de participación del gobierno mexicano para asegurar que tanto reclutadores como contratistas cumplan con las leyes mexicanas y no se incurra en los delitos de fraude en el cobro de gastos de contratación.

Existen estándares mínimos que deberían cumplir las agencias en la contratación de trabajadores y trabajadoras mexicanos que van a laborar al extranjero, éstos se encuentran definidos en el Reglamento de Agencias de Colocación, publicado en el Diario Oficial de la Federación el 3 de marzo del 2006. Sin embargo, el gobierno mexicano ha omitido la aplicación del Reglamento en el proceso de las visas H-2A y H-2B de trabajo temporal en Estados Unidos de Norteamérica.

Condiciones generales de seguridad social

Además de las especificaciones para las visas H-2A y H-2B, las principales leyes federales contemplan los derechos y las condiciones de empleo de estos trabajadores. Entre ellas está la *Ley Nacional de Relaciones Laborales*, la *Ley de Normas Justas de Trabajo*, la *Ley de Seguridad y Salud en el Lugar de Trabajo*, la *Ley de Protección al Trabajador Agrícola Migrante y Temporal*, así como el Título VII de la *Ley de Derechos Civiles*. Muchos de los reglamentos laborales se dejan a la voluntad de las autoridades estatales y en los estados hay una gran cantidad de leyes que también son pertinentes para el análisis de las condiciones laborales de las y los trabajadores.

Compensación obrera

La compensación obrera es una forma de cobertura que requiere que todos los patrones compren un seguro que cubra el tratamiento médico y los salarios perdidos de las y los trabajadores migrantes temporales que se hayan accidentado en el trabajo o sufran de una enfermedad ocupacional[204]. Esta compensación es utilizada en algunos casos para que los trabajadores renuncien a su derecho de demandar al empleador por los daños ocasionados.

En Estados Unidos de Norteamérica el sistema de compensación obrera por accidentes en el trabajo está fuera de la competencia del poder federal, lo que significa que funciona a nivel estatal, variando las leyes según el estado.

El seguro, por lo general es comprado por el empleador a compañías privadas, aunque algunos estados ofrecen su propio programa (North Dakota, Wyoming, Ohio y Washington). Muchos estados cuentan con fondos para ayudar a cubrir los daños

[204] Ver http://www.farmworkerlanc.org/know-your-rights/workers-compensation

causados a aquellos trabajadores empleados por empresas que compraron seguros falsos o solamente para situaciones de emergencia[205].

Bajo el sistema de compensación obrera, el trabajador que tiene una herida debe recibir tratamiento médico inmediato, sin costo alguno, y sin importar quién es responsable del accidente. La mayoría de las leyes estatales establecen el pago de atención médica de urgencia, atención hospitalaria, terapia y rehabilitación física, consulta médica y traslado desde su casa hasta donde se encuentre el especialista[206].

Si el empleador o la empresa a cargo del seguro, hacen caso omiso del aviso del accidente o si rechazan la solicitud, se puede presentar una queja ante la dependencia de indemnización laboral. La resolución que emane de esa dependencia puede ser apelada. Todas las leyes laborales contemplan una cierta cantidad de recursos para la contratación de abogados[207].

Todos los trabajadores H-2A tienen derecho a recibir el seguro de compensación obrera. En el momento en que el empleador pide la aprobación de trabajadores H-2A ante el Chicago NPC (National Processing Center), debe presentar una copia del número de póliza de seguro de los trabajadores que debe cumplir con los requisitos que establezcan las leyes del estado o con los beneficios de cobertura equivalentes a los estipulados en la ley estatal para trabajos similares[208].

La cobertura de los trabajadores y trabajadoras H-2B depende del trato que cada estado tenga con relación al seguro de compensación obrera (en algunos es obligatorio, en otros opcional, en otros depende de la cantidad de trabajadores,

[205] *Guías comparativas sobre el derecho del trabajo en América del Norte, Derechos de los trabajadores migratorios*, Comisión para la Cooperación Laboral, Secretariado de la Comisión de Cooperación Laboral, 2010.
[206] Ibídem.
[207] Ibídem.
[208] Employer Guide to participation in the H-2A Temporary Agricultural Program, DOL, 2010.

etcétera). La diferencia de trato, hace que la compensación sea más accesible en algunos estados que en otros[209].

El tipo de tarea que realizan los trabajadores temporales —soportar cargas pesadas, manipulación de maquinaria peligrosa, uso de objetos punzantes, exposición al calor y a plaguicidas— deriva en que los accidentes y las enfermedades en estos programas sean moneda corriente. Un ejemplo de esto es el de las trabajadoras H-2B que viajan a Estados Unidos de Norteamérica a la industria de la jaiba, y que en su mayoría son mexicanas. Ellas sufren cortes en sus manos por el manejo de cuchillos o por las aristas de los caparazones de estos crustáceos. En muchos casos, estas cortaduras pueden ser causa de infecciones y ulceras en la piel. Además, las trabajadoras más experimentadas sufren de artritis en las manos por la constante manipulación de la jaiba[210].

Las dificultades a las que se enfrentan los trabajadores/as para hacer cumplir el derecho de compensación obrera son variadas. Por un lado están las relacionadas con la desinformación de los profesionales de la salud en cuanto a cómo funciona el sistema de compensación[211] y a la incapacidad de proveer un servicio acorde a las necesidades de las y los trabajadores que hablan otra lengua. Por otro lado, están las dificultades relacionadas a la naturaleza trasnacional del empleo, ya que si un trabajador entabla una queja por enfermedad es bastante factible que las leyes lo citen a una audiencia y no pueda asistir porque ha finalizado su trabajo y está de regreso en su país[212].

---

[209] Para conocer cómo trata el tema de compensación obrera cada estado, ver: http://www.fwjustice.org/files/occupational%20health/State_Workers_Comp_Information_for_Health_Centers_11-09.pdf

[210] *Picked apart: the hidden struggles of migrant worker women in the Maryland crab industry*, Centro de los Derechos del Migrante, Inc. y American University Washington College of Law, 2011, p. 28, *disponible en*: http://www.cdmigrante.org/wp-content/uploads/2012/01/PickedApart.pdf.

[211] Véase el sitio: http://www.fwjustice.org/workplace-safety/workers-comp

[212] *Picked apart: the hidden struggles of migrant worker women in the Maryland crab industry*, Centro de los Derechos del Migrante, Inc. y American University Washington College of Law, 2011, p.29.

Seguro de desempleo

La indemnización por desempleo es una cantidad de dinero que se paga a los trabajadores y trabajadoras que reúnen ciertos requisitos cuando pierden su empleo para compensar la pérdida de sus ingresos. En Estados Unidos de Norteamérica la rige la *Ley Federal sobre Compensación del Desempleo* (FUTA) y los Impuestos Estatales por Desempleo[213].

El sistema de seguros de desempleo de Estados Unidos de Norteamérica (Unemployment Insurance, UI, por sus siglas en inglés) es un programa federal-estatal conjuntamente financiado con los impuestos sobre la nómina federal y estatal de los empleadores. En general, los empleadores pagan los impuestos federales y estatales por desempleo si: 1) solventan salarios a los empleados por un total de mil 500 dólares o más, en cualquier trimestre del año, y 2) si tuvieron al menos un empleado durante cualquier día de la semana durante 20 semanas de un año calendario, independientemente de si las semanas fueron consecutivas o no. Sin embargo, hay algunas excepciones a esta regla[214].

Un trabajador debe estar de manera documentada en el país y tener autorización válida de trabajo para recibir los beneficios del seguro de desempleo. En los trabajos temporales los despidos suelen ser consecuencia de la fluctuación de los ciclos temporales, por lo que los seguros por desempleo serían de gran importancia, sin embargo, los requisitos para calificar son varios, los trabajadores deben: demostrar que han percibido una cantidad determinada de salarios a través del empleo en el pasado reciente; que pueden o están disponibles y deseosos de trabajar y que están en búsqueda de trabajo.

---

[213] http://workforcesecurity.doleta.gov/unemploy/uitaxtopic.asp

[214] Amy Kandilov, Ivan T. Kandilov, Job Displacement from Agriculture, RTI International y North Carolina State University February 2009, pp. 3-4, *disponible en*: http://www4.ncsu.edu/unity/lockers/users/v/vukina/AG_ECO_Workshop/Spring_09/KandilovKandilovAgDispl.pdf

Por lo tanto, los trabajadores no inmigrantes H-2B que solo tienen permitido trabajar para el empleador que solicita su visa, no pueden estar "disponibles para trabajar" en caso de ser despedidos, y por lo tanto no cumplen con uno de los requisitos primordiales en las leyes estatales del seguro de desempleo[215].

Los empleadores de trabajadores H-2A no están sujetos al impuesto FUTA y los estados suelen excluirlos de la cobertura de compensación por desempleo exigida por sus leyes. Sin embargo, los empleadores de los trabajadores agrícolas H-2A están obligados a garantizarles el trabajo durante por lo menos las tres cuartas partes del período establecido en el contrato, o a pagarles la suma correspondiente a los días no trabajados a menos que los trabajadores no puedan realizar el trabajo, no sigan las reglas, o no puedan trabajar debido a inclemencias climáticas.

Mientras que a nivel federal, el FUTA no requiere que las granjas "pequeñas" participen en el programa UI, algunos estados han ampliado su cobertura a la agricultura. De los diez estados con el mayor número de trabajadores agrícolas, cinco, (Kentucky, Carolina del Norte, Minnesota, Michigan e Iowa) siguen las directrices federales y no requieren de los "pequeños" empresarios agrícolas que participen del sistema UI. Los estados restantes (California, Washington, Texas, Oregón, y Florida) han extendido de manera significativa la cobertura para los "pequeños" empleadores agrícolas. Esta medida es importante para aquellos trabajadores H-2B que laboran en ocupaciones como la silvicultura y la recolección de la paja del pino y que están amparados bajo la ley AWPA.

Los trabajadores agrícolas contratados por medio de contratistas, podrían ser considerados empleados del contratista y no empleados de la granja. En estos casos el

[215] Andrew J. Elmore, Egalitarism and exclusion: U.S. Guest Worker Program and a non-subordination approach to the labor-based admission of non-professional foreign nationals, *Georgetown Immigration Law Journal*, Vol. 21, Núm. 4, Verano 2007, pp. 563-564.

contratista es a quien se le delega la responsabilidad de declarar y pagar el seguro de desempleo, lo que con frecuencia se niega a cumplir[216].

Pensiones

La Seguridad Social en Estados Unidos de Norteamérica puede proporcionar beneficios por retiro, discapacidad, y sobrevivencia a las y los trabajadores migrantes temporales y los miembros de sus familias. Este programa del gobierno se basa en aportaciones mensuales, y se llama Medicare. Cubre una parte sustancial de los costos de las personas de 65 años o más[217].

La mayor parte de los empleadores en el sector privado deben efectuar contribuciones al Seguro Social y a Medicare a nombre de cada empleado, y deben retener una porción de los salarios del empleado para su transferencia a la oficina de administración tributaria denominada Internal Revenue Service (IRS por sus siglas en inglés). A su vez deben dar aviso a la Administración del Seguro Social, ya que ésta es la encargada de registrar a cada usuario y asignarle un número de seguridad social[218].

Un trabajador podrá ser beneficiario de la Seguridad Social si ha trabajado por un período específico de tiempo (en general se necesitan 40 créditos, que representan diez años de cotización), durante el cual el trabajador hizo contribuciones al gobierno y la Seguridad Social. Así los trabajadores obtienen créditos por cada cuatrimestre por

---

[216] Amy Kandilov, Ivan T. Kandilov, Job Displacement from Agriculture, RTI International y North Carolina State University February 2009, p.4, *disponsible en*: http://www4.ncsu.edu/unity/lockers/users/v/vukina/AG_ECO_Workshop/Spring_09/KandilovKandilovAg-Displ.pdf

[217] Guías comparativas sobre el derecho del trabajo en América del Norte, Derechos de los trabajadores migratorios, Comisión para la Cooperación Laboral, Secretariado de la Comisión de Cooperación Laboral, 2010.

[218] *Guías comparativas sobre el derecho del trabajo en América del Norte, Derechos de los trabajadores migratorios*, Comisión para la Cooperación Laboral, Secretariado de la Comisión de Cooperación Laboral, 2010.

el que están empleados. La edad de retiro es de 67 años para los nacidos después de 1960.

El IRS ha desarrollado pautas específicas para los trabajadores agrícolas H-2A. En Estados Unidos de Norteamérica, esos trabajadores están exentos del pago de impuestos a la Seguridad Social y a Medicare. El empleador debe informar de los salarios pagados a los trabajadores agrícolas H-2A extranjeros, por medio del formulario 1099-MISC si el monto pagado durante el año es igual o superior a 600 dólares. Además el empleador no está obligado a realizar la retención de impuesto sobre el pago a menos que el beneficiario (el trabajador H-2A) omita o se niegue a proporcionar su número de Seguro Social (SSN) o un número de Identificación del Contribuyente Individual[219].

Los trabajadores H-2B están cubiertos por el programa, pero podrían no trabajar suficientes cuatrimestres en Estados Unidos de Norteamérica para calificar y obtener los beneficios[220]. Las contribuciones al Seguro Social, generalmente establecidas por ley, son realizadas a nombre del trabajador aun cuando es muy improbable que pueda disfrutar de éstos beneficios. En términos generales, se ofrece poca orientación oficial sobre los requisitos fiscales y los trabajadores están desinformados con respecto de las deducciones que se hacen a su salario y de la posibilidad de recuperarlas en el futuro[221].

En algunas situaciones los trabajadores migrantes pueden enfrentarse a dificultades si son aceptados y obtienen los beneficios del Seguro Social porque sus créditos

[219] Ver: Internal Revenue Service, *Foreign agricultural workers: exemption from withholding of U.S. Federal Income tax and U.S. FICA taxes*, http://www.irs.gov/Individuals/International-Taxpayers/Foreign-Agricultural-Workers

[220] *Guías comparativas sobre el derecho del trabajo en América del Norte, Derechos de los trabajadores migratorios*, Comisión para la Cooperación Laboral, Secretariado de la Comisión de Cooperación Laboral, 2010.

[221] *Picked apart: the hidden struggles of migrant worker women in the Maryland crab industry*, Centro de los Derechos del Migrante, Inc. y American University Washington College of Law, 2011, p. 26.

laborales no han sido reportados por los empleadores, o porque no han sido registrados correctamente por la Administración del Seguro Social.

De acuerdo con la ley actual, un ciudadano mexicano que trabaja en Estados Unidos de Norteamérica debe pagar los impuestos correspondientes al Seguro Social pero no puede combinar el tiempo total de trabajo entre ambos países (México y Estados Unidos de Norteamérica) para solicitar el acceso a los beneficios.

Estados Unidos de Norteamérica y México firmaron en junio de 2004 un acuerdo de totalización que tiene por objeto que las y los trabajadores disfruten de los beneficios de la seguridad social. El acuerdo elimina la doble tributación al seguro social y permite la combinación de los créditos laborales acumulados en ambos países. Sin embargo, no ha entrado en vigor ya que no ha pasado todavía los requisitos de aprobación. La demora se debe al efecto que puede tener sobre los trabajadores indocumentados, y a los respectivos costos que deben asumir tanto Estados Unidos de Norteamérica como México[222].

Algunos empleadores establecen planes privados de pensiones y cuidado de la salud de sus trabajadores de manera voluntaria, de conformidad con lo establecido en los contratos colectivos de trabajo suscritos con los sindicatos[223].

Condiciones de seguridad e higiene

La *Ley de Seguridad y Salud* Ocupacional[224] (The Occupational Safety and Health Act, OSH por sus siglas en inglés) es la ley federal más importante para promover la seguridad e higiene de los trabajadores en Estados Unidos de Norteamérica. Esta ley es administrada e implementada por la Administración de la Seguridad e Higiene en

[222] http://www.ssa.gov/pressoffice/factsheets/USandMexico.htm
[223] *Guías comparativas sobre el derecho del trabajo en América del Norte, Derechos de los trabajadores migratorios*, Comisión para la Cooperación Laboral, Secretariado de la Comisión de Cooperación Laboral, 2010
[224] Ley Pública 91-596 84STAT .1590, Diciembre 1970.

el Sitio de Trabajo, del Departamento del Trabajo de Estados Unidos de Norteamérica (Occupational Safety and Health Administration, OSHA por sus siglas en inglés).

La *Ley OSH* autoriza a los estados la implementación local de las leyes de seguridad y salud, si éstos presentan programas estatales de seguridad y salud por lo menos tan eficaces como el programa federal[225]. Si esto sucede, será entonces una agencia estatal o parte del gobierno local, así como el departamento de salud del condado o el municipio quienes los implementen[226].

La ley OSH tiene una cobertura muy amplia y no hace distinción entre empleados nacionales y extranjeros[227]. De ahí que, tanto los trabajadores H-2A como los H-2B se encuentran cubiertos por las disposiciones de esta ley.

Sin embargo, OSHA está impedida para aplicar la Ley OSH a cualquier empleador agrícola que emplea a diez o menos trabajadores, a menos que opere un campamento que albergue a trabajadores agrícolas. Esta restricción no se aplica a nivel local lo que significa que los estados pueden hacer uso exclusivo de sus fondos estatales. Se deja a la voluntad de los estados la aplicación de las normas de seguridad e higiene a pequeños granjeros por ello solo 22 de ellos lo hacen.

Consecuentemente, muchos trabajadores migrantes temporales agrícolas no estarían protegidos ya que se ha estimado que el 47% de los trabajadores agrícolas contratados son empleados en granjas de menos de 11 empleados que no mantienen un campamento de trabajo temporal. Muchos empleadores agrícolas no tendrían que

---

225 http://www.osha.gov/OSHA_FAQsSP.html

226 Alianza de Justicia para Trabajadores Globales: "Defendiendo los Derechos de los Migrantes Transnacionales en Estados Unidos de Norteamérica, Abril; 2008.

227 29 CFR § 1910. 2(d). "Empleado significa un empleado de un empleador que está empleada en un negocio de su empleador lo cual afecta el comercio" ("Employee means an employee of an employer who is employed in a business of his employer which affects commerce"), traducido por la autora y se traduce literal por ser una definición legal.

cumplir con la *Ley OSH* porque el 91% de las granjas en Estados Unidos de Norteamérica tienen menos de diez empleados[228].

A grandes rasgos, la *Ley OSH* establece que los empleadores tienen que proveer a sus empleados un lugar de trabajo que no tenga peligros serios y seguir todos los estándares de seguridad y salud de OSHA. Para que los trabajadores puedan ejercer sus derechos sin represalias o discriminación habría que pedirle a OSHA que inspeccione el lugar de trabajo (cuando se da algún caso de represalia se provee una "compensación adecuada" que puede incluir la recontratación o reinstalación en el puesto anterior con derecho a sueldos retroactivos) y, que se les informe y capacite sobre peligros, métodos para prevenir daños, y los estándares de OSHA que apliquen a su lugar de trabajo.

La capacitación debe impartirse en un idioma y lenguaje que el trabajador pueda entender y este debe recibir copia de los resultados de los exámenes realizados para identificar peligros en el lugar de trabajo, debe también poder revisar los registros de heridas y enfermedades relacionadas al trabajo, y recibir copias de los registros médicos[229].

Si los empleadores incumplen esas obligaciones y se comprueba que los trabajadores han sido expuestos a una condición peligrosa, OSHA tiene la facultad de imponer multas o infracciones. El gobierno federal es el único que puede entablar acciones relacionadas con la *Ley OSH*.

Algunas regulaciones especiales benefician expresamente a los trabajadores agrícolas y protegen su salud e higiene en el campo y en el trabajo con plaguicidas (la División

[228] Informe sobre, Tendencias Internacionales del Trabajo, Departamento de Trabajo de Estados Unidos de Norteamérica (USDOL), Dirección de Asuntos Internacionales Laborales, Oficina de relaciones Internacionales, Washington DC, 2008.
[229] http://www.osha.gov/OSHA_FAQsSP.html

de Salarios y Horas ha tenido autoridad única para la implementación de las normas de sanidad en el campo de OSHA)[230].

La norma de Sanidad en el Campo[231] estipula que los empleadores agrícolas que tienen 11 o más trabajadores manuales deben proveerles con agua fresca para beber en cantidades suficientes, así como con una instalación sanitaria para el lavado de manos por cada 20 empleados (o fracción del mismo) dentro de los 400 metros del sitio de trabajo en el campo. Todo sin costo para el trabajador.

En 1992 la Agencia de Protección Ambiental (EPA) revisó los Estándares de Protección al Trabajador (WPS) 40 CFR 170 relativos al uso de pesticidas en la agricultura. Los estándares son reglamentos federales para proteger a los trabajadores y requieren que los empleadores los capaciten sobre los peligros de los pesticidas y limiten su exposición a estos[232]. Hay estados que cuentan con programas propios en seguridad de pesticida, como por ejemplo California.

En la práctica hacer cumplir estos reglamentos parece muy difícil ya que los empleadores raramente son penalizados por su incumplimiento. Los trabajadores H2 son los más expuestos a los agroquímicos y los más vulnerables a los mismos por la falta de entrenamiento e información sobre su manejo, las tareas riesgosas que realizan y la falta de equipos de protección[233].

---

[230] Informe sobre, Tendencias Internacionales del Trabajo, Departamento de Trabajo de Estados Unidos de Norteamérica (USDOL), Dirección de Asuntos Internacionales Laborales, Oficina de relaciones Internacionales, Washington DC, 2008.

[231] 29 C.F.R. 1928.110

[232] http://www.epa.gov/pesticides/health/worker.htm

[233] Simón Pedro Izcara Palacios, Karla Lorena, y Andrade Rubio. Problemas de salud de los jornaleros tamaulipecos empleados con visas H2-A en Estados Unidos de Norteamérica, *Mundo agr*, 2011, Vol.11, Núm.22, p. 12, *disponible en* http://www.scielo.org.ar/pdf/magr/v11n22/v11n22a07.pdf

El derecho a sindicalizarse

En Estados Unidos de Norteamérica 10% de los trabajadores del sector privado están sindicalizados. El número de trabajadores agrícolas representados por sindicatos es extremadamente bajo y los empleadores oponen resistencia a la sindicalización[234]. La *Ley Nacional de Relaciones del Trabajo* (National Labor Relation Act, NLRA por sus siglas en inglés) otorga a los trabajadores el derecho a formar y unirse a sindicatos sin represalias por parte de sus empleadores. También establece un marco de trabajo para la negociación colectiva entre los empleadores y los sindicatos cuando una mayoría de los trabajadores vota para ser representados por un sindicato[235].

El mecanismo principal para proteger los derechos de los trabajadores a organizarse, a entablar un contrato colectivo o unirse a una huelga se encuentra en las Secciones 8(a) y (b) de la *Ley Wagner* (NLRA), en las que se definen las prácticas laborales discriminatorias, las cuales constituyen una infracción de la ley y están sujetas a los recursos que dispone la misma ley[236].

Los derechos que protege la NLRA se aplican sólo a los trabajadores comprendidos en la definición de "empleado". Esta definición excluye a los trabajadores agrícolas, incluyendo a los trabajadores en granjas y ranchos, pero cubre a la mayor parte de los trabajadores en plantas de empaque y procesamiento de fruta, vegetales, productos avícolas y carne[237].

Llegar con visa H-2A no es garantía para poder ejercer la libertad sindical. La exclusión del NLRA de los trabajadores agrícolas significa que un sindicato de trabajadores agrícolas no puede utilizar la ley federal para obligar a una compañía a

[234] Ruben J. García, Ghost Workers in an interconnected World; Going Beyond the Dichotomies of Domestic immigration and labor laws, *University of Michigan Journal of Law Reform*, Vol. 36, 2002-2003, p. 742.
[235] *Derecho de los Trabajadores Migratorios, Guías Comparativas sobre el derecho del trabajo en América del Norte*, Comisión para la Cooperación Laboral, 2010, US.
[236] Ibídem.
[237] Ibídem.

participar en la negociación colectiva. Cabe señalar que los trabajadores excluidos todavía pueden organizarse y obtener un contrato a través de la negociación colectiva, pero lo hacen sin la protección de la NLRA. Esto significa que un trabajador excluido puede ser despedido legalmente por organizar un sindicato[238].

Las Constituciones de algunos estados tienen leyes especiales que garantizan los derechos de los trabajadores agrícolas (entre ellos los H-2A) a organizarse y negociar colectivamente. Estos estados son: California (posee las leyes más amplias), Arizona, Florida, Hawái, Idaho, Kansas, Kentucky, Luisiana, Maine, Maryland, Massachusetts, Missouri, Nebraska, New Jersey, Oregón, Texas, Washington, Wisconsin y Wyoming[239].

Los trabajadores H-2B están cubiertos por la NLRA, por lo tanto tienen derecho a sindicalizarse y negociar convenios colectivos de trabajo; sin embargo, han encontrado muchos retos para hacer valer sus derechos en el trabajo. La falta de sindicalización hace que estos trabajadores no cuenten con mecanismos para asegurarse que los empleadores cumplan con los términos de sus contratos.

El derecho a la negociación colectiva

El derecho de los trabajadores migrantes a asociarse a sindicatos y a beneficiarse de contratos colectivos de trabajo se estipula en el artículo 6.1 del Convenio 97 de la Organización Internacional del Trabajo (OIT), que hace referencia a la libertad sindical y a la protección del derecho a la sindicalización, y el Convenio 98, sobre el derecho de sindicalización y negociación colectiva.

[238] http://www.globalworkers.org/

[239] *Guías comparativas sobre el derecho del trabajo en América del Norte, Derechos de los trabajadores migratorios*, Comisión para la Cooperación Laboral, Secretariado de la Comisión de Cooperación Laboral, 2010.

En la Constitución de Estados Unidos de Norteamérica no se hace referencia específica al derecho de negociación colectiva. No obstante, la libertad de asociación está protegida por la Primera Enmienda de la Constitución y, según la interpretación de los tribunales, incluye el derecho del trabajador a establecer y unirse a sindicatos[240].

El contrato colectivo es un método de negociación entre patrones y trabajadores que otorga al trabajador/a el derecho de contar con representación legal y a expresarse. Este tipo de contrato es considerado como un factor clave para garantizar derechos laborales como el salario y el mejoramiento de las condiciones de trabajo[241].

A nivel federal, la *Ley Nacional de Relaciones Laborales* (NLRL) garantiza el derecho de los trabajadores a organizarse, establecer y unirse o asistir a organizaciones laborales; negociar colectivamente a través de representantes de su propia elección, y participar en otras acciones concertadas, con el fin de llevar a cabo negociaciones colectivas u otras actividades de protección mutua. También establece que los trabajadores tienen el derecho de negarse a participar de estas actividades y provee ciertas limitaciones a la organización de paros y a las actividades de boicot[242].

La NLRA confiere derechos de negociación colectiva a la mayor parte de los trabajadores del sector privado, con exclusión de los empleados de la industria de los transportes por ferrocarril y vía aérea, contratistas independientes, trabajadores del

[240] *Informe sobre Tendencias Internacionales del Trabajo*, Departamento de Trabajo de Estados Unidos de Norteamérica (USDOL), Dirección de Asuntos Internacionales Laborales, Oficina de relaciones Internacionales, Washington DC, 2008.

[241] Gisele Lisa Bonnici. "*Respeto a la voluntad de trabajar Fundamentos para programas de migración temporal basados en derechos*", Documento de Trabajo N° 1, INEDIM, Instituto de Estudios y Divulgación sobre migración, A.C, diciembre 2009, México, p. 49-50.

[242] Informe sobre Tendencias Internacionales del Trabajo, Departamento de Trabajo de Estados Unidos de Norteamérica (USDOL), Dirección de Asuntos Internacionales Laborales, Oficina de Relaciones Internacionales, Washington DC, 2008.

servicio doméstico, trabajadores agrícolas, empleados de pequeñas empresas, personal supervisor o directivo, y empleados de los gobiernos federal, estatales y locales[243].

Esto significa que los trabajadores H-2A no están cubiertos por esta ley, mientras que los trabajadores H-2B sí lo están, por lo menos en el papel. Uno de los requisitos establecidos en la ley es que, durante la etapa del reclutamiento el empleador debe ponerse en contacto con los sindicatos locales y hacerles saber de la oferta de trabajo que está poniendo en marcha bajo la visa H-2B.

En la práctica los trabajadores se ven por lo general frustrados en el ejercicio de sus derechos por un sin número de obstáculos: se les prohíbe recibir visitas, sufren campañas de intimidación promovidas por los empleadores para mantener a sus trabajadores fuera del alcance de los sindicatos, se los anota en listas negras si participan, y se les retienen documentos personales como el pasaporte, entre otras cosas[244].

Por su parte, algunos estados han promulgado leyes que regulan las relaciones laborales agrícolas. Por ejemplo, el estado de California aprobó en 1975 la *Ley sobre Relaciones Laborales Agrícolas* (*Agricultural Labor Relations Act*, CALRA), que incluye a todos los trabajadores agrícolas no cubiertos por la NLRA. En California, los trabajadores agrícolas tienen derecho a sindicalizarse, a formar parte o, afiliarse y ayudar en organizaciones laborales, negociar en forma colectiva a través de los representantes que ellos elijan y participar en otras actividades concertadas de ayuda y protección mutuas. Con ciertas limitaciones, los trabajadores agrícolas de California

[243] Ibídem.
[244] Simón Pedro Izcara Palacios, *Abusos y condiciones de servidumbre relacionados con la implementación de los programas de trabajadores huéspedes (el caso tamaulipeco)*, *Frontera Norte*, Vol. 22, Núm. 44, julio–diciembre de 2010, pp. 255, 259-60.

tienen derecho a declararse en huelga pero no pueden participar en boicots secundarios[245].

Los trabajadores H-2A están comenzando a participar en organizaciones sindicales que defienden sus derechos. Los acuerdos de negociación colectiva establecidos por los sindicatos de trabajadores agrícolas como el Comité Organizador de Trabajadores Agrícolas ("FLOC") y United Farm Workers of América ("UFW") han proporcionado protección laboral a los trabajadores H-2A desde 2004. Por ejemplo, el contrato de FLOC con la Asociación de Cultivadores de Carolina del Norte (NCGA) abarca 8 mil trabajadores huéspedes temporales que viajan de México cada año para trabajar en los campos de Carolina del Norte[246].

FLOC es la primera organización de trabajadores huéspedes en ganar la representación sindical y un contrato colectivo que establece un sistema de contratación que asigna "posiciones de trabajo en orden de antigüedad y, dentro del rango de antigüedad, por la pertenencia a un sindicato." Además, el acuerdo de negociación colectiva crea un procedimiento de quejas a disposición exclusiva de las y los trabajadores H-2A. Establece que tanto el despido como la negativa a contratar, tienen que estar con base en una causa justa y permite que FLOC supervise la contratación de trabajadores extranjeros en México. Un procedimiento de queja expedito de veintiún días permite a los trabajadores presentar quejas con respecto a cuestiones laborales, sin temor a represalias. Algunos de los resultados de este acuerdo son la presentación de quejas que resultaron exitosas en cuanto a los

[245] *Guías comparativas sobre el derecho del trabajo en América del Norte, Derechos de los trabajadores migratorios*, Comisión para la Cooperación Laboral, Secretariado de la Comisión de Cooperación Laboral, 2010.

[246] Sanam Yasseri. *Out of the shadows: A call to end the exploitation of non-agricultural migrant workers by reforming the US H-2B Guest Worker Program*, Southwestern Journal of International Law, Vol. 15, 2009, p. 371.

reembolsos de gastos de viaje, pago por enfermedad, licencia por duelo y la pérdida de salarios[247].

En México, el derecho a la libertad de asociación está bien protegido, al menos en principio, bajo la ley mexicana. La Constitución mexicana en sí misma "brinda a los trabajadores el derecho a asociarse libremente, a organizarse en sindicatos, y el derecho de huelga", y los trabajadores agrícolas no están excluidos de ese derecho[248]. La *Ley Federal del Trabajo* reitera estos derechos y establece las reglas para la negociación colectiva. Las garantías sustantivas de los derechos sindicales son fuertes, pero su aplicación es débil o, más precisamente, "selectiva"[249].

Situación actual de las visas H-2A y H-2B

En 2008, bajo la administración del presidente Bush, el Departamento del Trabajo propuso una serie de reformas legales para "modernizar" el programa H-2A. Estas medidas, que se hicieron efectivas en 2009, levantaron una fuerte polémica porque favorecían a los empleadores en perjuicio de los derechos de las y los trabajadores extranjeros. En marzo de 2009, dos meses después de que el presidente Obama asumiera el cargo se anunció la suspensión, por nueve meses, de las modificaciones al reglamento de las visas H-2A aprobadas en la administración anterior. El Departamento del Trabajo propuso cambios drásticos en el sistema de contrataciones y un aumento de salarios en el sector, al tiempo que volvió a modificar los reglamentos del programa H-2A que entraron en vigor el 15 de marzo de 2010.

---

[247] Ibídem.

[248] Jennifer Hill, Binational guestworker unions: moving guestworkers into the house of labor, *Fordham University Urban Law Journal*, Vol. 35, 2008, p. 330, *citando The rights of nonstandard workers: a North American guide*, Commission for Labor Cooperation, 2003, p. 19, *disponible en* http://www.naalc.org/english/pdf/study1.pdf

[249] Ibídem, citando Lance Compa, *Justice for all: the struggle for worker rights in Mexico*, The Solidarity Center, 2003, p. 10, *disponible en* http://www.solidaritycenter.org/files/SolidarityMexicofinalpdf111703.pdf

Actualmente, los empleadores consideran que el reglamento vigente es burocrático y costoso para las necesidades cambiantes del sector agrícola. El año 2011 tiene el récord de apelaciones presentadas por los agricultores ante los jueces administrativos del Departamento del Trabajo en contra de decisiones por casos de certificación laboral temporal en el programa H-2A[250].

En estos años, los trabajadores también han denunciado todo tipo de vulneración de sus derechos. Organizaciones de defensa de los derechos de los trabajadores han denunciado casos de trata de persona y trabajo forzado, así como casos de malas condiciones de vivienda, falta de pagos, pagos mal hechos, e incumplimiento de pago de la compensación obrera, entre muchos otros[251]. Lo que significa que a pesar de los diferentes cambios en los reglamentos las mejoras en las condiciones de estos trabajadores aún no se hacen evidentes.

Existen varios proyectos de ley presentados[252] de los cuales dos revisten especial importancia en relación con los trabajadores H-2A, tales como *The Agricultural Job Opportunities, Benefits and Security Act* (AgJOBS) y el Programa E-Verify.

El Primero plantea revisar el programa H-2A, otorgar una "tarjeta azul" de estatus migratorio temporal con posibilidad de ganar status legal a través de trabajo continuo en agricultura y permitir a los empresarios agropecuarios participar del programa. Es

[250] Alrededor de 440 casos, el doble del número de apelaciones presentadas durante el mismo período del año anterior. *Ver* H-2ª Temporary Agricultural Visa Program FY 2012-Quarter 3: Select Statistics, Employment and Training Administration, U.S. Department of Labor, *disponible en* http://www.foreignlaborcert.doleta.gov/pdf/h_2a_selected_statistics.pdf

[251] Para mayor información visite: http://www.guestworkeralliance.org/category/litigation/

[252] Propuesta de los productores agrícolas de Virginia Association, Inc., 2011-TLC-00273 (11 de febrero de 2011), el proyecto de *Ley Especial de Agricultores Americanos Agrícola –American Agricultural Specialty Act* (HR2847) – y el proyecto Ley cosecha –HARVEST Act– (S. 1384). Todos los proyectos tiene un elemento en común: Envisten al Departamento de Agricultura de Estados Unidos de Norteamérica con la autoridad para operar el programa de trabajadores huéspedes. Ver: Testimony of Leon R. Sequeira, United States House of Representatives Committee on Education and the Workforce, Subcommittee on Workforce Protections, September 13, 2011, *disponible en*: http://www.seyfarth.com/dir_docs/publications/attorneypubs/091311_sequeria.pdf

una propuesta bipartidista y tanto los trabajadores como los empleadores están a favor de su aprobación.

El Segundo plantea crear un programa nuevo "H-2C", requerir a los empleadores el uso de un sistema federal electrónico E-Verify (DHS) para confirmar que los trabajadores contratados tengan papeles, pasar el manejo del programa al departamento de agricultura y que los trabajadores solo puedan trabajar para un empleador. Es una propuesta republicana respaldada por algunas organizaciones de empleadores como USA Farmers.

Durante más de dos décadas no existieron garantías reglamentarias específicas para proteger a las y los trabajadores H-2B. Mientras que la polémica *Ley Salvemos Nuestras Pequeñas Empresas de Temporada de 2005* (SOSSB) ayudó a definir las condiciones bajo las cuales las visas H-2B pueden ser asignadas, el número de visas que pueden ser emitidas cada año, y los procesos por medio de los cuales las empresas solicitan trabajadores, falló en la misión de establecer estándares estrictos para los protección de los derechos de los trabajadores H-2B[253], dejando que el salario se estableciera dependiendo del tipo de trabajo y la descripción de las labores.

En enero de 2009, el ex presidente Bush emitió las primeras regulaciones formales con respecto al programa H-2B. Anteriormente no había regulaciones para regir la manera en que el Departamento del Trabajo certificaba a los empleadores para las visas H-2B. A pesar de que estas regulaciones pretendían proteger a los trabajadores H-2B, en los hechos, terminaron beneficiando a los empleadores puesto que apartaron al gobierno de la supervisión formal que ejercía sobre la contratación y las prácticas de empleo. Más aún, la normativa ha minado años de jurisprudencia sobre los

[253] *Picked apart: the hidden struggles of migrant worker women in the Maryland crab industry*, Centro de los Derechos del Migrante, Inc. y American University Washington College of Law, 2011, p. 5.

derechos de los trabajadores H-2B, incluyendo el requisito de que los empleadores reembolsen a los trabajadores los gastos de viaje, de reclutamiento, y de visa[254].

Las condiciones laborales creadas por esta regulación otorgan al empleador un control excesivo sobre la relación laboral y ponen a los trabajadores en riesgo de explotación. Se registra una importante incidencia del trabajo forzado y de la trata de personas.

Las modificaciones al Programa H-2B que comenzaron a correr el pasado 23 de abril de 2012 agregan algunas protecciones a los trabajadores y se asemejan a las protecciones que se otorgan a los H-2A. Habrá que verificar si se van a poder hacer cumplir. Los empleadores las rechazan porque generan un aumento de costos mientras que las organizaciones de trabajadores les dan la bienvenida pero con escepticismo.

Como se mencionó, en los últimos meses se han introducido varios proyectos de leyes migratorias que tratan el tema de los programas temporales de trabajadores migrantes y se afirma que otros proyectos están en desarrollo. Todos ellos son de corte unilateral, algunos se limitaran a corregir problemas específicos mientras que otros revisaran por completo los programas actuales. Se desconoce la postura mexicana en cuanto a la posibilidad de un acuerdo bilateral.

Tampoco pareciera que ninguno de los proyectos reivindique la capacidad de los inmigrantes como actores políticos, económicos y culturales. Es importante que se involucre el gobierno Mexicano y cree salvaguardas especiales para los grupos de mayor vulnerabilidad.

[254] Ibídem.

Conclusiones y recomendaciones

1. Las visas de trabajo temporal H-2A y H-2B son un sistema de trabajo temporal unilateral. No establecen el principio de bilateralidad que supondría un Programa de Trabajo Temporal.

2. El único gobierno participante en este sistema de trabajo temporal es el estadounidense quien, desde su necesidad de mano de obra barata, establece las reglas del juego para los trabajadores y trabajadoras mexicanas que deciden solicitar una visa H-2.

3. Ha habido diversos intentos de organizaciones de derechos humanos, centros de trabajadores y sindicatos estadounidenses para encontrar una respuesta a lo que significa el trabajo por temporadas que se hace cada vez más permanente, pues los y las trabajadoras regresan casi siempre a los mismos centros de trabajo en donde desarrollaron desde experiencia laboral hasta relaciones interpersonales.

4. Sin embargo, sin una bilateralidad real en el diseño y aplicación de este sistema, las posibilidades de mejorar las condiciones de contratación, pasando por el proceso de reclutamiento, así como las condiciones de seguridad social de los y las trabajadoras que viajan bajo este tipo de visas se miran como actos de buena voluntad de algunos empleadores y como luchas muy dignas, pero aisladas.

5. La calidad migratoria de una persona no puede constituir, de manera alguna, una justificación para privarla del goce y ejercicio de sus derechos humanos, entre ellos los de carácter laboral. El migrante, al asumir una relación de trabajo, adquiere derechos por ser trabajador, que deben ser reconocidos y garantizados desde el momento mismo en que es contratado en su comunidad de origen porque son consecuencia de la relación laboral. Con este fin se deben adoptar medidas

positivas, y suprimir las medidas y prácticas que limiten o vulneren un derecho fundamental.

6. El trato que se debe otorgar a los trabajadores temporales suele ser parte integrante del debate denominado "reforma migratoria integral". Entre las voces que se han levantado algunas proclaman que se elimine este tipo de programas, otras, que se flexibilice para el beneficio de los empleadores y otras, que se garantice el respeto a los derechos de los trabajadores.

7. La Opinión Consultiva 18 de la Corte Interamericana de Derechos Humanos establece que: "El Estado no debe permitir que los empleadores privados violen los derechos de los trabajadores, ni que la relación contractual vulnere los estándares mínimos internacionales"[255].

8. Para que esto sea posible es necesario en primer lugar que el gobierno de México, en sus esferas locales, estatales y federal, tome cartas en el asunto y comience a participar en la administración del programa. Debe hacerse presente en cada una de las partes en que se realiza la contratación con el fin de que los intereses de sus nacionales no se vean vulnerados. Se necesita un Estado activo, que participe también en el debate, que negocie condiciones, que supervise y controle la implementación del programa y que proteja los derechos de los trabajadores habilitándoles un campo de acción para sus reclamos.

9. Hay una necesidad urgente de estándares regionales vinculantes en relación con la protección de los trabajadores migrantes.

10. De la misma manera es necesario que en acción conjunta, los gobiernos controlen a los intermediarios en el reclutamiento. En esta instancia se producen muchas

[255] Corte Interamericana de Derechos Humanos, Opinion Consultiva 18/03 sobre la condición jurídica y derechos de los migrantes indocumentados, http://www.corteidh.or.cr/docs/opiniones/seriea_18_ing.pdf, 17 de septiembre 2003, p.108 (148).

violaciones a los derechos de los trabajadores, que se encuentran en una situación de vulnerabilidad por la necesidad de trabajo y que están dispuestos a una mala negociación con tal de conseguir empleo. Por lo tanto, debe haber un mecanismo transparente por medio del cual los trabajadores puedan verificar la autenticidad de quienes los contratan.

11. Es necesario que los empleadores asuman el costo total del reclutamiento, obtención de visa, equipos de trabajo y transporte. Los trabajadores deben contar con la posibilidad de conocer todos sus derechos antes de partir hacia el país de trabajo.

12. En caso de irregularidades denunciadas, los trabajadores deben tener pronto acceso a remedios para salvaguardar sus derechos. Estos remedios tienen que ser eficaces ya que aquellos empleadores que incumplen deben ser efectivamente sancionados por medio de multas o revocación de sus permisos para participar en el programa. También debe estipularse un mecanismo de acceso a las cortes federales de Estados Unidos de Norteamérica para los trabajadores H-2A.

13. Los empleadores deben garantizar iguales salarios y condiciones de trabajo para los trabajadores con visas temporales de trabajo. Se debe discutir la obligación de vincular la visa con un solo empleador[256]. El trabajador debería tener el derecho de cambiar de trabajo si las condiciones de su contrato no se cumplen, así se eliminarían muchas de las prácticas abusivas que se han registrado en los últimos años, como por ejemplo, la retención de documentos, las listas negras, la coerción, las amenazas a la deportación y cualquier otra forma de represalia.

14. El Departamento de Estado de Estados Unidos de Norteamérica y la Secretaría del Trabajo y Previsión Social de México deberían publicar en sus sitios web la

[256] *Políticas Públicas sobre Migración laboral*. Herramientas y Buenas Prácticas, Organización Internacional para las Migraciones, Misión México, DF, 2010.

información relativa a la cantidad de visas emitidas y a qué empleador fueron otorgadas. Asimismo, se debería requerir a los empleadores un historial de contrataciones.

15. Los trabajadores migrantes temporales deberían contar con la posibilidad de tramitar la residencia permanente bajo ciertos requisitos.

16. Todos los estados deben proveer leyes que garanticen la participación de los trabajadores en sindicatos. La posibilidad de negociar colectivamente es central para la mejora de las condiciones en el lugar de trabajo.

17. Todos los trabajadores y trabajadoras migrantes temporales deberían tener derecho a obtener los beneficios de la seguridad social y contar con mecanismos para hacerlos efectivos en el país donde se encuentran. Para que esto suceda se deben acelerar los procesos y llegar a un acuerdo entre países que facilite la transnacionalización de estos beneficios. De esta manera no sería un aporte en vano aquel que es realizado por cada trabajador cuando paga sus impuestos.

18. Asimismo se debería facilitar un mecanismo de justicia transnacional para los y las trabajadoras temporales que sea capaz de garantizar, no solo las mejores condiciones de contratación desde sus lugares de origen, su traslado y pago de acuerdo con las leyes del lugar de destino, sino también que tengan el derecho a denunciar violaciones a sus derechos desde el lugar en donde se cometieron; sea en su lugar de trabajo o en el trayecto al mismo. Que este mecanismo sea impulsado y financiado por ambos gobiernos, tanto el mexicano como el estadounidense.

19. De igual forma es necesario que el gobierno mexicano asuma su responsabilidad establecida en la *Ley Federal del Trabajo* y que desarrolle un registro público para los contratos de los trabajadores migrantes internacionales en donde se anote con

total transparencia, quienes son los contratistas y bajo qué condiciones contratan a dichos trabajadores.

20. Finalmente, es de vital importancia identificar la clara necesidad de que se reconozca, a los trabajadores y trabajadoras migrantes, el derecho a una ciudadanía laboral transnacional, que a la par de la globalización de la economía y la apertura de las fronteras a los grandes empleadores, es decir a las empresas transnacionales, también se abran las fronteras y se aseguren los derechos humanos laborales de los trabajadores migrantes[257].

4. Conclusiones

A lo largo de este estudio, se ha podido observar la gran diversidad de sistemas migratorios de trabajo temporal que operan en esta región del continente americano. De los sistemas tratados en este estudio, los ejes comunes que reflejan los países receptores responden al objetivo de regular los flujos de migración laboral e incorporar trabajadores temporales a la fuerza laboral. Los sistemas se distinguen, tanto en su visión como en su objetivo específico, por la participación de diversos actores, la formalidad del sistema en términos laborales, y por la garantía de los derechos de los trabajadores migrantes.

Pese a la existencia de considerables estándares internacionales que se han establecido en materia de migración laboral, persisten brechas en la protección de los derechos de los trabajadores migrantes en todos los países y en todos los ejemplos de los sistemas de migración laboral analizados. La diversidad de los sistemas analizados nos ha permitido identificar aspectos positivos que se deben tener en cuenta a la hora de un debate sobre migración laboral, y aportar elementos que contribuirán a mejorar las

[257] Jennifer Gordon ha desarrollado una clara y brillante propuesta denominada: "*Towards Transnational Labor Citizenship: Restructuring Labor Migration to Reinforce Workers Rigths*", Fordham Law School, 2009. En donde se establece una ruta clara de análisis y acción para impulsar un nuevo paradigma de respeto a los derechos de los trabajadores migrantes. Electronic copy available at: http://ssrn.com/abstract=1348064

condiciones de vida de las y los trabajadores migratorios. Es necesario destacar además que existe una urgente necesidad de fortalecer los mecanismos de reclutamiento y contratación de trabajadores migratorios, así como el acceso a los derechos que contempla la protección social.

Sobre las características de los sistemas de migración laboral:

1. Se corroboró que en los seis sistemas de trabajo temporal objeto del presente estudio, existe una tendencia a resolver las necesidades del mercado laboral de las economías de los países receptores (Canadá, Estados Unidos de Norteamérica, México y Costa Rica) sin que necesariamente se tomen en cuenta los principios de bilateralidad y equidad con las necesidades de oferta de trabajadores de los países de origen. Este enfoque conlleva a considerar al trabajador como unidad laboral, no como persona, lo cual ha dado como consecuencia una afectación directa a sus derechos humanos laborales.

2. Paralelamente, se ha ratificado que algunos de los sistemas analizados fueron creados como reacción, para resolver problemas existentes de flujos migratorios, y en respuesta a mecanismos que regulen la migración irregular y faciliten la entrada regular de migrantes por fines laborales. Este enfoque se limita a ver a los trabajadores migratorios como una estadística, sin contemplar su contribución al mercado laboral y a la sociedad del país receptor.

3. En el estudio se identificaron solo dos sistemas en donde sí existe la bilateralidad en los acuerdos firmados entre los países de envío y recepción: el PTAT México - Canadá y el Acuerdo de Codesarrollo, Nicaragua-Costa Rica.

4. Los otros sistemas analizados son unilaterales y no son programas de trabajo temporal. Son sistemas de gestión migratoria de trabajo temporal.

5. A pesar de que algunos de los sistemas pueden observarse como acuerdos bilaterales, éstos no cumplen con los estándares que establece la OIT.

6. No hay una política integral de migración laboral en la región que se ocupe de los sistemas de trabajo temporal estudiados; una política que asegure la atención de las necesidades tanto de la demanda del país receptor como de la oferta del país emisor de una manera responsable y apegada a los estándares de derechos humanos nacionales e internacionales.

7. Hay una tendencia a la privatización progresiva de los agentes que intervienen en los sistemas de trabajo temporal. Esto genera competencia en los países de origen, provocando la precarización de las condiciones en las cuales se contratan a las y los trabajadores. Es decir, los países de origen están dispuestos a aceptar peores condiciones de contratación y trabajo.

8. Se evidencia la necesidad de fortalecer los marcos jurídicos, el sistema de administración para garantizar el acceso a la justicia y para la protección de los derechos de los trabajadores y trabajadoras en cada sistema analizado.

9. La participación de los estados en el manejo, operación y vigilancia del trabajo temporal se ha desdibujado en los sistemas que se han estudiado. Se observa una privatización de los procesos de reclutamiento, que abre la puerta a más violaciones y menos supervisión/sanción, lo que implica mecanismos y garantías que se diluyen. Cabe destacar los ejemplos recientes en Centroamérica que intentan involucrar más a los ministerios de trabajo como el Acuerdo de Codesarrollo que sí involucra a ambos y el de Programa de El Salvador, que es un intento de velar por los derechos de sus trabajadores migrantes.

Actores involucrados

10. Los sindicatos pueden jugar una función importante en la representación de los trabajadores frente a las empresas, asegurando el cumplimiento de derechos y beneficios no solo para ellos sino también para sus familias (por ejemplo, la UFCW en Canadá, ha impulsado en las provincias, los estándares para las garantías y su cumplimiento. Reconocen la importancia de incluir a las y a los trabajadores temporales migrantes y a sus familias. A diferencia de Estados Unidos de Norteamérica, la UFCW de Canadá tiene una política, que aunque no pueda integrarlos, apoya a los centros de atención de trabajadores migrantes, y crea la alianza nacional).

11. Las organizaciones civiles también juegan un papel importante en la defensa y promoción de los derechos de los trabajadores migrantes temporales. Realizan un trabajo fundamental en la documentación y monitoreo de las condiciones de los y de las trabajadoras temporales, que en algunos casos substituye el trabajo de vigilancia, monitoreo y fuente de información de las instancias de gobierno. En otros casos, son las que apoyan a los trabajadores, a través de organizaciones que trabajan con migrantes.

12. Las representaciones consulares han significado, en algunas ocasiones, un espacio de apoyo e información para los trabajadores migrantes, sin embargo en ocasiones por la falta de regulación integral de una política laboral migratoria, los consulados han actuado en detrimento de los derechos de los trabajadores migrantes temporales.

Reclutamiento y contratación

13. En la mayoría de los países tanto de destino como de origen, no existen fuentes de información oficial suficiente sobre la migración laboral, relacionada con la

entrada y salida, ubicación y empleo de trabajadores migrantes. En particular, no existe información sistematizada sobre la cantidad o categorías profesionales requeridas por el país receptor o demandante de trabajadores migratorios por un lado, ni de los candidatos a la emigración en el país emisor.

14. Las modalidades de contratación no suelen ser obligatorias por lo que se dejan a discreción de la demanda del mercado laboral. Un buen ejemplo se encuentra en el procedimiento del PTAT/México, que se lleva a cabo exclusivamente desde las instancias del gobierno.

15. La falta de un ámbito regulatorio hacia las empresas reclutadoras y los contratistas da como consecuencia la violación a los derechos de los trabajadores. En algunos casos, los países cuentan con disposiciones que regulan la contratación, pero no las aplican.

16. Debido a que la mayoría de los sistemas analizados no derivan de un acuerdo bilateral, los contratos laborales son difícilmente ejecutables. El cumplimiento del "contrato" (verbal o por escrito) queda a la discreción del empleador, y los trabajadores temporales migrantes se mueven en ámbitos de menos regulación, donde se obstaculiza la exigibilidad de los estándares.

17. En todos los sistemas analizados se mantiene la falta de movilidad ocupacional como un elemento restrictivo de los derechos de los trabajadores. Esto da como consecuencia una situación de vulnerabilidad hacia los y las trabajadoras ya que su estancia depende del empleador. Cabe mencionar el caso de la FMTF de México que permite el cambio de empleador en la misma forma que cualquier otra visa, sin necesidad de salir del país.

18. Existe una falta de información por parte de los trabajadores temporales migrantes con relación a sus derechos en la contratación para el trabajo en otro país.

19. En la mayoría de los sistemas de trabajo temporal se registran violaciones sistemáticas a los derechos de los y las trabajadoras migrantes temporales en los procesos de reclutamiento y contratación: falta de información veraz, cobros indebidos, fraude, falta de pago, descuentos a los salarios, discriminación y confiscación de documentos, entre otros.

20. Si bien la inspección laboral en la mayoría de los casos forma parte de los deberes de las autoridades del trabajo, en la práctica existen limitaciones para realizar esta labor de supervisión del cumplimiento de los contratos y de la legislación laboral. Esto es particularmente relevante pues se pierde la oportunidad de identificar incumplimientos en la legislación laboral y de iniciar acciones que permitan corregir tales situaciones.

21. Se identifica como un buen ejemplo, el procedimiento entre las autoridades laborales y migratorias de Nicaragua y Costa Rica que sustenta el Acuerdo de Codesarrollo, por su participación, coordinación y formalización en procedimientos bilaterales. Otro ejemplo sería la participación del servicio de empleo nacional como en el PTAT / México.

22. En este sentido, se puede también mencionar la importancia de que, desde el país de origen, se implementen programas para velar por los derechos de sus propios trabajadores. Una buena práctica, es el modelo de gestión de El Salvador que busca la protección de sus trabajadores en el exterior a través de la regulación de los procesos de reclutamiento y contratación.

Seguridad social

1. En lo mayoría de los sistemas, por no existir un acuerdo bilateral, existe ausencia de facilidades por parte de los Estados involucrados para asegurar a los y las

trabajadoras migrantes cualquier beneficio económico derivado del contrato de trabajo.

2. Se identifica que en la mayoría de los sistemas no se establece la obligación de igualdad de trato en cuanto a los impuestos, derechos y contribuciones que deba pagar el trabajador migrante, así como una falta de acuerdos entre los Estados involucrados para evitar la doble tributación.

3. En todos los sistemas, uno de los principales problemas que se identificó para el acceso al derecho a la seguridad social, es la ausencia de mecanismos tanto, en el país de origen como en el país de destino, para asegurar a los trabajadores migrantes los derechos básicos de la seguridad social, tales como acceso a la salud, acceso a condiciones satisfactorias de trabajo, derecho a la jubilación por edad o por invalidez, indemnización por accidentes en el trabajo, licencia de maternidad y paternidad, entre otros. El ejemplo de Costa Rica es el más cercano a un sistema de protección universal, y en la nueva ley existe la obligación de que se registren los trabajadores migrantes.

4. En ningún sistema existe una identificación previa por parte de los gobiernos de los países participantes en la formulación de los llamados programas de trabajo temporal o visas de trabajo temporal, de los mecanismos y tipos de seguridad social a los que deberían tener derecho los trabajadores migrantes.

5. Tampoco existe la identificación de los derechos en curso de adquisición ni de los derechos adquiridos una vez que están trabajando, y las posibilidades de la portabilidad de los derechos y la totalidad de los aportes o de recibir los beneficios en el extranjero. En su ausencia, el resultado es que no hay acceso a la seguridad social.

6. Uno de los elementos importantes de las condiciones satisfactorias de trabajo es el derecho al alojamiento o vivienda. En la mayoría de los sistemas no se cumple o incluso no se contempla. Y en los que sí viene estipulado en el contrato, no se mencionan las condiciones.

7. En el caso del derecho a la seguridad social, debido a la ausencia de bilateralidad, vigilancia y administración estatal en la mayoría de los sistemas de trabajo temporal analizados se encontró que las violaciones más recurrentes son: violaciones al derecho a la salud, violaciones a las condiciones satisfactorias de trabajo, violación a las jornadas laborales, no pago de horas extras, falta de capacitación laboral, no pago de indemnizaciones por accidentes de trabajo, descuentos por derechos sociales tales como derecho de licencia de paternidad y maternidad y jubilaciones, y el no gozo del derecho.

5. Recomendaciones

La existencia de sistemas de trabajo temporal tiene como base un desequilibrio o diferencia en dos sentidos: entre empleadores y trabajadores; y entre países que tienen demanda de mano de obra y países que tienen desempleo y subempleo. Dentro del contexto actual de la economía y el fenómeno migratorio global, es evidente que los países seguirán buscando opciones para promover, regular, o restringir (según el caso) la movilidad laboral. En parte, las recomendaciones tienen como objetivo equilibrar o acercar los distintos niveles, para contribuir a que las migraciones laborales no se den en condiciones de tanta desprotección y riesgo para los trabajadores migrantes y sus familias.

Para que ello suceda, es necesaria una restructuración significativa a diversos niveles con el fin de establecer sistemas que respondan al contexto actual, se integren en un marco de política de migración laboral con su correspondiente institucionalización y coordinación de responsabilidades gubernamentales, protejan y promuevan los

derechos sociales y económicos de los trabajadores migrantes, y eliminan el trato diferenciado derivado de modelos anteriores, para crear las condiciones de una situación de mutua ventaja para los intereses del país de envío, del país receptor y los trabajadores migrantes mismos.

Al evaluar algunas de las buenas prácticas en los seis sistemas analizados, se concluye que sólo se puede avanzar en la protección de los trabajadores migrantes contra prácticas abusivas en los procesos de reclutamiento y contratación, si los gobiernos adoptan un papel regulatorio activo, de preferencia de manera bilateral y coordinada. Es decir, que una mayor participación por parte del país de envío y del país de recepción en los componentes que constituyen la migración laboral, contribuiría a compensar el desequilibrio de poder que ha permitido a gobiernos y empleadores de países receptores imponer una posición desventajosa a los trabajadores migrantes.

Asimismo, para mejorar el acceso a la protección social de los trabajadores temporales migrantes, es fundamental eliminar los obstáculos a los que se enfrentan y que hacen imposible el gozo de los derechos asociados. En este caso también la bilateralidad beneficiaría la igualdad de trato de los trabajadores migrantes con los nacionales.

Recomendaciones generales

1. La OIT en 1999 señaló la ventaja que presentan los acuerdos bilaterales al adaptarse a la particularidad de los grupos específicos de migrantes y de que tanto el Estado de envío como el de recepción compartan la responsabilidad de garantizar condiciones adecuadas de vida y de trabajo, y de supervisar u organizar activamente el proceso de las migraciones laborales en su conjunto. Así mismo la OIT en 2004 consideró que los instrumentos bilaterales, aunque no brindan una solución exhaustiva a las cuestiones planteadas por la migración internacional de la mano de obra, son una herramienta útil para asegurar una mejor protección de

los trabajadores migrantes, y un medio eficaz de gestión de los flujos migratorios de mano de obra[258]. En ese sentido, y a raíz del análisis que se ha desarrollado en este documento, es de fundamental importancia que los gobiernos de los países analizados consideren el diseño de sus sistemas de trabajo temporal, bajo el principio de la bilateralidad en términos de garantizar los derechos de las y los trabajadores migrantes[259].

2. Los sistemas de trabajo temporal en teoría deberían tener como base la constatación empírica de un déficit de trabajadores en un país. En este sentido, el contenido de los acuerdos debe reflejar la situación del mercado de trabajo, así como la flexibilidad necesaria para adaptarse a sus fluctuaciones, elementos que constituyen la base de la sustentabilidad del acuerdo bilateral[260]. Los sistemas de trabajo temporal deberían estar basados en estudios de demanda y oferta de trabajadores temporales migratorios y las necesidades del mercado laboral tanto de los países de origen como de los países de destino con la finalidad de que respondan a las dinámicas de la migración laboral sin menoscabo de los derechos de los y las trabajadoras migrantes. La inteligencia sobre el mercado laboral se beneficiaría con aportes de unidades de mercado laboral de los gobiernos, consulados en países receptores, institutos de investigación, consultores independientes y el sector privado.

3. Los sistemas de trabajo temporal deberían estar enmarcados en un contexto de políticas integrales de migración laboral, tanto del país de origen como de destino. Se debe considerar, entre otros: un diagnóstico de fortalezas y debilidades del sistema existente, consulta con otros sectores involucrados (empleadores, trabajadores, sociedad civil, academia, etcétera), concordancia con las políticas de

[258] Ver en: *Estudios sobre migraciones internacionales*, OIT; "*Acuerdos bilaterales migración de mano de obra: Modo de empleo*", Eduardo, Geronimi. marzo 2004.
[259] La Recomendación 86 de la OIT contiene un acuerdo-tipo que precisa los métodos de aplicación de los principios establecidos por el Convenio número 97 y su recomendación, destinado a servir de modelo a los Estados cuando celebren acuerdos bilaterales. Ver Anexo 3 y 4.
[260] Ibídem.

desarrollo de cada país, consistencia con la normatividad nacional e internacional, y presupuesto destinado a la implementación sustentable del programa.

4. Se podría establecer mecanismos interinstitucionales con distintos actores para el diseño o actualización de sistemas de trabajadores temporales migratorios.

5. En el diseño del sistema, deberían estar involucradas las instituciones tanto del país de origen como del receptor que sean responsables de las políticas laborales, migratorias y de seguridad social, con el fin de fortalecer la coordinación interna y bilateral.

6. Los sistemas deberían incorporar procedimientos y recursos para la adecuada planificación, monitoreo, evaluación y seguimiento.

7. Los países interesados en desarrollar sistemas bilaterales de trabajo temporal deben reforzar sus marcos normativos internos mediante la firma, ratificación y adhesión a los convenios fundamentales en materia de derechos humanos, de la ONU y de la OIT. En particular, los que protegen más específicamente los derechos de los y las trabajadoras migrantes en materia de su contratación y el acceso a la seguridad social: Convenios 97 y 143 (relativos a trabajadores migrantes); Convenio 181 (relativo a la regulación de agencias de empleo privadas), los Protocolos de Palermo (relativos a la trata y el tráfico de personas) y Convenios 102 y 118 (relativos a las normas mínimas para la seguridad social y al igualdad de trato en la seguridad social, respectivamente); además de la Convención para la Protección de los Derechos de Todos los Trabajadores Migratorios y sus Familiares de 1990.

Recomendaciones sobre reclutamiento y contratación

1. A lo largo del estudio, se observa que la existencia de un programa, sea bilateral (como el PTAT /México y, hasta cierto punto el Acuerdo de Codesarrollo entre Costa Rica y Nicaragua) o unilateral con el propósito de proteger los derechos de los trabajadores (como el programa de El Salvador con empresas privadas por mediación de la OIM), puede llegar a regular los procesos de reclutamiento, selección y contratación, además de las condiciones de trabajo de un cierto número de trabajadores migrantes, eliminar la intermediación de los contratistas, formalizar su contratación por medio de contratos y, por ende, minimizar la violación a los derechos de los trabajadores migrantes.

2. Ante la privatización creciente de la administración de los sistemas de trabajo temporal, es necesario el involucramiento de los gobiernos de los países tanto de origen como de destino de los trabajadores temporales migrantes, en el manejo, operación y vigilancia de los sistemas de trabajo temporal. Se requiere legislar medidas regulatorias internas eficientes para que los gobiernos supervisen y monitoreen el reclutamiento, la contratación y la colocación de los trabajadores en el exterior.

3. Independientemente de quién lo haga, el proceso de reclutamiento, selección y contratación debe ser regulado por los gobiernos de ambos países, acorde con las legislaciones nacionales e internacionales vigentes, debe ser un proceso transparente y justo, con pleno respeto a los derechos de los trabajadores migrantes. Se recomienda en particular establecer procedimientos que regulen la acción privada en la contratación de trabajadores migratorios.

4. Algunos de los mecanismos que recomendados para regular los agentes reclutadores privados incluyen:

a. La creación de registros en ambos países para que los reclutadores se identifiquen con agencias gubernamentales;

b. La obtención de licencias de manera obligatoria para las agencias de reclutamiento, condicionados en que los agentes pasen un examen que demuestre su conocimiento de los derechos laborales de los trabajadores;

c. El establecimiento de límites en las tarifas que los agentes reclutadores cobran a los trabajadores migrantes;

d. El establecimiento de oficinas gubernamentales de intermediación laboral que concentren los servicios;

e. Normas mínimas para la elaboración de contratos de trabajo;

f. La obligación de firmar contratos de trabajo que sean validados por los gobiernos del país de origen y del destino;

g. El requisito de que los reclutadores pongan un depósito de garantía para reparar el daño causado a trabajadores migrantes que pagan sus servicios;

h. Procedimientos de control eficaces;

i. Introducir la responsabilidad solidaria de los reclutadores con la de los empleadores, para que los trabajadores migrantes tengan un mayor recurso para hacer cumplir el contrato en caso de violaciones aún si regresan a su país de origen.

5. Los sistemas de trabajo temporal deben garantizar la movilidad laboral de los trabajadores y trabajadoras para evitar una circunstancia de vulnerabilidad ante malos tratos de los empleadores o violaciones a sus derechos laborales.

6. Es importante proporcionar a los trabajadores amplios servicios de apoyo en el país de origen y en el de destino, incluida la provisión de información antes de su salida y al llegar al país receptor. Hacer cursos de capacitación sobre sus derechos y obligaciones laborales, cursos de orientación sobre servicios de apoyo de asistencia legal y social en el país de destino, mediante la representación consular, así como capacitación para el trabajo que van a realizar los trabajadores.

Recomendaciones sobre seguridad social

1. De igual forma que en las condiciones de contratación, los sistemas de trabajo temporal que se diseñan de manera bilateral y con la participación de los gobiernos de los países involucrados aseguran de una manera más concreta el acceso a los programas de seguridad social. En el caso del PTAT entre Canadá y México, a pesar del avance que significan las condiciones de contratación sin intermediarios y de manera directa entre instancias de gobierno, respecto al acceso en la participación en los programas de desempleo y de acceso a la salud para las familias sigue siendo un proceso restrictivo y poco accesible para los y las trabajadoras y sus familias. Se recomienda que en el marco de la bilateralidad se constituya con un mecanismo de intercambio de información administrativa entre los países participantes que tenga como objetivo proporcionar información a los trabajadores migrantes sobre los sistemas de seguridad social así como las formas de acceder a ellos.

2. Al igual que otros estudios, se ha identificado que uno de los retos para el acceso a la seguridad social, son la falta de confianza y la falta de información acerca de cómo se puede hacer uso de los servicios. En ese sentido, las políticas de seguridad social que acompañen las políticas de trabajo deberán desarrollarse con estrategias de inserción para los y las trabajadoras migrantes sean o no trabajadores temporales.

3. Debido a la falta de bilateralidad en el diseño de los sistemas de trabajo temporal se ha detectado que los trabajadores de manera general pagan impuestos en su país de origen y en el país donde llegan a trabajar lo cual resulta una doble tributación. Ante esta situación se recomienda a los gobiernos de los países participantes en los sistemas de trabajo temporal que identifiquen los mecanismos y tipos de beneficios de seguridad social a los que tienen derecho los trabajadores y trabajadoras migrantes así como sus familias e informarlos desde el momento de la contratación.

4. Se recomienda a los gobiernos de los países participantes en los sistemas de trabajo temporal identificar la existencia de igualdad de trato de las y los trabajadores migrantes con los nacionales, así como diseñar mecanismos para asegurarla.

5. Se recomienda de igual forma a los gobiernos de los países participantes establecer un mecanismo que identifique los derechos en curso de adquisición así como los derechos adquiridos una vez que se establece la relación laboral y las posibilidades de recibir los beneficios de sus aportes en el extranjero. Para asegurar la recepción de los beneficios de la seguridad social se recomienda que se diseñe un comité mixto en donde se monitoree de manera permanente las condiciones de acceso a los mismos por parte de los trabajadores y trabajadoras.

6. Se identificó que las prestaciones de pensión y atención médicas para los y las trabajadoras migrantes son de vital importancia para ellos y sus familias. Los acuerdos de seguridad social bilaterales o multilaterales entre los gobiernos de los países participantes de los sistemas de trabajo temporal son una herramienta necesaria para asegurar el derecho a la protección social vía los sistemas de seguridad social para los trabajadores. Para avanzar en ese sentido, se recomienda a los gobiernos de los países de origen y de destino impulsen un diálogo

permanente en el tema que abarque los estándares del derecho a la protección social de los trabajadores migrantes y sus familias.

Recomendaciones sobre supervisión, monitoreo y cumplimiento de estándares

1. La tarea de inspección es una acción fundamental en la tutela de los derechos laborales, no sólo de los trabajadores migratorios, sino de los trabajadores en general. Los países que reciben trabajadores temporales deben ejecutar de forma periódica y proactiva visitas de inspección para verificar el cumplimiento de los derechos laborales en los lugares de trabajo. La inspección tiene una triple dimensión: disuasiva (persuadir al empleador que cumpla con los estándares), educativa (informar sobre como cumplir con la legislación laboral) e indicativa (orienta las acciones necesarias para mejorar el cumplimiento).

2. Para ampliar la protección de los trabajadores migratorios, los países emisores deben fortalecer las capacidades de monitoreo y revisión de las condiciones laborales.

3. Se deben promover mecanismos para un efectivo acceso a la justicia laboral de las y los trabajadores que se contraten por medio de los programas de trabajo temporal.

4. Se recomienda a los sindicatos que aun no son participes de la agenda del trabajo temporal migratorio que adopten los temas de los trabajadores migrantes temporales en su agenda de trabajo interno e internacional. De forma paralela, que contribuyan en la difusión de información sobre los procedimientos y derechos laborales de los trabajadores migratorios.

5. Considerando que las organizaciones civiles hacen un trabajo importante de documentación y monitoreo en el tema, se recomienda que tanto los gobiernos de los países analizados, así como las fundaciones y las cooperaciones

internacionales apoyen el desarrollo de las capacidades institucionales de las organizaciones civiles de manera particular en la documentación, el monitoreo de las condiciones los y las trabajadoras migrantes temporales y en la defensa de casos ejemplares que ayuden a evidenciar los problemas estructurales de los sistemas de trabajo temporal.

6. Dada la importancia de los actores antes mencionados se recomienda a los gobiernos de los países analizados que abran espacios para la participación de estos actores en el diseño y evaluación de estos sistemas de trabajo temporal.

7. A las organizaciones civiles y sindicatos, se recomienda participar en procesos interinstitucionales que permitan el diseño y actualización de los sistemas de trabajo temporal, así como impulsar acciones para la evaluación de impacto con énfasis en el cumplimiento de los derechos y el acceso a la justicia laboral. Asimismo, contribuir con la detección de buenas prácticas que permitan el mejoramiento de las condiciones de los trabajadores migratorios temporales.

8. A las representaciones consulares se recomienda desarrollar sus capacidades en la protección y representación de los y las trabajadoras migrantes temporales. Se recomienda que fortalezcan los servicios informativos para los y las trabajadoras migrantes temporales, así como una mayor cercanía con los y las trabajadoras migrantes temporales cuando están desarrollando su trabajo en otro país. De igual forma se recomienda que generen sistemas de monitoreo de las condiciones en las que son contratados los trabajadores temporales.

Fuente de información:
http://saladeprensa.sre.gob.mx/index.php/es/comunicados/2562-134
http://www.guestworkeralliance.org/wp-content/uploads/2013/04/Informe_Trabajo_Temporal.pdf
Para tener acceso a información adicional visite:
http://www.migrantologos.mx/index.php/convocatorias-anuncios/66-convocatorias-y-anuncios/1686-iquo-vadis-reclutamiento-y-contratacion-de-trabajadores-migrantes-y-su-acceso-a-la-seguridad-social-dinamicas-de-los-sistemas-de-trabajo-temporal-migratorio-en-norte-y-centroamerica
http://www.sinfronteras.org.mx/index.php/es/publicaciones/material-de-difusion/1434-reclutamiento-y-contratacion-de-trabajadores-migrantes-y-su-acceso-a-la-seguridad-social-dinamicas-de-los-sistemas-de-trabajo-temporal-migratorio-en-norte-y-centroamerica

Exhortan a crear bases de datos de migrantes que cruzan por México (Cámara de Diputados)

El 30 de abiril de 2013, la Comisión de Asuntos Migratorios aprobó exhortar al Secretario de Gobernación para que en coordinación con las instancias correspondientes de todos los órdenes de gobierno, cree bases de datos sobre las personas migrantes, a fin de integrar políticas y programas vigentes a su favor.

Las bases de datos destacarán los principales problemas que enfrentan las y los migrantes y los delitos que se cometen contra ellos; además, incluirán muestras de ADN y fotografía, previa anuencia explícita de quienes cruzan por nuestro territorio y que se encuentren en estaciones migratorias, hospitales y albergues. Asimismo, contendrán muestras de ADN de cadáveres que vayan a ser sepultados en fosa común.

La presidenta de la Comisión de Asuntos Migratorios dijo que es impostergable integrar dichas bases de datos que incluyan muestras de ADN de las y los migrantes siempre y cuando sea con su consentimiento, a fin de dotar de información a quienes están en busca de familiares desaparecidos y les permita dar con sus paraderos.

El documento destaca que "México cuenta con más de una decena de millón de ciudadanos en el exterior, y por ende, es en Estados Unidos de Norteamérica donde se concentra la mayor cantidad de migrantes connacionales".

Asevera que del total de mexicanos que se van del país sólo regresa alrededor del 14.6% y lo hacen principalmente a Guanajuato, Tamaulipas, Veracruz, Morelos e Hidalgo.

En cuanto a las mujeres migrantes, representan alrededor del 49% respecto a los hombres, concentrándose en mayor cantidad en California, Texas, Illinois, Florida y Arizona, Estados Unidos de Norteamérica.

Se aprobó un punto de acuerdo que exhorta al titular del Ejecutivo federal instruya a la SHCP para restituir los recursos que ascienden a 20 millones de pesos, destinados para el Programa de Repatriación de Migrantes, operado por el Instituto Nacional de Migración, a fin de apoyar a los deportados desde Estados Unidos de Norteamérica por las diversas garitas con sede en Baja California.

Asimismo, que los recursos se amplíen a todos los demás puntos donde acceden los repatriados para trasladarlos a su lugar de origen.

El documento destaca que de 2007 a la fecha dicho programa apoyó al retorno a sus hogares a más de 700 mil migrantes y este año se espera que se auxilie a más de 100 mil.

De acuerdo con estadísticas presentadas por el Instituto Nacional de Migración, alrededor de 300 personas son deportadas diariamente por Tijuana, cantidad que rebasa la capacidad de las autoridades.

Esto se agrega a que en 2012 fueron deportados por las garitas mexicanas alrededor de 370 mil personas que se encontraban sin trabajo, dinero y sin lugar donde dormir.

Se aprobó un punto de acuerdo que exhorta a la Secretaría de Economía y al Fideicomiso México Emprende para que se asignen, de inmediato, los recursos comprometidos con Oaxaca, en el marco del Fondo de Apoyo a Migrantes. Dicha entrega se realizará sin dilación y de forma expedita, para el cabal cumplimiento del programa.

Además, solicita al titular del Ejecutivo federal que instruya a la Secretaría de Hacienda y Crédito Público, a la Secretaría de Economía y al Fideicomiso México Emprende a liberar y radicar los recursos del Fondo de Apoyo a Migrantes para todas las entidades federativas que estén en la misma circunstancia o que no los hayan

recibido en su totalidad, con el fin de evitar afectaciones a los erarios estatales y a las personas y familias beneficiarias.

Fuente de información:
http://www3.diputados.gob.mx/camara/005_comunicacion/a_boletines/2013_2013/abril_abril/30_30/1487_exhorta_comision_a_secretario_de_gobernacion_a_crear_bases_de_datos_de_migrantes_que_cruzan_por_mexico
Para tener acceso a información relacionada visite:
http://saladeprensa.sre.gob.mx/index.php/es/comunicados/2562-134
http://www.guestworkeralliance.org/wp-content/uploads/2013/04/Informe_Trabajo_Temporal.pdf

III. POLÍTICA ENERGÉTICA

Petróleo crudo de exportación (Pemex)

El 26 de abril de 2013, Petróleos Mexicanos (Pemex) informó que durante el tercer mes del año 2013, el precio promedio de la mezcla de petróleo crudo de exportación fue de 103.76 dólares por barril (d/b), lo que significó una reducción de 6.13%, con relación al mismo período de 2012 (110.53 d/b).

Cabe destacar que en marzo de 2013, el precio promedio de la mezcla de petróleo crudo de exportación fue de 104.21 d/b, cifra 2.61% menor con respecto al mes inmediato anterior, 8.90% mayor con relación a diciembre pasado (95.69 d/b) y 7.63% menor si se le compara con el tercer mes de 2012.

Durante los tres primeros meses de 2013, se obtuvieron ingresos por 11 mil 239 millones de dólares por concepto de exportación de petróleo crudo mexicano en sus tres tipos, cantidad que representó una disminución de 9.55% respecto al mismo período de 2012 (12 mil 425 millones de dólares). Del tipo Maya se reportaron ingresos por 8 mil 808 millones de dólares (78.36%), del tipo Olmeca se obtuvieron 1 mil 465 millones de dólares (13.03%) y del tipo Istmo se percibió un ingreso de 967 millones de dólares (8.60%).

VALOR DE LAS EXPORTACIONES DE PETRÓLEO CRUDO
-Millones de dólares-

	Total	Istmo	Maya[a/]	Olmeca	Por región		
					América	Europa	Lejano Oriente[b/]
2003	**16 676**	**255**	**14 113**	**2 308**	**14 622**	**1 495**	**560**
2004	**21 258**	**381**	**17 689**	**3 188**	**19 003**	**1 886**	**369**
2005	**28 329**	**1 570**	**22 513**	**4 246**	**24 856**	**2 969**	**504**
2006	**34 707**	**1 428**	**27 835**	**5 443**	**30 959**	**3 174**	**574**
2007	**37 937**	**1 050**	**32 419**	**4 469**	**33 236**	**3 858**	**843**
2008	**43 342**	**683**	**37 946**	**4 712**	**38 187**	**4 319**	**836**
2009	**25 605**	**327**	**21 833**	**3 445**	**22 436**	**2 400**	**769**
2010	**35 985**	**2 149**	**27 687**	**6 149**	**31 101**	**3 409**	**1 476**
2011	[R/] **49 380**	**3 849**	**37 398**	**8 133**	**41 745**	**4 888**	**2 747**
2012	**46 788**	**3 905**	**35 129**	**7 754**	**37 053**	**6 560**	**3 175**
2013	**11 239**	**967**	**8 808**	**1 465**	**8 402**	**1 719**	**1 119**
Enero	[R/] 4 021	444	[R/] 2 978	599	3 145	[R/] 780	96
Febrero	[R/] 3 654	227	[R/] 2 995	432	2 763	421	[R/] 470
Marzo	3 564	295	2 834	434	2 493	518	553

a/ Incluye Crudo Altamira.
b/ Incluye otras regiones.
R/ Cifra revisada.
FUENTE: Pemex.

Fuente de información:
http://www.ri.pemex.com/files/dcpe/petro/epreciopromedio_esp.pdf
http://www.ri.pemex.com/files/dcpe/petro/evalorexporta_esp.pdf

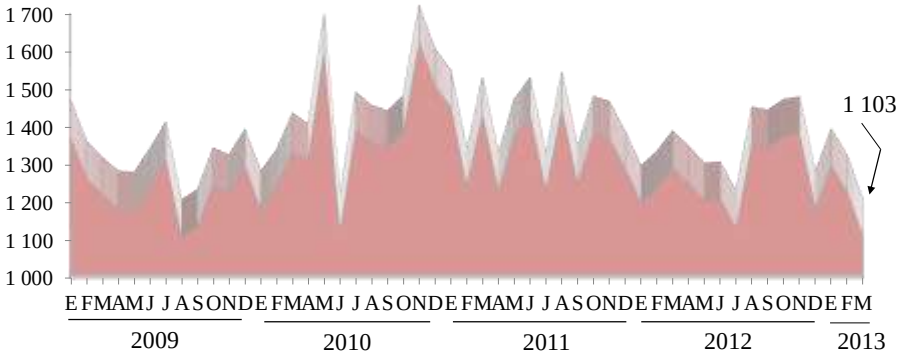
Volumen de exportación de petróleo (Pemex)

De conformidad con información de Pemex, durante el período enero-marzo de 2013, se exportaron a los diferentes destinos un volumen promedio de 1.204 millones de barriles diarios (mb/d), cantidad 2.51% menor a la reportada en el mismo lapso de 2012 (1.235 mb/d).

En marzo de 2013, el volumen promedio de exportación fue de 1.103 mb/d, lo que significó una disminución de 9.59% respecto al mes inmediato anterior (1.220 mb/b), menor en 6.05% con relación a diciembre de 2012 (1.174 mb/d) y 14.10% inferior si se le compara con marzo del año anterior (1.284 mb/d).

Los destinos de las exportaciones de petróleos crudos mexicanos, durante el período enero-marzo de 2013, fueron los siguientes: al Continente Americano (74.34%) a Europa (15.28%) y al Lejano Oriente (10.38%).

EXPORTACIONES DE PETRÓLEO CRUDO MEXICANO
-Miles de barriles diarios-



FUENTE: Petróleos Mexicanos.

Fuente de información:
http://www.ri.pemex.com/files/dcpe/petro/evolexporta_esp.pdf

La producción de Pemex ya no está en declive (Pemex)

El 8 de mayo de 2013, Petróleos Mexicanos (Pemex) informó que la producción de la paraestatal ya no está en declive. A continuación se presenta la información.

La producción de crudo ya no está en declive; por el contrario se registra un crecimiento, pues hay una sustitución de reservas superior al 100% y el plan de negocios de la paraestatal plantea llegar a los 3 millones de barriles diarios para el 2018, aseguró el Director General de Pemex.

"Contra los pronósticos, la producción se mantiene estable desde el 2009. Tenemos más de 30 años de producción potencial en reservas totales", dijo.

Al clausurar el Seminario la Experiencia de Noruega en Materia Petrolera, el titular de Pemex enumeró una serie de retos financieros, de reestructuración, esquema de pensiones y de inversión a los que se enfrenta la empresa y que si se atienden el país tiene la oportunidad de generar "más energía, más barata y más limpia".

"Si logramos una legislación favorable en la cual se amplíe la participación del sector privado bajo la rectoría del Estado, sin privatizar los yacimientos ni mucho menos el recurso energético, podría detonar el crecimiento de este país de una forma significativa", agregó.

Indicó que los costos de Pemex en exploración y producción son competitivos, en parte porque en los últimos años hemos tenido yacimientos relativamente fáciles de encontrar y explotar, "pero el petróleo fácil se acabó en el mundo".

El Director General de Pemex aseguró que para enfrentar los retos financieros de la paraestatal es necesario reformar el régimen fiscal a fin de aumentar la inversión, la producción y la contribución fiscal, así como transparentar los subsidios y permitir alianzas estratégicas.

El titular de Pemex presentó su ponencia Modernizando a Pemex, en la que se pronunció por encontrar fórmulas para compartir el riesgo, aumentar la inversión, atraer tecnología y mantener la propiedad pública de los hidrocarburos.

En relación con los retos operativos, el Director General de Pemex dijo que se debe reestructurar a Pemex para hacerlo más competitivo, reducir los costos administrativos y hacerlo más transparente, al tiempo de mejorar su desempeño operativo, principalmente en la gestión de proyectos, adquisiciones, manejo de recursos humanos y prácticas operativas.

En cuanto a los retos corporativos, apuntó que se le debe dar flexibilidad presupuestaria y operativa a Pemex y establecer un mandato claro para el Consejo de Administración que incluya maximizar el valor económico, metas de desarrollo de la industria nacional, sustentabilidad ambiental y seguridad energética.

Respecto de la situación actual de la paraestatal, el Director General de Pemex expuso que la producción de Pemex ya no está en declive, por el contrario empieza a crecer y la sustitución de reservas se mantiene por encima del 100 por ciento.

Fuente de información:
http://www.pemex.com/index.cfm?action=news&sectionid=8&catid=40&contentid=28585

Balanza comercial superavitaria en el primer trimestre (Pemex)

El 2 de mayo de 2013, Petróleos Mexicanos (Pemex) informó que durante el primer trimestre del año registró un saldo positivo de 6 mil 8 millones de dólares estadounidenses, en flujo de efectivo, en su balanza comercial de petróleo crudo, petrolíferos, petroquímicos y gas natural.

De acuerdo con estadísticas publicadas en los *Indicadores Petroleros*, en los meses de referencia, el valor del comercio exterior de petróleo crudo, productos petrolíferos, petroquímicos y gas natural se ubicó en 12 mil 834 millones de dólares, en tanto que el costo de las adquisiciones de refinados, petroquímicos y gas cerró en 6 mil 826 millones de dólares.

Pemex, a través de PMI Comercio Internacional, vendió a sus clientes de los mercados americano, europeo y del Lejano Oriente un promedio diario de 1 millón 204 mil barriles de petróleo crudo, en sus tres calidades, por un monto total de 11 mil 239 millones de dólares.

Por lo que se refiere a las exportaciones de petrolíferos (gasolinas, turbosina, diesel y otros), Pemex colocó productos refinados por un valor total de mil 560 millones de dólares, mientras que el valor de las importaciones fue de seis mil 312 millones de dólares.

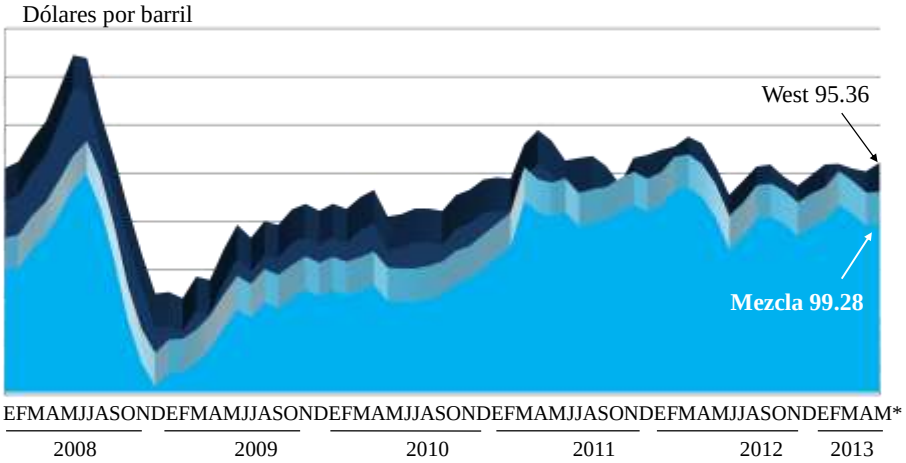
En cuanto a los petroquímicos, Pemex vendió en el mercado internacional materias primas por un total de 34 millones de dólares, en tanto que las compras del exterior de estos productos se situaron en 39 millones de dólares.

Fuente de información:
http://www.pemex.com/index.cfm?action=news&sectionID=8&catID=40&contentID=28555

Petróleo crudo de exportación (Pemex)

De acuerdo con cifras disponibles de Petróleos Mexicanos (Pemex) y de la Secretaría de Energía (Sener), el precio promedio de la mezcla mexicana de exportación del 1º al 10 de mayo de 2013 fue de 99.28 d/b, cotización 0.38% mayor a la registrada en abril pasado (98.90 d/b), superior en 3.75% con relación a diciembre anterior (95.69%), y 2.90% menos si se le compara con el promedio de mayo de 2012 (102.24 d/b).

PRECIO PROMEDIO MENSUAL DE LA MEZCLA DE PETRÓLEO MEXICANO DE EXPORTACIÓN Y WEST TEXAS INTERMEDIATE 2008-2013

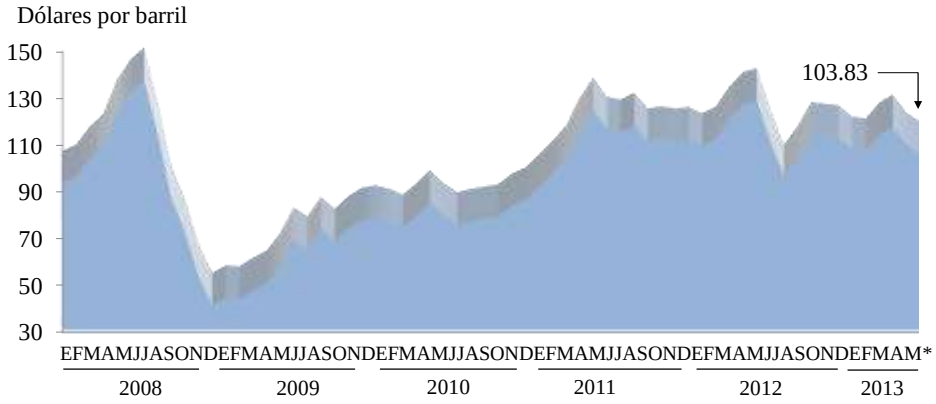


* Promedio al día 10.
FUENTE: Petróleos Mexicanos.

Por su parte, el crudo West Texas Intermediate (WTI) reportó en los primeros 10 días de mayo de 2013 una cotización promedio de 91.75 d/b, lo que representó una disminución de 1.72% con relación a abril pasado (93.36%), mayor en 4.94% respecto a diciembre anterior (87.43 d/b), e inferior en 8.13% si se le compara con el promedio de mayo de 2012 (99.87 d/b).

Asimismo, durante los primeros 10 días de mayo del presente año, la cotización promedio del crudo Brent del Mar del Norte fue de 103.83 d/b, precio que significó un incremento de 0.72% con relación al mes inmediato anterio (103.09%), inferior en 4.84% con respecto a diciembre anterior (109.11 d/b), y menor en 6.16% si se le compara con el precio promedio de mayo de 2012 (110.64 d/b).

PRECIO PROMEDIO MENSUAL DEL BRENT
2008-2013



* Promedio al día 10.
FUENTE: Petróleos Mexicanos.

PRECIOS INTERNACIONALES DEL PETRÓLEO
-Dólares por barril-

Fecha	Crudo API Precio promedio spot[1/]		Precio promedio de exportación del crudo mexicano[2/]	Fecha	Crudo API Precio spot[1/]		Precio promedio de exportación del crudo mexicano[2/]
	Brent (38)	West Texas Intermediate (44)			Brent (38)	West Texas Intermediate (44)	
Diciembre 2008	40.60	41.04	33.70	Agosto 2011	111.03	86.48	98.67
Diciembre 2009	74.46	74.01	69.66	Septiembre 2011	114.92	85.56	100.10
Enero 2010	76.58	78.32	72.22	Octubre 2011	110.96	86.32	101.14
Febrero 2010	74.01	76.18	70.24	Noviembre 2011	111.58	97.37	107.43
Marzo 2010	79.34	81.24	72.15	Diciembre 2011	108.90	98.54	104.94
Abril 2010	84.66	84.09	74.39	Enero 2012	111.81	100.62	108.54
Mayo 2010	75.16	73.00	67.81	Febrero 2012	120.49	102.05	110.23
Junio 2010	73.60	73.98	67.41	Marzo 2012	126.48	106.13	112.82
Julio 2010	76.42	76.30	68.51	Abril 2012	120.18	103.37	108.04
Agosto 2010	77.54	76.33	69.81	Mayo 2012	110.64	99.87	102.24
Septiembre 2010	78.41	75.32	70.27	Junio 2012	95.51	82.05	91.39
Octubre 2010	86.46	85.40	74.69	Julio 2012	103.24	87.76	95.37
Noviembre 2010	85.71	84.11	77.46	Agosto 2012	113.64	93.75	101.53
Diciembre 2010	91.22	88.36	82.19	Septiembre 2012	112.95	94.59	102.10
Enero 2011	97.14	89.24	85.95	Octubre 2012	112.40	89.47	99.10
Febrero 2011	103.66	88.67	90.54	Noviembre 2012	108.84	85.99	94.63
Marzo 2011	115.42	103.00	102.38	Diciembre 2012	109.11	87.43	95.69
Abril 2011	124.25	108.88	109.48	Enero 2013	113.36	94.65	100.60
Mayo 2011	115.97	100.44	104.44	Febrero 2013	116.95	94.87	107.00
Junio 2011	114.76	96.24	102.99	Marzo 2013	109.24	93.13	104.21
Julio 2011	117.64	97.28	104.82	Abril 2013	103.09	91.75	98.90
1/IV/2013	n.c.	n.c.	n.c.	1/V/2013	n.c.	n.c.	n.c.
2/IV/2013	110.81	97.23	105.07	2/V/2013	101.07	93.66	97.93
3/IV/2013	108.91	95.02	102.64	3/V/2013	105.34	95.21	99.86
4/IV/2013	106.24	93.26	101.15	6/V/2013	n.c.	n.c.	n.c.
5/IV/2013	103.95	92.85	100.28	7/V/2013	106.28	95.24	100.18
8/IV/2013	104.31	93.36	100.57	8/V/2013	104.68	96.20	99.69
9/IV/2013	105.23	94.18	101.37	9/V/2013	104.48	96.05	99.40
10/IV/2013	104.66	94.45	101.38	10/V/2013	101.15	95.77	98.62
11/IV/2013	104.77	93.44	100.49				
12/IV/2013	101.72	91.23	98.59				
15/IV/2013	104.47	88.75	96.37				
16/IV/2013	97.88	88.58	95.90				
17/IV/2013	97.95	86.95	94.36				
18/IV/2013	98.63	87.83	95.53				
19/IV/2013	100.08	88.04	95.52				
22/IV/2013	100.22	88.81	96.30				
23/IV/2013	100.40	89.21	96.19				
24/IV/2013	101.86	91.05	97.61				
25/IV/2013	102.77	93.24	98.99				
26/IV/2013	103.53	92.59	99.42				
29/IV/2013	103.88	93.52	100.01				
30/IV/2013	102.68	93.18	99.16				
Promedio de abril de 2013	**103.09**	**91.75**	**98.90**	**Promedio de mayo de 2013***	**103.83**	**95.36**	**99.28**
Desviación estándar abril de 2013	**3.32**	**2.81**	**2.76**	**Desviación estándar mayo de 2013***	**2.20**	**0.92**	**0.85**

1/ Petróleos Mexicanos y Secretaría de Energía.
2/ Precio informativo proporcionado por Petróleos Mexicanos Internacional (PMI), Secretaría de Energía, El Financiero y Reforma.
* Cálculos de las cotizaciones promedio del 1 al 10.
Nota: PMI Comercio Internacional, S.A. de C.V. surgió en 1989, producto de la estrategia comercial de Pemex para competir en el mercado internacional de petróleo y productos derivados; con autonomía patrimonial, técnica y administrativa. Es una Entidad constituida bajo el régimen de empresa de participación estatal mayoritaria, de control presupuestario indirecto que opera a través de recursos propios, estableciendo dentro de sus objetivos y metas el asegurar la colocación en el mercado exterior de las exportaciones de petróleo crudo de Pemex, así como proporcionar servicios comerciales y administrativos a empresas del Grupo Pemex que realizan actividades relacionadas con el comercio de hidrocarburos.
FUENTE: Secretaría de Energía con información del PMI Internacional.

Fuente de información:

http://www.ri.pemex.com/files/dcpe/petro/eprecioprom edio_esp.pdf
http://www.sener.gob.mx/webSener/portal/Default.aspx?id=1518
http://banamex.com/economia_finanzas/es/economia_internacional/petroleo.htm

Inicia la operación comercial de la planta de cogeneración de Nuevo Pemex (Pemex)

El 19 de abril de 2013, Petróleos Mexicanos (Pemex) informó que *Inicia la operación comercial de la planta de cogeneración de Nuevo Pemex*. A continuación se presenta la información.

El Gobernador de Tabasco, el Titular de la Secretaría de Medio Ambiente y Recursos Naturales (Semarnat), el Director General del Banco Nacional de Obras y Servicios (Banobras) y el Director General de Pemex dieron inicio a la operación comercial de la planta de cogeneración de Nuevo Pemex, que representa el proyecto más grande desarrollado en América Latina.

La planta atenderá la demanda de suministro de energía eléctrica de 190 centros de trabajo de la paraestatal y le permitirá un ahorro de aproximadamente 152 millones de dólares por año.

La obra, que representó una inversión total de casi 6 mil 500 millones de pesos, consistió en la construcción de una planta con capacidad de 300 Mega Watts de energía eléctrica y hasta 800 toneladas por hora de vapor, con alta eficiencia y confiabilidad.

La estructura de financiamiento para la realización del proyecto consideró 36.5% de aportación de capital por parte de los socios Abengoa Cogeneración Tabasco (ACT) y 63.4% a través de un crédito sindicado, concedido a ACT, gestionado por Banobras, y en el cual esta institución participó con el 47.8% del total, lo que equivale a 220 millones de dólares.

El Director General de Banobras señaló que este proyecto es un ejemplo del impulso al financiamiento de otros actores, como la banca comercial y los inversionistas

institucionales, actividad en la que Banobras hará énfasis en esta nueva administración para favorecer el desarrollo de más y mejor infraestructura productiva.

Durante el recorrido por las instalaciones, el Director General de Pemex Gas y Petroquímica Básica hizo notar que la capacidad de producción de esta planta equivale al 11.2% del total de la electricidad generada vía cogeneración en el país, al 14% de la capacidad total instalada de generación de electricidad en Petróleos Mexicanos y al 60% de la demanda máxima de electricidad de la zona conurbada de la Ciudad de Villahermosa, Tabasco.

Construida en el Complejo Procesador de Gas Nuevo Pemex en el municipio de Centro, Tabasco, la planta de cogeneración representa un avance significativo para Pemex en su camino hacia la autosuficiencia eléctrica, además de mejorar los costos de operación por concepto de energía eléctrica y vapor.

En términos de rentabilidad económica, para Pemex representa un valor presente neto de 306 millones de dólares y una tasa interna de retorno de 18 por ciento.

Asimismo, la entrada en operación de la planta contribuirá a sustituir equipos con baja eficiencia o que se encuentren al final de su vida útil, lo que ayudará a reducir los costos por mantenimiento o rehabilitación, por un monto estimado de 10 millones de dólares por año.

Por lo que se refiere al impacto ambiental, su operación reducirá las emisiones de gases de efecto invernadero a la atmósfera en aproximadamente 940 mil toneladas anuales de dióxido de carbono (CO_2), debido a que el proceso de cogeneración resulta más limpio y eficiente, además que saldrán de operación equipos de generación eléctrica menos eficientes.

Es importante destacar que la capacidad de generación de electricidad de este proyecto refuerza la infraestructura eléctrica de la Comisión Federal de Electricidad (CFE) en la zona sureste y brinda mayor confiabilidad en el suministro, ya que a través del sistema de transmisión, se interconecta con el Sistema Eléctrico Nacional, lo que incrementa la disponibilidad de energía eléctrica.

Durante el desarrollo del proyecto se generaron alrededor de 2 mil 500 empleos temporales y una derrama económica significativa en la zona.

La cogeneración es un mecanismo alternativo para el suministro de servicios auxiliares y ofrece beneficio incremental conjunto para Pemex y CFE derivado de una mejor eficiencia en el proceso de generación de energía.

Fuente de información:
http://www.pemex.com/index.cfm?action=news&sectionid=8&catid=40&contentid=28485

Suscriben Carta de Intenciones para adquirir la mayoría accionaria del astillero español (Pemex)

El 1º de mayo de 2013, Petróleos Mexicanos (Pemex) suscribió con el astillero español Hijos de J. Barreras (HJB) y sus tres accionistas una carta de intenciones donde plasmaron los términos y condiciones básicas que permitirían la adquisición, mediante un aporte de capital, de 51% de las acciones de esta compañía.

El objetivo que persigue Pemex, a través del vehículo de inversión seleccionado, es transferir a mediano plazo el conocimiento tecnológico de HJB para crear capacidad constructora de buques especializados en México, a fin de poder atender la demanda de Pemex.

La flota de Pemex es variada y en un alto porcentaje requiere modernizarse. Con la transacción propuesta se pretende también acelerar el proceso de renovación de la flota de barcos en general que sirven a la paraestatal.

El aporte de capital de Pemex ira acompañado de un aporte por parte de los accionistas de HJB y con ello se fortalecerá la estructura financiera del astillero español. HJB está saliendo exitosamente de un proceso de concurso mercantil y se espera que en pocas semanas reinicie sus operaciones.

Se tiene previsto que el aporte de capital a efectuarse en forma conjunta será inicialmente de 10 millones de euros, cantidad que se estima suficiente para atender las necesidades de capital de trabajo.

HJB ha lanzado una importante campaña de promoción y se espera que este acuerdo acelere la recepción de pedidos. Como parte integral del acuerdo, se modificará y fortalecerá el gobierno corporativo de HJB, incorporándose mejores prácticas a nivel internacional.

Hijos de J. Barreras es la columna vertebral del ecosistema de astilleros y sus proveedores. El sector naval ha tenido siempre un valor estratégico para España dada la situación geográfica de ese país y la derrama económica que generan 23 astilleros a nivel nacional. Vigo, en Galicia, cuenta con seis astilleros y es la industria auxiliar más importante de España.

José García Costas, presidente de HJB, indicó que esta alianza fortalecerá a la empresa y a la industria naval en general, considerando a PEMEX como un puntal estratégico en beneficio de la productividad y el desarrollo de ambas partes.

Por su parte, las autoridades de PEMEX indicaron su satisfacción por el acuerdo logrado que se estima traerá beneficios al sector naviero mexicano y al empleo en México, además de preverse como una inversión con rendimientos interesantes.

Como asesor financiero de PEMEX en esta operación, participa la firma especializada de inversión Athelera LLC.

Durante las próximas semanas ambas partes trabajarán en las partes finales del acuerdo y lograr las autorizaciones correspondientes.

Fuente de información:
http://www.pemex.com/index.cfm?action=news&sectionid=8&catid=40&contentid=28554

Firman convenio técnico-científico (Pemex)

El 3 de mayo de 2013, Petróleos Mexicanos (Pemex) comunicó que Pemex Exploración y Producción (PEP) y la compañía petrolera Statoil, de Noruega, firmaron un convenio general de colaboración en materia de investigación, desarrollo técnico, científico, tecnológico y de capacitación.

El acuerdo fue suscrito por el Director General de PEP y el apoderado y Vicepresidente de Estrategia y Portafolio de Statoil.

Este convenio renueva las relaciones de cooperación entre ambas empresas y tiene como propósito enriquecer la cadena de valor en materia de exploración, perforación, producción, transporte y almacenamiento de hidrocarburos.

Con este acuerdo, no comercial, que tendrá una vigencia de cinco años, se promoverá la colaboración en áreas de interés mutuo, sin que esto suponga alguna prestación de servicio.

Cabe mencionar que este convenio forma parte de los esfuerzos de ambas empresas petroleras para promover la cooperación y el intercambio tecnológico y está alineado al Programa de Capacitación Profesional que lleva a cabo Petróleos Mexicanos.

Fuente de información:
http://www.pemex.com/index.cfm?action=news&sectionid=8&catid=40&contentid=28556

Licita Petróleos Mexicanos la segunda fase del proyecto Los Ramones para el abasto de gas natural (Pemex)

El 13 de mayo de 2013, Petróleos Mexicanos (Pemex) informó que se *licita la segunda fase del proyecto Los Ramones para el abasto de gas natural.* A continuación se presenta la información.

Con el compromiso de implementar soluciones de largo plazo que satisfagan las necesidades energéticas del país, Pemex llevará a cabo un proceso licitatorio internacional para la prestación de servicios de transporte por ducto de gas natural por ducto para la Fase II del Proyecto Los Ramones.

El proyecto forma parte de la estrategia integral de Pemex para satisfacer las necesidades de gas natural en el país en los próximos 15 años, fortaleciendo al Sistema Nacional de Gasoductos (SGN) en un activo estratégico para el desarrollo de México.

El sistema de gas natural Los Ramones comprende dos fases y junto con los gasoductos por desarrollarse en Estados Unidos de Norteamérica, constituirá el mayor proyecto de infraestructura energética del país en los últimos 40 años. Una vez concluido, el sistema abastecerá cerca de 20% de la demanda nacional de gas natural.

La fase II de Los Ramones tendrá una extensión de 740 kilómetros de ducto y abarcará los estados de Nuevo León, Tamaulipas, San Luis Potosí, Querétaro y Guanajuato. Su construcción ofrecerá mayor flexibilidad operativa al SNG y permitirá satisfacer oportunamente y con calidad la demanda actual y futura del sector industrial.

La convocatoria al proceso licitatorio, a través de concurso internacional No. PGPB-PL-001/2013, se publicó en los sitios de internet www.pemex.com y www.gas.pemex.com, y se realiza con fundamento en la Constitución Política de los Estados Unidos Mexicanos, la Ley Reglamentaria del Artículo 27 Constitucional en el Ramo del Petróleo, el Código Civil Federal y el Reglamento de Gas Natural. Las bases del proceso licitatorio estarán a disposición de los interesados del 20 de mayo al 22 de junio de 2013.

De acuerdo con los criterios generales, las empresas interesadas deberán comprobar experiencia en el diseño, construcción, operación y mantenimiento de transporte por ducto. Una vez hecha la evaluación de las propuestas, se adjudicará el contrato a la empresa que reúna las condiciones legales, técnicas y económicas y garantice el cumplimiento de las obligaciones requeridas.

Pemex tiene el objetivo de fomentar la competitividad del país, por lo que impulsa el desarrollo de proyectos de infraestructura que garantizan el suministro de gas natural, con el fin de asegurar una industria y una economía nacional que transforme a México.

Fuente de información:
http://www.pemex.com/index.cfm?action=news&sectionid=8&catid=40&contentid=28591

Elevan calificaciones internacionales de Petróleos Mexicanos (FitchRatings)

El 14 de mayo de 2013, la casa calificadora *FitchRatings* incrementó la calificación en escala internacional "Issuer Default Rating" (IDR) de Petróleos Mexicanos (Pemex) en escala global en moneda extranjera a "BBB+" de "BB" y en moneda local a "A-" de "BBB+". De igual manera Fitch incrementa la calificación de las emisiones de bonos internacionales de deuda a "BBB+" de "BBB". La acción de calificación aplica aproximadamente a 27 mil millones de dólares de emisiones de deuda internacional. Así mismo, Fitch Ratings ratifica la calificación en Escala Nacional de Largo Plazo de Pemex en "AAA(mex)" y sus emisiones de deuda nacional en "AAA(mex)". La perspectiva de las calificaciones es Estable.

Factores clave de la calificación

El alza de las calificaciones de Pemex se da como resultado del alza en las calificaciones de riesgo soberano de México en moneda extranjera y local a "BBB+" y "A-", respectivamente. La calificación de Pemex refleja el cercano vínculo con el gobierno mexicano y su importancia fiscal para el soberano. También considera su sólida utilidad antes de impuestos, perfil orientado a la exportación, producción estabilizada, importantes reservas de hidrocarburos y fuerte posición de mercado en México.

Por otra parte, la calificación también toma en cuenta los niveles significativos de deuda ajustada de la compañía, importante carga fiscal, altos requerimientos de inversión de capital, capital contable negativo —entre 2009 y 2011— que fue revertido con la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS) en enero del 2012, y la exposición a interferencia política.

El alza de las calificaciones de México refleja sus sólidos fundamentos macroeconómicos, incluyendo la ausencia de desequilibrios macrofinancieros, su apego continuo a su meta de inflación y sus regímenes de cambio flexible; así como por el compromiso, ya anticipado, de la nueva administración y del Congreso para aprobar reformas estructurales. Además, la fortaleza de la economía se apoya por la estabilización de la producción de petróleo y el progreso en combatir la violencia relacionada al narcotráfico, aunque ésta es aún alta.

Fuerte vínculo con el Gobierno Federal

Pemex es la compañía más grande de la nación y una de las mayores fuentes de recursos del país. Durante los últimos cinco años, sus transferencias al gobierno federal han promediado 54% sobre ventas o 122% sobre el resultado operativo. Las contribuciones hacia el gobierno federal a través de regalías e impuestos han representado en promedio entre 30 y 40% de los ingresos del gobierno federal, representando un 33.7% durante 2012. Como resultado, el balance general de Pemex se ha debilitado y se reflejó en un capital contable negativo que se revirtió en el primer trimestre del 2012 al adoptar IFRS. Fitch no prevé en el mediano plazo una reducción significativa en la pesada carga fiscal a menos que el gobierno lleve a cabo una reforma fiscal. A pesar del tratamiento “pari-passu” con la deuda soberana en el pasado, la deuda de Pemex no cuenta con una garantía explícita.

Fitch cree que existe suficiente compromiso político para buscar una reforma energética, según lo expresado por el gobierno de Peña Nieto. A pesar de que aún existe incertidumbre sobre el plazo y la naturaleza de la reforma energética, se espera que el gobierno mexicano continúe siendo dueño de los recursos de petróleo y gas. La implementación de la reforma tomará tiempo, por lo que Fitch no anticipa cambios materiales en el sector energético para el mediano plazo. Una reforma en el sector energético que atraiga inversiones privadas podría contribuir a acelerar el desarrollo

en aguas profundas en el mediano plazo y potencialmente a incrementar los volúmenes de producción.

Solidas métricas crediticias antes de impuestos

Para los últimos doce meses (UDM) terminados el 31 de marzo de 2013, bajo los principios contables de IFRS, Pemex reportó un EBITDA (Utilidad de operación más depreciación más otros ingresos) de aproximadamente 76.6 mil millones de dólares. Las medidas crediticias fueron sólidas con una relación de EBITDAP (EBITDA antes de pensiones) a cargos fijos (intereses más costo de pensiones) de 6.1 veces. El apalancamiento, medido como Deuda Total a EBITDA, fue bajo en 0.8 veces y la razón de deuda ajustada por los pasivos laborales no fondeados a EBITDAP (EBITDA más costo de pensiones) se ubicó en 2.0 veces.

Importantes inversiones resultaran en flujo libre de efectivo negativo

Fitch prevé que Pemex presente un flujo libre de efectivo negativo durante los próximos dos a tres años, considerando el precio de petróleo utilizado por Fitch, mientras continua implementando considerables inversiones para mantener y potencialmente incrementar los volúmenes de producción. Los recientes descubrimientos en aguas profundas podrían aumentar significativamente sus volúmenes de producción y reservas. Sin embargo, su desarrollo puede presentar un desafío debido la limitada experiencia de Pemex en la exploración de petróleo y gas en aguas profundas y su falta de experiencia en la producción en aguas profundas. Adicionalmente, requerirá inversiones de capital significativas.

Para 2013, el Congreso de México aprobó inversión en activos para Pemex de aproximadamente 23.9 mil millones de dólares, concepto que difiere de la inversión en activos bajo definición contable e incluye gastos de mantenimiento, el cual ha promediado entre 14 y 16 mil millones de dólares entre 2009 y 2012. Para los UDM

terminados el 31 de marzo del 2013, los fondos generados por la operación (FFO), conforme a la metodología de Fitch, ascendieron a aproximadamente 12.4 mil millones de dólares, comparado a inversiones de 15.5 mil millones de dólares resultó en un flujo de efectivo libre negativo de 1.3 mil millones de dólares.

Históricamente, la significativa carga impositiva de PEMEX ha limitado su acceso a generación interna de fondos, forzando una creciente dependencia de financiamiento externo. La deuda total a marzo de 2013, bajo IFRS, fue de 61 mil millones de dólares la cual se incrementa casi al doble a 106.3 mil millones de dólares cuando se ajusta por los pasivos laborales no fondeados. Pemex cuenta con una liquidez adecuada de 9 mil millones de dólares fortalecida adicionalmente por líneas de crédito comprometidas por 2.5 mil millones de dólares y 10 mil millones de dólares. Los vencimientos de deuda se encuentran distribuidos en el largo plazo, con vencimientos manejables de 8.8 mil millones de dólares en 2013, 5.1 mil millones de dólares en 2014 y 4.8 mil millones de dólares en 2015. Fitch estima que la compañía tendrá la habilidad para refinanciar esos vencimientos y continuará accediendo a los mercados financieros para fondear anticipadamente déficit de flujo de efectivo.

La producción se ha estabilizado:

La producción de petróleo se ha estabilizado en alrededor de 2.5 millones de barriles por día (bpd), luego de una baja en 2008-2009. Esto refleja principalmente el uso más intensivo de tecnología en la zona de Cantarell, mejoras en las operaciones e incremento de producción en un número diversificado de campos. La diversificación de campos productores ha logrado que Cantarell represente solamente el 20% de la producción petrolera; reduciendo así el riesgo de grandes caídas de producción en el futuro. El objetivo de Pemex es incrementar la producción de petróleo a 3.0 millones bpd hacia el 2018, lo cual constituye un desafío. Adicionalmente, la capacidad de

inversión en activos se encuentra limitada debido a restricciones presupuestarias y a una alta carga impositiva.

Pemex, la compañía paraestatal de petróleo y gas en México, es la compañía más grande de la nación y se encuentra entre las compañías verticalmente integradas más grandes de petróleo en el mundo. A marzo de 2013, reportó una producción de petróleo de 2.5 millones de barriles diarios, una capacidad de refinación de 1.69 millones de barriles por día (bpd) y las reservas de hidrocarburo de 13.9 mil millones de barriles de petróleo equivalentes (boe). Las reservas de hidrocarburo cuentan con una vida promedio de 10 años y su tasa de reemplazo se ha incrementado de 23% en 2005 a 104% en 2013.

Sensibilidad de calificación

Una acción de calificación positiva podría resultar de una acción positiva en la calificación soberana de México junto con un fuerte desempeño operativo y financiero y/o una reducción importante en la carga impositiva de la empresa. Una acción de calificación negativa podría resultar de una acción negativa en la calificación soberana de México, la percepción de un deterioro en el vínculo entre Pemex y el soberano y/o un deterioro substancial en los indicadores crediticios.

Fuente de información:
http://www.fitchmexico.com/ArchivosHTML/Com_11244.pdf
Para tener acceso a información adicional visite:
http://www.fitchmexico.com/ArchivosHTML/Com_11234.pdf
http://www.fitchmexico.com/ArchivosHTML/Com_11214.pdf

Adjudica Comisión Federal de Electricidad 18 de 30 cargamentos de gas natural licuado, que garantizan el abasto para la planta industrial nacional y la generación de energía eléctrica (Pemex)

El 13 de mayo de 2013, Petróleos Mexicanos (Pemex) informó que la Comisión Federal de Electricidad (CFE) realizó la adjudicación de los primeros 18 de 30 cargamentos de gas natural licuado (GNL), que serán entregados en la Terminal de Gas Natural Licuado de Manzanillo, Colima, de junio de 2013 a diciembre de 2014, con un volumen por cargamento de entre 100 y 120 millones de pies cúbicos diarios (MMPCD), que garantizan el abasto para la planta industrial nacional y la generación de energía eléctrica.

La adjudicación se realizó, en un segundo proceso, bajo el procedimiento de Invitación, en el que participaron 14 empresas, de las cuales ocho presentaron ofertas, y fue asignada a la compañía Trafigura.

Las cotizaciones por los cargamentos adjudicados quedaron por debajo del factor máximo aceptable para CFE, por lo que representan, a precios del día de hoy, un promedio de 15.84 USD/MMBtu por cargamento.

Como resultado de este segundo proceso, la CFE obtuvo un ahorro de 47 millones de dólares en comparación con las ofertas recibidas en el primer proceso, que se realizó hace dos semanas y que fue declarado desierto ya que ninguna de las 10 ofertas presentadas cumplió cabalmente con todos y cada uno de los requisitos señalados por la Ley de Adquisiciones, Arrendamiento y Servicios del Sector Público (LAASSP).

En esta adjudicación, la Secretaría de Energía (Sener) llevó a cabo un proceso de coordinación entre la CFE y Pemex para comprar el gas natural licuado al mejor precio disponible en el mercado.

En ambos procesos públicos de Invitación participaron 14 compañías. En el segundo proceso ocho compañías presentaron ofertas y dos más presentaron carta de disculpa. En el concurso participaron comercializadores y productores de países como Rusia, Trinidad y Tobago, Nigeria y Alemania.

Las empresas invitadas a ambos procesos fueron: Gazprom, British Petroleum, Sempra, Trafigura, Morgan Stanley, Vitol, RWE, Featherwood Capital (representando a Nigeria National Oil Corporation), JP Morgan, Excelerate, Soluciones Petronavales, Noble Energy, British Gas y Wesley Clark Ltd.

Las empresas que presentaron ofertas en el segundo proceso de Invitación fueron: Trafigura, RWE, Vitol, Gazprom, JP Morgan, Morgan Stanley, British Petroleum y Excelerate.

Del total de 30 cargamentos, 17 corresponden al año 2013 y los 13 restantes a 2014. Los cargamentos para 2013 serán compartidos entre Pemex Gas y Petroquímica Básica (PGPB) y CFE, aunque se saldarán mediante contratos separados para cada una de las entidades. Todos los cargamentos adjudicados para el 2014 serán exclusivamente para PGPB.

Cabe destacar que los cargamentos restantes se concursarán en fecha próxima.

El primero de los 18 cargamentos adjudicados el pasado viernes llegará a la Terminal de Gas Natural Licuado de Manzanillo el próximo 19 de julio, con un factor de 1.16 USD/MMBtu, por lo que PGPB y CFE pagarán un precio de 15.51 USD/MMBtu. Se espera fincar la mayoría de los cargamentos faltantes esta misma semana dado que tres de ellos son para entregas entre en junio y julio próximos.

Con esta compra de GNL se garantiza el abasto de la molécula en el centro y occidente del país. El gas natural licuado llegará a la Terminal de Regasificación en

Manzanillo y desde ahí, ya en estado gaseoso, se transportará a través del gasoducto Manzanillo-Guadalajara, dando así soporte al Sistema Nacional de Gasoductos.

Fuente de información:
http://www.pemex.com/index.cfm?action=news&sectionid=8&catid=40&contentid=28592

Se mantiene sin cambio el acuerdo tarifario vigente (CFE)

El 2 de mayo de 2013, la Comisión Federal de Electricidad (CFE) comunicó que el esquema de tarifas del servicio eléctrico que está vigente se mantiene sin ningún cambio, por lo que no ha habido ninguna modificación en los mecanismos de fijación de los diversos tipos de tarifas eléctricas existentes en el país.

En el actual esquema tarifario se contemplan, para la determinación de los diferentes tipos de tarifas, diversos factores de ajuste definidos, entre otros elementos, por la canasta de combustibles que se usa para la generación de electricidad y por los precios internacionales de los combustibles que utiliza la CFE, los cuales aplican para las tarifas de baja, media y alta tensión de usos generales.

Esos factores de ajuste no aplican para las tarifas domésticas —excepto las de Alto Consumo (DAC)— ni para las de alumbrado público, sistemas de agua potable y alcantarillado y riego agrícola, las cuales sólo registran los ajustes derivados del índice inflacionario general.

Como se mencionó, las tarifas de uso general están sujetas a los ajustes por las variaciones de los precios de los combustibles y la inflación nacional, que se vienen aplicando desde el año 1997. Para el mes de mayo, el ajuste por combustibles fue de 8.54% y el de inflación de -0.28%. Estos ajustes se reflejan de manera diferenciada en los diversos cargos tarifarios.

El ajuste promedio que se verá en la factura de cada usuario dependerá de su patrón de consumo individual, considerando la importancia relativa de los diversos cargos, ya sean fijos, por demanda o por energía y, en el caso de los usuarios de alta y media tensión, de sus consumos horarios.

En promedio, considerando los patrones de consumo típicos de los usuarios, las tarifas de baja tensión, incluyendo la doméstica de alto consumo, se ajustaron 2.6%, los de media tensión 5.1% y los de alta tensión 6.5 por ciento.

El ajuste por combustibles se debió al incremento de los precios del combustóleo en 2.7% y del gas natural en 21.1%, el cual fue atenuado por la reducción de los precios del carbón importado en 2.1% y del carbón nacional en 3.0 por ciento.

Por otro lado, las tarifas para uso doméstico, excepto la de alto consumo, se ajustaron al igual que todos los meses desde enero de 2006 un 0.327%, equivalente a un ajuste de 4% anual.

Fuente de información:
http://saladeprensa.cfe.gob.mx/boletines/show/8009/
Para tener acceso a información relacionada visite:
http://dof.gob.mx/nota_detalle.php?codigo=5297465&fecha=30/04/2013

Informe del Mercado Petrolero (SHCP)

El 23 de mayo de 2013, la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) publicó su *Informe del Mercado Petrolero*, correspondiente a la semana del 16 al 22 de mayo de 2013, que se presenta a continuación.

A la baja los precios del petróleo

Mercado de futuros

Entre el 16 y el 22 de mayo de 2013, los precios de los contratos a futuro de los crudos marcadores en los mercados internacionales registraron un comportamiento a la baja debido principalmente a los comentarios del presidente de la Reserva Federal de Estados Unidos de Norteamérica, quien señaló que próximamente podría disminuirse la compra mensual de dólares de bonos por parte de dicho Banco Central si la economía continúa mejorando; así como por el incremento en los inventarios estadounidenses de gasolina y destilados durante la semana pasada.

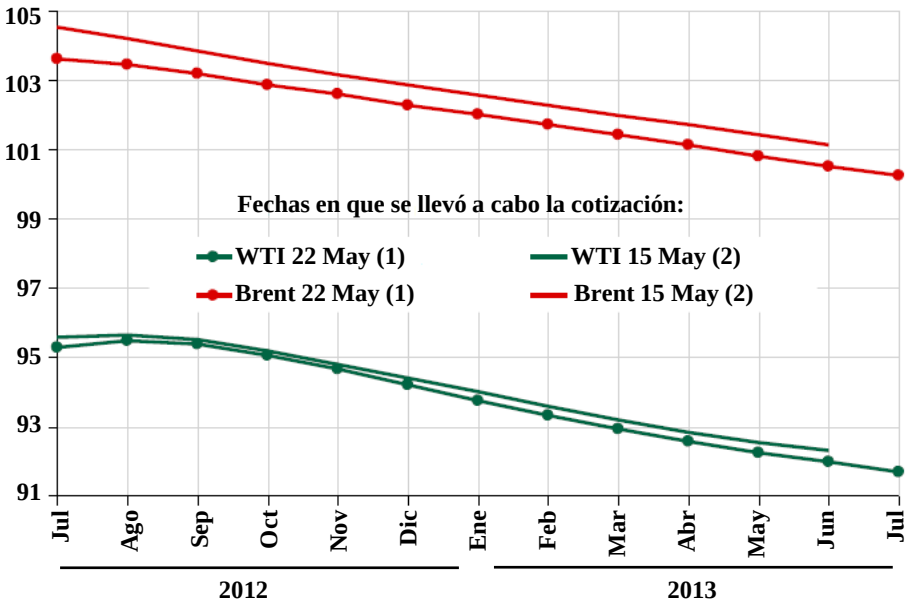
La disminución en los precios del petróleo fue contrarrestada por el optimismo de la aparente recuperación económica en Estados Unidos de Norteamérica, lo que podría impulsar la demanda de crudo y productos refinados de dicho país (el índice compuesto Conference Board, un indicador que muestra la evolución de la economía estadounidense en los próximos seis meses avanzó 0.6% hasta 95, su nivel más alto desde junio de 2008 y el sentimiento del consumidor estadounidense a principios de mayo subió a su máximo en casi seis años); y por la tensión en el Medio Oriente, la cual aumentó las preocupaciones sobre la seguridad del suministro de esta región.

INVENTARIOS EN ESTADOS UNIDOS DE NORTEAMÉRICA, DOE
- Millones de barriles al 17 de mayo de 2013 -

	Variación absoluta semanal	Nivel
Crudo	-0.34	394.55
Gasolina	3.02	223.35
Destilados	1.05	120.92

FUENTE: DOE. Department of Energy.

CONTRATOS A FUTURO DEL WTI Y BRENT, 2013-2014
-Dólares por barril-



FUENTE: INO Quotes.

El 22 de mayo, la cotización del contrato a futuro del West Texas Intermediate (WTI) en la Bolsa Mercantil de Nueva York (New York Mercantile Exchange, NYMEX) para julio de 2013, registró un precio menor al reportado hace una semana en 0.3% (-0.3 dólares por barril (d/b)), al ubicarse en 94.28 d/b. Por su parte, en el mercado de Londres (International Petroleum Exchange (IPE)) la cotización de los contratos a futuro del crudo Brent para julio se redujo 0.9% (-0.9 d/b) en relación con su nivel registrado hace una semana, al colocarse en 102.60 d/b.

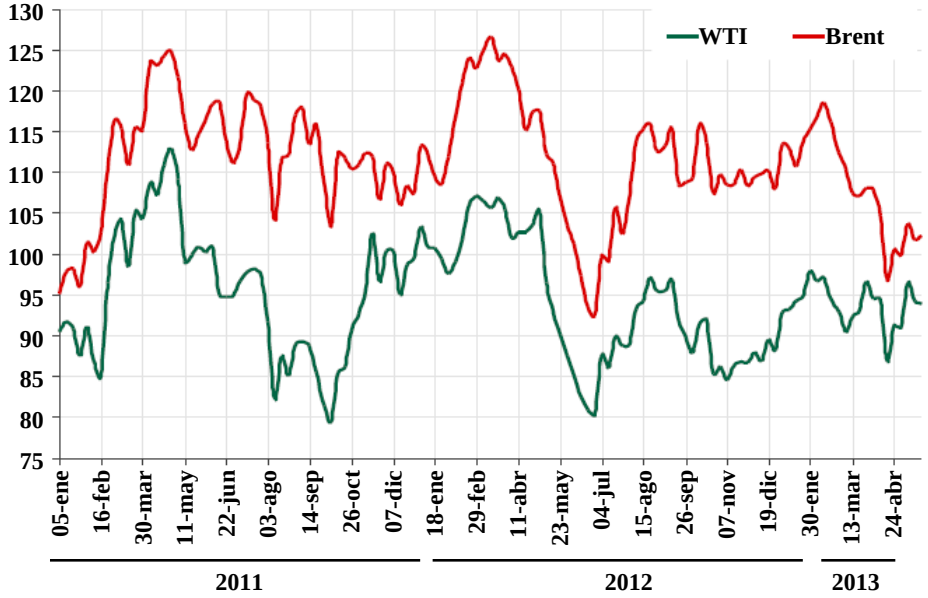
Precios spot de los crudos internacionales

El 22 de mayo, en el mercado spot, los precios de los crudos de referencia internacional registraron un comportamiento mixto respecto de su cotización observada siete días antes debido a los hechos anteriormente señalados.

La cotización spot del West Texas Intermediate (WTI) registró un precio menor al reportado hace una semana en 0.4% (-0.3 d/b), al ubicarse en 93.90 d/b. Por su parte,

la cotización spot del crudo Brent se incrementó 0.6% (0.6 d/b) en relación con el nivel registrado hace una semana, al colocarse en 102.25 d/b.

PRECIO SPOT DE LOS CRUDOS DE REFERENCIA INTERNACIONAL
-Dólares por barril-



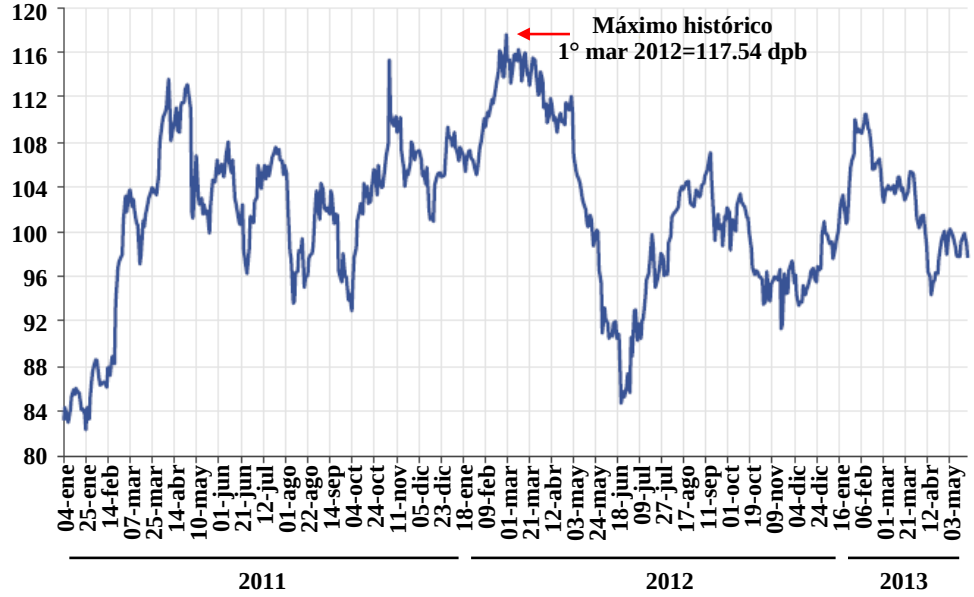
FUENTE: NY Mercantile Exchange, Intercontinental Exchange.

Precio spot del petróleo mexicano

El 22 de mayo, el precio spot de la mezcla mexicana de exportación cerró en 97.60 d/b, lo que significó una disminución de 0.2% (-0.2 d/b) en relación con el dato publicado el pasado 8 de mayo. Así, el precio del barril de la mezcla mexicana de exportación es mayor en 0.9% (0.9 d/b) que el observado al cierre de 2012.

En lo que va del año, la mezcla mexicana registra una cotización promedio de 102.19 d/b, dato 16.2 d/b superior a lo previsto en la Ley de Ingresos para 2013.

PRECIO DE LA MEZCLA MEXICANA DE EXPORTACIÓN
-Dólares por barril, 2011-2013-



FUENTE: Pemex, Indicadores Petroleros.

Noticias y perspectivas

La Unión Europea (UE) implementa nuevas reglas sobre extracción de petróleo. El Parlamento Europeo anunció que las compañías petroleras que operan dentro de la Unión Europea tendrán que probar que cuentan con los medios para remediar cualquier daño que sus actividades causen al medio ambiente, antes de recibir o renovar sus permisos de explotación. Entre las nuevas disposiciones, se obliga a las empresas a probar que cuentan con los suficientes recursos, tanto humanos, físicos como financieros, para minimizar y rectificar cualquier impacto grave en el ambiente. Además, la concesión de la licencia para perforar yacimientos está condicionada a la presentación de un informe sobre los posibles riesgos y planes de acción frente a cualquier emergencia. Por su parte, los países en los que se sitúan las plataformas deberán de preparar planes de emergencia, especificando el papel y las obligaciones financieras de las compañías extractoras, así como las responsabilidades de las autoridades competentes y de los equipos de emergencia. (*Infosel*)

Aumenta preocupación por posible retiro de estímulos monetarios en Estados Unidos de Norteamérica. Aunque los funcionarios de la Reserva Federal aún se preocupan por la salud de la economía estadounidense, han señalado que si las condiciones siguen mejorando algunos de ellos podrían estar dispuestos a reducir el ritmo del programa de compra de bonos mensual a partir de la reunión de junio, por lo que preocupa a operadores de crudo que la detención de la iniciativa de estímulo del banco central presionaría a la baja los bienes básicos, las acciones y otros mercados que han visto fuertes rendimientos en años recientes gracias a los esfuerzos de la Reserva Federal por respaldar la recuperación económica. (*Infosel*)

Reino Unido colaborará con investigación europea a British Petroleum, Shell y Statoil. Reino Unido se comprometió a colaborar con una investigación de la Comisión Europea (CE) a las petroleras británicas British Petroleum (BP), Shell y a la noruega Statoil por posible manipulación de los precios del petróleo, lo que podría haber llevado a un encarecimiento de la gasolina. El ministro británico de Energía aseguró que su gobierno está "profundamente preocupado por los alegatos de que los precios al consumo pudieron ser incrementados artificial o innecesariamente". Tras recordar que la investigación europea "no presume culpabilidad", el ministro subrayó que tanto el gobierno como los reguladores facilitarán la ayuda necesaria a los investigadores e instó a cumplir plenamente con su obligación a las empresas implicadas. Además de BP, Royal Dutch Shell y Statoil han confirmado que están siendo investigadas, también se examina a la agencia Platts de información sobre precios. En un comunicado, la Comisión Europea confirmó que sus inspectores habían efectuado visitas a empresas sospechosas de haber "conspirado para facilitar precios distorsionados a una agencia de precios para manipular el precio público de varios productos de petróleo y biodiesel". Según el comunicado, habrían "evitado que otros participaran en el proceso de establecimiento de precios con vistas a distorsionar los precios al público". (*EFE*)

PERSPECTIVAS VARIABLES ECONÓMICAS

	2013		2012	
	Estimado*	**Observado**	**Estimado***	**Observado**
Tipo de cambio (promedio, pesos por dólares estadounidenses)	12.90	12.48[1/]	12.80	13.17
Precio estimado de la mezcla mexicana de exportación (promedio, dólares estadounidenses por barril)	86.00	102.19[1/]	84.90	102.15
Producción de crudo (miles de barriles diarios)	2 550	2 544[2/]	2 560	2 548
Volumen de exportación de crudo (miles de barriles diarios)	1 183.5	1 204[2/]	1 177	1 256

* Marco Macroeconómico, programa económico aprobado para 2012 y 2013, SHCP.
1/ Información preliminar al 22 de mayo de 2013.
2/ Promedio enero-marzo.
FUENTE: SHCP, Banxico y Pemex.

Fuente de información:
http://www.shcp.gob.mx/SALAPRENSA/doc_informe_petroleo/2013/05-22-13.pdf

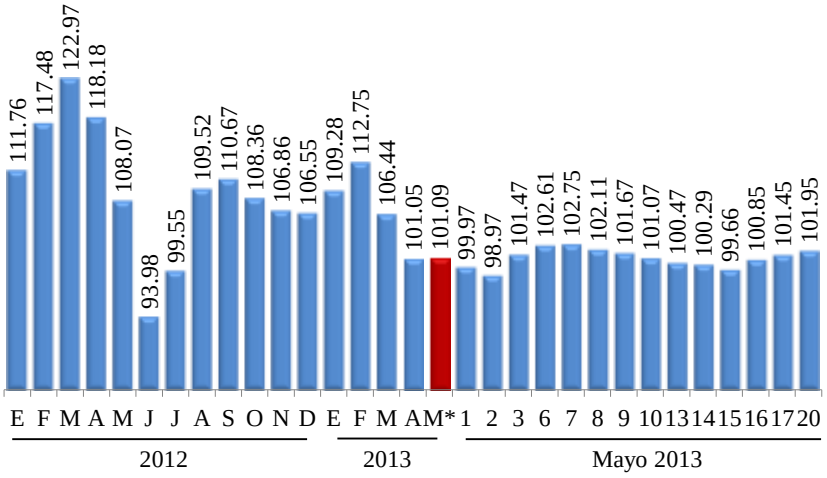
Canasta de crudos de la OPEP

La Organización de Países Exportadores de Petróleo (OPEP) informó el 4 de septiembre de 2012 que nueva canasta de crudos de referencia de la OPEP, que se integra regularmente por los crudos de exportación de los principales países miembros de la Organización, de acuerdo con su producción y exportación a los principales mercados; y refleja, además, la calidad media de los crudos de exportación del cártel. Así, en términos generales, se incluyeron los siguientes tipos de crudos: Saharan Blend (Argelia), Girassol (Angola), Oriente (Ecuador), Iran Heavy (República Islámica de Irán), Basra Light (Iraq), Kuwait Export (Kuwait), Es Sider (Libia), Bonny Light (Nigeria), Qatar Marine (Qatar), Arab Light (Arabia Saudita), Murban (Emiratos Arabes Unidos) y Merey (Venezuela).

Cabe destacar que el Girasol (Angola) y el Oriente (Ecuador) se incluyen en la canasta a partir de enero y de octubre de 2007, respectivamente. Además, en enero de 2009 se excluyó del precio de la canasta el crudo Minas (Indonesia); en tanto que el venzolano BCF-17 fue sustituido por el Merey.

Al 20 de mayo de 2013, la canasta de crudos de la OPEP registró una cotización promedio en el mes de 101.09 dólares por barril (d/b), cifra 0.04% superior con relación a la de abril pasado (101.05 d/b), menor en 5.12% con respecto a diciembre anterior (106.55 d/b), y 6.46% menos si se le compara con el promedio de mayo de 2012 (108.07 d/b).

PRECIO DE LA CANASTA DE CRUDOS DE LA OPEP
-Dólares por barril-
2012-2013



*Al día 20 de mayo.
FUENTE: OPEP.

Fuente de información:
http://www.opec.org/opec_web/en/data_graphs/40.htm?selectedTab=daily
http://www.opec.org/opec_web/en/press_room/923.htm

IV. POSTCRISIS FINANCIERA MUNDIAL

Que la recuperación mundial no sea a"tres velocidades" sino a "toda velocidad" (FMI)

El 18 de abril de 2013, en el marco de las *Reuniones de Primavera de 2013* del Fondo Monetario Internacional (FMI) y del Banco Mundial (BM), la Directora Gerente del FMI expresó que para que la economía mundial avance a toda velocidad se precisan respuestas de política adaptadas a las circunstancias en cada uno de los tres grupos de países. A continuación se presenta la información.

La economía mundial puede dejar atrás la recuperación desigual y avanzar a "toda velocidad" si los países toman medidas de política adaptadas a las circunstancias particulares en diversos frentes, aseveró la Directora Gerente del FMI.

Dirigiéndose a periodistas que cubren las *Reuniones de Primavera de 2013*[1] del FMI y el BM, la funcionaria del Fondo aseveró que una recuperación mundial a "tres velocidades" —en la que hay países prósperos, otros que están recuperándose y otros que aún tienen camino que recorrer— no sería suficiente para promover un crecimiento equilibrado y duradero.

"Lo que se necesita es una recuperación a toda velocidad, una recuperación impulsada por un crecimiento sólido, sostenible y equilibrado, pero también inclusivo y muy asentado en un desarrollo respetuoso del medio ambiente", comentó en una conferencia de prensa al inicio de las Reuniones de Primavera[2] en Washington, en las que participan autoridades económicas de los 188 países miembros del FMI,

[1] http://www.bancomundial.org/reuniones/primavera/2013/#sthash.jkyKQFNT.dpbs
[2] http://www.bancomundial.org/reuniones/primavera/2013/#sthash.OLHf4peW.dpbs

funcionarios públicos, organizaciones de la sociedad civil, periodistas e invitados de los sectores académicos y privados.

El programa de las Reuniones de Primavera [3] comprende seminarios, reuniones informativas regionales y conferencias de prensa sobre temas como la economía mundial, el desarrollo internacional y los mercados financieros mundiales.

Políticas adaptadas a las circunstancias

La funcionaria del FMI hizo hincapié en que para que la economía mundial avance a toda velocidad se precisan respuestas de política adaptadas a las circunstancias en cada uno de los tres grupos de países. Concretamente, el FMI dirige la atención a los efectos de contagio que se transmiten a través de una economía mundial cada vez más interconectada.

"En todo esto, la cooperación sigue siendo crucial. Esa es la razón por la que fue creado el FMI, y, en un mundo lleno de interconexiones, esa razón adquiere más importancia que nunca", aseguró.

Reiteró su anterior advertencia[4] acerca de una recuperación a tres velocidades, con países que gozan de prosperidad (principalmente, los mercados emergentes y los países en desarrollo), países que se están recuperando (entre ellos, Estados Unidos de Norteamérica, Suecia y Suiza) y países que aún tienen cierto camino por recorrer (como la zona del euro y Japón).

- ***Grupo de "primera velocidad"***: Las economías de mercados emergentes deberían recomponer el margen para la aplicación de políticas y fortalecer la regulación y supervisión financiera, mientras que los países de bajo ingreso

[3] http://www.bancomundial.org/reuniones/primavera/2013/schedule.htm
[4] http://www.imf.org/external/Spanish/pubs/ft/survey/so/2013/NEW041013AS.htm

deberían aprovechar los éxitos logrados e invertir en el futuro, como por ejemplo atendiendo sus necesidades de infraestructura y desarrollo social.

- ***Grupo de "segunda velocidad"***: Si bien Estados Unidos de Norteamérica logró evitar el abismo fiscal, aún necesita corregir el ritmo de su ajuste fiscal: un ajuste menor y de mejor calidad hoy, y un ajuste mucho mayor en el futuro.

- ***Grupo de "tercera velocidad"***: En la zona del euro, las autoridades han logrado mucho en poco tiempo. Ahora la prioridad es sanear los desgastados sistemas bancarios y avanzar hacia la unión bancaria. En Japón, el marco que se acaba de anunciar para una ambiciosa expansión monetaria es un paso positivo. Pero Japón necesita instituir planes de mayor alcance para recortar su deuda, además de reformas estructurales que impriman mayor dinamismo a la economía.

La titular del FMI subrayó la necesidad de que las autoridades también aborden los viejos riesgos que resta resolver, instándolas a "completar el trabajo" en materia de reforma del sector financiero, trabajar para reducir los desequilibrios mundiales y promover vigorosamente el crecimiento, el empleo y la equidad. "Tenemos que proteger a los más afectados por la crisis y cerciorarnos de que el ajuste sea lo más equitativo posible", afirmó.

Recalcó que la labor del FMI se concentra en servir a sus 188 países miembros, e hizo hincapié en los esfuerzos que realiza el organismo para evolucionar en sintonía con los cambios que experimenta la economía mundial. "Es de fundamental importancia que seamos el espejo que refleje hacia dónde va el mundo", expresó.

En su conferencia de prensa de apertura, la Directora Gerente abordó una amplia gama de temas, desde el multilateralismo hasta la situación en Sudán del Sur.

- Con respecto al multilateralismo, comentó que durante el curso de la crisis los gobiernos han hecho grandes esfuerzos para evitar la fragmentación. "La cooperación sigue siendo esencial", manifestó, y observó que ciertas formas de regionalismo, como los acuerdos comerciales regionales, pueden contribuir a fomentar el comercio entre determinados grupos de países.

- En cuanto a los desequilibrios mundiales, comentó que el FMI evalúa los desajustes externos mediante su nuevo informe sobre el sector externo. "Estamos tratando de descifrar los efectos de contagio que se entrelazan y se abren camino a través de una economía mundial cada vez más interconectada".

- En referencia a Egipto, la titular del FMI hizo hincapié en el compromiso del FMI de prestar colaboración. Considera que en este caso el apoyo externo puede cumplir una función: "El país está expuesto a vulnerabilidades, ha perdido bastantes reservas. Está creciendo, pero las cifras de crecimiento podrían ciertamente ser mucho mejores si la situación fuera estable desde el punto de vista financiero y económico", afirmó.

- Al preguntársele cómo ve el FMI el enfoque adoptado por Reino Unido para su consolidación fiscal expresó: "A través de los años lo que hemos hecho en el FMI es realmente tratar de observar lo más estrechamente posible cuál fue el resultado de la política, y a todas luces apoyamos esa política. Y lo hemos dicho en repetidas oportunidades. Sin embargo, también hemos afirmado reiteradamente en estos últimos años —y no quiero prejuzgar lo que haremos en la siguiente consulta del Artículo IV— que si el crecimiento se atenuara, si el crecimiento fuera especialmente bajo, entonces habría que considerar un ritmo de ajuste más lento. Esto no es nada nuevo".

- La Titular del FMI elogió el anuncio de Sudán y Sudán del Sur sobre la implementación de medidas de seguridad y un acuerdo de distribución de los ingresos petroleros.

Fuente de información:
http://www.imf.org/external/Spanish/pubs/ft/survey/so/2013/NEW041813AS.htm

Comunicado del Grupo Intergubernamental de los Veinticuatro para Asuntos Monetarios Internacionales y Desarrollo (FMI)

El 18 de abril de 2013, el Fondo Monetario Internacional (FMI) informó que los Ministros del Grupo Intergubernamental de los Veinticuatro para Asuntos Monetarios Internacionales y Desarrollo celebraron su 89ª reunión en Washington. Presidió la reunión el Secretario de Hacienda y Crédito Público de México, y actuaron como Primer vicepresidente el Ministro de Planificación y Cooperación Internacional de Egipto, y como Segundo Vicepresidente el Director General del Ministerio de Hacienda de Líbano.

Crecimiento y productividad después de la crisis

Si bien las medidas de política en las economías avanzadas y en los países de mercados emergentes y en desarrollo han reducido los riesgos a corto plazo, continúan preocupándonos la fragilidad y el ritmo de la recuperación mundial en vista de las prolongadas dificultades e incertidumbres en muchas economías avanzadas, incluidas la zona del euro y Estados Unidos de Norteamérica. Se precisan más medidas para reducir la incertidumbre, restablecer la confianza y afianzar el crecimiento. Solicitamos que las economías avanzadas tengan en cuenta los efectos de contagio negativos en los países de mercados emergentes y en desarrollo derivados de la aplicación prolongada de políticas monetarias no convencionales, incluidos los efectos en la inflación y en la volatilidad de los flujos de capitales y los precios de las

materias primas. Instamos al FMI y al Grupo del Banco Mundial a que procuren de manera más activa alcanzar una mayor coherencia en la formulación de la política económica mundial.

El crecimiento en los países de mercados emergentes y en desarrollo continúa siendo sólido pese al débil desempeño en las economías avanzadas. Sigue siendo esencial aplicar políticas macroeconómicas y reformas estructurales adecuadas a fin de promover un crecimiento impulsado por la productividad, recomponiendo los márgenes de maniobra para la aplicación de políticas; salvaguardar la estabilidad financiera; y gestionar los flujos de capitales volátiles, incluso con medidas precautorias. Convenimos en iniciar nuevas labores y promover el diálogo en torno a las enseñanzas extraídas de nuestras respectivas experiencias sobre cómo estimular la productividad y la creación de empleo con el fin de sentar las bases para un crecimiento sostenible e inclusivo.

Reforma del FMI

Reiteramos la importancia de cumplir con los compromisos asumidos como parte de la reforma de 2010 sobre el régimen de cuotas y la estructura de gobierno con el fin de dar credibilidad a los esfuerzos en marcha para mejorar la legitimidad y la eficacia del FMI. Lamentamos que no se haya cumplido el plazo de octubre de 2012 para la entrada en vigor de la reforma de 2010 sobre las cuotas y la estructura de gobierno y que no se haya alcanzado un acuerdo sobre una nueva fórmula de cálculo de las cuotas antes del plazo de enero de 2013. Insistimos en la importancia de no postergar el debate, de tal manera que se acuerde una fórmula de cálculo de las cuotas integralmente reformada, a tiempo para que sirva de base para la Decimoquinta Revisión General de Cuotas, que deberá completarse a más tardar en enero de 2014. Reiteramos nuestra opinión de que cualquier realineación de cuotas para reflejar el creciente peso de los países de mercados emergentes y en desarrollo dinámicos en la

economía mundial no debería lograrse a expensas de otros mercados emergentes y en desarrollo.

Creemos firmemente que el objetivo fundamental de la reforma del régimen de cuotas tiene que ser reforzar la voz y la representación de los países de mercados emergentes y en desarrollo, incluidos los países pobres y pequeños de ingreso mediano y bajo, así como reflejar mejor las variaciones de los pesos relativos de los países en la economía mundial. La fórmula actual sigue presentando deficiencias graves y no cumple estos objetivos. Por lo tanto, se necesitan varias medidas para subsanar las deficiencias actuales. El peso económico relativo de los países ha variado considerablemente. El Producto Interno Bruto (PIB), medido en función de la Paridad del Poder Adquisitivo (PPA), es el indicador más sólido del peso económico comparativo y debería desempeñar un papel más amplio en la fórmula, reduciendo a la vez el sesgo con respecto al tamaño, incluso mediante una mayor compresión. Reconocemos que para que el indicador de variabilidad siga siendo parte de la fórmula es indispensable corregir sus deficiencias a fin de que refleje adecuadamente la necesidad de recursos del FMI, y solicitamos que cualquier compensación con respecto a la variabilidad tenga en cuenta el objetivo principal de reforzar las cuotas relativas de los países vulnerables, incluidos los países pobres. Solicitamos asimismo que, para que el indicador de apertura siga siendo parte de la fórmula, se solucionen sus graves deficiencias conceptuales y de medición. Coincidimos en que las reservas deben mantenerse en la fórmula con su actual ponderación. Reiteramos además que la ampliación de las cuotas relativas de los países pobres debe realizarse directamente a través de la fórmula de cálculos de las cuotas.

Lamentamos que la reciente realineación del Directorio no tuvo el alcance suficiente para acercarse a la meta de reforzar la voz y la representación de los países de mercados emergentes y en desarrollo. Solicitamos a los países europeos avanzados que cumplan con su compromiso relacionado a la consolidación de las

representaciones. Reiteramos la solicitud que venimos realizando desde hace mucho tiempo de que se asigne un tercer representante a África Subsahariana, siempre que no sea a expensas de otros países de mercados emergentes o en desarrollo. El diálogo para lograr este objetivo debe continuar y deben analizarse todas las opciones disponibles.

Nos complace la decisión del Directorio del FMI de facilitar el uso del remanente de las utilidades extraordinarias resultantes de las ventas de oro para reforzar los recursos del Fondo Fiduciario para el Crecimiento y la Lucha contra la Pobreza (FFCLP), y pedimos a todos los países que no han presentado sus compromisos relativos a la distribución del oro que lo hagan. Sin embargo, expresamos nuestras profundas reservas en el sentido de que las normas y los límites de acceso a los servicios concesionarios del FMI se reduzcan a la mitad cuando entre en vigor la Decimocuarta Revisión General de Cuotas. Solicitamos al FMI que se cerciore de que ningún país habilitado para participar en el FFCLP se vea perjudicado si realiza un esfuerzo concertado para captar recursos adicionales; por ejemplo, obteniendo contribuciones bilaterales y siguiendo sin reembolsar los gastos administrativos del FFCLP a la Cuenta de Recursos Generales (CRG). Los donantes deben tomar las medidas necesarias para cumplir con los compromisos financieros de reducción de la pobreza y crecimiento en los países de bajo ingreso, que siguen siendo cruciales para su desarrollo. Celebramos la propuesta de flexibilizar más la política del FMI sobre los límites de endeudamiento basados en las circunstancias de cada país y de acordar que la meta fundamental consista en preservar la sostenibilidad de la deuda, utilizando, por ejemplo, incentivos para lograr una concesionalidad adecuada del financiamiento.

Reconocemos el interés renovado del FMI en los Estados pequeños y vulnerables y solicitamos que concluyan sin demora las consultas con las autoridades de esos países y otros socios para el desarrollo a fin de generar información para las nuevas

directrices revisadas sobre la interacción del FMI con algunos de los países miembros más pequeños.

El programa de desarrollo y la función del Banco Mundial

Conforme se aproxima el plazo para el cumplimiento de los Objetivos de Desarrollo del Milenio, destacamos la importancia crítica de acelerar los esfuerzos para alcanzar estas metas acordadas a escala internacional, especialmente en el caso de los países que están rezagados. Celebramos el trabajo emprendido y coordinado por las Naciones Unidas con el fin de formular un marco para el programa de desarrollo posterior a 2015, y alentamos al Grupo del Banco Mundial a seguir respaldando los esfuerzos dirigidos por las Naciones Unidas. Solicitamos un conjunto de metas de gran alcance, con un plan claro y un compromiso sólido para movilizar los recursos necesarios, así como para afianzar las relaciones con los socios y propiciar las condiciones para el desarrollo, incluidos el fortalecimiento del sistema financiero, el reconocimiento de las necesidades especiales de los países y el mejoramiento del suministro de ayuda.

Solicitamos al Grupo del Banco Mundial que contribuya al programa de desarrollo posterior a 2015 basándose en su mandato y sus ventajas comparativas. Celebramos la visión y la meta de avanzar con más celeridad hacia el objetivo de poner fin a la pobreza extrema y lograr una prosperidad compartida, como lo ha propuesto el Presidente del Banco Mundial, y coincidimos en la necesidad de centrar la atención en el logro de un crecimiento inclusivo y equitativo con el fin de sentar las bases para reducir la pobreza y crear empleo de manera duradera. Aplaudimos la importancia atribuida a la sostenibilidad, que debe comprender sostenibilidad social, económica y medioambiental. Coincidimos en que el cambio climático y las catástrofes naturales implican enormes amenazas para las perspectivas de desarrollo, pero la función que el Banco Mundial cumple para ayudar a los países a mitigar los desafíos y adaptarse a

ellos debe basarse en su cometido central de reducir la pobreza. Reconocemos los esfuerzos del Banco Mundial para fortalecer el sector privado y solicitamos el mejoramiento y afianzamiento de las alianzas con todos los socios y todas las partes interesadas.

Tomamos nota de los componentes presentados como parte de la estrategia unificada propuesta para el Grupo del Banco Mundial, y esperamos con interés la presentación de más detalles. Reiteramos nuestra solicitud de que el Banco Mundial mejore la flexibilidad y la capacidad de respuesta de sus políticas e instrumentos. Reconocemos el trabajo del Banco Mundial para abordar los desafíos y las necesidades singulares de los países en transición, y pedimos que para ayudar a los países árabes en transición y a otros Estados frágiles y afectados por conflictos se realicen esfuerzos especiales para brindar mayor apoyo financiero y apoyo a las políticas y prestar la debida atención a las realidades sociales y políticas.

Financiamiento para el desarrollo

Destacamos la importancia fundamental del financiamiento adecuado y sostenible para el logro de las aspiraciones mundiales de desarrollo. Solicitamos una reposición oportuna y adecuada de los recursos de la Asociación Internacional de Fomento (AIF) basada en las ingentes necesidades de los más pobres y vulnerables, así como de los recursos del Fondo para el Medio Ambiente Mundial (FMAM), en vista de la necesidad imperativa de proteger el medio ambiente para las generaciones futuras. Nos preocupa la sostenibilidad del financiamiento del Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento (BIRF), y reiteramos nuestra solicitud de que se hallen soluciones nuevas e innovadoras para reforzar la capacidad financiera del Banco Mundial y la Corporación Financiera Internacional (CFI).

Observamos la particular importancia y trascendencia que reviste la movilización de recursos e inversión en infraestructura para hacer realidad los objetivos cruciales de

nuestros países en materia de desarrollo económico, inclusión y desarrollo humano. La escala de las necesidades de financiamiento para infraestructura y las deficiencias de la actual arquitectura de financiamiento para el desarrollo exigen el fortalecimiento y la reorientación de todos los pilares del financiamiento a largo plazo. Las instituciones financieras internacionales, incluido el Grupo del Banco Mundial, han de desempeñar una función clave en este sentido, pero dada la magnitud de las necesidades y la brecha de financiamiento, será también importante encontrar mecanismos alternativos y complementarios. En tal sentido, celebramos el acuerdo entre los países Brasil, Rusia, India, China y Sudáfrica (BRICS) para el establecer un Nuevo Banco de Desarrollo y aguardamos con interés que se amplíen los detalles sobre la interacción de dicho banco con otros países de mercados emergentes y en desarrollo y con las instituciones financieras internacionales pertinentes.

Otros asuntos

Reiteramos que la diversidad del personal en todos los niveles de las instituciones financieras internacionales es importante para reforzar la legitimidad y la eficacia de dichas instituciones, y solicitamos que se redoblen los esfuerzos para ampliar las iniciativas de diversidad con el fin de incrementar la proporción de empleados provenientes de regiones subrrepresentadas.

La próxima reunión de los ministros del G-24 está prevista para el 10 de octubre de 2013 en Washington.

Lista de Participantes

Los ministros del Grupo Intergubernamental de los Veinticuatro para Asuntos Monetarios Internacionales y Desarrollo celebraron su 89ª reunión en Washington el 18 de abril de 2013. Presidió la reunión el Secretario de Hacienda y Crédito Público de México, y actuaron como primer vicepresidente el Ministro de Planificación y

Cooperación Internacional de Egipto, y como segundo vicepresidente el Director General del Ministerio de Hacienda de Líbano.

La reunión de los ministros fue precedida por la 101ª reunión de los suplentes del Grupo de los Veinticuatro, celebrada el 17 de abril de 2013. Esta última fue presidida por el Director de Asuntos Internacionales del Banco de México y el Jefe de Asuntos Internacionales en el Ministerio de Hacienda y Crédito Público de México.

Grupo Africano: Argelia, Côte d'Ivoire, Egipto, Etiopía, Gabón, Ghana, Nigeria, República Democrática del Congo y Sudáfrica.

Grupo Asiático: Filipinas, India, Líbano, Pakistán, República Islámica del Irán Siria, y Sri Lanka.

Grupo Latinoamericano: Argentina, Brasil, Colombia, Guatemala, México, Perú, Trinidad y Tobago y Venezuela.

Observadores: Arabia Saudita, BIsD, China, CEPAL, Ecuador, Emiratos Árabes Unidos, Fondo Monetario Árabe, G-77, Marruecos, OFID, OIT, South Centre, la Conferencia de las Naciones Unidas sobre Comercio y Desarrollo (UNCTAD) y UNDESA.

Invitados especiales: la Directora Gerente del Fondo Monetario y el Presidente del Banco Mundial.

Secretaría del G-24.

Secretaría del FMI para el G-24.

Fuente de información:
http://www.imf.org/external/spanish/np/cm/2013/041813s.htm

Comunicado del Comité para el Desarrollo (FMI)

El 20 de abril de 2013, el Fondo Monetario Internacional (FMI) informó del Comunicado del Comité Ministerial Conjunto de las Juntas de Gobernadores del Banco y del Fondo para la Transferencia de Recursos Reales a los Países en Desarrollo, en el marco en la Reunión celebrada en la ciudad de Washington. A continuación se presenta la información.

1. El crecimiento económico sostenido en los países en desarrollo en el curso de la década pasada ha redundado en el logro mucho antes de lo previsto del primer Objetivo de Desarrollo del Milenio (ODM), reducir la pobreza extrema a la mitad para el año 2015. Seguimos firmemente empeñados en el logro de los ODM e instamos al Grupo del Banco Mundial a intensificar sus esfuerzos por prestar apoyo a los países para alcanzar las metas de los ODM y participar activamente en el establecimiento de un programa amplio de desarrollo para después de 2015.

2. Persisten importantes desafíos mundiales. Si bien las perspectivas para las economías en desarrollo son alentadoras y los riesgos de que los resultados sean menos favorables que los previstos han disminuido a corto plazo, la estabilidad macroeconómica mundial aun no se ha restablecido, el desempleo continúa siendo alto y el precio de los alimentos sigue siendo volátil y afectando particularmente a los más pobres. Los conflictos y el mal gobierno obstaculizan el desarrollo en muchas regiones, y el cambio climático y los desastres naturales ponen en peligro los logros sociales y económicos. Para hacer frente a estos desafíos hacen falta respuestas eficaces de políticas nacionales, la cooperación internacional e instituciones internacionales eficaces.

3. La misión primordial del Grupo del Banco Mundial sigue siendo un mundo sin pobreza. Respaldamos la formulación de la estrategia unificada del Grupo del Banco Mundial que centrará implacablemente las actividades y recursos del Grupo en el cumplimiento de su misión. Por lo tanto aplaudimos el documento titulado *Una visión común para el Grupo del Banco Mundial* y ansiamos discutir la próxima estrategia del Grupo del Banco Mundial en las reuniones anuales de este año. También aplaudimos el proceso de cambio reseñado para respaldar la estrategia del Grupo del Banco Mundial, basándonos en las iniciativas de reforma en marcha y los cinco componentes, los objetivos mensurables, y la incorporación de la ciencia de la entrega y planteamientos basados en pruebas. La estrategia debería ayudar al Grupo del Banco Mundial a elevar su impacto al máximo, a ser más selectivo y a asegurar su sostenibilidad financiera.

4. Creemos que tenemos una oportunidad histórica de poner fin a la pobreza extrema en una generación y respaldamos el objetivo fijado por el Grupo del Banco Mundial en este sentido. La meta global de reducir la tasa de pobreza extrema —el porcentaje de personas que subsiste con menos de 1.25 dólares al día— al 3% antes de fines de 2030 es de gran escala. Para el logro de este objetivo hará falta un crecimiento sólido en todo el mundo en desarrollo, así como la transformación del crecimiento en la reducción de la pobreza en una medida nunca vista antes en muchos países de ingreso bajo. También requerirá que se superen problemas institucionales y de gestión de gobierno, y que se invierta en infraestructura y en la productividad agrícola. Instamos al Grupo del Banco Mundial a mantener su dedicación a todos los países clientes, y a prestar atención especial a los países y regiones en los que se registra la mayor incidencia de pobreza y a los Estados frágiles y afectados por los conflictos (EFC), así como a los desafíos particulares que encaran los pequeños Estados.

5. Aprobamos igualmente el objetivo del Grupo del Banco Mundial de promover la prosperidad compartida, que entrañará promover el crecimiento de los ingresos de la población de todos los países en el 40% inferior de la distribución de ingresos. Reconocemos que para un crecimiento económico sostenido es preciso reducir la desigualdad. Las inversiones que generan oportunidades para todos los ciudadanos y promueven la igualdad de género son un fin importante en sí mismas y hacen un aporte a la generación de prosperidad. La prosperidad compartida también significa centrarse en los que, aunque no sean pobres actualmente, son vulnerables a caer en la pobreza.

6. Los objetivos de poner fin a la pobreza extrema y promover la prosperidad compartida deben lograrse de manera sostenible desde los puntos de vista ambiental, social y económico. En este contexto, vale la pena prestar atención especial al cambio climático. Aplaudimos el compromiso del Grupo del Banco Mundial de colaborar con la comunidad internacional para mejorar los indicadores vinculados a la sostenibilidad ambiental. El bienestar de las generaciones actuales y futuras exige que se garantice el futuro de nuestro planeta, se asegure la inclusión social y se restrinja la deuda económica heredada por las generaciones futuras.

7. La Asociación Internacional de Fomento (AIF) reviste importancia crucial para la misión del Grupo del Banco Mundial. Celebramos el tema general de la decimoséptima reposición de los recursos de la AIF (AIF17) de elevar al máximo el impacto en el desarrollo, incluso mediante el mayor aprovechamiento de las sinergias con la Corporación Financiera Internacional (IFC) y el Organismo Multilateral de Garantía de Inversiones (MIGA), así como su concentración en el crecimiento incluyente, la igualdad de género, los EFC y la resiliencia al cambio climático, incluida la gestión de riesgos de

desastres. Instamos a que se haga una sólida AIF17 y a la decidida participación de todos los miembros.

8. Nos complace la contribución del sector privado al crecimiento y la creación de empleo. Los flujos de inversión privada han aumentado como fuentes de financiamiento para el desarrollo y constituyen un factor fundamental para el logro de nuestros objetivos. Con las condiciones y la infraestructura adecuadas, y con políticas que promuevan la competencia, el espíritu empresarial y la creación de empleo, el sector privado puede respaldar la prosperidad compartida y brindar oportunidades reales a todos los ciudadanos, especialmente a las mujeres y los adultos jóvenes. Valoramos mucho el mandato de IFC y MIGA de respaldar el desarrollo de un sector privado dinámico y alentamos al Grupo del Banco Mundial a adoptar un planteamiento que abarque a todo el Grupo para aumentar su impacto en el desarrollo.

9. El Tercer Diálogo Ministerial sobre el Desarrollo Sostenible brindó la oportunidad de centrar más la atención en la sostenibilidad dentro de la perspectiva más amplia de la reducción de la pobreza. Alentamos al Grupo del Banco Mundial y al Fondo Monetario Internacional (FMI) a prestar apoyo a los países que quieren catalizar el crecimiento con un nivel bajo de emisiones de carbono y la resiliencia al cambio climático en las ciudades, intensificar los esfuerzos encaminados a una agricultura climáticamente inteligente, y racionalizar y eliminar gradualmente las subvenciones ineficientes a los combustibles fósiles que promueven el consumo antieconómico, teniendo debidamente en cuenta la accesibilidad de la energía para los pobres.

10. En las dos últimas décadas, el número de personas que viven en asentamientos urbanos aumentó de 1 mil 500 millones a 3 mil 600 millones. Muchas viven en zonas expuestas a desastres y riesgos climáticos, lo que plantea una amenaza

urgente y directa a los esfuerzos de desarrollo. Expresamos nuestra satisfacción por las conclusiones y recomendaciones del Informe sobre el seguimiento mundial. El proceso de urbanización debe gestionarse eficazmente de modo que los barrios de viviendas precarias no abrumen a las ciudades, empeoren la pobreza urbana y frustren el logro de los ODM. También respaldamos la gestión de los riesgos de desastres y la adaptación al cambio climático en calidad de inversiones acertadas que deberían integrarse en la labor del Grupo del Banco Mundial. Esperamos con interés el informe sobre los progresos realizados en lo que hace a la aplicación de las recomendaciones de el Informe Sendai: Gestión de los riesgos de desastre para un futuro con capacidad de adaptación en las próximas reuniones de la primavera boreal.

11. Nos preocupa el constante deterioro de las condiciones de vida en el Sahel y el Cuerno de África, que amenaza la estabilidad y las perspectivas de desarrollo de estas regiones. Exhortamos al Grupo del Banco Mundial a prestar asistencia a los países para escapar de los ciclos permanentes de crisis profundizando sus compromisos en materia de infraestructura, creación de empleo, reintegración social, producción agrícola y seguridad alimentaria. También alentamos al Grupo del Banco Mundial y al FMI a seguir involucrados activamente en los países de la región de Oriente Medio y Norte de África, especialmente en respaldo de las reformas de políticas. Nos sentimos complacidos con la nueva fase de la alianza con Myanmar e instamos al Grupo del Banco Mundial y al FMI a prestar un firme apoyo para acelerar el crecimiento sostenible y la prosperidad compartida. También exhortamos al Grupo del Banco Mundial a promover la integración regional y, cuando corresponda, respaldar los proyectos regionales.

12. Se prevé realizar la próxima reunión del Comité para el Desarrollo el 12 de octubre de 2013 en la ciudad de Washington.

Fuente de información:
http://www.imf.org/external/spanish/np/cm/2013/042013bs.htm

Dos recetas de política para salir de la crisis global (Project Syndicate)

El 23 de abril de 2013, la organización *Project Syndicate* (*PS*) publicó el artículo *Dos recetas de política para salir de la crisis global*, elaborado por Kaushik Basu[5]. A continuación se presenta el contenido

Algo que los expertos saben, y los inexpertos no, es que saben menos de lo que los inexpertos creen. Esto fue evidente en las recientemente finalizadas Reuniones de Primavera del Fondo Monetario Internacional (FMI) y el Grupo del Banco Mundial (BM): tres días intensos de conversaciones que reunieron a ministros de economía, funcionarios de bancos centrales y otros responsables de políticas.

Nuestra pericia económica tiene limitaciones fundamentales. Consideren las políticas monetarias y fiscales. A pesar de décadas de cuidadosa recopilación de datos e investigación matemática y estadística, para muchas preguntas importantes contamos con poco más que criterios generales aproximados. Por ejemplo, sabemos que debemos bajar las tasas de interés e inyectar liquidez para luchar contra el estancamiento, y aumentar las tasas de interés de intervención y los coeficientes de reservas bancarias para contener la inflación. A veces confiamos en nuestro criterio para combinar la acción sobre las tasas de interés con operaciones de mercado abierto. Pero es un hecho que nuestra comprensión sobre la mecánica de esas políticas es rudimentaria.

[5] Kaushik Basu es el primer Vicepresidente y Economista Jefe del Banco Mundial y Profesor de economía en la Universidad de Cornell.

Estos criterios generales funcionan (al menos tolerablemente) como resultado de la evolución. Con el tiempo, las medidas incorrectas son penalizadas y sus usuarios aprenden observando a otros, o desaparecen. Logramos que nuestras políticas monetarias y fiscales sean correctas de la misma forma en que los pájaros construyen sus nidos.

Como en todo comportamiento evolutivo, cuando el entorno cambia, existe el riesgo de que las adaptaciones vigentes se tornen disfuncionales. Ésta ha sido la suerte de algunas de nuestras políticas macroeconómicas estándar. La formación de la zona del euro y medio siglo de incesante globalización han alterado el paisaje económico mundial, tornando ineficaces a políticas de validez comprobada.

Cuando se fundó el Riksbank sueco en 1668, seguido por el Banco de Inglaterra en 1964, se creía que cada economía debía contar con un único banco central. Durante los tres siglos siguientes, a medida que los beneficios por instituir un monopolio sobre la creación del dinero se reconocieron más ampliamente, se establecieron muchos bancos centrales, uno por cada economía con fronteras políticas.

Lo que no se anticipó fue que la globalización erosionaría esos límites. Como resultado, hemos regresado al pasado del que intentamos escapar: una economía única, en este caso, el mundo, con múltiples autoridades capaces de crear dinero.

Esto claramente muestra una falta de adaptación y explica por qué las masivas inyecciones de liquidez de los bancos centrales en los países avanzados no logran poner en movimiento a las economías y crear más empleos. Después de todo, en una economía globalizada, gran parte de esta liquidez se derrama a través de las fronteras políticas y genera presiones inflacionarias en tierras distantes, precipitando el riesgo de guerras monetarias mientras el desempleo local mantiene niveles peligrosamente elevados que amenazan con erosionar las habilidades de los trabajadores. El daño en el largo plazo podría ser devastador.

Lo evidente en las Reuniones de Primavera del Banco Mundial/FMI fue que casi todos los responsables de políticas están consternados y ninguno de ellos tiene una respuesta completa. Tampoco yo, pero les propongo dos ideas sencillas que pueden ayudar a mitigar la crisis.

En primer lugar, ante la ausencia de una única autoridad mundial de banca central, es necesario un atisbo de coordinación de la política monetaria entre las mayores economías. Necesitamos un grupo conformado por las mayores economías —llamémoslo "G Mayor"— que anuncie políticas monetarias en forma coordinada.

Para entender por qué, consideren el caso de Japón. Los responsables de políticas japoneses tienen buenos motivos para promover cierta inflación, e incluso corregir parte de la apreciación secular del yen durante los últimos seis o siete años. Pero, en el mundo unilateral actual, otros bancos centrales rápidamente responderían inyectando liquidez, provocando al Banco de Japón a actuar nuevamente. Estas acciones habitualmente se justifican como políticas para impulsar la demanda local, pero terminan alimentando una guerra monetaria sustituta de baja calidad.

Si, sin embargo, las economías del G Mayor anunciarían trimestralmente los cambios venideros significativos en las políticas —por ejemplo, una pequeña ronda de flexibilización cuantitativa en el país X, una mayor inyección de liquidez en los países Y y Z, etcétera— los mercados sabrían que no hay una guerra monetaria en curso. Los movimientos de los tipos de cambio serían mínimos y solo aquellos buscados. Se limitaría la volatilidad, porque las inyecciones por represalias ya no tendrían lugar y la especulación disminuiría. Por otra parte, las inyecciones de liquidez probablemente tendrían mayor impacto sobre la demanda, ya que la sincronización reduciría los derrames transfronterizos.

La segunda recomendación tiene que ver con la mecánica de la inyección de liquidez, gran parte de la cual se realiza actualmente —en Europa, Japón y otros sitios—

mediante la compra de activos. La Reserva Federal de Estados Unidos de Norteamérica, por ejemplo, compra actualmente activos (muchos de ellos con respaldo hipotecario) por 85 mil millones de dólares estadounidenses cada mes.

Las inyecciones de liquidez y las bajas tasas de interés tienen un efecto microeconómico que ha recibido poca atención: bajan el costo del capital respecto de la mano de obra, y eso causa una disminución relativa en la demanda de trabajo. Muy probablemente, esto exacerba el problema del desempleo; ciertamente, no lo mitiga.

Una solución es canalizar parte de las inyecciones de liquidez para contrarrestar esta asimetría en los costos de los factores. Entonces, por cada 100 dólares de nueva liquidez, podríamos usar 60 dólares para comprar activos y el resto para brindar a las empresas un subsidio por la creación de empleo marginal, que podría resultar particularmente eficaz en economías con mercados laborales flexibles que permitan contrataciones de corto plazo.

Incluso si el subsidio al empleo se ofreciera durante, digamos, un año, las empresas se verían tentadas a usar más trabajo durante ese tiempo. Y, como el brote actual de elevado desempleo se autorrefuerza, una vez que se rompa el equilibrio por un tiempo, la economía podría pasar a un equilibrio permanente con mayor empleo, sin necesidad de apoyo gubernamental adicional.

Esta recomendación tiene un problema. Las compras de activos no generan efectos sobre los balances, porque los activos reemplazan al dinero. Subsidiar el empleo, por el contrario, constituye una inyección de liquidez pura. Sin embargo, precisamente por ese motivo, un subsidio al empleo probablemente será más efectivo para impulsar la demanda, por lo que una menor inyección de este tipo podría aumentar la demanda tanto como lo haría una compra de activos de mayor volumen.

Entre las pocas certezas disponibles para diseñar la política económica, está la necesidad de adaptarse al cambio externo. Nuestro desafío es como el de las mariposas en la época de la Revolución Industrial, que se adaptaron a su nuevo entorno contaminado con hollín oscureciéndose (para poder ocultarse mejor de los predadores). En una economía globalizada, no debemos dejar a los responsables nacionales de políticas volando en círculos alrededor de la luz.

Fuente de información:
http://www.project-syndicate.org/commentary/lessons-from-the-world-bank-imf-spring-meetings-by-kaushik-basu/spanish

Aseveran que la acción decisiva en Europa pueden fortalecer el crecimiento y evitar el estancamiento económico (FMI)

El 25 de abril de 2013, el Fondo Monetario Internacional (FMI) dio a conocer que el Primer Subdirector Gerente del Fondo, David Lipton, realizó un llamado a los políticos europeos responsables para tomar acciones decisivas y sustentables a fin de mejorar las perspectivas del continente en materia de crecimiento y evitar el riesgo del estancamiento. En un discurso en Londres, alabó “las importantes medidas adoptadas por la zona euro” para hacer frente a la crisis e instó a realizar otras reformas “para que Europa pueda dejar la crisis atrás y, finalmente, volver a crecer y crear empleo.”

Europa se está quedando a la zaga de Estados Unidos de Norteamérica con respecto a “la recuperación mundial a tres velocidades”, la cual es liderado por los países emergentes y en desarrollo, mostrando un crecimiento modesto de alrededor de 1% en 2013, “El riesgo de estancamiento no es remoto frente al débil crecimiento, mercados fragmentados, deterioradas hojas de contabilidad y reformas a medio terminar”, aseveró el funcionario del FMI.

Para evitar esto, Europa tiene que actuar en diversos frentes. Los países tendrán que tener compromisos claros y concretos respecto a la consolidación fiscal a mediano plazo, con el ritmo adecuado para ser evaluados sobre una base de caso por caso. Una cuidadosa consideración debe también estar dada por la composición de las medidas fiscales. El Banco Central Europeo (BCE) debe mantener su postura muy acomodaticia, manifestó, pero resaltó que la eliminación de la fragmentación financiera —por la cual los hogares y las empresas en algunos países enfrentan canales de crédito obstruidos y tasas de préstamos muy por encima del promedio— probablemente se requerirá que el BCE ponga en práctica algunas "medidas adicionales no convencionales."

La acción de la Unión Bancaria también será esencial para hacer frente a la fragmentación financiera, dijo, y pidió al *Mecanismo Único de Supervisión* (*Single Supervisory Mechanism*) "un paso clave", y añadió que, sobre la autoridad única de resolución, el FMI apoye el enfoque con base en el rescate del mercado como lo considera la Directiva de la Unión Europea sobre la Recuperación Bancaria y de Resolución, el cual requerirá que los bancos mantengan una cantidad mínima de valores con características que les permitan darlos de baja o convertirlos en capital si las reservas de capital bajan demasiado. "Este enfoque pone el peso principal en cada institución y en sus acreedores más que en el país, y podría calmar un poco la tensión política en este tema", agregó el Primer Subdirector Gerente.

A pesar de los enormes desafíos, el funcionario del Fondo aseveró seguir siendo optimista ya que "Europa ha aceptado el reto de las cuestiones difíciles una y otra vez." El FMI está convencido de que Europa continuará cumpliendo con sus compromisos, concluyó.

Fuente de información:
http://www.imf.org/external/np/sec/pr/2013/pr13142.htm

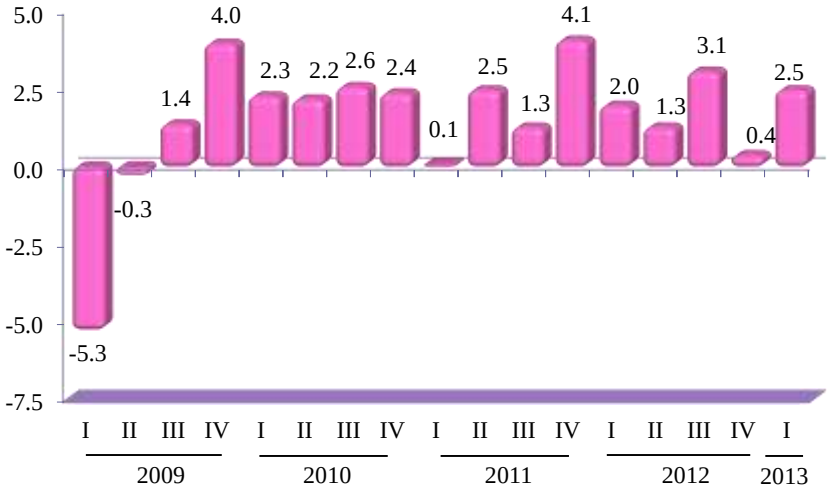
V. ECONOMÍA INTERNACIONAL

Economía de los Estados Unidos de Norteamérica

Producto Interno Bruto de Estados Unidos de Norteamérica, primer trimestre 2013 (BEA)

El 26 de abril de 2013, el Buró de Análisis Económico (Bureau of Economic Analysis, BEA) del Departamento de Comercio de Estados Unidos de Norteamérica informó que el Producto Interno Bruto (PIB) real, es decir, la producción de bienes y servicios producidos por el trabajo y la propiedad localizados en Estados Unidos de Norteamérica una vez descontada la inflación, creció a una tasa anual[1] de 2.5% durante el primer trimestre de 2013. Durante el cuarto trimestre, el PIB real creció 0.4%. A continuación se presenta la información.

PRODUCTO INTERNO BRUTO DE ESTADOS UNIDOS DE NORTEAMÉRICA
-Variación porcentual real respecto al mismo período del año anterior-



FUENTE: Bureau of Economic Analysis (BEA).

[1] El Buró de Análisis Económico de Estados Unidos de Norteamérica advierte de que las estimaciones trimestrales se expresan a tasas anuales ajustadas estacionalmente, a menos que otra cosa sea especificada.

El incremento del PIB real durante el primer trimestre de 2013 refleja, principalmente, el desempeño positivo de los gastos de consumo personal (GCP), la inversión en inventarios privados, las exportaciones, la inversión residencial, y la inversión fija no residencial, dichas aportaciones fueron parcialmente compensadas por decrementos en los gastos de los gobiernos federal, estatal y local. Las importaciones, consideradas como una sustracción en el cálculo del PIB, aumentaron.

La aceleración en el ritmo de crecimiento del PIB real durante el primer trimestre de 2013 refleja básicamente incrementos de la inversión en inventarios privados, de los gastos de consumo personal y de las exportaciones, así como ligeras mermas en el gasto del gobierno federal; dicho desempeño fue compensado en parte por aumentos en las importaciones y una baja de la inversión fija no residencial.

La producción automotriz aumentó 0.24 puntos porcentuales durante el primer trimestre de 2013 luego de haber aumentado 0.18 puntos porcentuales en el cuarto trimestre del año anterior. Las ventas finales de computadoras disminuyeron 0.01 puntos porcentuales durante el primer trimestre de 2013 después de haber crecido 0.10 puntos porcentuales en el trimestre anterior.

El índice de precios para las compras internas brutas, el cual mide los precios pagados por los residentes estadounidenses, aumentó 1.1% durante el primer trimestre de 2013; en el trimestre anterior, creció 1.6%. Al excluir el precio de alimentos y energéticos, el índice observó un crecimiento de 1.3% durante el primer trimestre de 2013, cifra ligeramente mayor con respecto al 1.2% registrado en trimestre inmediato anterior.

El gasto de consumo personal, valuado en términos reales, creció 3.2% en el primer trimestre de 2013, cifra superior al incremento de 1.8% observado en el cuarto trimestre de 2012. Por su parte, los bienes durables aumentaron 8.1%, cifra menor al crecimiento observado de 13.6% en el trimestre anterior. En el caso de los bienes no

durables, su crecimiento fue de 1.0%; en el trimestre anterior, el aumento fue de 0.1%. En lo que toca a los servicios, éstos aumentaron 3.1 y 0.6% en el primer trimestre de 2013 y el cuarto trimestres de 2012, respectivamente.

La inversión fija no residencial, medida en términos reales, registró una alza de 2.1% durante el primer trimestre de 2013, cifra que contrasta con el aumento de 13.2% observado en el trimestre anterior. La construcción no residencial (infraestructura) disminuyó 0.3%, cifra que contrasta con el incremento de 16.7% durante el cuarto trimestre de 2012. La industria de equipo y programas de cómputo creció 3.0% en el primer trimestre de 2013; en el trimestre anterior, el aumento fue de 11.8%. Por su parte, la inversión fija residencial, también valuada en términos reales, aumentó 12.6% durante el primer trimestre de 2013, mientras que en el trimestre previo el crecimiento ascendió a 17.6 por ciento.

La exportación de bienes y servicios, valuada en términos reales, creció 2.9% durante el primer trimestre de 2013 y disminuyó 2.8% en el trimestre previo. Su contraparte, la importación de bienes y servicios, medida también en términos reales, aumentó 5.4% en el primer trimestre y disminuyó 4.2%, en el cuarto.

Los gastos de consumo real del Gobierno Federal y la inversión bruta registraron un decremento de 8.4 y 14.8%, en el primer trimestre de 2013 y el último trimestre de 2012, respectivamente. Por otro lado, el gasto en defensa nacional decreció 11.5% durante el primer trimestre de 2013; en el trimestre previo, el decremento ascendió a 22.1%. Su contraparte, el gasto militar en el sector civil, decreció 2.0% en el primer trimestre de 2013, mientras, observó un incremento de 1.7% durante el cuarto trimestre del año pasado. En lo que respecta al gasto de consumo real del gobierno estatal y local e inversión bruta, esta variable observó un decremento de 1.2 y 1.5% en el primer trimestre de 2013 y en el cuarto trimestre de 2012, respectivamente.

La variación en los inventarios privados, medida en términos reales, registró una alza de 1.03 puntos porcentuales durante el primer trimestre de 2013, luego de haber disminuido 1.52 puntos porcentuales durante el cuarto trimestre de 2012. Las empresas privadas reportaron un aumento de sus inventarios en 50 mil 300 millones de dólares durante el primer trimestre de 2013, luego de haber registrado sendos crecimientos por 13 mil 300 millones y de 60 mil 300 millones de dólares durante el cuarto y tercer trimestre de 2012.

Las ventas finales reales del producto interno, es decir, el PIB menos las variaciones en los inventarios privados, aumentaron 1.5% en el primer trimestre, luego de haber crecido 1.9% en el trimestre previo.

Las compras internas brutas reales, es decir, la adquisición efectuada por los residentes estadounidenses de bienes y servicios, independientemente del lugar donde éstos hayan sido producidos, aumentaron 2.9% durante el primer trimestre de 2013, cifra similar a la registrada en el cuarto trimestre de 2012.

El ingreso personal a precios corrientes decreció en 109 mil 100 millones de dólares (3.2%) durante el primer trimestre del presente año, cifra que contrasta con un aumento de 262 mil 300 millones de dólares (8.1%) en el trimestre anterior. El decrecimiento de los ingresos personales reflejó principalmente una fuerte desaceleración en los ingresos personales por dividendos, una abrupta aceleración en las cotizaciones al seguro social del gobierno, lo cual es una sustracción en el cálculo del ingreso personal. Los ingresos personales por dividendos durante el cuarto trimestre se vieron incrementados por el rápido aumento del pago de dividendos y por el pago de dividendos especiales. El aumento de las cotizaciones al seguro social del gobierno durante el primer trimestre fue resultado de la expiración del “impuestos de nómina por vacaciones” (*payroll tax holiday*).

Los impuestos personales a precios corrientes aumentaron en 27 mil 200 millones de dólares durante el primer trimestre del presente año, cifra inferior al incremento de 34 mil 300 millones de dólares registrado en el cuarto trimestre del año pasado.

El ingreso personal disponible disminuyó en 136 mil 300 millones de dólares (4.4%) en el primer trimestre de 2013, en comparación con el aumento de 228 mil millones de dólares (7.9%) en el trimestre anterior. El ingreso personal disponible, medido en términos reales, decreció 5.3%; el dato contrasta con el crecimiento de 6.2% registrado en el cuarto trimestre de 2012.

Los gastos personales aumentaron en 116 mil 300 millones de dólares, equivalente al 4.1%, durante el primer trimestre de 2013; en el trimestre anterior, el aumento ascendió a 97 mil millones de dólares, lo que significó un 3.4%. El ahorro personal, es decir, el ingreso personal disponible menos los gastos personales, ascendió a 313 mil 300 millones de dólares en el primer trimestre, en comparación con los 566 mil millones de dólares registrados en el trimestre anterior.

La tasa de ahorro personal, es decir, el ahorro personal como porcentaje del ingreso personal disponible, fue 2.6% en el primer trimestre frente al 4.7% registrado en el trimestre anterior[2].

Por su parte, el PIB a precios corrientes —es decir, el valor a precios de mercado de la producción nacional de bienes y servicios— creció 3.7%, equivalente a 146 mil 100 millones de dólares, durante el primer trimestre, para ubicarse en 16 billones 10 mil 200 millones de dólares. Durante el cuarto trimestre del año anterior, el PIB creció 1.3%, lo que significó un importe por 53 mil 100 millones de dólares.

Fuente de información:
http://www.bea.gov/newsreleases/national/gdp/2013/pdf/gdp1q13_adv.pdf

[2] Para tener acceso a mayor información estadística visite: www.bea.gov/national/nipaweb/Nipa-Frb.asp.

La desaceleración global amenaza la recuperación de Estados Unidos de Norteamérica (WSJ)

El 21 de abril de 2013, el periódico *The Wall Street Journal* publicó la nota *La desaceleración global amenaza la recuperación de Estados Unidos de Norteamérica*. A continuación se presenta la información.

Problemas externos amenazan la recuperación de Estados Unidos de Norteamérica por cuarto año consecutivo. Esta vez, sin embargo, la turbulencia provendría de economías debilitadas en lugar de mercados financieros atribulados.

Las exportaciones estadounidenses a la Unión Europea caen marcadamente. El crecimiento de las ventas internacionales de Estados Unidos de Norteamérica en general ha perdido fuerza en los últimos meses, tras un repunte de tres años post recesión. Grandes compañías del país también han reducido sus proyecciones para sus operaciones extranjeras en medio de los problemas de la zona euro y un menor crecimiento en otras importantes economías como China.

Los renovados temores de una desaceleración global llegan tras meses de esperanza de que finalmente se estuviera gestando una recuperación sólida.

“De vez en cuando se ve que las cosas parecen mejorar y luego aparecen unas cuantas malas noticias”, dijo el Economista en Jefe del Banco Mundial, durante el reciente Encuentro de Ministros de Finanzas y Presidentes de Bancos Centrales en Washington para conversar sobre cómo reanimar el crecimiento.

Los problemas que surgen hoy son distintos a los temores de los últimos tres años. En 2010, 2011 y 2012, miedos existenciales de un colapso de la zona euro atemorizaron a los inversionistas de todo el mundo. Aunque los mercados de valores de Estados Unidos de Norteamérica registraron avances importantes durante ese período, también

tuvieron bajones pronunciados que pusieron nerviosos a las empresas y mermaron la confianza.

A pesar de los temblores financieros, el crecimiento económico subyacente se mantuvo moderado en Estados Unidos de Norteamérica, y la mayoría de las principales economías de la zona euro lograron capear los primeros años de la crisis. Las exportaciones estadounidenses a Europa aumentaron a pesar de las nubes grises sobre el continente, lo que ayudó a propulsar la recuperación de Estados Unidos de Norteamérica.

Los mercados financieros han experimentado una racha sorprendente desde que el Banco Central Europeo prometiera a mediados del año pasado que protegería el euro. Las acciones en Estados Unidos de Norteamérica han subido 15% desde noviembre, impulsadas, en parte, por el gigantesco programa de compras de bonos de la Reserva Federal.

Ahora, sin embargo, las principales economías están languideciendo. La recesión de la zona euro se prolonga, China enfrenta nuevos temores de una desaceleración y se renuevan las inquietudes sobre un bajón en Estados Unidos de Norteamérica en el actual trimestre.

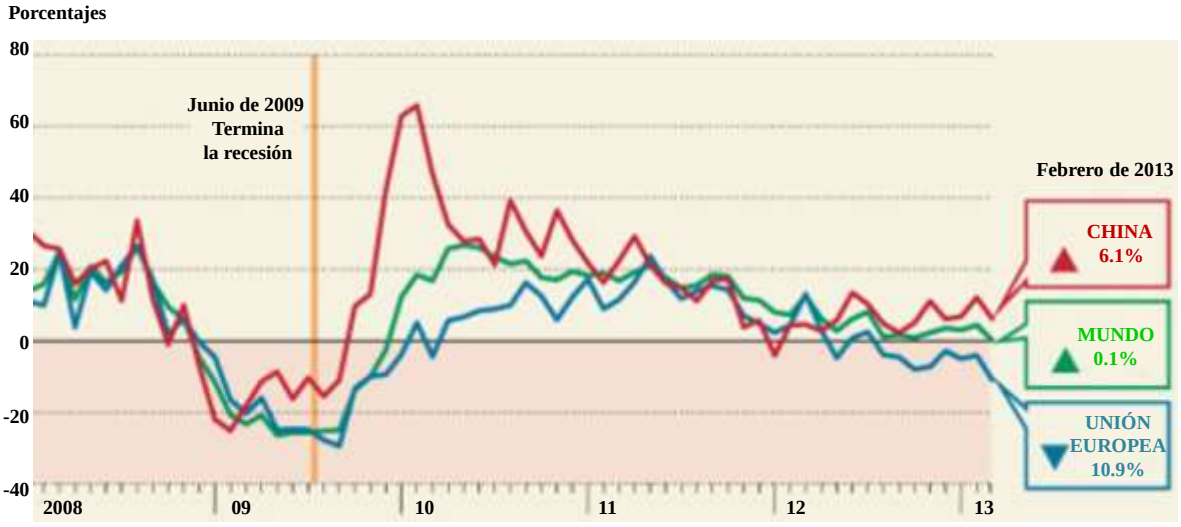
“El repunte en los mercados financieros claramente no se está traduciendo en una mejora sostenida en el crecimiento y en el empleo”, dijo la semana pasada la Directora Gerente del Fondo Monetario Internacional (FMI). El organismo proyecta que la economía global se expandirá apenas 3.3% este año, casi lo mismo que en 2012. Creció 5.2% en 2010, el primer año completo de recuperación, y 4% en 2011.

El viernes, General Electric Co. indicó que los problemas en Europa perjudicaron sus resultados del primer trimestre, a pesar de registrar un alza general en su ganancia. “Habíamos previsto que (el desempeño en) Europa sería similar al de 2012, otra vez a

la baja, pero fue incluso más débil de lo que esperábamos", dijo el Presidente Ejecutivo. Los ingresos industriales del conglomerado estadounidense cayeron 17% en Europa.

La caída de los precios de las materias primas, una consecuencia de la desaceleración, ha hecho mella en los pedidos de equipos mineros que reciben otros fabricantes. El gigante del sector Caterpillar Inc. informó el viernes que sus ventas minoristas de maquinaria cayeron 11% en el primer trimestre frente al mismo lapso del año pasado debido a que la demanda se enfrío en los principales mercados. Las ventas de la empresa en la región Asia-Pacífico descendieron 24% durante el trimestre.

SE ENFRÍAN LAS EXPORTACIONES
El crecimiento de las exportaciones de Estados Unidos de Norteamérica se ha estancado tras un repunte postrecesión. Cambio interanual.



FUENTE: Departamento de Comercio de los Estados Unidos de Norteamérica, The Wall Street Journal.

Estados Unidos de Norteamérica tiene sus propios problemas internos que se suman a la desaceleración internacional. Un aumento en los impuestos sobre nóminas en enero ha restringido el consumo, lo que a su vez daña las ventas minoristas y merma la confianza. Se prevé que los recortes presupuestarios del gobierno que empezaron en

marzo reduzcan el crecimiento en los próximos meses a medida que los trabajadores del sector público acepten vacaciones sin paga y los contratistas eliminen trabajos.

Los golpes a los consumidores y las empresas de Estados Unidos de Norteamérica hacen que las compañías dependan más de sus clientes extranjeros. No obstante, las penurias económicas en la zona euro están repercutiendo en todo el mundo y afectando otras regiones, como China, cuyas exportaciones a Europa también se han visto perjudicadas. Esto está contribuyendo a la debilidad de la economía de China y su consumo de productos y servicios estadounidenses.

Por ejemplo, McDonald's Corp., la mayor cadena de restaurantes del mundo por ventas, ha visto un descenso en sus ventas en China, Europa y Estados Unidos de Norteamérica a medida que los problemas se propagan. Su Presidente Ejecutivo atribuyó los débiles resultados a las "persistentemente altas tasas de desempleo y continuas medidas de austeridad" en Europa y las "débiles" condiciones económicas en Asia, entre otros factores.

Fuente de información:
http://online.wsj.com/article/SB10001424127887324235304578437363772600542.html?mod=WSJS_inicio_MiddleSecond

El camino saludable de los Estados Unidos de Norteamérica hacia la salud fiscal (Project Syndicate)

El 30 de abril de 2013, la organización Project Syndicate (*PS*) publicó los comentarios de Laura Tyson[3] en torno a la reciente situación del gasto en asistencia médica en los Estados Unidos de Norteamérica. A continuación se presenta su opinión.

[3] Laura Tyson fue presidente del Consejo de Asesores Económicos del Presidente de los Estados Unidos de Norteamérica, es profesora de la Haas School of Business de la Universidad de California, Berkeley.

En el transcurso de los últimos cinco años, el crecimiento del gasto en asistencia médica en los Estados Unidos de Norteamérica se ha ralentizado dramáticamente —y ha llegado a su tasa más baja en los últimos 50 años—. La desaceleración no es una sorpresa. Es un resultado predecible de la recesión y de la lenta recuperación que han dejado a millones de estadounidenses sin seguro de salud y con gastos domésticos desalentadores.

Sin embargo, la magnitud de la desaceleración sí es sorprendente, como lo es también el hecho de que comenzó varios años antes de la recesión del año 2008 —y no sólo en el sistema de seguro privado, sino también en Medicare y Medicaid, los dos principales programas de salud del gobierno—. (Medicare provee cobertura de asistencia médica para jubilados, y Medicaid proporciona cobertura a estadounidenses de bajos ingresos y a sus hijos, como también a personas con discapacidades).

¿Cómo se explica esta desaceleración del gasto en asistencia médica? ¿Cuánto de dicha desaceleración es atribuible a la debilidad de la economía, y cuánto es el resultado de cambios en el comportamiento de los proveedores y los consumidores?

Dos estudios recientes ofrecen respuestas distintas, pero ambos predicen que al menos parte de la desaceleración va a persistir incluso después de que la economía se recupere. Esa sería una buena noticia para la economía de Estados Unidos de Norteamérica, que en la actualidad dedica cerca del 18% del Producto Interno Bruto (PIB) a la asistencia médica, de lejos el mayor porcentaje entre los países desarrollados. También sería una buena noticia para la posición fiscal de los Estados Unidos de Norteamérica, debido a que Medicare y Medicaid son los dos mayores contribuyentes al déficit a largo plazo del presupuesto federal.

El crecimiento del gasto en asistencia médica descendió o se mantuvo sin cambios en términos reales (ajustados a la inflación) cada año entre los años 2002 y 2011, cayendo a un nivel del 3-3.1% en el período 2009-2011, éstas son las tasas más bajas

registradas desde que se inició la preparación de informes en el año 1960. Datos recientes indican que, después de una ligera aceleración en el año 2012, el crecimiento del gasto real en asistencia médica en el año 2013 ha vuelto a caer a su promedio del período 2009-2011.

Como resultado de la recesión y la recuperación rezagada, el gasto en asistencia médica también se desaceleró significativamente desde el año 2009 a lo largo de todos los países miembros de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE). En efecto, por primera vez en la historia, en el año 2010, el gasto real en asistencia médica en promedio se estancó en los países de la OCDE, debido a que los países desarrollados, que se encontraban tambaleantes a consecuencia de las limitaciones presupuestarias, tomaron medidas drásticas para reducir el gasto en programas de salud. Dicho año, el crecimiento del gasto en asistencia médica fue más lento en todos los países de la OCDE, con la excepción de Alemania.

Un nuevo estudio realizado por un respetado experto en asistencia médica y presidente de la Fundación para la Familia Henry J. Kaiser, llegó a la conclusión de que crecimiento más lento del PIB real, junto con una menor tasa de inflación, representan más de tres cuartas partes de la desaceleración del gasto en asistencia médica de los Estados Unidos de Norteamérica desde el año 2001. La debilidad de la economía llevó a las personas a posponer el consumo de servicios de asistencia médica e incentivó a los Estados y a los empleadores a restringir el gasto en salud.

No obstante, contribuyeron también a la desaceleración cambios importantes dirigidos a la contención de costos en el sistema privado de asistencia médica, incluyendo más participación en costos en los planes de seguro privados y controles más estrictos en la asistencia médica administrada. El experto en asistencia médica teoriza que, en general, el crecimiento del gasto en asistencia médica entre los años 2008 y 2012 se

situó alrededor de un punto porcentual por debajo del nivel pronosticado, el cual se pronosticó tomando en cuenta solamente el deterioro de las condiciones macroeconómicas. Si esta reducción continúa después de que se recupere la economía —como parece ser probable, dados los incentivos para la contención de costos incluidos en la Ley de Protección al Paciente y Cuidado de Salud Asequible (comúnmente conocida como "Obamacare")— los Estados Unidos de Norteamérica va a gastar 2 mil millones de dólares menos en asistencia médica durante la próxima década.

Basándose en la relación entre los cambios en el gasto real en asistencia médica per cápita y los cambios en las tasas de desempleo a nivel estatal, el reciente Informe Económico del Presidente llega a la conclusión de que la recesión y la deslucida recuperación explican menos del 20% de la ralentización del gasto en asistencia médica desde el año 2007 —y una proporción aún más pequeña de la desaceleración que se inició en el año 2002—. Además, desde el año 2001, las condiciones macroeconómicas difíciles explican muy poco (si acaso llegasen a explicar algo) de la desaceleración del gasto en Medicare por afiliado.

Esto no es inesperado, ya que la población de Medicare, formada en su mayoría por jubilados, es menos vulnerable a las fluctuaciones macroeconómicas en comparación con la población en edad de trabajo. El Consejo de Asesores Económicos, cuyos miembros preparan el Informe del Presidente, infieren que los cambios estructurales —incluyendo mayores incentivos para lograr eficiencia por parte de los hospitales y los proveedores de servicios, mayor participación en los costos en las pólizas de seguro, y la sustitución de los medicamentos de marca por medicamentos genéricos— explican la mayor parte de la desaceleración del crecimiento del gasto per cápita. Dichos asesores también sugieren que después del 2001, las reformas en el pago a proveedores contribuyeron a la desaceleración del crecimiento del gasto en Medicare, y que las respuestas tempranas a las nuevas regulaciones de Medicare

incluidas en la Ley de Protección al Paciente y Cuidado de Salud Asequible pudiesen haber causado un descenso aún mayor a partir del año 2010.

El efecto a largo plazo en el presupuesto federal sobreentendido como una reducción sostenida en el crecimiento del gasto en Medicare y Medicaid, a tasas que ya se alcanzaron durante muchos de los últimos años, pudiese ser profundo. Estos programas actualmente demandan el 21% del presupuesto, representando Medicare dos tercios de dicha cifra. Incluso una pequeña reducción en el crecimiento de estos programas ahorraría miles de millones de dólares. En base a la inesperada desaceleración en el crecimiento del gasto en los últimos años, la Oficina de Presupuesto del Congreso recientemente redujo sus proyecciones a diez años relativas a estos programas en un 3.5%, lo que reduciría el déficit a diez años en 382 miles de millones de dólares.

En el año 2011, el gasto en Medicare representó el 3.7% del PIB. Con base en las políticas actuales, el Gobierno pronostica que el gasto en Medicare por beneficiario crecerá a una tasa promedio anual del 4.3% y que se elevará al 6.7% del PIB durante los próximos 75 años. Si, en cambio, el gasto en Medicare por beneficiario creciera sólo un 3.6% por año, que es la tasa promedio de los últimos cinco años, la participación del PIB de Medicare se mantendría sin cambios. Esto estrecharía la brecha fiscal, una medida ampliamente utilizada con relación a los desequilibrios presupuestarios a largo plazo, en casi un tercio.

Las tendencias en el presupuesto de los Estados Unidos de Norteamérica reflejan una verdad incómoda: si el crecimiento de los gastos en programas de asistencia médica no puede ser ralentizado, estabilizar la deuda federal en un nivel sostenible requerirá profundos recortes en el gasto en otros ámbitos prioritarios y aumentos de impuestos a la clase media. La reciente desaceleración en el crecimiento del gasto en asistencia médica es una señal prometedora sobre que las concesiones recíprocas en el

presupuesto de los Estados Unidos de Norteamérica pudiesen llegar a ser menos difíciles de lo esperado.

Fuente de información:
http://www.project-syndicate.org/commentary/inside-the-dramatic-decline-in-us-health-spending-by-laura-tyson/spanish

Política fiscal de Estados Unidos de Norteamérica será "freno sustancial" este año (WSJ)

El 22 de mayo de 2013, el periódico *The Wall Street Journal* publicó la nota *Política fiscal de Estados Unidos de Norteamérica será "freno sustancial" este año*. A continuación se presenta la información.

El Presidente de la Reserva Federal de Estados Unidos de Norteamérica, defendió las políticas monetarias flexibles del banco central en su testimonio ante el Congreso, al señalar que han generado "beneficios significativos" para la economía, aunque advirtió que la Fed no puede contrarrestar el lastre que implica para el crecimiento el ajuste presupuestario federal.

Sin embargo, en el testimonio preparado con anticipación, el Presidente de la Reserva Federal de Estados Unidos de Norteamérica ofreció poca información nueva sobre el tema que acapara la atención de los observadores de la Fed por estos días: cuándo comenzará la Fed a reducir su programa de compras mensuales de bonos de 85 mil millones de dólares.

Los comentarios del Presidente de la Reserva Federal de Estados Unidos de Norteamérica sobre la materia estuvieron mayormente en línea con el comunicado oficial que la Fed publicó tras su reunión de política de mayo. Las minutas de dicha reunión se difundirán más tarde el miércoles.

"En su reunión más reciente, el Comité dejó claro que está preparado para aumentar o disminuir el ritmo de su compra de activos para asegurar que la postura de la política monetaria siga siendo apropiada a medida que cambia el panorama del mercado laboral o la inflación", afirmó el Presidente de la Reserva Federal de Estados Unidos de Norteamérica en testimonio preparado ante el comité económico del Congreso. "En consecuencia, al considerar si una recalibración del ritmo de compras es justificada, el Comité seguirá evaluando el grado de progreso hecho hacia sus objetivos a la luz de la información recibida".

La valoración del jefe de la Fed de la economía no ofreció ninguna indicación clara de cuándo el banco central estadounidense apretara el botón para empezar a desmantelar el programa de estímulo. La Fed lanzó la actual ronda de compra de bonos en septiembre para llevar a la baja las tasas de interés de hipotecas y otros tipos a largo plazo y para estimular a los mercados de activos a que prestaran, gastaran y contrataran más.

El Presidente de la Reserva Federal de Estados Unidos de Norteamérica anotó que las condiciones del mercado laboral "han mostrado recientemente cierta mejoría", pero aún siguen siendo "débiles en general", una señal de que la Fed puede estar considerando una desaceleración de las compras de bonos mensuales. Sin embargo, el empleo no ha logrado los avances sustanciales que el banco central dijo que necesitaba ver antes de reducir el programa de estímulo.

El Presidente de la Fed también hizo énfasis en el costo de las altas tasas de desempleo y subempleo que aún caracterizan la economía estadounidense. "No solo imponen sufrimiento sobre los individuos afectados y sus familias, sino que también perjudican el potencial productivo de la economía como un todo al erosionar las habilidades de los trabajadores y, particularmente durante esta temporada de

graduaciones, al impedir que muchos jóvenes ganen habilidades y experiencia en el mercado laboral", dijo.

Al enumerar los beneficios de las políticas acomodaticias de la Fed, el Presidente de la Reserva Federal de Estados Unidos de Norteamérica destacó que la "política monetaria también ha ayudado a contrarrestar las incipientes presiones deflacionarias y ha evitado que la inflación caiga aún más abajo del objetivo a largo plazo de 2% del Comité".

Fuente de información:
http://online.wsj.com/article/SB10001424127887324659404578498993203551554.html?mod=WSJS_inicio_MiddleTop

Anuncio de Política Monetaria (FOMC)

El 1º de mayo de 2013, el Comité Federal de Mercado Abierto (Federal Open Market Committee, FOMC) de la Reserva Federal de Estados Unidos de Norteamérica (Fed) publicó su Anuncio de Política Monetaria. A continuación se presenta el contenido.

La información recibida desde que el FOMC se reunió en marzo pasado, sugiere que la actividad económica se expandió a un ritmo moderado. Las condiciones del mercado laboral mostraron cierta mejora en los últimos meses, en cierta forma, pero la tasa de desempleo permanece elevada. El gasto de los hogares y la inversión fija de las empresas crecieron; mientras el sector vivienda se fortaleció aún más, pero la política fiscal está frenando el crecimiento económico. La inflación se ubicó por abajo del objetivo de largo plazo del Comité; las variaciones temporales reflejan en gran medida las fluctuaciones de los precios de los energéticos. Por su parte, las expectativas de inflación a largo plazo se mantuvieron estables.

De acuerdo con su mandato legal, el Comité busca fomentar el máximo nivel de empleo y la estabilidad de precios. El Comité espera que, con la adecuada política

acomodaticia, el crecimiento económico continuará a un ritmo moderado y la tasa de desempleo se reducirá gradualmente hacia los niveles que el Comité juzga consistentes con su mandato dual. El Comité sigue considerando riesgos a la baja para las perspectivas económicas. Asimismo, el Comité también prevé que la inflación en el mediano plazo probablemente se ubique en niveles iguales o inferiores a su objetivo de 2 por ciento.

Para apoyar una recuperación económica más sólida y ayudar a garantizar que la inflación, con el tiempo, se ubique en niveles consistentes con su doble mandato, el Comité decidió seguir comprando valores de la agencias y de organismos respaldados por hipotecas a un ritmo de 40 mil millones de dólares por mes y valores del Tesoro a largo plazo a un ritmo de 45 mil millones de dólares por mes. El Comité mantiene su actual política de reinvertir los pagos del principal de sus tenencias de valores de la agencia de deuda y de los valores de la agencia respaldados por hipotecas y rotará los plazos de vencimientos de los bonos del Tesoro a subastar. Estas acciones, en conjunto, deben mantener una presión a la baja sobre las tasas de interés a largo plazo, apoyar a los mercados hipotecarios y ayudar a ampliar las condiciones financieras más acomodaticias.

El Comité seguirá de cerca la información generada sobre la evolución económica y financiera en los próximos meses. El Comité continuará con sus compras de valores del Tesoro y de las agencias y de organismos respaldados por hipotecas y empleará sus otras herramientas de política, conforme sean requeridas, hasta que las perspectivas para el mercado laboral hayan mejorado sustancialmente en un contexto de estabilidad de precios. El Comité está preparado para aumentar o reducir el ritmo de sus compras para mantener la política acomodaticia adecuada si la perspectiva para el mercado laboral o de inflación cambia. Para determinar el tamaño, el ritmo y la composición de sus compras de activos, el Comité continuará tomando debidamente

en cuenta la probable eficacia y el costo de estas compras, así como el grado de avance hacia sus objetivos económicos.

Para apoyar los avances hacia el máximo nivel de empleo y de estabilidad de precios, el Comité espera que una postura altamente acomodaticia de política monetaria seguirá siendo apropiada por un tiempo considerable después de que el programa de compra de activos finalice y la recuperación económica se fortalezca. En particular, el Comité decidió mantener el intervalo objetivo para la tasa de fondos federales entre 0.00 y 0.25% y actualmente anticipa que dicho intervalo excepcionalmente bajo para la tasa de fondos federales será apropiado por lo menos mientras la tasa de desempleo se mantiene por encima de 6.5%, la inflación proyectada para el siguiente par de años se ubique en no más de medio punto porcentual por encima del objetivo del Comité de 2% a largo plazo, y las expectativas de inflación a largo plazo continúen bien ancladas. En la determinación de la duración de una postura altamente acomodaticia de política monetaria, el Comité también tendrá en cuenta otro tipo de información, incluidas las mediciones adicionales de las condiciones del mercado laboral, los indicadores de las presiones inflacionarias así como las expectativas de inflación, así como los reportes sobre la evolución financiera. Cuando el Comité decida comenzar a retirar la política acomodaticia, adoptará un enfoque equilibrado en consonancia con sus objetivos a largo plazo de lograr el máximo nivel de empleo e inflación de 2 por ciento.

Votaron a favor de la decisión de política monetaria del FOMC: Ben S. Bernanke, Presidente; William C. Dudley, Vice Presidente; James Bullard, Elizabeth A. Duke, Charles L. Evans, Jerome H. Powell, Sarah Bloom Raskin, Eric S. Rosengren, Jeremy C. Stein, Daniel K. Tarullo, y Janet L. Yellen. Votó en contra de la acción Esther L. George, a quien le preocupa que el persistente nivel elevado de flexibilidad monetaria aumente los riesgos de futuros desequilibrios económicos y financieros y, con el

tiempo, pudiera ser causante de un aumento en las expectativas inflacionarias de largo plazo.

Fuente de información:
http://www.federalreserve.gov/newsevents/press/monetary/20130501a.htm

Las trampas de la salida de la Reserva Federal (Project Syndicate)

El 29 de abril de 2013, la organización *Project Syndicate* (*PS*) publicó los comentarios de Nouriel Roubini[4] en torno a las trampas de la salida de la Reserva Federal. A continuación se incluye su opinión.

La sostenida debilidad de la economía estadounidense —donde el desapalancamiento en los sectores público y privado continúa a ritmo acelerado— ha conducido a un desempleo obstinadamente elevado y un crecimiento menor a lo adecuado. Los efectos de la austeridad fiscal —un brusco aumento de los impuestos y una pronunciada caída del gasto gubernamental desde principios del año— están debilitando aún más el desempeño de la economía.

De hecho, datos recientes han silenciado eficazmente las insinuaciones de algunos funcionarios de la Reserva Federal sobre la necesidad de que la ésta salga de su actual tercera (e indefinida) ronda de flexibilización cuantitativa (FC3). Dado el lento crecimiento, el elevado desempleo (cuya disminución solo se debe al abandono de la fuerza laboral por los trabajadores desalentados) y una inflación bien por debajo del objetivo de la Reserva Federal, no es este momento para comenzar a limitar la liquidez.

[4] Nouriel Roubini, es profesor de la Stern School of Business y presidente de Roubini Global Economics de la Universidad de Nueva York, fue Economista Senior de Asuntos Internacionales en el Consejo de Asesores Económicos de la Casa Blanca durante la administración de Bill Clinton. Ha trabajado para el Fondo Monetario Internacional, la Reserva Federal de Estados Unidos de Norteamérica y el Banco Mundial.

El problema es que las inyecciones de liquidez de la Reserva Federal no están generando crédito para la economía real, sino disparando el apalancamiento y la toma de riesgos en los mercados financieros. La emisión de bonos basura bajo cláusulas flexibles y con tasas de interés excesivamente aumenta; el mercado de valores alcanza nuevos máximos a pesar de la desaceleración del crecimiento; y el dinero fluye hacia los mercados emergentes con elevados rendimientos.

Incluso la periferia de la zona del euro se beneficia con la ola de liquidez desatada por la Reserva Federal, el Banco de Japón y otros importantes bancos centrales. Con tasas de interés en niveles ridículamente bajos para los bonos gubernamentales estadounidenses, japoneses, ingleses, alemanes y suizos, los inversionistas han emprendido una búsqueda mundial de rendimientos.

Tal vez es demasiado temprano para afirmar que muchos activos riesgosos han alcanzado niveles de burbuja, y que el apalancamiento y la toma de riesgos en los mercados financieros están tornándose excesivos. Pero la realidad indica que probablemente se formen burbujas de crédito y activos/capital accionario en los próximos dos años debido a la relajada política monetaria estadounidense. La Reserva Federal ha indicado que la FC3 continuará hasta que el mercado laboral haya mejorado lo suficiente (probablemente a principios de 2014), con una tasa de interés del 0% hasta que el desempleo haya caído al menos al 6.5% (muy probablemente no antes de principios de 2015).

Aun cuando la Reserva Federal comience a aumentar las tasas de interés (en algún momento de 2015), lo hará lentamente. En el ciclo restrictivo anterior, que comenzó en 2004, le llevó a la Reserva Federal dos años normalizar la tasa de intervención. Esta vez, la tasa de desempleo y la deuda gubernamental y de los hogares son mucho más elevadas. Una rápida normalización —como la que se llevó a cabo durante un

año en 1994— quebraría los mercados de activos y correría el riesgo de conducir a un aterrizaje forzoso de la economía.

Pero si los mercados financieros ya están burbujeantes, imaginen la situación en 2015, cuando la Reserva Federal comience las restricciones, y en 2017 (o aún después), cuando complete los ajustes. La vez pasada, las tasas de interés se mantuvieron demasiado bajas durante demasiado tiempo (2001-2004) y la normalización subsiguiente fue demasiado lenta. Eso generó enormes burbujas en los mercados de crédito, vivienda y capital accionario.

Sabemos cómo terminó esa película y es posible que nos estemos preparando para una segunda parte. La debilidad de la economía real y del mercado de trabajo, junto con elevados coeficientes de deuda, sugieren que se debe abandonar lentamente el estímulo monetario. Pero una salida lenta presenta el riesgo de crear una burbuja de crédito y de activos tan grande como la anterior, si no mayor. Buscar la estabilidad económica real, parece, puede conducir nuevamente a la inestabilidad financiera.

Algunos en la Reserva Federal —el presidente y la vicepresidente— sostienen que los responsables de las políticas pueden perseguir ambas metas: la Reserva Federal aumentará las tasas de interés lentamente para brindar estabilidad económica (un sólido crecimiento del ingreso y del empleo con baja inflación) y evitará simultáneamente la inestabilidad financiera (burbujas de crédito y activos generadas por la elevada liquidez y las bajas tasas de interés) mediante la supervisión macroprudencial y la regulación del sistema financiero. En otras palabras, la Reserva Federal utilizará instrumentos normativos para controlar el crecimiento del crédito, la toma de riesgos y el apalancamiento.

Pero otra facción de la Reserva Federal —liderada por algunos gobernadores— sostiene que las herramientas macroprudenciales no han sido probadas y que limitar el apalancamiento en un sector del mercado financiero simplemente desvía la liquidez

hacia otras partes. Efectivamente, la Reserva Federal sólo regula a los bancos; si se les aplican normas más estrictas, la liquidez y el apalancamiento migrarán al sistema de la banca en la sombra. En consecuencia, solo el instrumento de las tasas de interés de la Reserva Federal, sostienen los gobernadores, es capaz de llegar a todos los rincones del sistema financiero.

Pero si la Reserva Federal sólo cuenta con un instrumento eficaz —las tasas de interés— le será imposible alcanzar simultáneamente sus metas de estabilidad económica y financiera. O bien la Reserva Federal persigue la primera meta, mantiene las tasas de interés bajas durante más tiempo y las normaliza muy lentamente —en cuyo caso surgiría una enorme burbuja de crédito y activos a su debido tiempo—; o la Reserva Federal se centra en evitar la inestabilidad financiera y aumenta la tasa de intervención mucho más rápidamente de lo requerido por el débil crecimiento y el elevado desempleo, poniendo así un freno a una ya aletargada recuperación.

La salida de Reserva Federal de la flexibilización cuantitativa (FC) y las políticas con tasas de interés cero serán traicioneras: abandonarlas demasiado rápido quebrará a la economía real y hacerlo con excesiva lentitud creará primero una enorme burbuja y luego quebrará al sistema financiero. Si no se logra una salida exitosa, lo más probable es que una postura conciliadora y abierta a las negociaciones de la Reserva Federal implique burbujas.

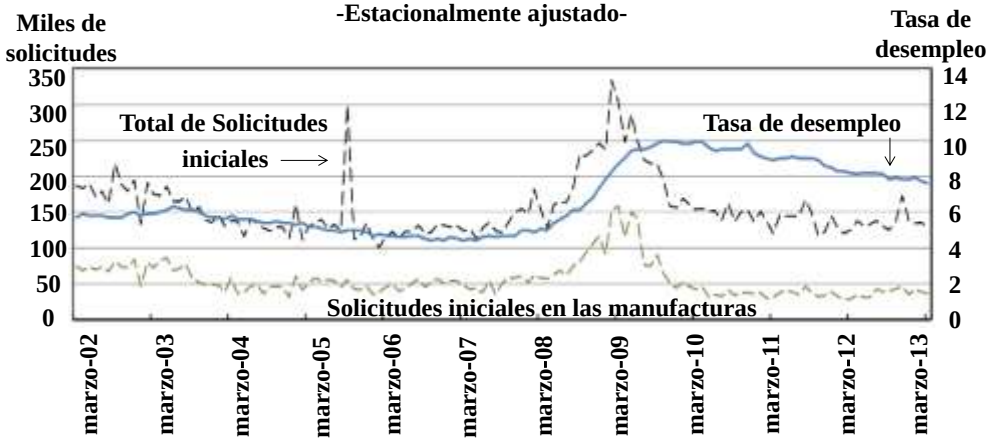
Fuente de información:
http://www.project-syndicate.org/commentary/the-federal-reserve-s-policy-dilemma-by-nouriel-roubini/spanish

Despidos masivos durante marzo de 2013 (BLS)

De conformidad con información publicada el 23 de abril de 2013 por el Buró de Estadísticas Laborales de Estados Unidos de Norteamérica (BLS por sus siglas en inglés), los empleadores de aquella nación realizaron 1 mil 337 acciones de despido

masivo (o colectivo) durante marzo de 2013, afectando, en consecuencia, a 127 mil 939 colaboradores[5]. Lo anterior de acuerdo con información derivada de los recientes registros administrativos de los beneficiarios por seguro de desempleo durante el mes objeto de estudio.

SOLICITUDES INICIALES POR DESPIDOS MASIVOS Y TASA DE DESEMPLEO, MARZO DE 2002 A MARZO DE 2013
-Estacionalmente ajustado-



FUENTE: BLS.

Cada despido masivo involucró a por lo menos a 50 colaboradores que prestan sus servicios a un mismo empleador. El número de despidos masivos durante marzo de 2013 disminuyó en 85 eventos respecto a febrero del mismo año, mientras que el número de solicitudes iniciales presentadas (por seguro de desempleo) decreció en 7 mil 529. Durante el tercer mes de 2013, con cifras ajustadas estacionalmente, 311 situaciones de despidos masivos fueron observadas en el sector manufacturero, lo que derivó en la solicitud de 36 mil 696 peticiones iniciales para hacer efectivo el seguro por desempleo. El BLS hace hincapié en que los datos sobre despidos masivos se identifican utilizando fuentes administrativas de información sin tener en cuenta la duración del despido (evento).

[5] Cifras ajustadas estacionalmente.

La tasa nacional de desempleo se situó en 7.6% durante marzo, cifra similar a la del mes anterior y menor con respecto al 8.2% observado en igual mes del año anterior. Durante marzo de 2013, el número total de colaboradores registrados en la nómina no agrícola creció en 88 mil plazas y en 1 millón 910 mil plazas durante el año (interanual, marzo-marzo).

Distribución por industria (sin ajuste estacional)

El número de despidos masivos durante marzo de 2013 ascendió a 1 mil 132, previo al ajuste estacional, derivando en 114 mil 897 solicitudes iniciales presentadas por seguro de desempleo.

Durante el año (marzo-marzo), el número semanal promedio de despidos masivos aumentó en uno, para ubicarse en 226; en tanto, el número de solicitudes promedio por semana asociadas disminuyó en 584 para ubicarse en 22 mil 979.

Diez de los 19 sectores industriales más importantes del sector privado de la economía reportaron decrementos durante el año en lo que se refiere al promedio semanal de solicitudes interpuestas (por seguro de desempleo); los principales incrementos se registraron en el sector de la información. La industria clasificada a seis dígitos de desagregación con el mayor número de solicitudes iniciales no agrícola presentadas, debido a despidos masivos durante marzo de 2013, fue la de transporte (en autobús) escolar y de empleados (cuadro siguiente).

INDUSTRIAS CLASIFICADAS A SEIS DÍGITOS DE DESAGREGACIÓN CON EL MAYOR NÚMERO DE SOLICITUDES INICIALES NO AGRÍCOLAS PRESENTADAS DURANTE MARZO DE 2013
-Sector privado no agrícola de la economía, cifras sin ajuste estacional-

Industria	Solicitudes iniciales presentadas	Máximos en marzo	
		Año	Solicitudes iniciales presentadas
Transporte escolar y de empleados (en autobús)	11 169	2013	11 169
Contratistas de servicios de alimentos	10 408	2013	10 408
Servicios de apoyo temporal 1/	9 344	2002	14 338
Producción cinematográfica y de video	2 895	2005	7 192
Fabricación de maquinaria para construcción	2 019	2009	7 933
Fabricación de neumáticos, con excepción de recaucho	1 981	2013	1 981
Grandes almacenes de descuento	1 791	2007	3 670
Organizaciones de empleadores profesionales 1/	1 700	2009	4 892
Servicios de consultoría de procesos y logística	(2/)	2009	1 846
Clubes de compradores y supercentros	1 459	2012	1 900

1/ Para mayor información sobre estas industrias véase la nota técnica:
http://www.bls.gov/news.release/pdf/mmls.pdf
2 Los datos no se ajustan a BLS o a las normas de la agencia estatal de divulgación.
FUENTE: BLS.

Durante marzo de 2013, el sector manufacturero representó el 24% de todos los eventos de despidos masivos y el 26% de las solicitudes iniciales presentadas en el sector privado de la economía. Al interior de las manufacturas, el número de solicitantes por despido masivo observado durante marzo de 2013 fue el mayor en los subsectores de equipo para transporte y de alimentos. Nueve de los 21 subsectores manufactureros experimentaron durante el año (interanual) decrementos en el número semanal promedio de solicitudes iniciales.

Distribución geográfica (previo al ajuste estacional)

Entre las regiones del Censo, el Sur registró el mayor número de solicitudes iniciales debido a despidos masivos acaecidos durante marzo seguido por el Oeste. La región Oeste fue la única de las cuatro regiones que experimentó durante el año (marzo-marzo) decrementos en el promedio semanal en lo que se refiere al número de solicitudes iniciales.

En cuanto a los estados se refiere, California registró el mayor número de solicitudes iniciales presentadas durante marzo de 2013 por eventos de despido masivo, le siguen Pennsylvania, Texas, Illinois y Nueva York. Veinticuatro estados experimentaron durante el año, comprendido de marzo de 2012 a marzo de 2013, bajas en el promedio de solicitudes iniciales por semana, liderados por California, Carolina del Norte y Oregón.

Información adicional

La serie de datos mensual en este comunicado cubre los despidos masivos de 50 o más trabajadores a partir de un determinado mes, independientemente de la duración del proceso de los despidos. Para los establecimientos privados no agrícolas, la información sobre la duración del proceso de despido se obtiene posteriormente y es publicada en un comunicado trimestral que da cuenta de los despidos masivos cuya duración supera los 30 días (denominado "despidos masivos grandes[6]"). Dicha publicación trimestral proporciona mayor información sobre la clasificación industrial, la ubicación del establecimiento o unidad económica, así como los principales rasgos demográficos de los trabajadores despedidos. La serie mensual de datos en este comunicado fue sometida a un análisis semanal promedio que mitiga el efecto de las diferentes amplitudes de los meses. Para tener acceso a información adicional sobre las definiciones, descripción del análisis semanal y nota técnica visite: http://www.bls.gov/news.release/pdf/mmls.pdf

Fuente de información:
http://www.bls.gov/news.release/mmls.nr0.htm
http://www.bls.gov/news.release/pdf/mmls.pdf

[6] http://www.bls.gov/news.release/pdf/mslo.pdf

Grandes despidos masivos durante el primer trimestre de 2013[7] (BLS)

De conformidad con información publicada el 13 de mayo de 2013 por el Buró de Estadísticas Laborales de Estados Unidos de Norteamérica, BLS por sus siglas en idioma inglés, los empleadores de aquella nación realizaron 914 acciones de despido masivo (o colectivo) grande durante el primer trimestre de 2013, resultando, en consecuencia, en la separación de 154 mil 374 colaboradores[8] de sus puestos de trabajo por al menos 31 días. Lo anterior de acuerdo con información derivada de los recientes registros administrativos de los beneficiarios por seguro de desempleo durante el mes objeto de estudio.

El número de despidos masivos y el número de separaciones asociadas de trabajadores durante el año disminuyeron en 1 mil 294 eventos y en 246 mil 956 trabajadores, respectivamente. El total de acciones de despido y de separaciones disminuyeron a su nivel más bajo en la historia para un primer trimestre (cuadro siguiente). BLS advierte que los datos para el primer trimestre de 2013 son preliminares y que están sujetos a revisión.

[7] Interrupción de la información sobre los grandes despidos masivos: El 1 de marzo de 2013, el Presidente Obama ordenó, derivado del recorte presupuestal automático, comúnmente conocido como el "secuestro", disminuir el gasto en todos los ámbitos exigido por la modificada *Ley de Presupuesto Equilibrado y de Control del Déficit de Emergencia*. De acuerdo con lo ordenado por mandato de ley, la Oficina de Estadísticas Laborales (BLS) debe recortar su presupuesto actual en más de 30 millones de dólares, equivalente al 5% de la asignación para 2013 a más tardar el 30 de septiembre de 2013. A fin de ayudar al logro de dichos ahorros y proteger los programas básicos, BLS eliminará dos programas, incluidos las *Estadísticas de Despidos Masivos*, así como todos los productos derivados de la "*Medición de Empleos Verdes*". En dicho contexto, el presente comunicado de prensa es la última publicación de los datos de la *Encuesta de los Grandes Despidos Masivos trimestrales*. La publicación final de la información mensual de las *Estadísticas de Despidos Masivos* tendrá lugar el 21 de junio de 2013, con la publicación de datos de mayo de 2013.

[8] Cifras ajustadas estacionalmente.

MEDICIONES SELECCIONADAS DE LOS GRANDES DESPIDOS MASIVOS

Período	Número de despidos	Número de separaciones	Número de solicitudes iniciales
2009			
Enero-marzo	3 979	705 141	835 551
Abril-junio	3 395	651 318	731 049
Julio-septiembre	2 034	345 531	406 823
Octubre-diciembre	2 416	406 212	468 577
2010			
Enero-marzo	1 870	314 512	368 664
Abril-junio	2 008	381 622	396 441
Julio-septiembre	1 370	222 357	260 077
Octubre-diciembre	1 999	338 643	390 584
2011			
Enero-marzo	1 490	225 456	258 220
Abril-junio	1 810	317 546	342 530
Julio-septiembre	1 393	235 325	291 066
Octubre-diciembre	1 903	334 383	403 457
2012			
Enero-marzo	1 294	246 956	291 174
Abril-junio r/	1 959	385 983	383 492
Julio-septiembre r/	1 124	199 781	228 818
Octubre-diciembre r/	2 123	424 492	432 792
2013			
Enero-marzo p/	914	154 374	133 294

r/ Revisado
p/ Preliminar
FUENTE: BLS.

Distribución por industria

La industria manufacturera registró 184 acciones de despido masivo, lo que significó 30 mil 870 separaciones durante el primer trimestre de 2013, debido tanto a una demanda insuficiente como a la finalización del trabajo de temporada. El total de acciones de despido y de separaciones en este sector se redujo a su nivel más bajo en la historia del programa (con datos trimestrales disponibles que datan desde 1995).

Durante el primer trimestre de 2013, el sector de la construcción observó 178 acciones de despido masivo grande y 20 mil 71 separaciones, debido en gran parte a la

finalización del contrato. El sector de servicios administrativos y de limpia reportó 143 acciones de grandes despido y 23 mil 284 separaciones asociadas a dichas acciones.

Causales de los grandes despidos

Los factores de demanda de las empresas, principalmente la finalización del contrato, representaron el 39% de los grandes despidos masivos y 42% de las separaciones relacionadas en el sector privado no agrícola durante el primer trimestre de 2013. Los despidos debido a la finalización de los trabajos de temporada representaron el 28% de los eventos y 27% de las separaciones acaecidas durante el primer trimestre.

Rotación laboral

Durante el primer trimestre de 2013, 21 despidos masivos grandes incluyeron la rotación laboral y fueron asociados con la separación de 3 mil 421 colaboradores (la información relativa a la rotación laboral data desde el primer trimestre de 2004). Los grandes despidos que involucran rotación laboral representaron sólo el 3% de todas las acciones de despido no estacionales. Once de las acciones de despidos relacionadas a la rotación laboral se dieron en las industrias manufactureras. Los empleadores citaron cambios en la organización como la razón económica para el despido en 9 de los 21 eventos relacionados con la rotación laboral. Entre los trabajadores afectados por la rotación laboral, la mayor proporción se observó en la región del medio oeste.

Los 21 eventos de despido producto de la rotación laboral para el primer trimestre involucraron 30 movimientos identificables de relocalización laboral. Los empresarios estuvieron dispuestos a proporcionar información sobre el número específico de trabajadores separados para 19 de estas acciones. Entre dichas

situaciones, la mayoría fueron reasignaciones internas e implicaron rotación laboral al interior de la misma empresa.

ÁREAS METROPOLITANAS CON EL MAYOR NÚMERO DE SOLICITANTES INICIALES ASOCIADOS CON DESPIDOS MASIVOS GRANDES EN EL PRIMER TRIMESTRE DE 2013*
-Por residencia del solicitante-

Área Metropolitana	Primer trimestre, 2012r/		Primer trimestre, 2013p/	
	Solicitudes iniciales	Posición	Solicitudes iniciales	Posición
Total, 372 Áreas metropolitanas	**253 522**	**--**	**112 634**	**--**
Los Ángeles-Long Beach-Santa Ana, Calif.	76 620	1	27 042	1
Nueva York-Nothern New Yersey-Long Island, N.Y.- N.J. Pa.	15 081	3	8 693	2
Riverside-San Bernardino-Ontario, Calif.	16 549	2	6 562	3
Chicago-Joliet-Naperville, Ill.-Ind. Wis.	7 782	5	5 513	4
San Francisco-Oakland-Fremont, Calif.	12 276	4	3 011	5
Las Vegas-Paradise, Nev.	2 598	15	2 515	6
San Diego-Carlsbad-San Marcos, Calif.	7 684	6	2 392	7
Seattle-tacoma-Bellevue, Wash.	2 351	18	1 952	8
Philadelphia-Camden-Wilmington, Pa.-N.J.-Del.-Md	3 192	11	1 488	9
Fresno, California.	2 597	16	1 483	10

r/ Revisado
p/ Preliminar
* Los límites geográficos de las áreas metropolitanas mostradas en esta tabla están definidas en la Oficina de Gerencia y el Boletín de Presupuesto 10-02, 1 de diciembre de 2009.
FUENTE: BLS.

Expectativas de recontratación

El cierre permanente de los lugares de trabajo representó el 10% del total de los grandes despidos masivos y de las separaciones registradas durante el primer trimestre de 2013, principalmente en los sectores manufacturero y de venta al menudeo. Por el contrario, el 49% de los empleadores privados no agrícolas informaron de un caso de despido masivo que no supuso un cierre esperado para recontratar a algunos de los

colaboradores desplazados, durante el trimestre. De los empresarios que esperan recontratar ex-colaboradores, el 18% indicó que la oferta podría ser extensiva a todos los trabajadores desplazados mientras que el 57% anticipó la posibilidad de recontratar a por lo menos la mitad de los empleados (desplazados). Entre los empresarios que esperan recontratar trabajadores despedidos, el 56% tiene la intención de hacerlo en un plazo de seis meses. Al excluir los grandes despidos masivos debido al trabajo temporal y por el fin del período vacacional, los empleadores prevén recontratar trabajadores despedidos en el 36% de los casos.

Tamaño de los grandes despidos

El tamaño promedio de un despido (medido por el número de separaciones por evento) fue de 169 trabajadores durante el cuarto trimestre de 2013. Los despidos se concentraron principalmente en la parte inferior de espectro del tamaño de los grandes despidos; el 71% involucró a menos de 150 trabajadores. Por el contrario, sólo el 4% de los eventos de despidos involucró a 500 o más trabajadores.

Características del solicitante inicial

Un total de 133 mil 294 solicitantes iniciales por seguro de desempleo estuvieron asociados con los grandes despidos masivos durante el primer trimestre de 2013, la menor cantidad de solicitantes reportados para un primer trimestre (los datos están disponibles desde 1996). De dichos solicitantes, 14% son negos; 21%, hispanos; 37%, mujeres y 20% tenía 55 años de edad o más. En toda la fuerza laboral civil para el mismo período, 12% de todas las personas fueron negras; el 16%, hispanos; 47%, mujeres y 21% tenía 55 años de edad o más.

Distribución geográfica

Entre las 4 regiones del Censo, el Oeste registró el mayor número de solicitudes iniciales debido a despidos masivos grandes acaecidos durante el primer trimestre de 2013, principalmente en el sector de servicios administrativos y de apoyo. Entre las nueve divisiones del censo, el mayor número de eventos de despidos masivos grandes se observó en el Pacífico.

En cuanto a los estados se refiere, California registró el mayor número de despidos masivos grandes durante el primer trimestre de 2013, le siguen Nueva York, Illinois y Ohio. Al excluir la actividad de despido debido al trabajo de temporada por el período de vacacional, California, Nueva York e Illinois reportaron el mayor número de eventos de despido.

El 85% de los solicitantes iniciales de seguro de desempleo asociado a los eventos de despidos masivos grandes observado en el primer trimestre se registró en las áreas metropolitanas. Entre las 372 áreas metropolitanas, Los Ángeles-Long Beach-Santa Ana, California registró el mayor número de solicitantes residentes iniciales.

Información adicional

Las series trimestrales sobre despidos masivos grandes cubren los despidos con una duración mínima de 31 días que involucran a 50 o más colaboradores que prestaron sus servicios a un solo empleador y que presentaron solicitudes iniciales de seguro de desempleo durante un período de 5 semanas consecutivas. Aproximadamente 30 días después de que se active un despido masivo grande, el empresario es contactado para obtener información adicional. Los datos para el presente trimestre son preliminares y objeto de revisión. Esta versión también incluye los datos revisados para trimestres anteriores. Los datos no están ajustados estacionalmente, pero los datos de la encuesta sugieren la existencia de un patrón estacional de los despidos. Por tanto, las

comparaciones entre trimestres consecutivos no deben ser utilizadas como un indicador de tendencia. Para tener acceso a información adicional sobre el programa, consulte la nota técnica en: http://www.bls.gov/news.release/pdf/mslo.pdf

Fuente de información:
http://www.bls.gov/news.release/pdf/mslo.pdf

Rigidez de normas laborales en Europa lastra a las empresas de Estados Unidos de Norteamérica (WSJ)

El 22 de mayo de 2013, el periódico *The Wall Street Journal* informó que la *Rigidez de normas laborales en Europa lastra a las empresas de Estados Unidos de Norteamérica*. A continuación se presenta la información.

El año pasado, Whirlpool Corp. demoró ocho meses en cerrar su fábrica en la que trabajaban 1 mil personas en Fort Smith, Arkansas, en medio de una caída en las ventas. En Italia, el mayor fabricante de electrodomésticos del mundo ha intentado durante tres años eliminar 500 empleos, con un éxito parcial.

El contraste explica en parte por qué las ganancias del negocio de Whirlpool en Estados Unidos de Norteamérica, México y Canadá se han disparado, mientras que la división europea sigue sumida en pérdidas. Durante la crisis financiera, las empresas estadounidenses recortaron costos en casa y han incrementado sus ganancias a pesar de la tibia recuperación en América del Norte.

Sin embargo, las mismas compañías siguen batallando para poner a dieta sus operaciones en Europa, que se han visto afectadas por la rigidez de los mercados laborales, altos costos de nómina y las susceptibilidades políticas a los despidos en países donde el desempleo supera los dos dígitos. Europa es “el lugar más lento del mundo” a la hora de recortar costos, apuntó en una entrevista con el Presidente

Ejecutivo de Whirlpool. El continente tiene unos de los mayores costos de manufactura en el mundo y reducir la capacidad “toma más tiempo y cuesta más” que en Estados Unidos de Norteamérica indicó.

Los sindicatos señalan que la severidad de la recesión y el alza del desempleo los obligan a ser más agresivos en las negociaciones con las empresas. “Dado lo dolorosa que es la crisis, si perdemos empleos en una empresa líder con muchos trabajadores, es difícil por no decir imposible encontrar una alternativa para esta gente”, afirmó el representante de CGIL, el mayor sindicato de Italia. Manifestó que el sindicato lleva a cabo conversaciones con 150 compañías sobre hasta 150 mil despidos, el triple que hace cinco años.

El deterioro de las economías reales de la zona euro ha sido mayor de lo previsto y las empresas estadounidenses están hallando que sus filiales europeas se han convertido en un gran lastre sobre sus ganancias. Los problemas en Europa hicieron que los resultados del primer trimestre de compañías como Xerox Corp. e International Business Machines Corp. estuvieran por debajo de los pronósticos.

Eaton Corp., un fabricante de partes eléctricas e hidráulicas, se ha beneficiado del repunte inmobiliario en Estados Unidos de Norteamérica, pero sigue sufriendo en Europa, sobre todo en su negocio de autopartes. Hace unos meses, Eaton preveía un descenso de 2% del mercado europeo de automóviles en 2013. Ahora anticipa un declive de entre 6 y 7 por ciento.

La resistencia de los sindicatos se ha transformado en uno de los principales obstáculos. Caterpillar Inc. intenta eliminar 1 mil 400 empleos en una planta en Bélgica cuyos costos operativos son tan altos que, según dice, le saldría más barato importar excavadoras y cargadoras que fabricarlas allí.

Ford Motor Co., que proyecta una pérdida de 2 mil millones de dólares en Europa este año ante la severa caída en las ventas de autos, planea cerrar tres plantas en el continente para 2014. Ambos anuncios provocaron manifestaciones de los sindicatos mientras que los respectivos gobiernos pusieron el grito en el cielo.

Algunas empresas estadounidenses han decidido tirar la toalla, lo que se explica en parte por la lentitud de los cambios.

El gobierno italiano contempla varias medidas para flexibilizar el mercado laboral, como facilitar que las empresas contraten empleados a medio tiempo y un plan para suplementar los ingresos de los trabajadores cuyos empleos son temporalmente suspendidos.

De todas formas, el contraste entre la reestructuración de los negocios de Whirlpool en América del Norte y Europa subraya las dificultades que presenta la zona euro.

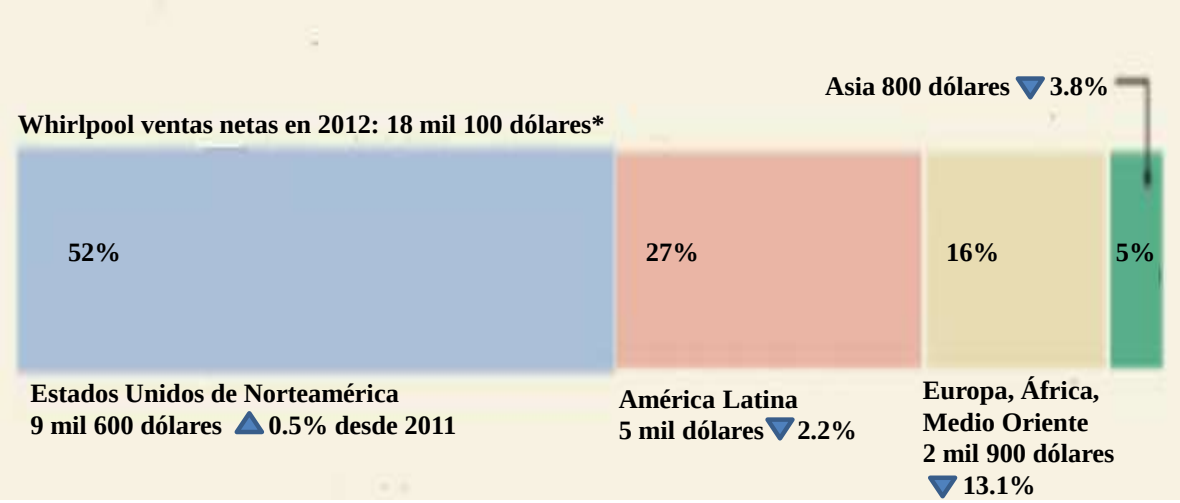
Las ventas totales de electrodomésticos han descendido 25% desde 2007, conforme menos personas compran nuevas viviendas y los propietarios reemplazan las lavadoras de platos y hornos solamente cuando dejan de funcionar. Al mismo tiempo, los precios de los aparatos fabricados por competidores de bajos costos como la turca Arçelik AS son hasta 70% menores que los de Whirlpool en Europa.

En Estados Unidos de Norteamérica, Whirlpool cerró plantas y recortó más de 11 mil empleos a partir de 2007, un proceso que completó en alrededor de un año.

En Europa, el mismo proceso toma entre dos y tres años. Whirlpool ha demorado tres años, hasta ahora, en eliminar unos 4 mil empleos en el Viejo Continente.

“Europa es difícil”, reconoció el Presidente Ejecutivo de Whirlpool. Si la demanda sigue cayendo, “tendremos que hacer algo más” para reducir costos en Europa.

UNA OPERACIÓN DELICADA
Whirlpool pasa apuros para reducir costos en Europa, lo que ha hecho presión sobre sus resultados
-Cifras en millones-



* Incluye 159 millones de otros/eliminaciones
FUENTE: Whirlpoo.

Fuente de información:
http://online.wsj.com/article/SB10001424127887323648304578497741820643504.html?mod=WSJS_inicio_MiddleFirst

INDICADORES DE LA ECONOMÍA DE ESTADOS UNIDOS DE NORTEAMÉRICA

Concepto	2011	2012		2013				
	Dic.	Nov.	Dic.	Ene.	Feb.	Mar.	Abr.	May.*
PIB (Variación %)	4.1	0.4			2.5			
Producción Industrial	0.9	1.3	0.1	-0.1	0.9	0.3	-0.5	
Capacidad utilizada (%)	78.3	77.9	77.8	77.6	78.2	78.3	77.8	
Precios Productor (INPP)	-0.1	-0.5	-0.1	0.1	0.7	-0.6	-0.7	
Precios al Consumidor (INPC)	0.0	-0.2	0.0	0.0	0.7	-0.2	-0.4	
Desempleo (millones de personas)	13 049	12 042	12 206	12 332	12 032	11 742	11 659	
Tasa de desempleo	8.5	7.8	7.8	7.9	7.7	7.6	7.5	
Tasa Prime	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25
Certificados del Tesoro a 30 días	0.23	0.19	0.18	0.15	0.17	0.17	0.17	0.17
Balanza Comercial (mmdd)	-51.75	-48.23	-38.14	-44.46	-43.63	-38.83		
Dow Jones (miles)	11.61	13.02	13.10	13.86	14.05	14.58	14.83	15.54
Paridad del dólar								
Yen/dólar	80.37	81.87	86.68	91.78	92.71	94.42	97.69	102.27
Euro/dólar	0.71	0.76	0.76	0.74	0.76	0.78	0.76	0.78
Libra/dólar	0.61	0.63	0.61	0.63	0.66	0.66	0.65	0.66

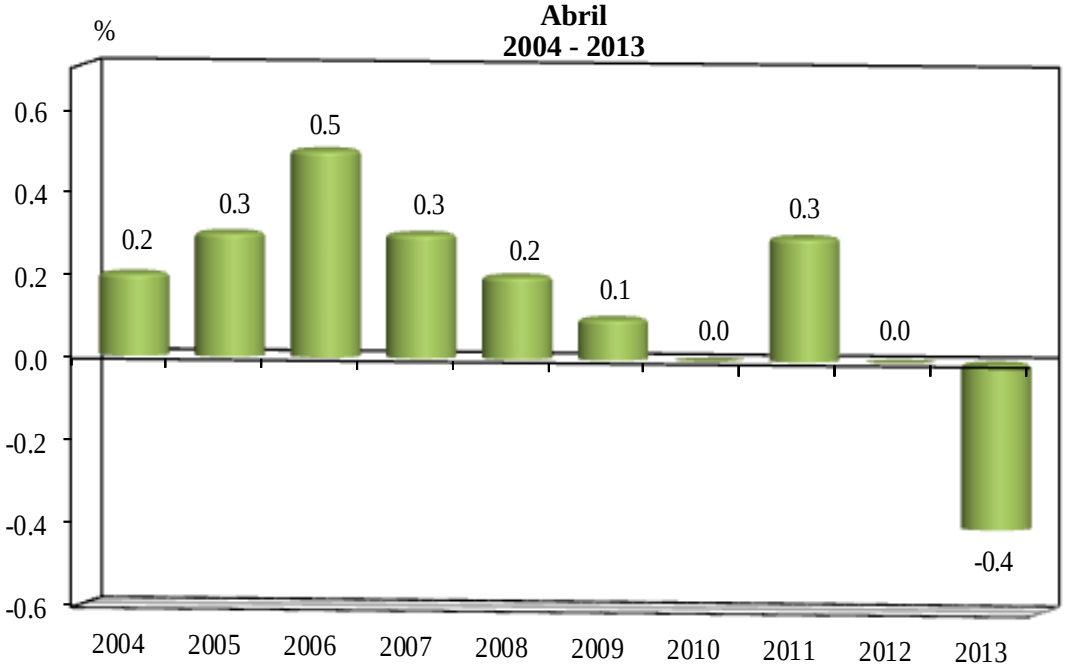
* Cifras al día 20.
FUENTE: Fondo Monetario Internacional (FMI), Departamento de Comercio y Departamento del Trabajo de los Estados Unidos de Norteamérica y Buró de Análisis Económico.

Evolución de los Precios (BLS)

Variación mensual del IPC

En abril de 2013, el Índice de Precios para los Consumidores Urbanos de los Estados Unidos de Norteamérica con información estacionalmente ajustada registró un decremento de 0.4%, lo que representó una baja de 0.4 puntos porcentuales en comparación con abril del año anterior (0.0%).

ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR
PARA CONSUMIDORES URBANOS 1/
- Variación mensual -
Abril
2004 - 2013



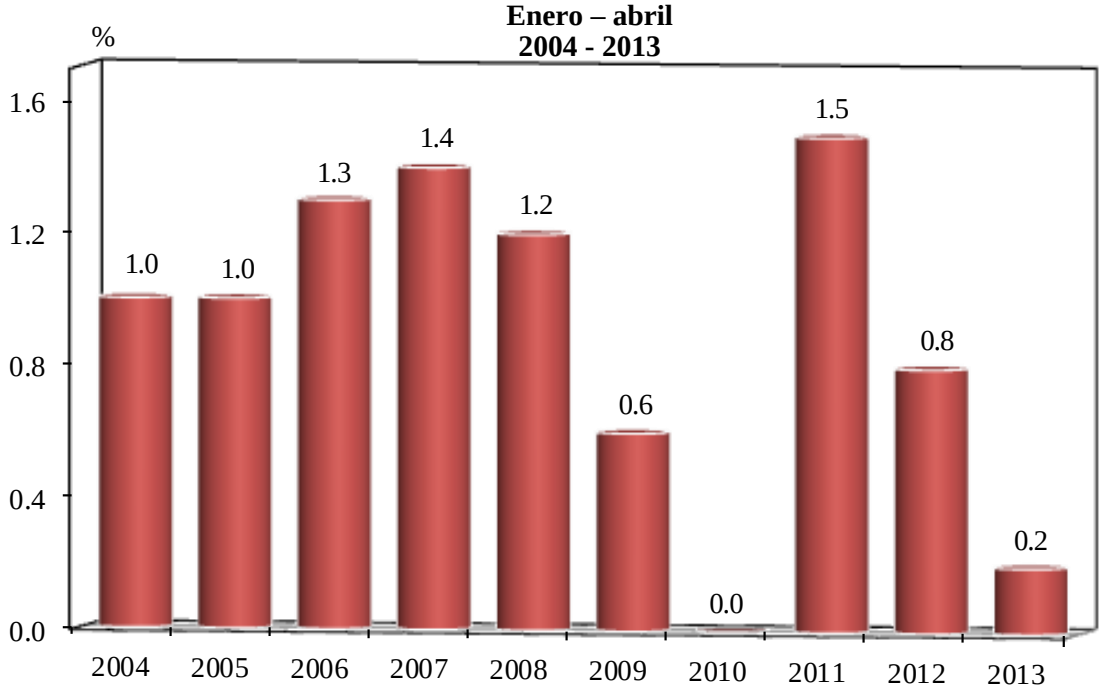
1/ Con ajuste estacional.
FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Buró de Estadísticas Laborales del Departamento del Trabajo de los Estados Unidos de Norteamérica (BLS).

Los genéricos que presentaron los decrementos de precios más importantes fueron los siguientes: gasolina sin plomo regular (8.4%), gasolina sin plomo mediograd o (7.8%), lechuga (7.6%) y gasolina sin plomo premium (7.5%). En sentido contrario, los que mostraron los aumentos más significativos fueron: pescados y mariscos congelados (4.7%), servicio público de gas entubado (4.4%), compostura para ropa de hombre (3.3%) y pescados y mariscos en anaquel (2.9%).

Variación acumulada del IPC

En el intervalo enero-abril de 2013, el Índice de Precios para Consumidores Urbanos con ajuste estacional acumuló una variación de 0.2%, nivel inferior en 0.6 puntos porcentuales al de similar ciclo de 2012, cuando fue de 0.8 por ciento.

ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR
PARA CONSUMIDORES URBANOS 1/
- Variaciones acumuladas -
Enero – abril
2004 - 2013



1/ Con ajuste estacional.

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Buró de Estadísticas Laborales del Departamento del Trabajo de los Estados Unidos de Norteamérica.

En la siguiente tabla se observan los conceptos cuyas menores variaciones de precios contribuyeron, en gran medida, a la baja del indicador en el primer cuatrimestre de 2013, en comparación con el mismo período de 2012.

ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR PARA CONSUMIDORES URBANOS
BIENES Y SERVICIOS CON LOS MAYORES DECREMENTOS
EN EL RITMO INFLACIONARIO [1/]
- Variaciones acumuladas -
Enero - abril
- Por ciento -

CONCEPTO	2012	2013	DIFERENCIA EN PUNTOS PORCENTUALES
ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR PARA CONSUMIDORES URBANOS	**0.8**	**0.2**	**-0.6**
GASOLINA SIN PLOMO REGULAR	3.3	-7.6	-10.9
GASOLINA SIN PLOMO MEDIOGRADO	3.4	-6.5	-9.9
ACEITE COMBUSTIBLE	5.8	-3.7	-9.5
GASOLINA SIN PLOMO PREMIUM	3.4	-6.1	-9.5
EQUIPO DE LAVADO (FREGADERO)	5.5	-3.3	-8.8
OTRAS FRUTAS FRESCAS	4.8	-1.3	-6.1
OTROS COMBUSTIBLES PARA MOTOR	-1.4	-7.2	-5.8
VESTIDOS PARA MUJER	6.7	1.0	-5.7
OTROS GRASAS Y ACEITES INCLUYENDO LA MANTEQUILLA DE CACAHUATE	3.5	-1.8	-5.3
PRINCIPALES ELECTRODOMÉSTICOS	3.5	-1.6	-5.1

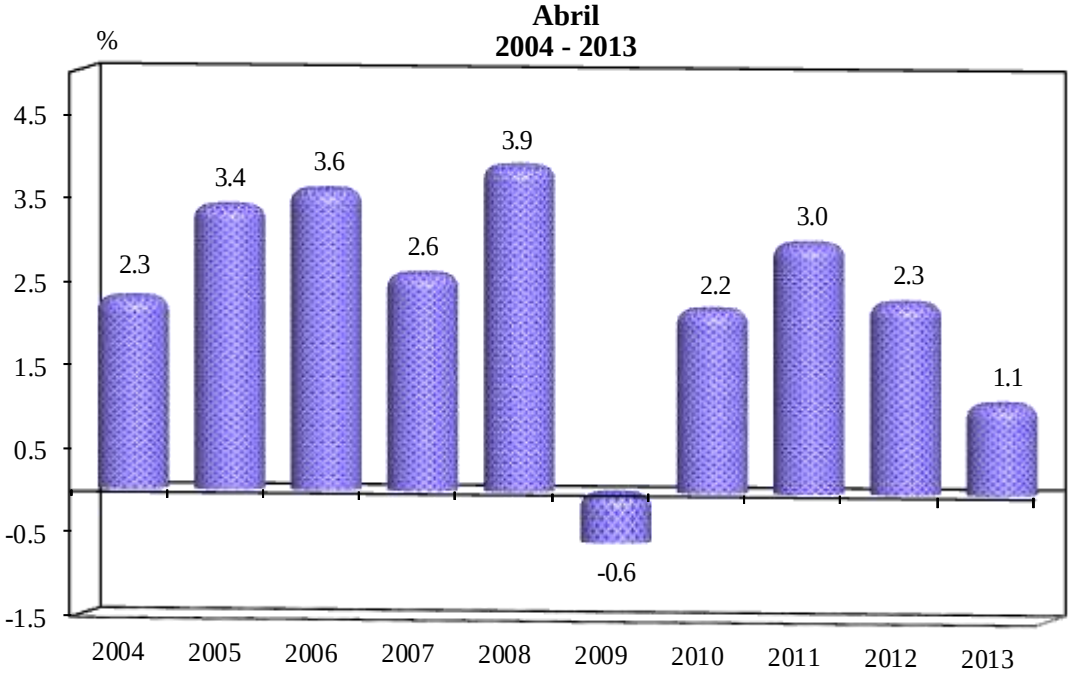
[1/] Con ajuste estacional.

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Buró de Estadísticas Laborales del Departamento del Trabajo de los Estados Unidos de Norteamérica.

Variación Interanual del IPC

En el lapso de abril de 2012 a abril de 2013, el Índice de Precios para Consumidores Urbanos con ajuste estacional mostró una variación 1.1%, porcentaje inferior en 1.2 puntos porcentuales al registrado en igual lapso de 2012 (2.3%).

ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR
PARA CONSUMIDORES URBANOS 1/
- Variaciones interanuales -
Abril
2004 - 2013



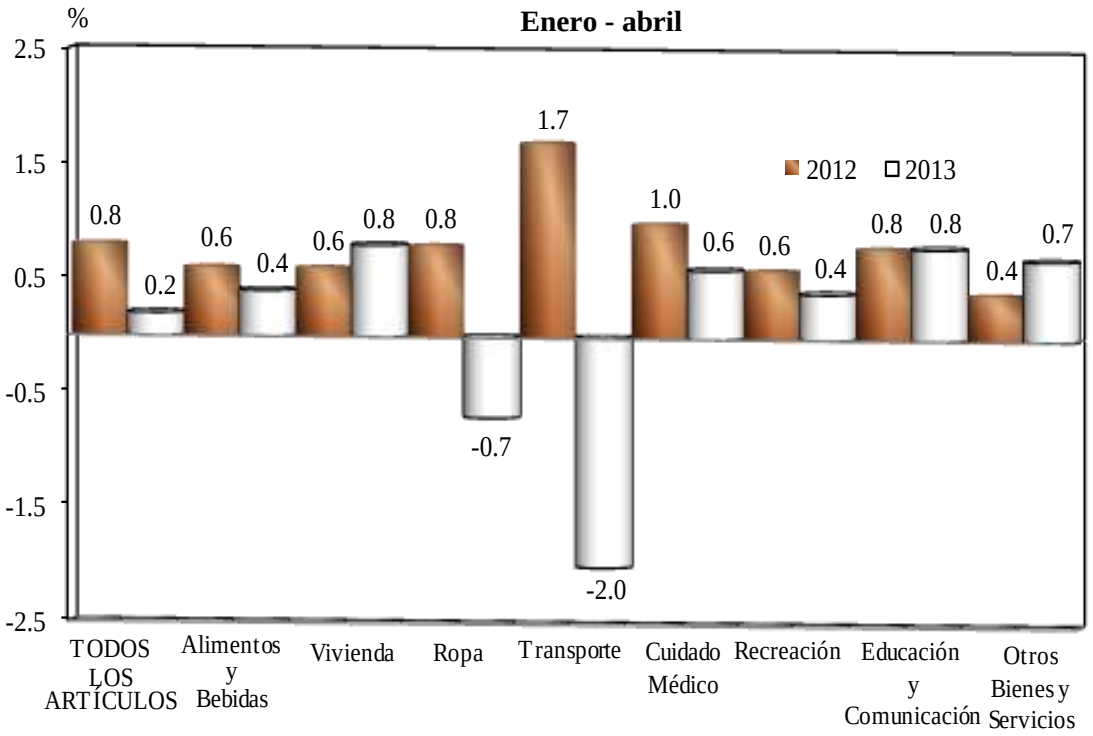
1/ Con ajuste estacional.
FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Buró de Estadísticas Laborales del Departamento del Trabajo de los Estados Unidos de Norteamérica.

En ese período, los conceptos que mostraron las bajas más pronunciadas en el ritmo de crecimiento de sus precios fueron: otras grasas y aceites incluyendo la mantequilla de cacahuate 17.8 puntos porcentuales; café tostado (12.6) y margarina (12.5). En sentido inverso, los genéricos que observaron las principales alzas fueron: jitomate (38.4 puntos), lechuga (25.7) y servicio público de gas entubado (19.1).

Comportamiento del Índice de Precios por rubro de gasto

En el cuatrimestre enero-abril del presente año, cinco de los ocho rubros que integran el gasto familiar acumularon variaciones de precios menores a las de igual lapso de 2012. En términos de puntos porcentuales, sobresalió el rubro de Transporte con un decremento de 2.0%, inferior en 3.7 puntos en balance con el mismo ciclo del año anterior (1.7%). En contraposición, el rubro de Otros Bienes y Servicios creció 0.7%, cifra que sobresale en 0.3 puntos a la registrada en igual período de 2012 (0.4%).

ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR PARA CONSUMIDORES URBANOS POR RUBRO DE GASTO [1/]
- Variaciones acumuladas -
Enero - abril



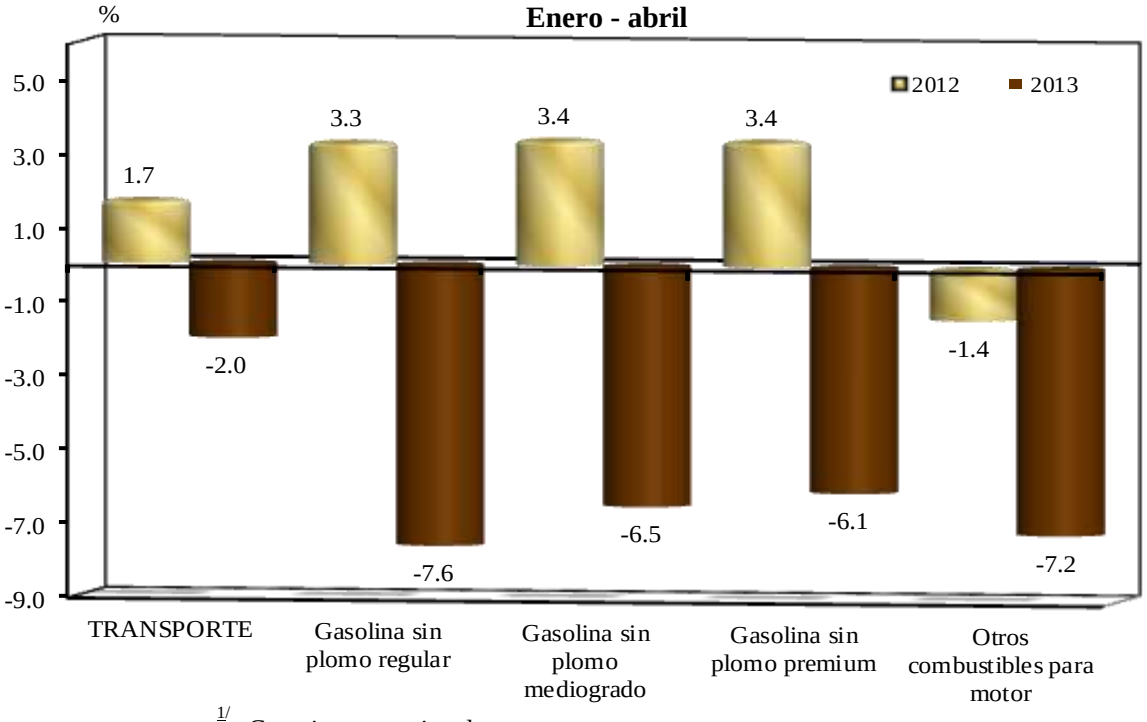
[1/] Con ajuste estacional.

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Buró de Estadísticas Laborales del Departamento del Trabajo de los Estados Unidos de Norteamérica.

Comportamiento del rubro de Transporte

En los primeros cuatro meses de 2013, el mayor decremento que observó el rubro de Transporte respecto al mismo lapso de 2012, se generó, en forma importante, por las disminuciones en puntos porcentuales observadas en los precios de gasolina sin plomo regular (10.9), gasolina sin plomo mediograd (9.9), gasolina sin plomo premium (9.5) y otros combustibles para motor (5.8 puntos).

ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR
PARA CONSUMIDORES URBANOS
RUBRO DE TRANSPORTE [1/]
- Variaciones acumuladas -
Enero - abril



[1/] Con ajuste estacional.

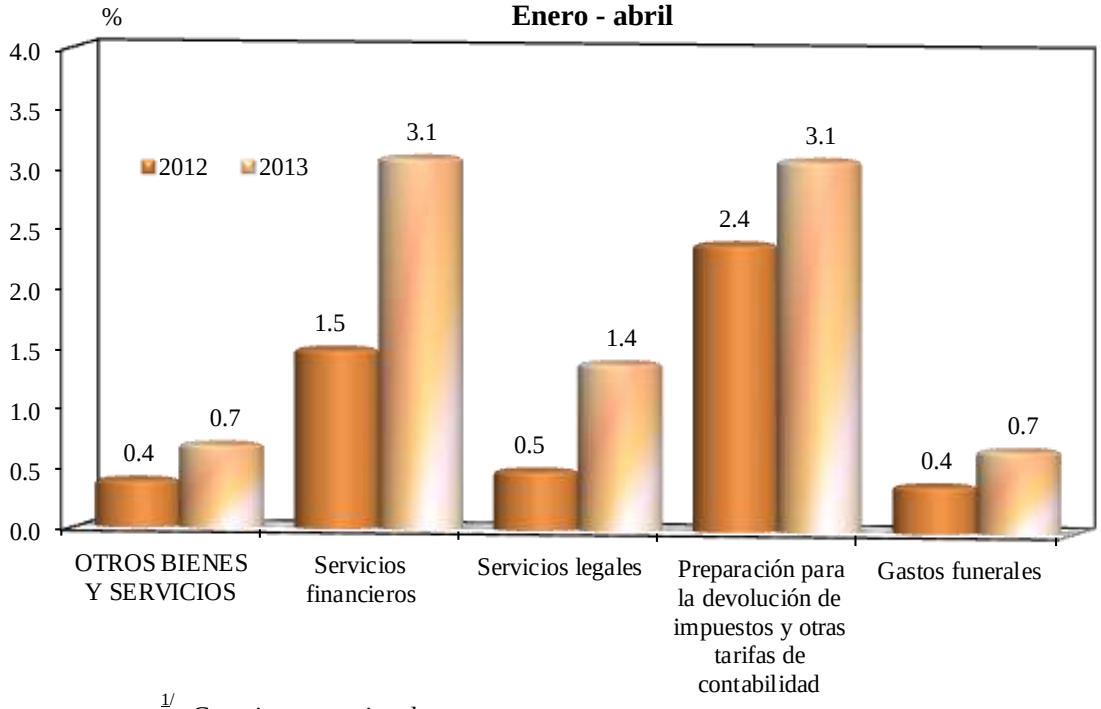
FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Buró de Estadísticas Laborales del Departamento del Trabajo de los Estados Unidos de Norteamérica.

En el mes de abril, este rubro mostró un decremento de 2.7%, a este comportamiento contribuyeron las bajas en los precios de los siguientes energéticos: gasolina sin plomo regular (8.4%), gasolina sin plomo mediograd (7.8%) y gasolina sin plomo premium (7.5%).

Comportamiento del rubro de Otros Bienes y Servicios

Por otro lado, el crecimiento de los precios del rubro de Otros Bienes y Servicios, en el primer cuatrimestre de 2013, en cotejo con el mismo intervalo de 2012, se debió a las alzas, en términos de puntos porcentuales, de los precios de servicios financieros (1.6 puntos), servicios legales (0.9), preparación para la devolución de impuestos y otras tarifas de contabilidad (0.7) y gastos funerales (0.3).

ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR
PARA CONSUMIDORES URBANOS
RUBRO DE OTROS BIENES Y SERVICIOS 1/
- Variaciones acumuladas -
Enero - abril



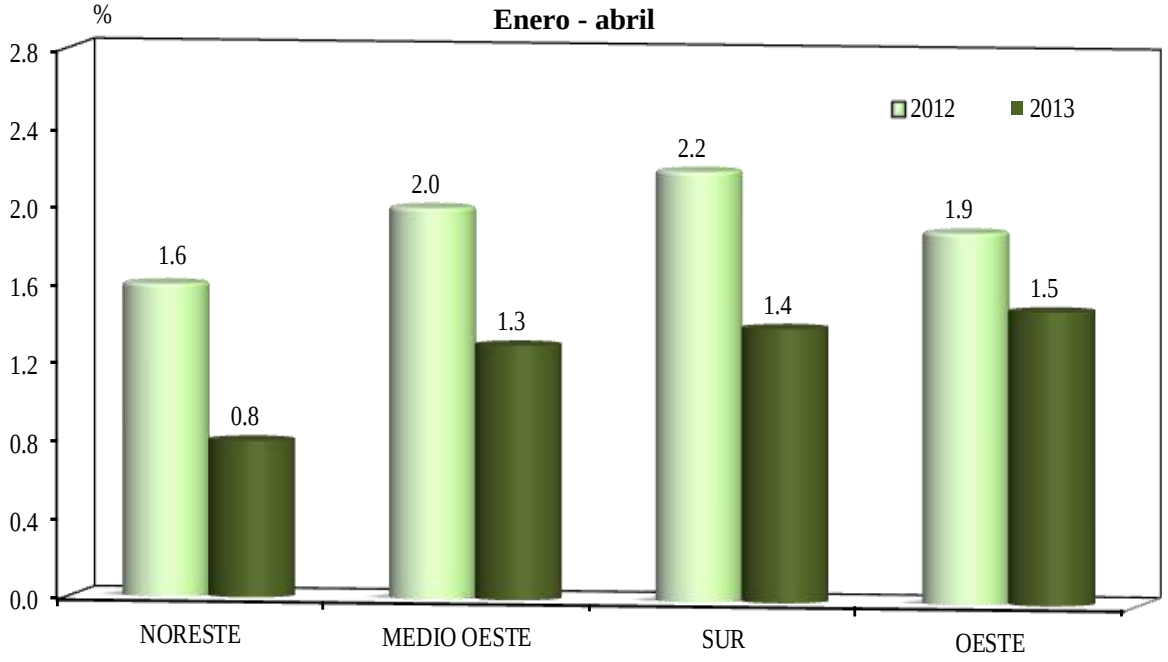
1/ Con ajuste estacional.
FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Buró de Estadísticas Laborales del Departamento del Trabajo de los Estados Unidos de Norteamérica.

En abril, este rubro mostró una variación de 0.2%, como efecto, en buena medida, de las alzas en los precios de preparación para la devolución de impuestos y otras tarifas de contabilidad (1.8%), servicios financieros (1.4%) y papelería, accesorios de papelería y envoltura para regalos (0.7%).

Evolución de los precios por región

En el lapso enero-abril de 2013, las cuatro regiones que forman el Índice de Precios al Consumidor para Consumidores Urbanos sin ajuste acumularon incrementos de precios menores a los registrados un año antes; se distinguieron las regiones Noreste y Sur por haber descendido en 0.8 puntos porcentuales, en cada una, en balance con lo que sucedió durante el primer cuatrimestre de 2012.

ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR PARA CONSUMIDORES URBANOS POR REGIÓN [1/]
- Variaciones acumuladas -
Enero - abril



[1/] Sin ajuste estacional.

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Buró de Estadísticas Laborales del Departamento del Trabajo de los Estados Unidos de Norteamérica.

Ciudades que integran las regiones de Estados Unidos de Norteamérica:

Región Noreste: Connecticut, Maine, Massachusetts, New Hampshire, New York, New Jersey, Pennsylvania, Rhode Island y Vermont.

Región Medio Oeste: Chicago, Illinois, Indiana, Iowa, Kansas, Michigan, Minnesota, Missouri, Nebraska, North Dakota, Ohio, South Dakota y Wisconsin.

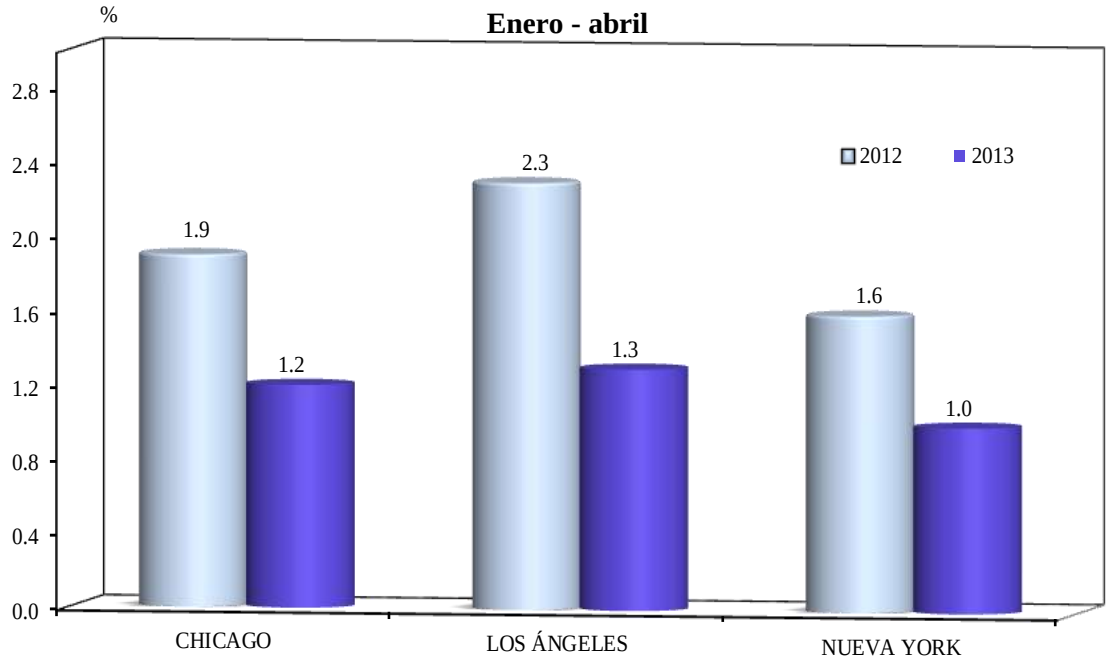
Región Sur: Alabama, Arkansas, Delaware, Florida, Georgia, Kentucky, Louisiana, Maryland, Mississippi, North Carolina, Oklahoma, South Carolina, Tennessee, Texas, Virginia, West Virginia y el Distrito de Columbia.

Región Oeste: Alaska, Arizona, California, Colorado, Hawaii, Idaho, Los Ángeles, Montana, Nevada, New Mexico, Oregon, Utah, Washington y Wyoming.

Evolución de los precios por ciudad

En el primer cuatrimestre de 2013, las ciudades de Chicago, Los Ángeles y Nueva York alcanzaron variaciones acumuladas de precios menores a las de un año antes en un lapso equivalente, las diferencias a la baja fueron de 0.7, 1.0 y 0.6 puntos porcentuales, respectivamente.

ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR
PARA CONSUMIDORES URBANOS
CIUDADES SELECCIONADAS 1/
- Variaciones acumuladas -
Enero - abril



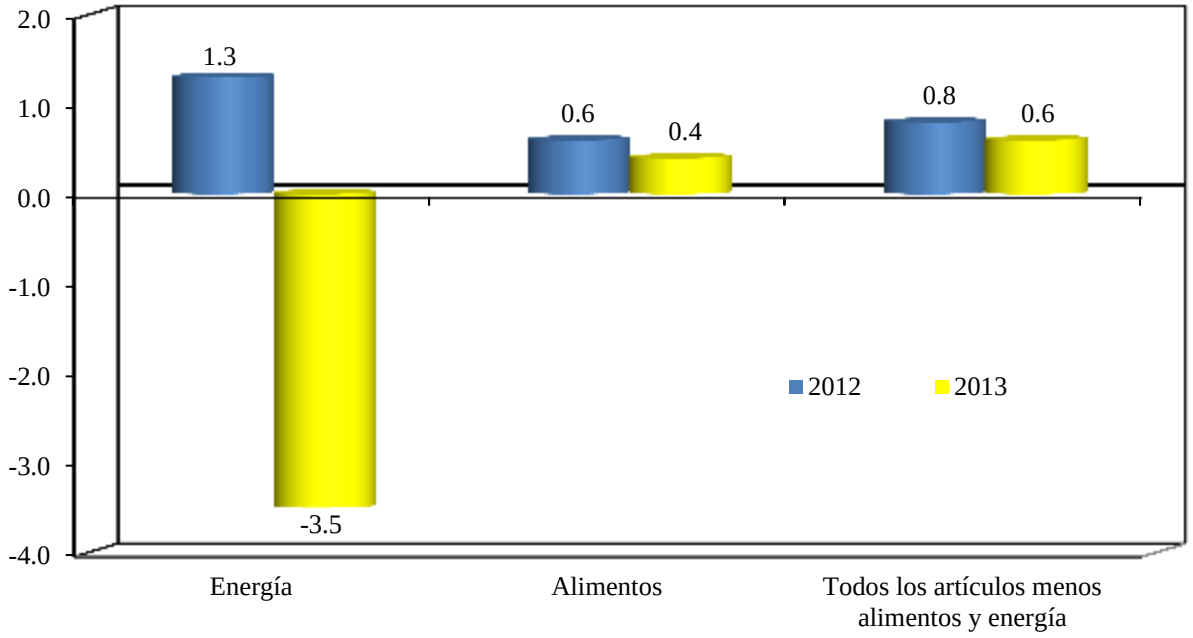
1/ Sin ajuste estacional.

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Buró de Estadísticas Laborales del Departamento del Trabajo de los Estados Unidos de Norteamérica.

Evolución de los precios de los índices especiales

Los tres índices especiales acumularon, en el primer cuatrimestre del año, variaciones inferiores a las ocurridas en el mismo intervalo de 2012. Sobresalió el de energía con un decremento de 3.5%, nivel menor en 4.8 puntos porcentuales al de 2012 (1.3%).

ÍNDICES ESPECIALES [1/]
- Variaciones acumuladas -
Enero - abril



[1/] Con ajuste estacional.

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Buró de Estadísticas Laborales del Departamento del Trabajo de los Estados Unidos de Norteamérica.

CAMBIO PORCENTUAL EN EL IPC DE LOS CONSUMIDORES URBANOS DE LOS ESTADOS UNIDOS DE NORTEAMÉRICA [1/]
- Por ciento -

CATEGORÍA DE GASTO	Cambio estacionalmente ajustado								
	Respecto al mes precedente							Variación Acumulada Ene. - abr. 2013	Variación Interanual Abril 2012 a abril 2013
	2012			2013					
	Oct.	Nov.	Dic.	Ene.	Feb.	Mar.	Abr.		
TOTAL DE BIENES INCLUIDOS	**0.2**	**-0.2**	**0.0**	**0.0**	**0.7**	**-0.2**	**-0.4**	**0.2**	**1.1**
Alimentos y bebidas	0.2	0.2	0.2	0.0	0.1	0.1	0.2	0.4	1.6
Vivienda	0.2	0.2	0.1	0.2	0.2	0.1	0.2	0.8	1.9
Ropa	0.6	-0.5	0.1	0.8	-0.1	-1.0	-0.3	-0.7	0.3
Transporte	0.1	-2.1	-0.4	-0.9	3.0	-1.3	-2.7	-2.0	-1.9
Cuidado médico	0.1	0.1	0.2	0.1	0.2	0.3	0.0	0.6	2.7
Recreación	-0.1	0.1	-0.2	0.3	0.3	-0.1	-0.1	0.4	0.6
Educación y comunicación	0.2	0.1	0.1	0.4	0.3	0.2	-0.2	0.8	1.5
Otros bienes y servicios	0.0	0.0	0.1	0.2	0.1	0.1	0.2	0.7	1.8
ÍNDICES ESPECIALES									
Energía	0.1	-3.4	-0.8	-1.7	5.4	-2.6	-4.3	-3.5	-4.1
Alimentos	0.2	0.2	0.2	0.0	0.1	0.0	0.2	0.4	1.5
Todos los artículos menos alimentos y energía	0.2	0.1	0.1	0.3	0.2	0.1	0.1	0.6	1.7

[1/] Con ajuste estacional.

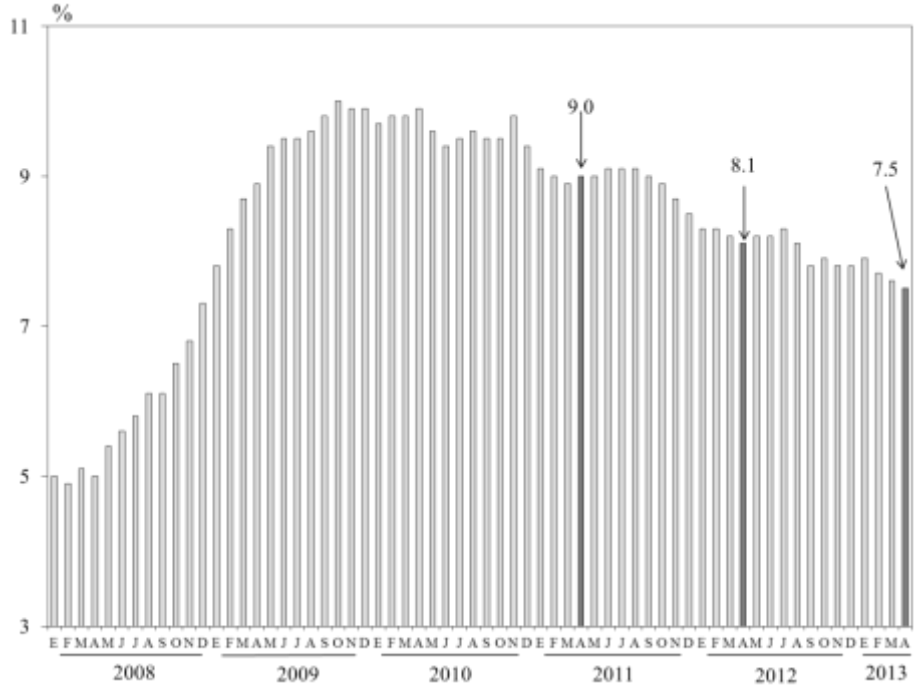
FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Buró de Estadísticas Laborales del Departamento del Trabajo de los Estados Unidos de Norteamérica.

Fuente de información:
http://www.bls.gov/news.release/cpi.nr0.htm

Empleo y desempleo (BLS)[9]

De acuerdo con información publicada el 3 de mayo de 2013, el Buró de Estadísticas Laborales de Estados Unidos de Norteamérica (BLS por sus siglas en inglés) informó que, en abril del año en curso, el empleo de la nómina no agrícola aumentó en 165 mil puestos de trabajo; en tanto que la tasa de desocupación disminuyó 0.1 puntos porcentuales, al ubicarse en 7.5%. Los nuevos empleos se generaron principalmente en los servicios profesionales y empresariales, en los establecimientos de preparación y servicio de alimentos y bebidas, comercio al menudeo y en los servicios de cuidados de la salud.

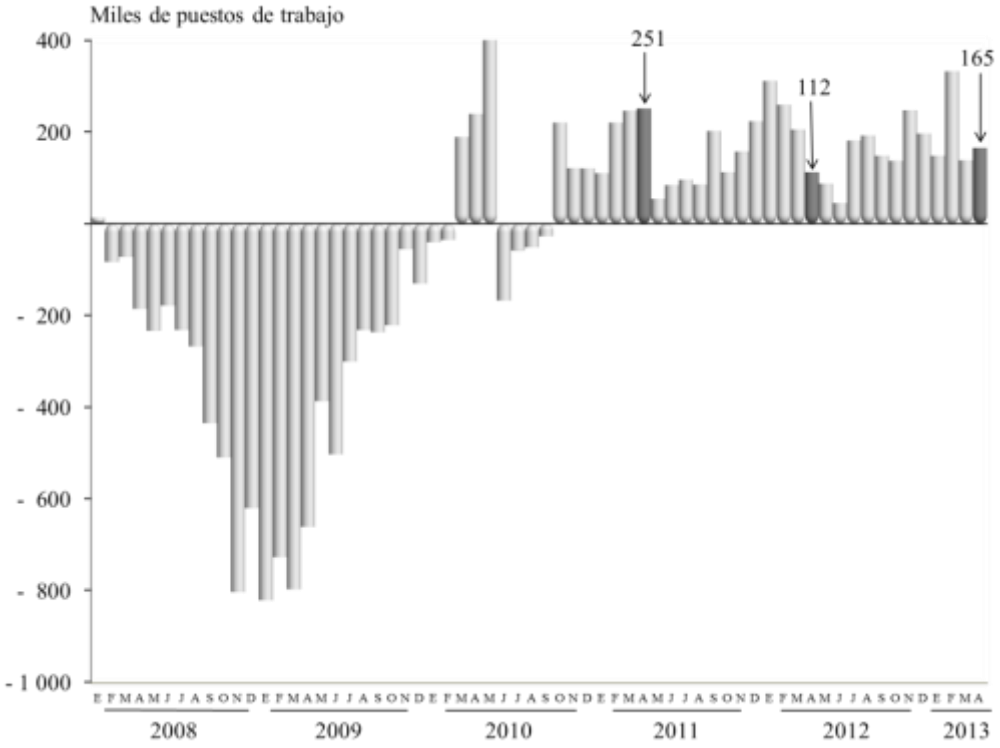
TASA DE DESEMPLEO EN LOS ESTADOS UNIDOS DE NORTEAMÉRICA
Enero de 2008 – abril de 2013
-Promedio mensual-



FUENTE: Departamento del Trabajo de los Estados Unidos de Norteamérica.

[9] Cambios en la información. Como resultado del proceso de evaluación y actualización de los factores de ajuste estacional, se revisó la información de la encuesta en establecimientos. De igual forma, para enero de 2013, las cifras de la encuesta en hogares reflejan las estimaciones actualizadas de población.

VARIACIÓN MENSUAL DEL EMPLEO DESDE QUE INICIÓ LA RECESIÓN ECONÓMICA EN LOS ESTADOS UNIDOS DE NORTEAMÉRICA
Enero de 2008 – abril de 2013



FUENTE: Departamento del Trabajo de los Estados Unidos de Norteamérica.

Resultados de la Encuesta en Hogares[10]

En abril de 2013, el total de personas desempleadas fue de 11 millones 659 mil, cantidad menor a la de abril de 2012 en 859 mil personas. De igual forma, la tasa de desempleo disminuyó 0.6 puntos porcentuales con respecto al mismo mes del año anterior, al ubicarse en 7.5%, la cifra más baja desde diciembre de 2008

[10] Cada año, el Buró de Censos de Estados Unidos de Norteamérica actualiza las estimaciones de población con el propósito de reflejar nueva información y los supuestos sobre el crecimiento de la población a partir del último censo disponible. Los cambios en la información actual de la población son resultado de las nuevas estimaciones que derivaron de ajustes por migración internacional neta, actualización de estadísticas vitales y de información adicional, así como de algunos cambios metodológicos en el proceso de estimación. Más información sobre los ajustes en las cifras de población y sus efectos en la fuerza laboral se encuentra en www.bls.gov/cps/cps/3adj.pdf.

(7.3%); en el transcurso de los cuatro primeros meses del año en curso este indicador acumuló un descenso de 0.4 puntos porcentuales.

La evolución de las tasas de desempleo durante abril de 2013 mostró, respecto al mes previo, ligeras disminuciones en la mayoría de los principales grupos de trabajadores, como son: mujeres (6.7%), adolescentes (24.1%), negros (13.2%) e hispanos (9.0%); solamente en el grupo de hombres, la tasa de desocupación aumentó a 7.1% (0.2 puntos porcentuales más); en tanto que el grupo de blancos permaneció sin cambios en 6.7%. Por su parte, la tasa de desocupación para los asiáticos fue de 5.1% (cifra no ajustada estacionalmente).

TASAS DE DESEMPLEO POR PRINCIPALES GRUPOS DE TRABAJADORES, POR EDAD Y POR NIVEL EDUCATIVO
- Porcentajes -

Grupo	2012	2013			Variación absoluta Marzo vs. abril de 2013
	Abril	Febrero	Marzo	Abril	
Todos los trabajadores mayores de 16 años de edad	**8.1**	**7.7**	**7.6**	**7.5**	**-0.1**
Hombres adultos (mayores de 20 años)	7.5	7.1	6.9	7.1	0.2
Mujeres adultas (mayores de 20 años)	7.4	7.0	7.0	6.7	-0.3
Adolescentes (de 16 a 19 años)	24.9	25.1	24.2	24.1	-0.1
Blancos	7.4	6.8	6.7	6.7	0.0
Negros o afroamericanos	13.1	13.8	13.3	13.2	-0.1
Asiáticos (sin ajuste estacional)*	5.2	6.1	5.0	5.1	--
Hispano o de etnicidad latina	10.3	9.6	9.2	9.0	-0.2
Todos los trabajadores mayores de 25 años de edad	6.8	6.3	6.2	6.1	-0.1
Menor a un diploma de escuela secundaria	12.5	11.2	11.1	11.6	0.5
Graduados de secundaria	7.9	7.9	7.6	7.4	-0.2
Preparatoria o grado similar	7.5	6.7	6.4	6.4	0.0
Con título de licenciatura y/o superior	4.0	3.8	3.8	3.9	0.1

Nota: Las personas cuyo origen étnico se identifica como hispano o latino pueden ser de cualquier raza.
* No se muestra la variación mensual toda vez que los datos no están ajustados estacionalmente.
FUENTE: Buró de Estadísticas Laborales del Departamento del Trabajo de Estados Unidos de Norteamérica.

En el mes de referencia, el número de personas desocupadas de largo plazo, es decir, aquellas que han permanecido en esa situación por 27 semanas o más, disminuyó en 258 mil trabajadores al ubicarse en 4.4 millones de personas, por lo que su participación en el total de desempleados descendió 2.2 puntos porcentuales, al ubicarse en 37.4%. Durante los últimos doce meses, el número de desempleados de

largo plazo y su participación disminuyeron en 687 mil personas y 3.1 puntos porcentuales, respectivamente

Durante abril de 2013, la fuerza laboral civil aumentó en 210 mil personas; no obstante, la tasa de participación de esa fuerza laboral permaneció en 63.3%. Por su parte, la relación empleo/población no reportó cambios significativos, al registrar una cifra de 58.6 por ciento.

El total de trabajadores que laboraron tiempo parcial por razones económicas [11] experimentó un crecimiento de 278 mil personas, con lo que el total se ubicó en 7 millones 916 mil trabajadores.

SITUACIÓN DE LA FUERZA LABORAL
-Cifras en miles-

Grupo	2012	2013			Variación absoluta Marzo de 2013 vs. abril de 2013
	Abril	Febrero	Marzo	Abril	
Población civil no institucional	242 784	244 828	244 995	245 175	180
Fuerza laboral civil	154 451	155 524	155 028	155 238	210
Tasa de participación (%)	63.6	63.5	63.3	63.3	0.0
Empleados	141 934	143 492	143 286	143 579	293
Proporción empleo/población (%)	58.5	58.6	58.5	58.6	0.1
Desempleados	12 518	12 032	11 742	11 659	-83
Tasa de desempleo (%)	8.1	7.7	7.6	7.5	-0.1
No incluido en la Fuerza Laboral (Inactivos)	88 332	89 304	89 967	89 936	-31

FUENTE: Buró de Estadísticas Laborales del Departamento del Trabajo de Estados Unidos de Norteamérica.

Con relación a la población no incluida en la fuerza laboral se observó que en abril de 2013, el número de aquellos con disposición para trabajar ascendió a 2 millones 347 mil personas, cifra ligeramente inferior a la del mismo mes del año anterior en 16 mil personas (datos sin ajuste estacional). Esta población, que no fue considerada en la fuerza laboral, estuvo disponible para trabajar y buscó empleo en algún momento en

[11] Se refiere a la población trabajadora que laboró tiempo parcial debido a que su jornada laboral fue reducida o por que no pudo encontrar un trabajo de tiempo completo.

los últimos 12 meses; sin embargo, no fueron contabilizados como desempleados debido a que no buscaron activamente un empleo durante las cuatro semanas previas al levantamiento de la encuesta.

PERSONAS NO INCORPORADAS EN LA FUERZA LABORAL
INACTIVOS DISPONIBLES PARA TRABAJAR
-Cifras en miles, previo al ajuste estacional-

Categoria	2012	2013		
	Abril	Febrero	Marzo	Abril
Inactivos disponibles para trabajar	2 363	2 588	2 326	2 347
Desalentados	968	885	803	835

FUENTE: Buró de Estadísticas Laborales del Departamento del Trabajo de Estados Unidos de Norteamérica.

Del segmento de personas inactivas con disposición para trabajar, pero que no buscaron empleo durante el mes de referencia, se observó que 835 mil de ellas fueron inactivos desalentados, cifra menor a la de un año antes en 133 mil personas (cantidades sin ajuste estacional). Los inactivos desalentados son personas que actualmente no buscan empleo porque consideran que no existen plazas de trabajo disponibles para ellos. Los restantes 1.5 millones de personas no incorporadas en la fuerza laboral no estaban disponibles para incorporarse a algún empleo durante las cuatro semanas previas al levantamiento de la encuesta, por atender compromisos escolares u otras responsabilidades familiares.

Resultados de la Encuesta en Establecimientos

Como ya se señaló, el total de ocupados incluidos en la nómina no agrícola aumentó en 165 mil personas durante abril de 2013. En los últimos 12 meses, el crecimiento mensual promedio fue de 169 mil trabajadores adicionales cada mes.

En abril de 2013, el empleo en los servicios profesionales y empresariales aumentó en 73 mil puestos de trabajo. Al interior de este sector sobresalió la rama de servicios de

apoyo temporal, al incorporar 31 mil trabajadores; le siguieron en importancia la rama servicios profesionales y técnicos y la de gestión de empresas, con 23 mil y 7 mil trabajadores más, cada rama. Entre abril de 2012 y el mismo mes de 2013, este sector generó 587 mil nuevos empleos.

Al interior del sector de recreación y hospedaje destacó la rama de preparación y servicio de alimentos y bebidas al continuar con una evolución positiva; en abril dio empleo a 38 mil trabajadores más. Así, la rama de servicios y preparación de alimentos ha incorporado, en promedio, a 25 mil trabajadores adicionales cada mes durante el último año.

Por su parte, en abril, el comercio al menudeo evidenció un incremento en sus niveles de empleo de 29 mil puestos de trabajo. Debe mencionarse que este sector ha generado, en promedio, 21 mil empleos mensuales, durante los últimos 12 meses. En abril, el empleo creció, principalmente, en tiendas de mercancía en general (15 mil empleos más) y en tiendas de productos para el cuidado personal y de la salud (5 mil).

De igual forma, el sector de cuidados de la salud generó 19 mil empleos en abril. Al interior de este sector se observó que en la rama de servicios de atención médica ambulatoria, que incluye consultorios médicos y centros de cuidados ambulatorio, se incorporaron 14 mil trabajadores; asimismo, la rama de asistencia social reportó la creación de 7 mil puestos de trabajo. Durante el último año este sector tuvo un crecimiento mensual promedio 24 mil trabajadores adicionales cada mes.

El empleo en la industria de la construcción no presentó cambios relevantes, únicamente mostró ligeros movimientos que se compensaron entre los componentes residencial y no residencial. Los incrementos que en promedio se registraron en este sector en los seis meses recientes fue de 27 mil nuevos empleos por mes.

En abril de 2013, el empleo en la industria manufacturera se mantuvo sin cambios.

Otros sectores importantes como son la minería y la explotación forestal, el comercio al por mayor, el transporte y almacenamiento, actividades financieras y el gobierno mostraron cambios poco significativos en materia de empleo en el mes de referencia.

EMPLEO POR INDUSTRIA SELECCIONADA
-Variación mensual en miles-

Sector, industria, rama	2012	2013		
	Abril	Febrero	Marzo*	Abril*
Total del empleo no agrícola	**112**	**332**	**138**	**165**
Total privado	120	319	154	176
1) Sector Industrial	6	75	15	-9
Minería y explotación forestal	0	4	0	-3
Construcción	-4	48	13	-6
Manufacturas	10	23	2	0
Bienes durables**	8	12	7	1
Industria automotriz y de autopartes	1.0	6.4	4.1	2.4
Bienes no durables	2	11	-5	-1
2) Sector Servicios Privados**	114	244	139	185
Comercio al mayoreo	13.2	4.7	2.9	4.1
Comercio al menudeo	30.4	25.8	-3.9	29.3
Transporte y almacenamiento	-15.1	-5.3	-6.7	4.2
Servicios informativos	0	18	2	-9
Actividades financieras	5	15	5	9
Servicios profesionales y empresariales**	45	93	64	73
Servicios de apoyo temporal	14.7	27.5	25.5	30.8
Servicios educativos y de la salud**	22	31	46	28
Cuidados de la salud y asistencia social	20.7	37.0	26.5	26.1
Recreación y hospedaje	14	63	38	43
Otros servicios	0	-1	-8	4
3) Gobierno	-8	13	-16	-11

* Preliminar.
** Incluye otras industrias no mostradas por separado.
FUENTE: Buró de Estadísticas Laborales del Departamento del Trabajo de Estados Unidos de Norteamérica.

En relación con la semana laboral promedio para los trabajadores registrados en las nóminas privadas no agrícolas, ésta disminuyó ligeramente en 0.2 horas al ubicarse en 34.4 horas. Por su parte, la semana laboral en la industria manufacturera se redujo en 0.1 horas, por lo que se ubicó en 40.7 horas; en tanto que el tiempo extra en esta industria se situó en 3.3 horas, es decir, 0.1 horas menos que en el mes anterior. Para los empleados en producción y trabajadores no supervisores en la

nómina privada no agrícola, la semana laboral promedio fue de 33.7 horas, lo que significó un descenso de 0.1 horas.

En abril de 2013, el ingreso promedio por hora para los empleados en el sector privado no agrícola ascendió a 23.87 dólares, cantidad mayor en cuatro centavos a la del mes pasado. En los últimos 12 meses, este indicador se incrementó en 1.9%, es decir, en 45 centavos. Por su parte, el ingreso promedio por hora para los empleados en producción y trabajadores no supervisores del sector privado aumentó ligeramente con respecto al mes anterior en dos centavos, ubicándose así en 20.06 dólares.

HORAS E INGRESOS: TODOS LOS EMPLEADOS
-Total privado-

	2012	2013		
	Abril	**Febrero**	**Marzo***	**Abril***
Promedio de horas semanales	34.5	34.5	34.6	34.4
Ingreso promedio por hora (en dólares)	23.42	23.82	23.83	23.87
Ingreso promedio semanal (en dólares)	807.99	821.79	824.52	821.13

HORAS E INGRESOS: PARA PRODUCCIÓN Y EMPLEADOS NO SUPERVISORES
-Total privado-

	2012	2013		
	Abril	**Febrero**	**Marzo***	**Abril***
Promedio de horas semanales	33.7	33.8	33.8	33.7
Ingreso promedio por hora (en dólares)	19.72	20.03	20.04	20.06
Ingreso promedio semanal (en dólares)	664.56	677.01	677.35	676.02

* Preliminar
FUENTE: Buró de Estadísticas Laborales del Departamento del Trabajo de Estados Unidos de Norteamérica.

Es oportuno señalar que el Buró de Estadísticas Laborales informó que las cifras del empleo total en las nóminas no agrícolas fueron revisadas y actualizadas; así, para el mes de febrero, el movimiento fue revisado de 268 mil a 332 mil, en tanto que las cifras de marzo variaron de 88 mil a 138 mil plazas. Con estas revisiones, el incremento combinado de febrero y marzo significó 114 mil empleos más que los reportados previamente.

INDICADORES DEL MERCADO LABORAL EN LOS ESTADOS UNIDOS DE NORTEAMÉRICA

Período	Mercado de trabajo				Horas, ingresos y productividad				Precios	
	Fuerza laboral civil[1/]	Desempleo[1/]	Tasa de desempleo[2/]	Empleos no agrícolas[1/]	Promedio de horas a la semana[3/]	Promedio de ingresos por hora[3/]	De costo por empleo[4/]	Producti-vidad[5/ r/]	Índice de precios al consumidor[6/]	Índice de precios al productor[7/]
2011										
Enero	153 244	13 992	9.1	130 464	33.4	19.33	0.5	-1.3	0.3	0.7
Febrero	153 269	13 798	9.0	130 660	33.5	19.34			0.4	1.1
Marzo	153 358	13 716	8.9	130 865	33.6	19.34			0.5	0.7
Abril	153 478	13 872	9.0	131 169	33.7	19.39	0.6	0.6	0.3	0.7
Mayo	153 552	13 871	9.0	131 284	33.6	19.44			0.4	0.4
Junio	153 369	13 964	9.1	131 493	33.6	19.45			0.1	-0.1
Julio	153 325	13 817	9.0	131 571	33.7	19.51	0.3	-0.1	0.2	0.6
Agosto	153 707	13 837	9.0	131 703	33.6	19.50			0.3	-0.3
Septiembre	154 074	13 910	9.0	131 928	33.7	19.52			0.3	0.9
Octubre	154 010	13 696	8.9	132 094	33.7	19.56	0.4	2.3	0.0	-0.3
Noviembre	154 096	13 325	8.6	132 268	33.7	19.59			0.1	0.4
Diciembre	153 945	13 049	8.5	132 498	33.7	19.58			0.0	-0.1
2012										
Enero	154 356	12 748	8.3	132 809	33.8	19.61	0.5	-0.7	0.2	0.1
Febrero	154 825	12 806	8.3	133 080	33.8	19.64			0.3	0.3
Marzo	154 707	12 686	8.2	133 285	33.7	19.68			0.3	0.1
Abril	154 451	12 518	8.1	133 397	33.7	19.72	0.5	1.7	0.0	-0.2
Mayo	154 998	12 695	8.2	133 522	33.7	19.70			-0.1	-0.6
Junio	155 149	12 701	8.2	133 609	33.7	19.75			0.1	0.1
Julio	154 995	12 745	8.2	133 762	33.7	19.77	0.5	3.1	0.0	0.4
Agosto	154 647	12 483	8.1	133 927	33.6	19.76			0.5	1.0
Septiembre	155 056	12 082	7.8	134 065	33.7	19.80			0.5	1.0
Octubre	155 576	12 248	7.9	134 225	33.6	19.82	0.4	-1.7	0.2	-0.2
Noviembre	155 319	12 042	7.8	134 472	33.7	19.88			-0.2	-0.5
Diciembre	155 511	12 206	7.8	134 691	33.7	19.93			0.0	-0.2 [p/]
2013										
Enero	155 654	12 332	7.9	134 839	33.6	19.98	0.3	0.7	0.0	0.2
Febrero	155 524	12 032	7.7	135 171 [p/]	33.8	20.03			0.7	0.7
Marzo	155 028	11 742	7.6	135 309	33.8 [p/]	20.04 [p/]			-0.2	-0.6
Abril	155 238	11 659	7.5	135 474	33.7	20.06	--	--	--	--

[1/] Ajuste estacional, en miles.
[2/] Ajuste estacional, en porcentaje.
[3/] Por producción y trabajadores no supervisores en empresas privadas no agrícolas, ajustado estacionalmente.
[4/] Compensación, todos los trabajadores civiles, ajustado estacionalmente, cambio porcentual de los últimos tres meses.
[5/] Producto por hora, empresas no agrícolas, ajustado estacionalmente, cambio porcentual de los últimos tres meses.
[6/] Todos los conceptos, en promedio, de las ciudades de los Estados Unidos de Norteamérica, de todos los consumidores urbanos, ajustado estacionalmente, 1982-84=100, cambio porcentual mensual.
[7/] Bienes finales, ajustado estacionalmente, 1982=100, cambio porcentual mensual.
[p/] Cifras preliminares a partir de la fecha que se señala.
[r/] Cifras revisadas por la fuente.
FUENTE: Buró de Estadísticas Laborales (BLS) de los Estados Unidos de Norteamérica.

Fuente de información:
http://www.bls.gov/news.release/pdf/empsit.pdf

Tasa de desempleo, marzo de 2013 (OCDE)

El 15 de mayo del año en curso, la Organización para la Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) difundió el análisis mensual sobre la evolución de los indicadores de desocupación de los países miembros de la misma. En el documento se señala que, en marzo de 2013, la tasa de desempleo que en promedio registraron los países que integran la OCDE fue de 8.0%, cifra ligeramente inferior a la registrada en el mes previo, en 0.1 puntos porcentuales. Sin embargo, detrás de este modesto descenso se encuentran patrones de evolución divergentes entre los países miembros de este organismo.

De esta forma, en marzo, en la zona del euro, la tasa de desempleo alcanzó un nuevo máximo histórico, de 12.1% al superar en 0.1 puntos porcentuales a la del mes anterior. Asimismo, la tasa de desocupación en Canadá se incrementó en 0.2 puntos porcentuales, al ascender a 7.2% durante el mes de referencia. Por el contrario, disminuyó 0.1 puntos porcentuales en Estados Unidos de Norteamérica al ubicarse en 7.6%; el descenso de este indicador en Japón y Corea fue de 0.2 y 0.3 puntos porcentuales cada país, con lo que sus respectivas tasas fueron de 4.1 y 3.2%. Información publicada recientemente señala que en abril de 2013, la tasa de desempleo en Estados Unidos de Norteamérica continúa disminuyendo, en este caso en 0.1 puntos porcentuales, colocándose este indicador en 7.5%; en tanto que en Canadá permaneció estable (7.2%).

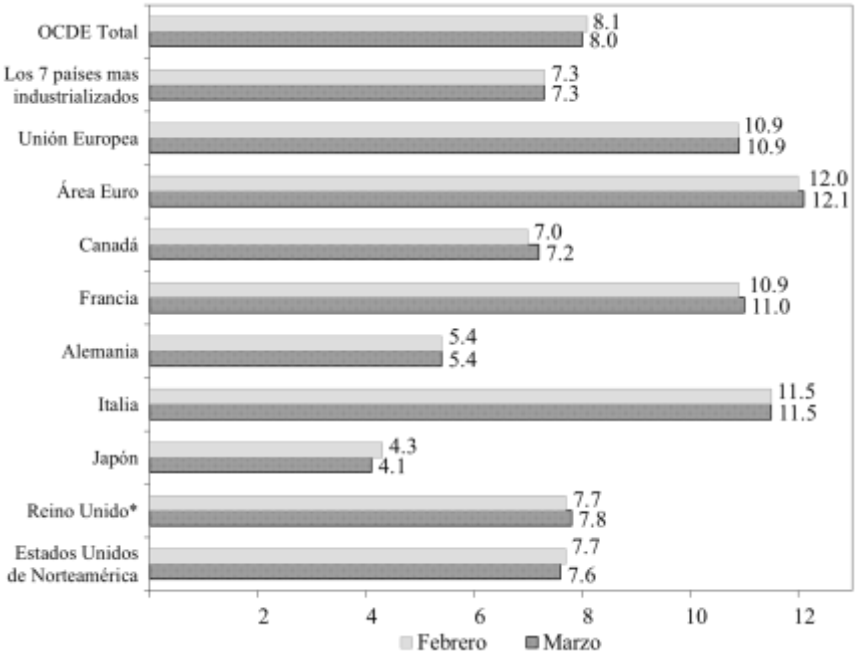
Las tendencias de las tasas de desempleo entre los distintos grupos poblacionales se han diferenciado desde el inicio de la crisis económica y financiera mundial. En marzo de 2013, la tasa de desempleo de los países miembros de la OCDE para el grupo de hombres fue de 7.9%, lo que significó 1.0 puntos porcentuales más baja que el porcentaje más alto, de 8.9%, alcanzado en octubre 2009. Por el contrario, la tasa de desocupación correspondiente a las mujeres ascendió a 8.1%, solamente 0.1

puntos porcentuales por abajo de su nivel más alto de 8.2%, registrado en diciembre de 2012; este indicador ha permanecido en un nivel cercano al 8.0% desde julio de 2009. En marzo de 2013, las tasas de desempleo para hombres y mujeres fueron superiores en 2.0 y 2.1 puntos porcentuales, respectivamente, a los niveles registrados en el período anterior a la crisis.

La tasa de desempleo de la OCDE para jóvenes (que permaneció en 16.5%) fue menor en 0.8 puntos porcentuales a su nivel máximo reportado en septiembre de 2009, pero se mantiene 3.5 puntos porcentuales por arriba del nivel anterior a la crisis; de igual forma, fue superior en más del doble que la tasa correspondiente a toda la población en edad de trabajar. En marzo de 2013, considerando únicamente a la población joven económicamente activa, se observó que más de uno de cada tres jóvenes eran desempleados en Italia, Portugal y Republica Eslovaca, y más de uno de cada dos lo era en Grecia y España.

En general, durante marzo de 2013, el número de personas desocupadas en los países miembros de la OCDE fue de 48.3 millones, es decir, 400 mil personas menos que en febrero; sin embargo, esa cantidad superó en 13.6 millones a la reportada en julio de 2008.

TASAS DE DESEMPLEO EN PAÍSES SELECCIONADOS
Febrero - marzo de 2013
-Cifras estacionalmente ajustadas-



* La información corresponde a los meses de diciembre de 2012 y enero de 2013.

FUENTE: OECD Harmonised Unemployment Rates (mayo de 2013).

TASA DE DESEMPLEO EN PAÍSES DE LA OCDE*
-Porcentaje de la PEA-

	2010	2011	2012	2012			2013	2012			2013		
				T2	T3	T4	T1	Oct.	Nov.	Dic.	Ene.	Feb.	Mar.
OCDE TOTAL	**8.3**	**8.0**	**8.0**	**7.9**	**8.0**	**8.0**	**8.1**	**8.0**	**8.0**	**8.0**	**8.1**	**8.1**	**8.0**
G7[1/]	**8.2**	**7.7**	**7.4**	**7.4**	**7.4**	**7.3**	**7.3**	**7.3**	**7.3**	**7.3**	**7.4**	**7.3**	**7.3**
Unión Europea	**9.7**	**9.7**	**10.5**	**10.4**	**10.5**	**10.7**	**10.9**	**10.7**	**10.7**	**10.7**	**10.9**	**10.9**	**10.9**
Zona Euro	**10.1**	**10.1**	**11.4**	**11.3**	**11.5**	**11.8**	**12.0**	**11.7**	**11.8**	**11.8**	**12.0**	**12.0**	**12.1**
Australia	5.2	5.1	5.2	5.1	5.3	5.4	5.5	5.4	5.3	5.4	5.4	5.4	5.6
Austria	4.4	4.1	4.4	4.3	4.5	4.6	4.8	4.5	4.5	4.7	4.8	4.8	4.7
Bélgica	8.3	7.2	7.6	7.6	7.6	8.0	8.2	7.9	8.0	8.1	8.1	8.2	8.2
Canadá[2/]	8.0	7.5	7.2	7.3	7.3	7.2	7.1	7.4	7.2	7.1	7.0	7.0	7.2
Chile	8.2	7.1	6.4	6.3	6.2	6.5	6.3	6.4	6.5	6.4	6.5	6.3	
República Checa	7.3	6.7	7.0	6.9	7.0	7.2	7.2	7.2	7.2	7.2	7.1	7.2	7.3
Dinamarca	7.5	7.6	7.5	7.9	7.4	7.3	7.3	7.3	7.3	7.4	7.4	7.4	7.2
Estonia	16.9	12.6	10.1	10.0	10.0	9.8		9.7	9.9	9.9	9.9	9.4	
Finlandia	8.4	7.8	7.7	7.6	7.8	7.9	8.1	7.9	7.9	8.0	8.1	8.1	8.2
Francia	9.7	9.6	10.3	10.2	10.3	10.5	10.9	10.4	10.5	10.6	10.8	10.9	11.0
Alemania	7.1	6.0	5.5	5.5	5.4	5.4	5.4	5.4	5.4	5.4	5.4	5.4	5.4
Grecia	12.6	17.7	24.3	23.9	25.4	26.0		25.9	26.5	25.7	27.2		
Hungría	11.2	11.0	10.9	11.0	10.7	11.0		10.9	10.9	11.1	11.2	11.2	
Islandia	7.6	7.1	6.0	6.3	5.6	5.3		5.4	5.3	5.2	5.1	5.1	
Irlanda	13.9	14.7	14.7	14.9	14.7	14.3	14.1	14.5	14.3	14.1	14.1	14.1	14.1
Israel	6.6	5.6	6.9	7.0	6.8	6.8	6.5	7.0	6.7	6.8	6.5	6.6	6.5
Italia	8.4	8.4	10.7	10.6	10.7	11.2	11.6	11.2	11.2	11.2	11.7	11.5	11.5
Japón	5.1	4.6	4.4	4.4	4.3	4.2	4.2	4.2	4.2	4.3	4.2	4.3	4.1
Corea	3.7	3.4	3.2	3.3	3.1	3.0	3.3	3.0	3.0	3.0	3.2	3.5	3.2
Luxemburgo	4.6	4.8	5.1	5.1	5.1	5.3	5.5	5.2	5.3	5.4	5.4	5.5	5.7
México	**5.4**	**5.2**	**5.0**	**5.0**	**4.8**	**5.0**	**5.0**	**4.9**	**5.2**	**5.0**	**5.2**	**4.9**	**5.0**
Países Bajos	4.5	4.5	5.3	5.1	5.3	5.6	6.2	5.5	5.6	5.8	6.0	6.2	6.4
Nueva Zelanda	6.5	6.5	6.9	6.8	7.3	6.8	6.2						
Noruega	3.6	3.3	3.2	3.0	3.1	3.5		3.3	3.5	3.6	3.6		
Polonia	9.7	9.7	10.1	10.0	10.2	10.4	10.6	10.3	10.4	10.4	10.6	10.6	10.7
Portugal	11.0	12.9	15.9	15.6	16.2	17.0	17.5	16.8	17.0	17.3	17.5	17.5	17.5
República Eslovaca	14.5	13.6	14.0	13.9	14.1	14.4	14.5	14.3	14.4	14.4	14.5	14.6	14.5
Eslovenia	7.3	8.2	8.9	8.5	9.4	9.4	9.7	9.5	9.3	9.4	9.6	9.7	9.9
España	20.1	21.6	25.1	24.8	25.5	26.1	26.5	26.0	26.2	26.2	26.4	26.5	26.7
Suecia	8.6	7.8	8.0	7.9	8.0	8.1	8.2	8.0	8.4	8.0	8.0	8.2	8.4
Suiza	4.5	4.0	4.2	3.7	4.3	4.4							
Turquía	10.7	8.8	8.2	8.0	8.1	8.3		8.2	8.3	8.4	8.4		
Reino Unido	7.8	8.0	7.9	7.9	7.8	7.7		7.7	7.7	7.7	7.8		
Estados Unidos de N.[3/]	9.6	9.0	8.1	8.2	8.0	7.8	7.7	7.9	7.8	7.8	7.9	7.7	7.6

[1/] G7 se refiere a los siete países más industrializados: Alemania, Canadá, Estados Unidos de Norteamérica, Francia, Japón, Italia y Reino Unido.

[2/] La tasa de desempleo para abril de 2013 fue de 7.2 por ciento.

[3/] La tasa de desempleo para abril de 2013 fue de 7.5 por ciento.

* Cifras ajustadas estacionalmente.

FUENTE: OECD, Harmonised Unemployment Rates (15 de mayo de 2013).

TASA DE DESEMPLEO EN PAÍSES DE LA OCDE* POR GÉNERO
-Porcentaje respecto de la PEA-

	Mujeres						Hombres					
	2012	2012	2013	2013			2012	2012	2013	2013		
		T4	T1	Ene.	Feb.	Mar.		T4	T1	Ene.	Feb.	Mar.
OCDE TOTAL	**8.1**	**8.1**	**8.2**	**8.2**	**8.2**	**8.1**	**7.9**	**7.9**	**8.0**	**8.0**	**8.0**	**7.9**
G7[1/]	**7.3**	**7.2**	**7.2**	**7.3**	**7.3**	**7.2**	**7.5**	**7.4**	**7.4**	**7.5**	**7.4**	**7.3**
Unión Europea	**10.5**	**10.8**	**11.0**	**11.0**	**11.0**	**11.0**	**10.4**	**10.6**	**10.9**	**10.8**	**10.9**	**10.9**
Zona Euro	**11.6**	**11.9**	**12.2**	**12.2**	**12.2**	**12.2**	**11.2**	**11.6**	**11.9**	**11.9**	**11.9**	**11.9**
Australia	5.3	5.4	5.4	5.4	5.4	5.5	5.2	5.4	5.5	5.5	5.4	5.6
Austria	4.3	4.2	4.7	4.7	4.8	4.7	4.4	4.8	4.9	5.0	4.9	4.7
Bélgica	7.4	7.4	7.4	7.4	7.4	7.4	7.7	8.5	8.8	8.8	8.8	8.9
Canadá	6.8	6.7	6.8	6.5	6.8	7.0	7.7	7.7	7.4	7.4	7.2	7.5
Chile	7.9	7.7	7.3	7.7	7.3		5.4	5.7	5.6	5.7	5.6	
República Checa	8.2	8.4	8.4	8.3	8.4	8.5	6.0	6.2	6.3	6.2	6.3	6.3
Dinamarca	7.5	7.3	7.4	7.5	7.4	7.2	7.5	7.3	7.3	7.3	7.3	7.3
Estonia	9.2	8.8		8.8	9.0		11.0	10.7		11.0	9.9	
Finlandia	7.1	7.3	7.5	7.4	7.5	7.6	8.3	8.5	8.7	8.6	8.7	8.7
Francia	10.4	10.6	11.0	10.9	11.0	11.1	10.1	10.4	10.8	10.6	10.8	10.9
Alemania	5.2	5.1	5.0	5.1	5.0	5.0	5.7	5.7	5.7	5.7	5.7	5.7
Grecia	28.1	29.8		31.4			21.4	23.2		23.9		
Hungría	10.7	10.7		10.8	10.7		11.2	11.2		11.5	11.6	
Islandia	5.7	5.0		4.8	4.8		6.4	5.6		5.4	5.3	
Irlanda	11.0	10.9	10.8	10.8	10.7	10.8	17.7	17.1	16.8	16.7	16.8	16.8
Israel	7.0	6.8	6.4	6.5	6.5	6.3	6.8	6.9	6.6	6.5	6.7	6.6
Italia	11.9	12.4	12.7	12.8	12.6	12.7	9.9	10.4	10.7	10.8	10.7	10.7
Japón	4.0	4.0	3.7	3.8	3.9	3.5	4.6	4.4	4.6	4.6	4.6	4.5
Corea	3.0	2.7	3.0	2.8	3.1	3.0	3.4	3.2	3.5	3.4	3.7	3.3
Luxemburgo	5.8	6.0	6.4	6.2	6.4	6.6	4.5	4.7	4.9	4.8	4.9	4.9
México	**5.0**	**5.2**	**5.2**	**5.3**	**5.2**	**5.2**	**4.9**	**4.9**	**4.9**	**5.1**	**4.7**	**4.8**
Países Bajos	5.2	5.4	5.8	5.6	5.7	6.0	5.3	5.8	6.6	6.4	6.6	6.8
Nueva Zelanda	7.3	7.6	6.9				6.5	6.2	5.5			
Noruega	2.8	3.1		3.3			3.6	3.8		3.9		
Polonia	10.9	11.2	11.4	11.4	11.4	11.4	9.5	9.7	10.0	9.9	10.0	10.1
Portugal	15.9	17.1	17.6	17.6	17.6	17.6	16.0	16.9	17.5	17.4	17.5	17.5
República Eslovaca	14.5	14.8	14.8	14.8	14.8	14.7	13.5	14.0	14.3	14.3	14.4	14.3
Eslovenia	9.4	9.7	10.2	9.8	10.1	10.6	8.4	9.1	9.4	9.4	9.4	9.4
España	25.4	26.6	27.0	26.8	27.0	27.2	24.8	25.7	26.1	26.0	26.1	26.2
Suecia	7.7	7.9	8.0	7.7	7.9	8.3	8.2	8.4	8.4	8.3	8.5	8.4
Suiza	4.5	4.7					3.9	4.1				
Turquía	9.4	9.9		9.9			7.6	7.6		7.7		
Reino Unido	7.4	7.3		7.4			8.3	8.1		8.2		
Estados Unidos de N.	7.9	7.7	7.7	7.8	7.7	7.6	8.2	7.9	7.8	8.0	7.8	7.6

[1/] G7 se refiere a los siete países más industrializados: Alemania, Canadá, Estados Unidos de Norteamérica, Francia, Japón, Italia y Reino Unido.
* Cifras ajustadas estacionalmente.
FUENTE: OECD, Harmonised Unemployment Rates (15 de mayo de 2013).

TASA DE DESEMPLEO EN PAÍSES DE LA OCDE* POR EDAD
-Porcentaje respecto de la PEA-

	Jóvenes (15 a 24 años)						Adultos y trabajadores mayores (25 años y más)					
	2012	2012 T4	2013 T1	2013 Ene.	2013 Feb.	2013 Mar.	2012	2012 T4	2013 T1	2013 Ene.	2013 Feb.	2013 Mar.
OCDE TOTAL	**16.2**	**16.3**	**16.6**	**16.7**	**16.5**	**16.5**	**6.8**	**6.8**	**6.9**	**6.9**	**6.9**	**6.8**
G7[1/]	**16.1**	**16.0**	**16.1**	**16.3**	**16.0**	**16.0**	**6.3**	**6.2**	**6.2**	**6.2**	**6.2**	**6.1**
Unión Europea	**22.8**	**23.2**	**23.5**	**23.5**	**23.5**	**23.5**	**9.1**	**9.3**	**9.5**	**9.5**	**9.5**	**9.5**
Zona Euro	**23.1**	**23.7**	**24.0**	**24.1**	**24.0**	**24.0**	**10.1**	**10.5**	**10.8**	**10.7**	**10.8**	**10.8**
Australia	11.7	12.0	12.0	11.9	11.9	12.2	3.9	4.0	4.1	4.1	4.0	4.2
Austria	8.7	8.7	8.4	9.3	8.4	7.6	3.6	3.9	4.2	4.2	4.3	4.2
Bélgica	19.7	21.4	22.2	21.9	22.3	22.4	6.4	6.7	6.8	6.8	6.8	6.9
Canadá	14.3	14.2	13.8	13.5	13.6	14.2	6.0	6.0	5.9	5.8	5.8	6.0
Chile	16.3	16.8	16.9	17.1	16.9		4.9	5.0	4.7	4.9	4.7	
República Checa	19.5	19.4	19.2	18.9	19.2	19.5	6.0	6.3	6.3	6.2	6.3	6.4
Dinamarca	14.1	14.3	14.8	14.9	14.9	14.5	6.3	6.1	6.0	6.0	6.0	5.9
Estonia	20.9	19.3		21.3	21.9		8.9	8.8		8.7	8.0	
Finlandia	18.9	19.3	19.8	19.7	19.8	19.8	6.1	6.3	6.5	6.4	6.5	6.5
Francia	24.3	25.4	26.3	26.0	26.3	26.5	8.7	8.9	9.2	9.1	9.2	9.3
Alemania	8.1	8.0	7.6	7.7	7.6	7.6	5.2	5.1	5.1	5.1	5.1	5.1
Grecia	55.3	57.8		59.1			22.2	23.9		25.0		
Hungría	28.3	28.6		28.8	29.7		9.7	9.6		9.8	9.7	
Islandia	13.7	11.2		9.9	9.7		4.5	4.1		4.1	4.1	
Irlanda	30.3	29.4	30.5	30.4	30.8	30.3	12.9	12.6	12.2	12.2	12.2	12.3
Israel	12.1	11.9	10.9	11.2	10.6	10.8	5.8	6.1	5.7	5.9	5.8	5.4
talia	35.2	36.9	38.3	38.6	37.8	38.4	8.9	9.4				
Japón	8.1	7.2	6.8	7.3	6.6	6.5	4.0	3.9	4.0	4.0	4.1	3.9
Corea	9.0	8.5	9.0	8.2	9.2	9.6	2.8	2.6	2.9	2.8	3.1	2.7
Luxemburgo	18.2	18.5	19.3	18.8	19.3	19.7	4.2	4.4	4.6	4.5	4.6	4.6
México	**9.5**	**9.6**	**9.8**	**10.2**	**9.6**	**9.7**	**3.8**	**3.9**	**3.8**	**4.0**	**3.8**	**3.8**
Países Bajos	9.5	9.8	10.4	10.3	10.4	10.5	4.5	4.8	5.4	5.2	5.4	5.6
Nueva Zelanda	17.6	19.2	15.1				4.9	4.5	4.5			
Noruega	8.6	9.6		9.7			2.3	2.4		2.6		
Polonia	26.5	27.5	28.1	28.1	28.1	28.0	8.5	8.7	8.9	8.8	8.9	9.0
Portugal	37.7	38.3	38.2	38.3	38.1	38.3	14.0	15.2	15.8	15.8	15.9	15.8
República Eslovaca	34.0	35.0	34.7	34.8	34.8	34.5	12.2	12.5	12.8	12.8	12.8	12.7
Eslovenia	20.5	23.3	24.4	24.4	24.4	24.4	7.9	8.3	8.7	8.6	8.6	8.8
España	53.2	55.2	55.8	55.7	55.9	55.9	22.7	23.7	24.1	24.0	24.1	24.3
Suecia	23.6	24.1	24.4	23.6	24.6	25.1	5.7	5.8	5.8	5.7	5.8	5.9
Suiza	6.1	10.3					3.5	3.4				
Turquía	15.7	16.4		16.9			6.7	6.8		6.8		
Reino Unido	21.0	20.6		20.7			5.7	5.5		5.7		
Estados Unidos de N.	16.2	16.0	16.4	16.8	16.3	16.2	6.8	6.5	6.4	6.5	6.4	6.2

[1/] G7 se refiere a los siete países más industrializados: Alemania, Canadá, Estados Unidos de Norteamérica, Francia, Japón, Italia y Reino Unido.

* Cifras ajustadas estacionalmente.

FUENTE: OECD, Harmonised Unemployment Rates (15 de mayo de 2013).

NIVELES DE DESEMPLEO EN PAÍSES DE LA OCDE*
-Miles de personas-

	2011	2012	2012		2013	2012	2013		
			T3	T4	T1	Dic.	Ene.	Feb.	Mar.
OCDE TOTAL	**47 282**	**47 823**	**47 872**	**48 194**	**48 656**	**48 300**	**48 922**	**48 728**	**48 332**
G7[1/]	**28 098**	**27 299**	**27 176**	**27 036**	**27 128**	**27 127**	**27 419**	**27 181**	**26 785**
Unión Europea	**23 144**	**25 250**	**25 454**	**25 918**	**26 443**	**25 976**	**26 355**	**26 452**	**26 521**
Zona Euro	**16 021**	**18 064**	**18 304**	**18 731**	**19 153**	**18 768**	**19 099**	**19 149**	**19 211**
Australia	611	636	643	653	670	661	663	661	687
Austria	179	189	196	200	211	206	213	212	207
Bélgica	347	369	375	393	400	397	399	399	403
Canadá	1 393	1 368	1 379	1 373	1 343	1 358	1 323	1 333	1 375
Chile	574	524	508	530	518	521	532	518	
República Checa	351	367	368	379	381	378	377	382	384
Dinamarca	221	219	215	213	213	215	215	215	210
Estonia	87	70	70	68		68	69	66	
Finlandia	209	207	210	213	218	214	216	218	219
Francia	2 801	3 006	3 025	3 100	3 218	3 126	3 183	3 216	3 254
Alemania	2 501	2 316	2 299	2 292	2 293	2 293	2 294	2 294	2 291
Grecia	877	1 204	1 272	1 291		1 253	1 349		
Hungría	470	476	467	478		482	486	486	
Islandia	13	11	10	9		9	9	9	
Irlanda	317	316	316	306	301	301	300	301	301
Israel	180	247	247	248	238	248	236	244	235
Italia	2 103	2 746	2 752	2 889	2 969	2 888	2 994	2 963	2 950
Japón	3 018	2 848	2 803	2 750	2 767	2 780	2 790	2 840	2 670
Corea	855	820	794	764	837	757	808	891	813
Luxemburgo	12	13	13	13	14	14	14	14	14
México	**2 540**	**2 496**	**2 448**	**2 532**	**2 524**	**2 490**	**2 596**	**2 486**	**2 489**
Países Bajos	389	468	473	504	553	520	535	550	573
Nueva Zelanda	155	165	174	161	146				
Noruega	87	86	83	93		96	97		
Polonia	1 659	1 749	1 764	1 799	1 859	1 814	1 844	1 861	1 871
Portugal	706	860	877	915	939	928	938	939	939
República Eslovaca	366	378	381	386	391	389	392	393	389
Eslovenia	83	90	95	95	100	96	98	99	102
España	4 999	5 769	5 884	5 996	6 058	6 003	6 032	6 063	6 080
Suecia	389	402	407	414	417	409	406	417	428
Suiza	184	193	200	203					
Turquía	2 328	2 201	2 205	2 301		2 339	2 332		
Reino Unido	2 534	2 511	2 481	2 466		2 476	2 503		
Estados Unidos de N.	13 747	12 506	12 437	12 165	12 035	12 206	12 332	12 032	11 742

[1/] G7 se refiere a los siete países más industrializados: Alemania, Canadá, Estados Unidos de Norteamérica, Francia, Japón, Italia y Reino Unido.

* Cifras ajustadas estacionalmente.

FUENTE: OECD, Harmonised Unemployment Rates (15 de mayo de 2013).

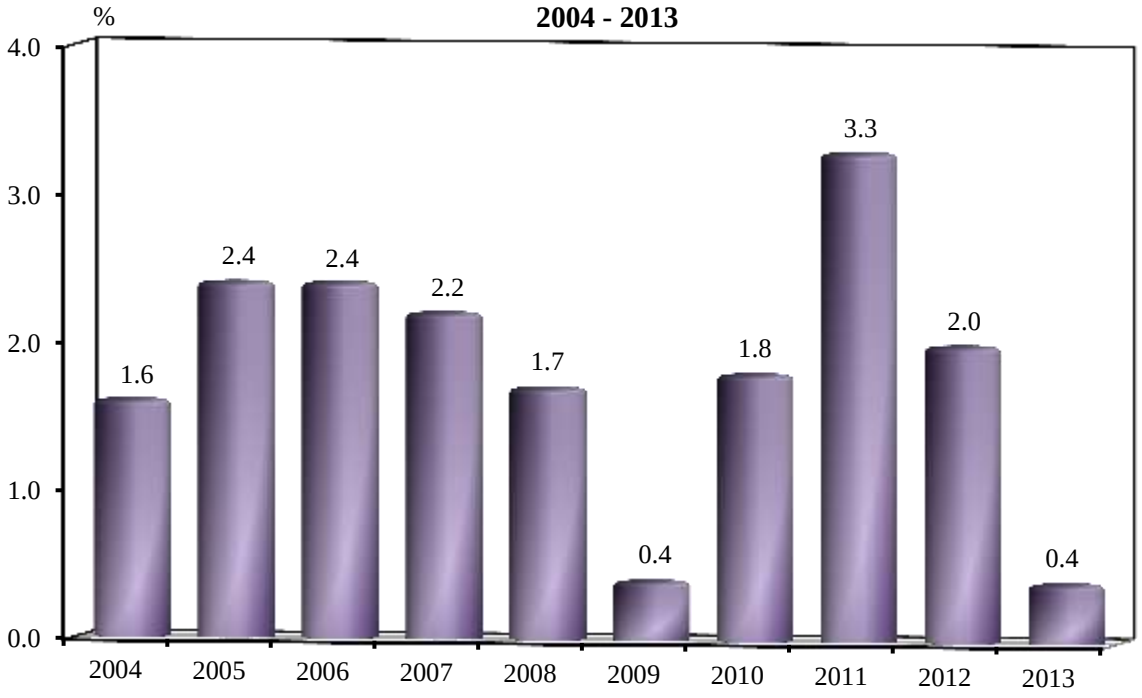
Fuente de información:
http://www.oecd.org/std/labour-stats/HUR_05e13.pdf

Economía de Canadá

Variación interanual del IPC

El Índice de Precios al Consumidor (IPC) mostró una variación de 0.4%, en el lapso de abril de 2012 a abril de 2013, menor en 1.6 puntos porcentuales a la variación interanual del año previo (2.0%). La variación anual en el mes anterior fue de 1.0%; la disminución de los precios de la gasolina fue en gran parte el origen de la diferencia de 0.6 puntos porcentuales en la variación interanual del IPC. La baja en el precio de la compra de vehículos de pasajeros fue también un factor importante.

ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR[1/]
- Variaciones interanuales -
Abril
2004 - 2013



[1/] Sin ajuste estacional.

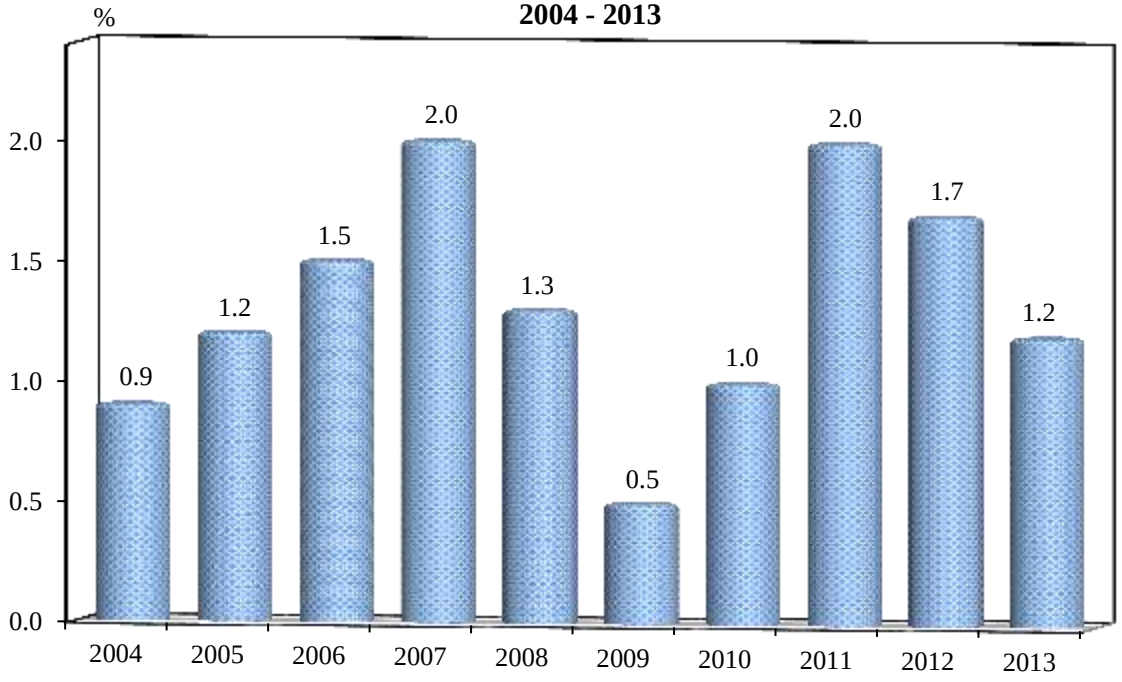
FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Banco de Canadá.

Los precios de la gasolina registraron un decremento 6.0% de abril de 2012 a abril de 2013, después de haber caído 0.3% en marzo. El descenso en abril fue la mayor baja interanual de los precios de la gasolina desde octubre de 2009.

Variación acumulada del IPC

El Índice de Precios al Consumidor (IPC) sin ajuste estacional, en los primeros cuatro meses de 2013, tuvo una variación acumulada de 1.2%, porcentaje menor en 0.5 puntos porcentuales al de igual período de 2012 (1.7%).

ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR[1/]
- Variaciones acumuladas-
Enero - abril
2004 - 2013

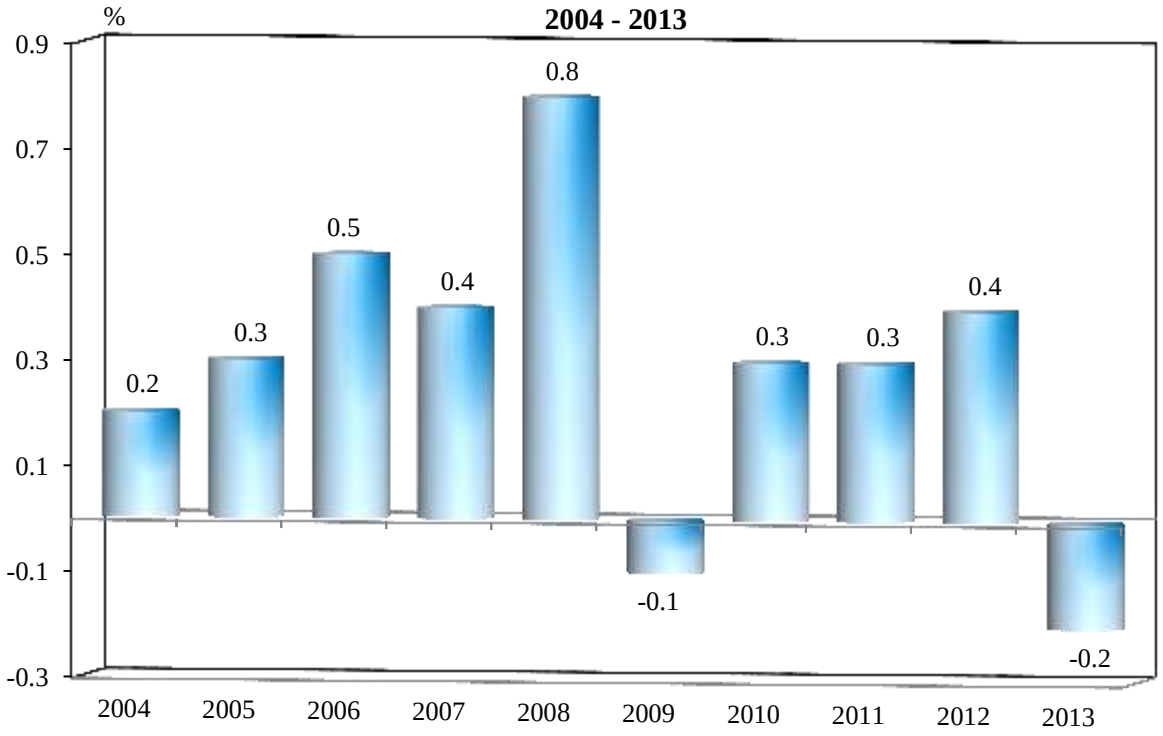


[1/] Sin ajuste estacional.
FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Banco de Canadá.

Variación mensual del IPC

El Índice de Precios al Consumidor (IPC) sin ajuste estacional, en abril del presente año, registró un decremento de 0.2%, inferior en 0.6 puntos porcentuales a la mostrada en igual mes de 2012 (0.4%).

ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR[1/]
- Variación mensual -
Abril
2004 - 2013

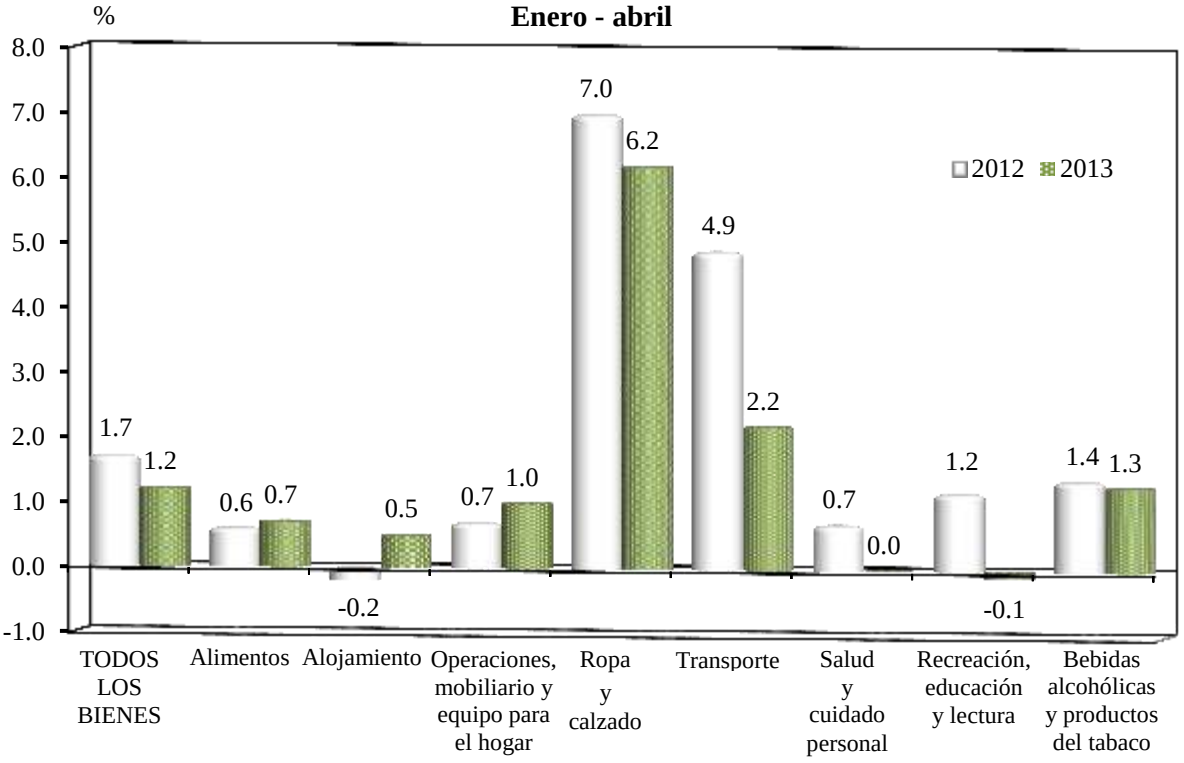


[1/] Sin ajuste estacional.
FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Banco de Canadá.

Comportamiento del IPC por rubro de gasto

En el cuatrimestre enero-abril del presente, de los ocho rubros que integran el gasto familiar, cinco observaron variaciones de precios menores a las del mismo lapso de 2012; sobresalió el rubro de Transporte con una variación de 2.2%, con lo que se colocó 2.7 puntos porcentuales por abajo del porcentaje registrado en el mismo intervalo de 2012 (4.9%).

ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR[1/]
- Variaciones acumuladas -
Enero - abril



[1/] Sin ajuste estacional.
FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Banco de Canadá.

En oposición, el rubro de Alojamiento (0.5%) presentó una alza de 0.7 puntos porcentuales si se le coteja con el mismo período de 2012 (-0.2%).

CAMBIO PORCENTUAL EN EL IPC DE CANADÁ [1/]
- Por ciento -

CATEGORÍA DE GASTO	Variación respecto al mes precedente, sin ajuste estacional								Variación Acumulada Ene.-abr. 2013	Variación Interanual Abril 2012 a abril 2013
	2012				2013					
	Sep.	Oct.	Nov.	Dic.	Ene.	Feb.	Mar.	Abr.		
TOTAL DE BIENES INCLUIDOS	**0.2**	**0.2**	**-0.2**	**-0.6**	**0.1**	**1.2**	**0.2**	**-0.2**	**1.2**	**0.4**
Alimentos	-1.1	0.2	0.7	-0.2	0.3	1.0	-0.4	-0.2	0.7	1.5
Alojamiento	-0.2	0.3	-0.1	0.0	0.2	0.1	0.1	0.2	0.5	1.3
Operaciones, mobiliario y equipo para el hogar	0.4	0.3	0.2	-0.4	0.3	0.7	0.3	-0.3	1.0	1.5
Ropa y calzado	4.2	1.5	-2.3	-3.6	-1.5	4.0	4.3	-0.6	6.2	-0.6
Transporte	0.6	0.2	-1.0	-1.2	0.7	2.8	-0.6	-0.7	2.2	-2.1
Salud y cuidado personal	-1.1	0.0	0.2	-0.1	-0.1	0.1	-0.3	0.3	0.0	-0.3
Recreación, educación y lectura	0.1	-1.0	-0.5	-0.8	-1.5	1.0	0.5	0.0	-0.1	-0.2
Bebidas alcohólicas y productos del tabaco	-0.1	0.1	0.4	0.0	0.4	0.4	0.3	0.2	1.3	1.7
ÍNDICES ESPECIALES										
Bienes	0.2	0.3	-0.6	-1.1	0.3	2.0	0.2	-0.4	2.0	-0.3
Servicios	0.2	0.0	0.1	-0.2	-0.1	0.4	0.2	0.0	0.5	0.9
Todos los bienes excluyendo alimentos y energía	0.3	0.3	0.0	-0.6	-0.1	0.9	0.3	0.0	1.0	0.5
Energía [2/]	0.9	-0.7	-3.6	-1.2	0.6	4.8	-0.1	-1.2	4.0	-1.9
IPC Core *	0.2	0.3	0.0	-0.6	0.1	0.8	0.2	0.1	1.3	1.1

* El Banco de Canadá elabora el Índice de Precios al Consumidor CORE y excluye del IPC los bienes y servicios que se ven afectados por los cambios en los impuestos indirectos y por los ocho componentes más volátiles: frutas, preparación para frutas y frutos secos; verduras y preparación de verduras; costos de interés hipotecario; gas natural; aceite combustible y otro combustible; gasolina; transporte suburbano; y productos para el tabaco y otros accesorios para fumadores.

[1/] Sin ajuste estacional.

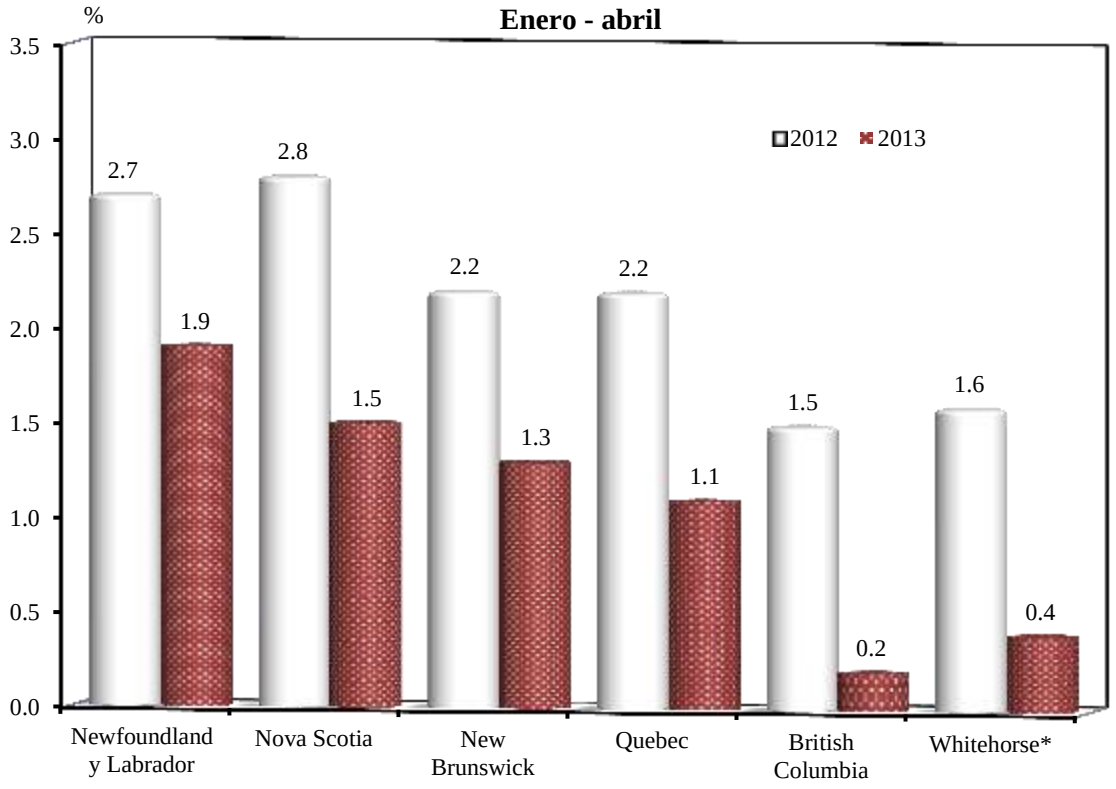
[2/] La "energía" agregado especial incluye: electricidad; gas natural; aceite combustible y otros combustibles; gasolina; y combustible, piezas y suministros para vehículos recreativos.

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Banco de Canadá.

Evolución de los precios por provincias

En los primeros cuatro meses de 2013, de las diez provincias y dos ciudades que integran el IPC, ocho de ellas observaron variaciones acumuladas de precios menores a las del mismo lapso de un año antes; resaltaron las provincias de Nova Scotia y British Columbia con variaciones de 1.5 y 0.2%, porcentajes menores en 1.3 puntos porcentuales a los mostrados en 2012 en igual lapso (2.8 y 1.5%, respectivamente).

ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR
POR PROVINCIAS Y CIUDADES SELECCIONADAS[1/]
- Variaciones acumuladas -
Enero - abril



[1/] Sin ajuste estacional.
* Ciudad.
FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Banco de Canadá.

ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR DE LAS PROVINCIAS Y CIUDADES DE CANADÁ [1/]

- Por ciento -

PROVINCIAS Y CIUDADES	Variación mensual							Variación Acumulada Enero-abril 2013	Variación Interanual Abril 2012 a abril 2013
	2012			2013					
	Oct.	Nov.	Dic.	Ene.	Feb.	Mar.	Abr.		
Newfoundland y Labrador	0.2	-0.4	-0.6	0.1	1.8	0.1	0.0	1.9	0.6
Prince Edward Island	0.2	-0.5	-0.8	0.2	1.2	0.3	1.2	3.0	1.8
Nova Scotia	-0.1	-0.1	-0.5	0.4	1.0	0.0	0.1	1.5	0.6
New Brunswick	-0.2	-0.4	-0.7	0.2	1.3	0.2	-0.4	1.3	-0.2
Quebec	0.3	-0.2	-0.5	-0.1	1.4	-0.2	0.0	1.1	0.4
Ontario	0.2	-0.2	-0.5	0.0	1.2	0.3	-0.2	1.3	0.4
Manitoba	0.2	-0.2	-0.7	0.1	1.1	0.6	0.2	2.0	1.8
Saskatchewan	0.2	-0.2	-1.0	0.2	1.1	0.2	0.2	1.7	1.0
Alberta	0.2	-0.5	-0.6	0.0	0.9	0.3	0.5	1.7	1.3
British Columbia	-0.1	-0.3	-0.5	0.1	1.0	0.2	-1.1	0.2	-0.8
Whitehorse *	0.2	0.0	-0.4	-0.2	0.3	0.2	0.1	0.4	0.7
Yellowknife *	0.4	0.4	-0.1	0.2	0.2	0.2	0.3	1.0	0.7

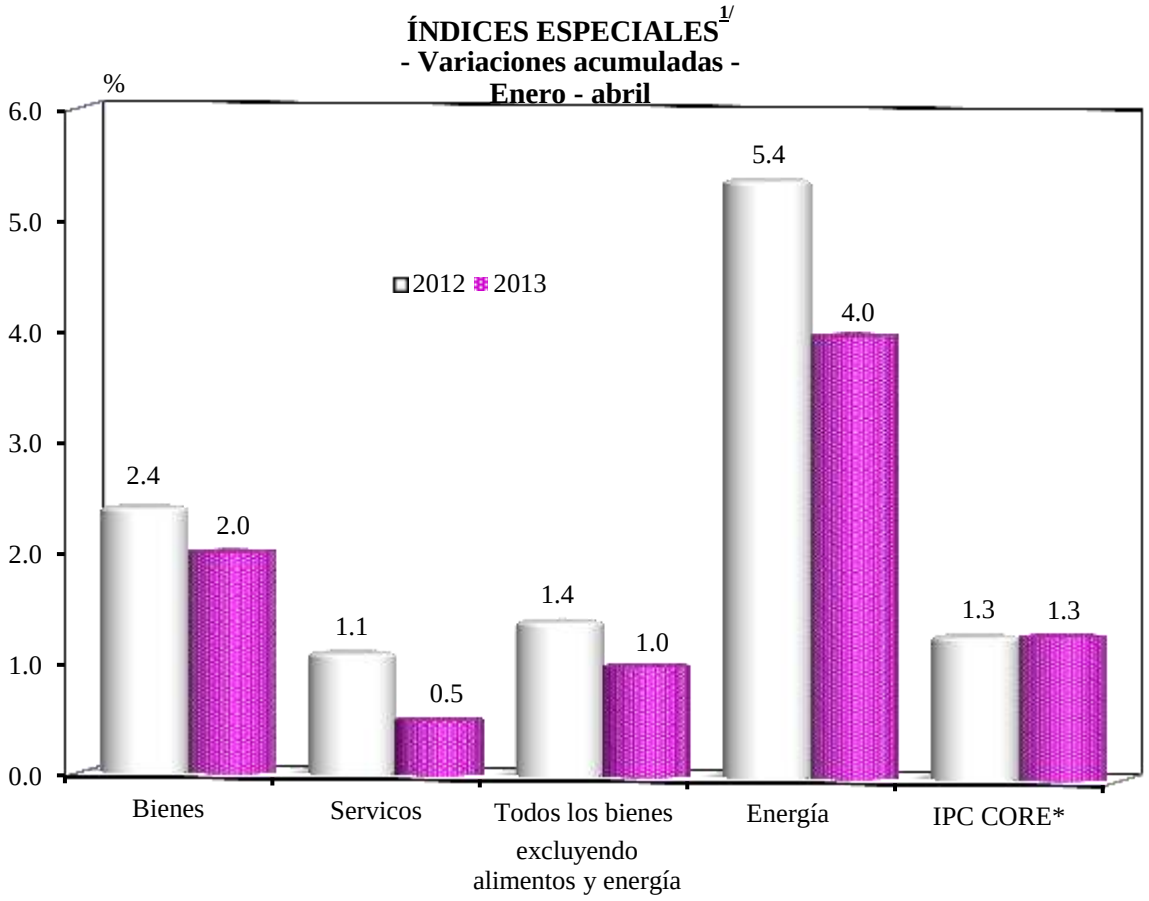
[1/] Sin ajuste estacional.

* Ciudad.

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Banco de Canadá.

Evolución de los precios de los índices especiales

En el cuatrimestre enero-abril de 2013, cuatro de los cinco índices especiales que constituyen el IPC de Canadá acumularon variaciones de precios menores a las de igual período de un año antes; llamó la atención el índice de Energía, al mostrar una variación de 4.0%, nivel inferior en 1.4 puntos porcentuales al presentado en igual intervalo de 2012 (5.4%).



1/ Sin ajuste estacional.

* El Banco de Canadá elabora el Índice de Precios al Consumidor CORE y excluye del IPC los bienes y servicios que se ven afectados por los cambios en los impuestos indirectos y por los ocho componentes más volátiles: frutas, preparación para frutas y frutos secos; verduras y preparación de verduras; costos de interés hipotecario; gas natural; aceite combustible y otro combustible; gasolina; transporte suburbano; y productos para el tabaco y otros accesorios para fumadores.

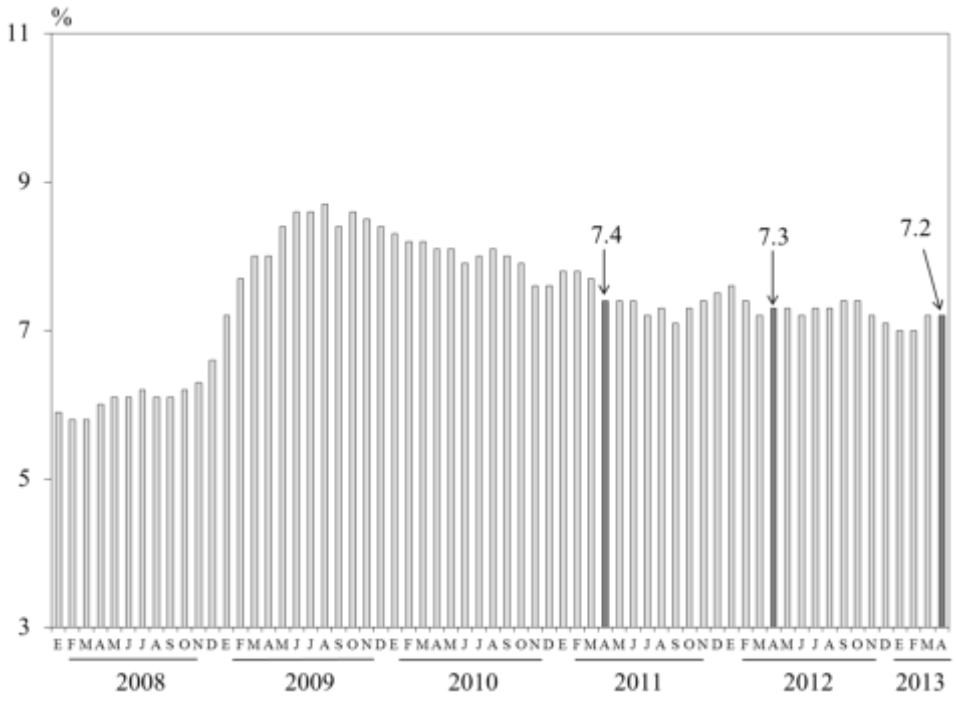
FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Banco de Canadá.

Fuente de información:
http://www.statcan.gc.ca/subjects-sujets/cpi-ipc/cpi-ipc-eng.htm

Empleo y desempleo en Canadá

El 10 de mayo de 2013, la División de Estadísticas Laborales de Canadá, con base en la Encuesta de la Fuerza Laboral[12] (The Labor Force Survey), informó que después de un ligero descenso en el mes anterior, la población ocupada en esa nación presentó un incremento de 12 mil 500 trabajadores, todos ellos con jornada laboral de tiempo completo, durante abril de 2013. No obstante, la tasa de desocupación permaneció en 7.2 por ciento.

TASA DE DESEMPLEO EN CANADÁ
Enero de 2008 – abril de 2013
-Promedio mensual-



FUENTE: Statistics Canada.

[12] Cada año, la Encuesta de la Fuerza Laboral revisa sus estimaciones para los tres previos, usando los últimos factores estacionales.

Al realizar la comparación interanual, de abril de 2012 a abril de 2013, se observó que la población ocupada mostró un incremento de 162 mil 500 personas (0.9%); cabe destacar que este crecimiento fue de trabajos de tiempo completo, los cuales aumentaron en 183 mil 900 (1.3%); en tanto que los trabajadores con jornada parcial redujeron su número en 21 mil 500 (0.6%). Por otra parte, el número de horas laboradas aumentó 1.5% durante el mismo período.

Durante abril de 2013 se registró un mayor número de empleados en el sector público (34 mil trabajadores más); mientras que el número de trabajadores por su cuenta y los empleados del sector privado mostraron un nivel ocupacional inferior al del mes anterior en 1 mil 700 y 20 mil trabajadores menos, respectivamente. En relación con el mismo mes de 2012, el total de empleados en el sector público se incrementó en 93 mil 500 trabajadores (2.6%); en tanto que el aumento de los trabajadores por su cuenta fue de 58 mil 900 (2.2%), la mayor parte de dicho aumento se registró durante el primer trimestre de 2013. En este período interanual, el total de empleados del sector privado no mostró cambios significativos, toda vez que los incrementos que presentó en la segunda mitad de 2012 compensaron parcialmente las pérdidas que se reportaron en los meses transcurridos de 2013.

Evolución del empleo por sector de actividad económica

La industria manufacturera evidenció un incremento en su población ocupada de 21 mil plazas laborales en abril, siendo éste el primer mes en que esta industria registra un crecimiento, después de la tendencia descendente que inició en junio de 2012. Como resultado de ese proceso, el nivel de ocupación de la industria manufacturera, en su comparación interanual, muestra una disminución de 2.9%, es decir, la cancelación de 51 mil 800 puestos de trabajo.

La administración pública aumentó su población ocupada en 13 mil 200 trabajadores durante abril; así, el empleo en este sector fue superior al de 12 meses antes en 25 mil puestos de trabajo (2.6%).

El empleo en el sector de transporte y almacenamiento y en el de negocios, inmuebles y otros servicios de soporte disminuyó en 21 mil y 16 mil plazas laborales, respectivamente. Con estas pérdidas, ambos sectores retrocedieron en sus niveles ocupacionales con respecto a los registrados un año antes.

Por su parte, el sector de otros servicios, tanto en el componente de reparación y mantenimiento como en el de servicios personales y para el hogar, continuó con su tendencia negativa al cancelar 18 mil 700 empleos. En el transcurso de los últimos 12 meses este sector acusó una caída de 7.3% en materia de empleo.

Evolución del empleo en las provincias canadienses

Durante abril de 2013, en Alberta, el número de ocupados aumentó en 15 mil trabajadores; lo anterior provocó que la tasa de desempleo descendiera a 4.4% (0.4 puntos porcentuales menos). Al observar la evolución interanual del empleo, esta provincia acumuló un crecimiento de 1.9 por ciento.

En Manitoba, durante abril, se registraron 11 mil trabajadores menos lo que propició que la tasa de desempleo en esta provincia aumentara 0.8 puntos porcentuales, al ubicarse en 5.8%. La evolución interanual del empleo en esta provincia muestra que el nivel actual de éste es similar al de 12 meses antes.

El empleo en New Brunswick acusó un descenso de 3 mil 200 puestos de trabajo y la tasa de desocupación se ubicó en 10.9%. En relación con el mismo mes del año anterior, esta provincia no muestra cambios relevantes.

Después de tres meses de una relativa estabilidad en sus niveles ocupacionales, la provincia de Newfounland y Labrador experimentó la pérdida de 3 mil empleos en abril, con lo que su tasa de desempleo se situó en 12.4%. Este descenso hizo retroceder el nivel del empleo en esta provincia, con respecto al que tenía un año antes.

Por su parte, Ontario permaneció prácticamente sin cambios en el empleo durante abril y su tasa de desocupación se mantuvo en 7.7%. En la comparación interanual, esta provincia registra un avance de 1.0%, ocurrido, principalmente, durante el otoño de 2012.

Quebec reportó una relativa estabilidad en materia de empleo en abril, ubicándose su tasa de desocupación en 7.8%. Durante el último año, esta provincia evidencia un crecimiento de su población ocupada de 1.1%, reportando sus mayores incrementos entre agosto y noviembre de 2012.

TASAS DE EMPLEO Y DESEMPLEO EN CANADÁ*
De marzo a abril de 2013
- Por ciento -

	Tasa de Empleo			Tasa de Desempleo		
	Marzo 2013 (a)	**Abril 2013 (b)**	**Variación (b-a)**	**Marzo 2013 (a)**	**Abril 2013 (b)**	**Variación (b-a)**
Canadá	**61.8**	**61.8**	**0.0**	**7.2**	**7.2**	**0.0**
Newfoundland y Labrador	54.8	54.0	-0.8	12.3	12.4	0.1
Prince Edward Island	62.2	62.4	0.2	12.1	11.6	-0.5
Nova Scotia	58.4	58.4	0.0	9.5	9.0	-0.5
New Brunswick	56.7	56.1	-0.6	10.5	10.9	0.4
Quebec	60.2	60.2	0.0	7.7	7.8	0.1
Ontario	61.3	61.3	0.0	7.7	7.7	0.0
Manitoba	65.9	64.6	-1.3	5.0	5.8	0.8
Saskatchewan	67.6	67.3	-0.3	3.9	4.0	0.1
Alberta	69.1	69.4	0.3	4.8	4.4	-0.4
British Columbia	60.0	60.1	0.1	7.0	6.4	-0.6

* Series ajustadas estacionalmente.
FUENTE: Statistics Canada.

El empleo por grupos de edad y sexo

En abril de 2013, el empleo entre trabajadores de 25 a 54 años de edad aumentó en 31 mil personas, mayoritariamente hombres, lo que propició que la tasa de desempleo para este grupo etario disminuyera un 0.3 puntos porcentuales, al ubicarse en 5.8%. Al comparar su nivel ocupacional actual con el del mismo mes del año anterior se observa un incremento de 0.6%, lo que representó 69 mil empleos adicionales en este grupo.

El empleo entre jóvenes de 15 a 24 años de edad disminuyó en 19 mil plazas laborales en abril y su tasa de desocupación fue de 14.5%. La evolución interanual del empleo en este grupo etario no mostró movimientos relevantes.

Los trabajadores con 55 años y más de edad presentaron cambios poco significativos en materia de ocupación en el mes de referencia. Sin embargo, como resultado de un mayor número de personas en este grupo de edad que buscaron empleo, la tasa de desocupación ascendió a 6.1% (0.3 puntos porcentuales más). El crecimiento que a lo largo de 12 meses acumuló este grupo de trabajadores asciende a 3.5%, es decir, que a este grupo etario se incorporaron 111 mil trabajadores, incremento que se explica parcialmente por el envejecimiento de la población.

TASAS DE EMPLEO Y DESEMPLEO POR EDAD Y SEXO*
De marzo a abril de 2013
- Por ciento -

Categoría	Tasa de Empleo			Tasa de Desempleo		
	Marzo 2013 (a)	Abril 2013 (b)	Variación (b-a)	Marzo 2013 (a)	Abril 2013 (b)	Variación (b-a)
Ambos sexos, personas de 15 años de edad y más	**61.8**	**61.8**	**0.0**	**7.2**	**7.2**	**0.0**
Jóvenes de 15 a 24 años de edad	55.0	54.5	-0.5	14.2	14.5	0.3
Hombres de 25 años de edad y más	68.0	68.1	0.1	6.1	6.1	0.0
Mujeres de 25 años de edad y más	58.3	58.3	0.0	5.8	5.6	-0.2

* Series ajustadas estacionalmente.

Fuente de información:
http://www.statcan.gc.ca/daily-quotidien/130510/dq130510a-eng.pdf

Foro Económico Mundial (Presidencia de la República)

El 24 de abril de 2013, la Presidencia de la República informó sobre la intervención del Presidente de los Estados Unidos Mexicanos durante el Foro Económico Mundial para América Latina. A continuación se presenta la información.

"Déjenme compartir con ustedes los temas que ha abordado el señor Klaus Schwab.

Pero antes de hacerlo quiero agradecer al señor Presidente de Perú, su hospitalidad, las atenciones que ha dispensado, no sólo a su servidor, sino a toda la delegación que me acompaña, integrada especialmente por funcionarios del Gobierno de la República, que tienen una íntima vinculación con temas para el desarrollo económico de México.

Saludar, respetuosamente, a su esposa.

Saludar al señor Presidente de Panamá, con quien nuevamente me complace compartir este espacio.

Y felicitar la presencia de empresarios y autoridades de América Latina, sin duda, en lo que representa un buen momento para toda la región latinoamericana y caribeña.

Yo coincido en lo que ha expuesto el Presidente de Perú, en el punto de advertir que la región latinoamericana está pasando por un buen momento.

A varios países de esta región les distingue el tener estabilidad macroeconómica, crecimiento económico y, por supuesto, una política orientada a combatir las grandes desigualdades sociales, que en buena medida han marcado y señalado a esta región del mundo.

También, debo decir que, a partir de las fortalezas que tiene la región latinoamericana, no podemos deslumbrarnos y pensar que el desarrollo y crecimiento de esta región llegará por inercia.

Si bien es una región que hoy en día se contrasta con otras que han tenido problemas económicos, crisis financiera y que esta región, en términos generales, ha sabido sortear, creo que es momento para darle un mayor impulso a todas las acciones, a todas las políticas que permitan fortalecer las capacidades y potencialidades que tenemos los países de esta región latinoamericana.

Sólo déjenme hacer mención de dos países. Uno, anfitrión, Perú; otro, Panamá, con quien comparto este foro, este espacio, este panel. Ambos países han sido, sin duda, los campeones del crecimiento económico en la región en los últimos años.

Han tenido una década de constante crecimiento y que les permite, justamente, compartirlos, seguramente así lo habrá de hacer el Presidente de Panamá, varios de los logros y de sus resultados.

México no quiere, de ninguna manera, quedarse a la zaga. México es un país con enormes potencialidades.

Tenemos una ubicación geográfica muy relevante, nos permite reafirmar nuestro orgullo de ser latinoamericanos, y también nos coloca en una vecindad con América del Norte.

Somos un país que ha impulsado en los últimos años, ha sustentado su crecimiento, impulsando una política de libre mercado y, sobre todo, de abrirse al mundo.

Y por esa razón, México hoy se encuentra en la imperiosa condición y necesidad de encontrar una mayor diversificación a la producción de nuestro país.

Pero para que eso tenga lugar, México también tiene que impulsar de manera, yo diría, empeñada y consistente, elevar la productividad de nuestro país.

Y en pocas palabras, no significa sólo el lograr que esto ocurra en algunas partes. Se trata auténticamente de democratizar la productividad.

Significa que en todas las regiones y en los lugares más recónditos de nuestra geografía nacional existan posibilidades de crecimiento y de desarrollo, y que eso permita o se traduzca en condiciones de bienestar para los habitantes de mi país.

Y como México lo quiere para sí, me parece que ese debe ser uno de los grandes retos y de las grandes oportunidades que la región Latinoamericana y del Caribe debe tener por delante.

Impulsar la democratización de la productividad. Y eso nos permitirá, sin duda, tener en los próximos años un crecimiento económico sostenido y sustentable, que en sí mismo representa, también, un gran objetivo a alcanzar.

En mi país, en una Administración que inició hace cinco meses, déjenme compartir con ustedes que, en primer lugar, somos, en el Gobierno y como país, hemos fijado claramente el rumbo y los objetivos a alcanzar en los próximos años.

Nos hemos propuesto, en primer lugar, lograr un México de paz y de tranquilidad.

Y la estrategia que el Gobierno de la República en real y auténtica coordinación con los otros órdenes de Gobierno, es lograr una reducción sensible y significativa de los niveles de violencia que se viven en algunas partes de nuestro país.

Segundo. Estamos decididos a impulsar políticas públicas, y sobre todo de carácter social, que nos permitan lograr un México incluyente, y estar en sintonía con este

ánimo que permea en gran parte de la región Latinoamericana y del Caribe, el combatir la pobreza y la desigualdad social.

Y hacer que las nuevas políticas de carácter social, que eso es lo que estamos haciendo en México, de nueva generación, no sólo sean paliativos o permitan mitigar algunos de los efectos de la pobreza, sino que permitan asegurar que quienes serán beneficiarios de los programas sociales, algunos nuevos y otros que habremos de mantener, realmente permitan que esos beneficiarios se incorporen a la vida productiva, y se incorporen a la formalidad.

Por eso, en la revisión que estamos haciendo en México de cómo operan los programas sociales, el incentivo al que queremos alinearlos no es al de la informalidad, sino todo lo contrario. Que quienes reciban estos apoyos tengan incentivos suficientes para incorporarse a la formalidad.

Un tercer objetivo. Que es lograr en México una educación de calidad para todos.

México, en las últimas décadas y, especialmente, durante buena parte del Siglo XX, a partir del clima y de las condiciones que quedaron en la post revolución, México logró abatir de manera importante los índices de analfabetismo. Y no por ello dejamos de reconocer que todavía hay un importante número de mexicanos que viven en analfabetismo.

Pero logró revertirse esta condición que estaba en más de un 70% de la población. Y, sobre todo, asegurar una cobertura educativa en el nivel básico, y hablamos del nivel, hoy, preescolar, primaria y secundaria en más de un 95 por ciento.

Hoy, el reto está en asegurar calidad en la educación. Y por eso, recientemente tuvo en México una Reforma Constitucional educativa, que tiene por propósito central el asegurar que la educación en México, de los próximos años, sea de mayor calidad.

Y que eso permita una formación de capital humano, o asegure la formación de capital humano, para elevar la productividad del país.

Un cuarto objetivo importante y fundamental, del que ustedes como empresarios y emprendedores, sin duda, en la región y en mi país son fundamentales, es lograr y asegurar mayores niveles de crecimiento económico de manera sostenible y sustentable.

Para la visión de mi Gobierno, la verdadera forma y el mecanismo más importante para combatir la pobreza, es asegurando crecimiento económico. Y por eso, en México nos hemos trazado una agenda de reformas estructurales, que permitirán que México pueda lograr este crecimiento mayor en los próximos años.

Está en curso una Reforma al Sistema de Telecomunicaciones, o a las telecomunicaciones en general, para alentar y fomentar mayor competencia dentro del sector, mayor cobertura de las telecomunicaciones, tanto en los servicios de telefonía, de televisión, de cobertura de Internet, que estos sean mecanismos para apoyar la formación de capital humano. Pero también permitan a la población tener variedad de opciones que puedan competir en precio y calidad.

En la misma agenda de reformas que nos hemos trazado, de lo que justamente me preguntaba el señor Schwab, está una Reforma Financiera, que próximamente habremos de presentar como iniciativa, que busca incentivar a la Banca comercial y de desarrollo del Estado, para que pueda haber un mayor crédito en el país.

Déjenme compartirles que en México tenemos un sistema financiero sano, un sistema financiero sólido y económicamente estable, en contraste con la condición que en años recientes tuvieron los otros países. Sin embargo, el nivel de crédito en México sigue siendo bajo, en contraste con el que se tiene en otros países de la región.

Por eso, la Reforma Financiera que próximamente habremos de presentar tiene por propósito generar estos incentivos a la Banca comercial y de desarrollo, y establecer mecanismos que garanticen que habrá mayor nivel de crédito.

Hay que decir que en México hoy el mayor crédito está concentrado en la gran empresa, cuando de lo que se trata es de apoyar de manera central, a la pequeña y mediana empresa, que es la generadora de mayor empleo en el país, y que, lamentablemente, es la que menos se beneficia de crédito en México.

Otras reformas que están pendientes, es una Reforma Energética, que permita ampliar la capacidad productiva, generadora de energía en nuestro país, de la que seguirá siendo una empresa nacional y con rectoría del Estado, que es Petróleos Mexicanos (Pemex).

Pero estableciendo un mecanismo legal, que haga posible la participación del sector privado para ampliar la capacidad productiva de Pemex y también de explorar otras formas generadoras de energía.

Con qué propósito central.

Que la energía en México sea más barata, más económica. Que por igual beneficie a la población en general, para que tengan precios mucho más económicos por la energía que hoy consumen, pero también, para que la industria del país tenga un insumo que la haga más competitiva frente al mundo.

Y también, está en la agenda de reformas que nos hemos trazado, una Reforma Fiscal, que permita establecer un sistema mucho más justo, más equilibrado, que permita cumplir con una condición de todo sistema fiscal, de un afán progresivo en la recaudación.

Y también, darle al Estado en todos sus órdenes, mayores capacidades para poder generar políticas que beneficien a toda la población.

Y como un quinto objetivo que mi Gobierno se ha trazado, es el que México asuma, también, responsabilidad global, que sea adherente y aliado en las grandes causas de la humanidad.

Déjenme concluir esta primera intervención, diciendo que si algo ha hecho posible que en México hoy estemos avanzando en esta ruta de cambio y de trasformación, sobre todo de carácter estructural, que ya nos permite tener hoy una nueva legislación laboral, una nueva legislación educativa, y las próximas sobre los temas que ya he referido, es un acuerdo entre el Gobierno de la República y las distintas, y más importantes fuerzas políticas del país, para encontrar propósitos comunes.

Para enriquecer esta agenda de cambio de transformación, a partir de un objetivo que todos compartimos, que México esté en la capacidad de aprovechar sus fortalezas y todo su potencial para tener mayor crecimiento, mayor desarrollo y mayores beneficios para todos los mexicanos.

Es natural que en la normalidad democrática que deriva del México plural y democrático, que hoy México es, se tengan eventuales diferencias. Pero es, sin duda, la política, también, el mejor mecanismo para abrir puertas de diálogo, de acuerdo y superar cualquier diferencia.

Yo estoy muy optimista y estoy, también, muy entusiasmado de que a México esperan mejores momentos, a partir de los cambios y a partir de la actitud de civilidad, de madurez política que todas las fuerzas políticas han venido acreditando.

Y que todo esto nos permita sumarnos a este ánimo que hay en toda la región Latinoamericana y del Caribe para que esta región sea una más productiva, más competitiva, de mayor crecimiento y de mayor desarrollo; y se aprovechen distintos mecanismos, los cuales ya no hice referencia ahora, y tampoco es el ánimo extenderme más, para darle a esta región, sin duda, mejores condiciones para sus habitantes y en su participación en el mundo entero.

Muchas gracias, nuevamente, por esta invitación."

Fuente de información:
http://www.presidencia.gob.mx/articulos-prensa/intervencion-del-presidente-de-los-estados-unidos-mexicanos-licenciado-enrique-pena-nieto-durante-el-foro-economico-mundial-para-america-latina-que-tuvo-lugar-en-esta-ciudad/

La Presidencia de México en el G-24 (SHCP)

El 21 de abril de 2013, la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) publicó en el Informe Semanal del Vocero *La Presidencia de México en el G-24*. A continuación se presenta la información.

Antecedentes del G-24

El Grupo de los Veinticuatro (G-24) fue creado en 1971 para coordinar la posición de los países en desarrollo sobre aspectos monetarios y de financiamiento para el desarrollo internacional y asegurar que sus intereses estén adecuadamente representados en las negociaciones sobre temas monetarios internacionales.

El grupo, que oficialmente se denomina Grupo Intergubernamental de los Veinticuatro para Asuntos Monetarios Internacionales y Desarrollo, celebra dos veces al año sus reuniones[13].

Si bien los miembros del G-24 se limitan estrictamente a 24 países, cualquier país en desarrollo puede participar en las discusiones. China asiste en calidad de invitado especial desde 1981.

Los países miembros del G-24 son los siguientes (divididos por región):

Región I (África): Argelia, Costa de Marfil, Egipto, Etiopía, Gabón, Ghana, Nigeria, Sudáfrica y la República Democrática del Congo.

Región II (América Latina y el Caribe): Argentina, Brasil, Colombia, Guatemala, México, Perú, Trinidad y Tobago y Venezuela.

Región III (Asia): India, Irán, Líbano, Pakistán, Filipinas, Sri Lanka y Siria.

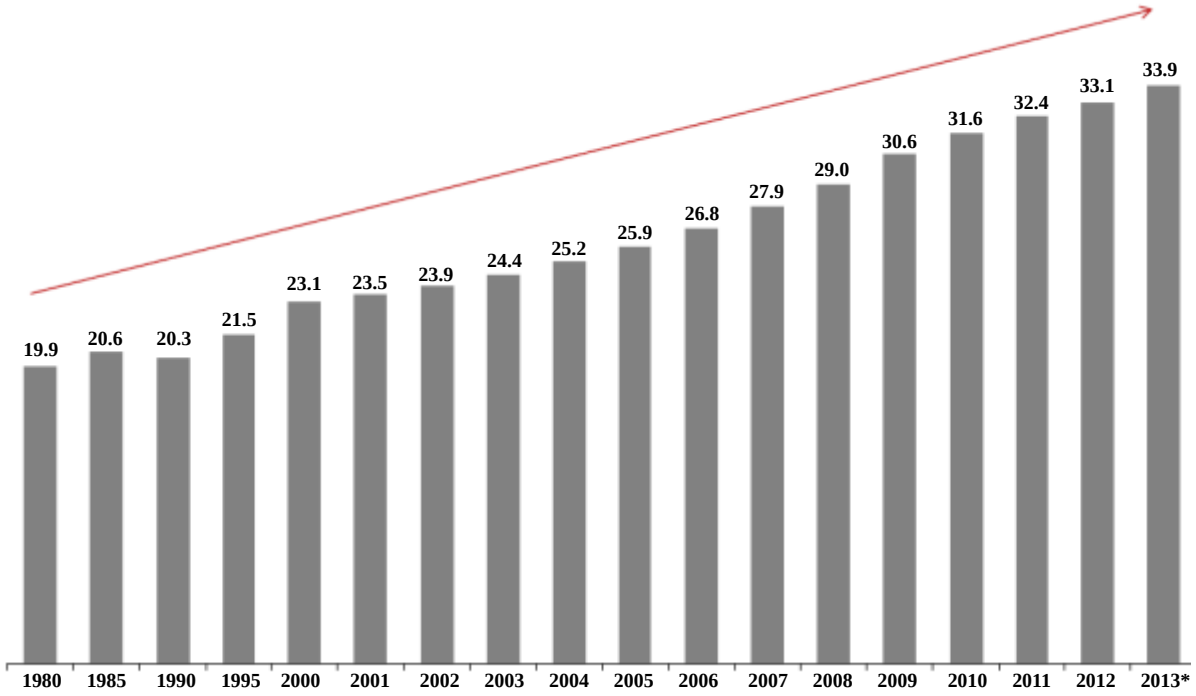
Indicadores del G-24

Durante los últimos 30 años, las economías del G-24 han incrementado su participación dentro del panorama económico global. Su contribución a la actividad económica total ha aumentado de un 20% en 1980 a un 34% esperado para el presente

[13] Las reuniones se celebran antes de las reuniones del Comité Monetario y Financiero Internacional (CMFI) y del Comité para el Desarrollo. El CMFI tiene la función de asesorar e informar a la Junta de Gobernadores del Fondo Monetario Internacional (FMI). También observa la evolución de la liquidez mundial y la transferencia de recursos a los países en desarrollo, y hace frente al desarrollo de los acontecimientos que puedan perturbar el sistema monetario y financiero mundial. Este organismo generalmente se reúne dos veces al año, en septiembre o en octubre, durante las Reuniones Anuales del FMI y el Banco Mundial y en marzo o abril, durante las denominadas Reuniones de Primavera y considera cuestiones de interés que afectan la economía mundial. El Comité Ministerial Conjunto de las Juntas de Gobernadores del Banco y del Fondo para la Transferencia de Recursos Reales a los Países en Desarrollo, o Comité para el Desarrollo, fue creado en octubre de 1974 para asesorar a las Juntas de Gobernadores del FMI y del Banco Mundial sobre aspectos críticos de desarrollo y sobre los recursos financieros requeridos para promover el desarrollo económico en los países en desarrollo.

año. En este grupo, México es el cuarto país con mayor Producto Interno Bruto (PIB) dentro del G-24, con el 2.1% de participación, después de China (15.6%), India (5.8%) y Brasil (2.8%).

PRODUCTO INTERNO BRUTO G-24
Tasa de participación sobre total mundial
-Porcentaje-

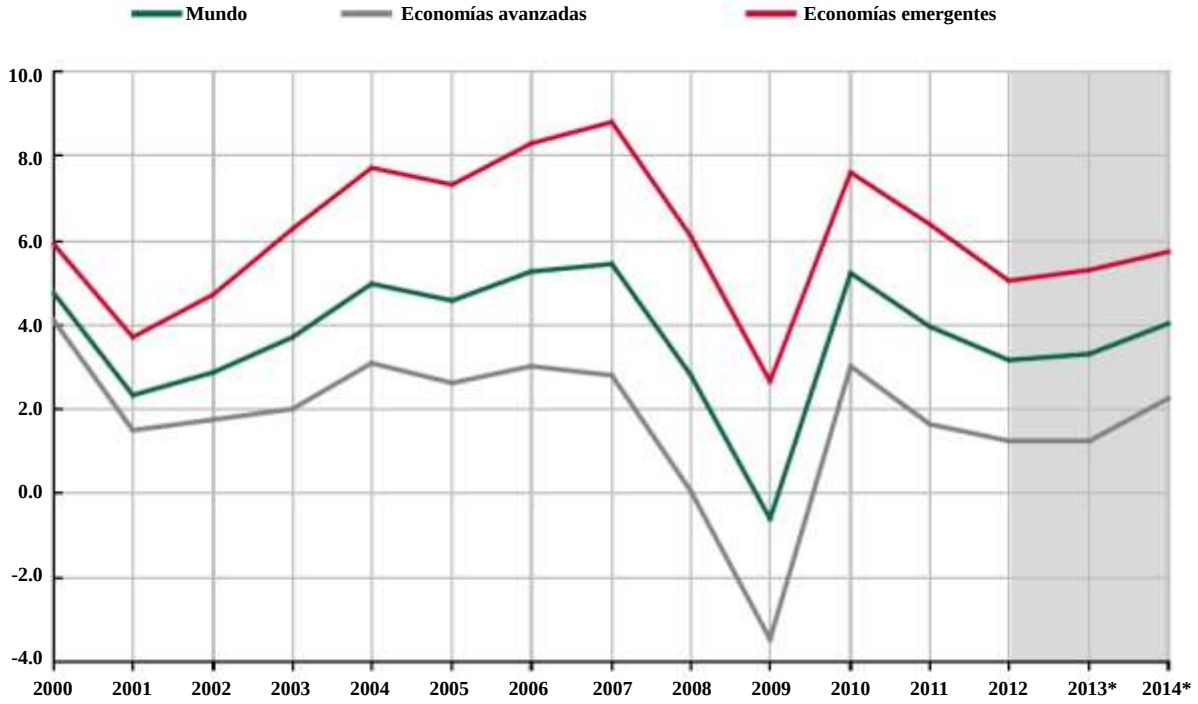


* Estimado.
FUENTE: World Economic Outlook Database, FMI, Abril 2013.

Por otra parte, de acuerdo con las recientes proyecciones del FMI, las condiciones económicas mundiales se han fortalecido en los seis últimos meses y la economía mundial continuará recuperándose poco a poco. El organismo señala que las economías de mercados emergentes y en desarrollo siguen conservando su dinamismo y vigor; mientras que para economías avanzadas su avance es modesto. Por ejemplo, para Estados Unidos de Norteamérica se estima un crecimiento real del PIB de cerca del 2% en 2013 y una contracción de 0.3% para la zona del euro.

Así, el FMI prevé que el PIB mundial crecerá 3.3% real en 2013 (0.1% mayor que en 2012) y 4.0% en 2014; en donde las economías emergentes y en desarrollo crecerán 5.3 y 5.7% para 2013 y 2014, respectivamente; mientras que las economías avanzadas crecerán 1.2 y 2.2%, en el mismo orden.

CRECIMIENTO GLOBAL DEL PIB
-Porcentaje real anual-

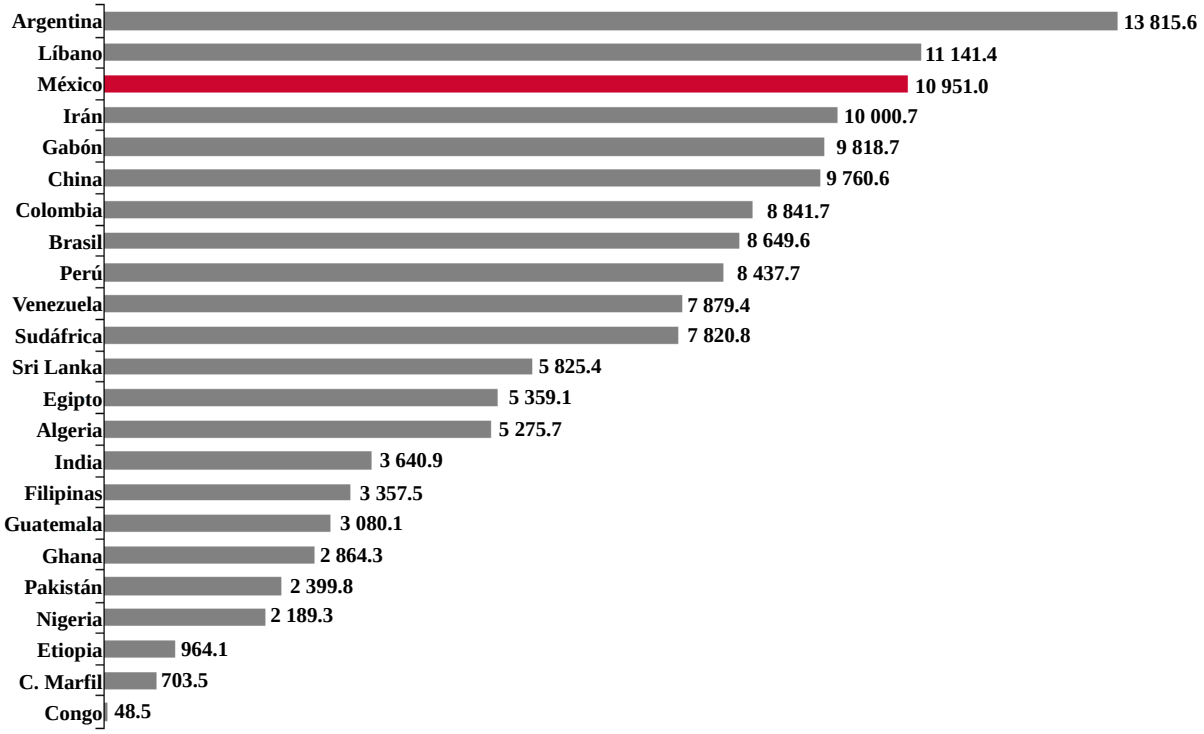


* Estimado para 2013 y 2014.
FUENTE: World Economic Outlook Database, FMI, Abril 2013.

Como se observa en la gráfica anterior, con el crecimiento económico que han tenido los países emergentes durante los últimos años, se han posibilitado incrementos en el PIB per cápita de dichas economías. Específicamente, si comparamos el desempeño al interior del G-24, países como Argentina, Líbano y México muestren el mayor avance en términos absolutos durante los últimos treinta años en el PIB per cápita, mientras

que las economías de Etiopía, Costa de Marfil y la República Democrática del Congo representan los países con menores avances en la materia[14].

PIB PER CÁPITA[1/]
Crecimiento absoluto 1980-2013*
-Dólares-

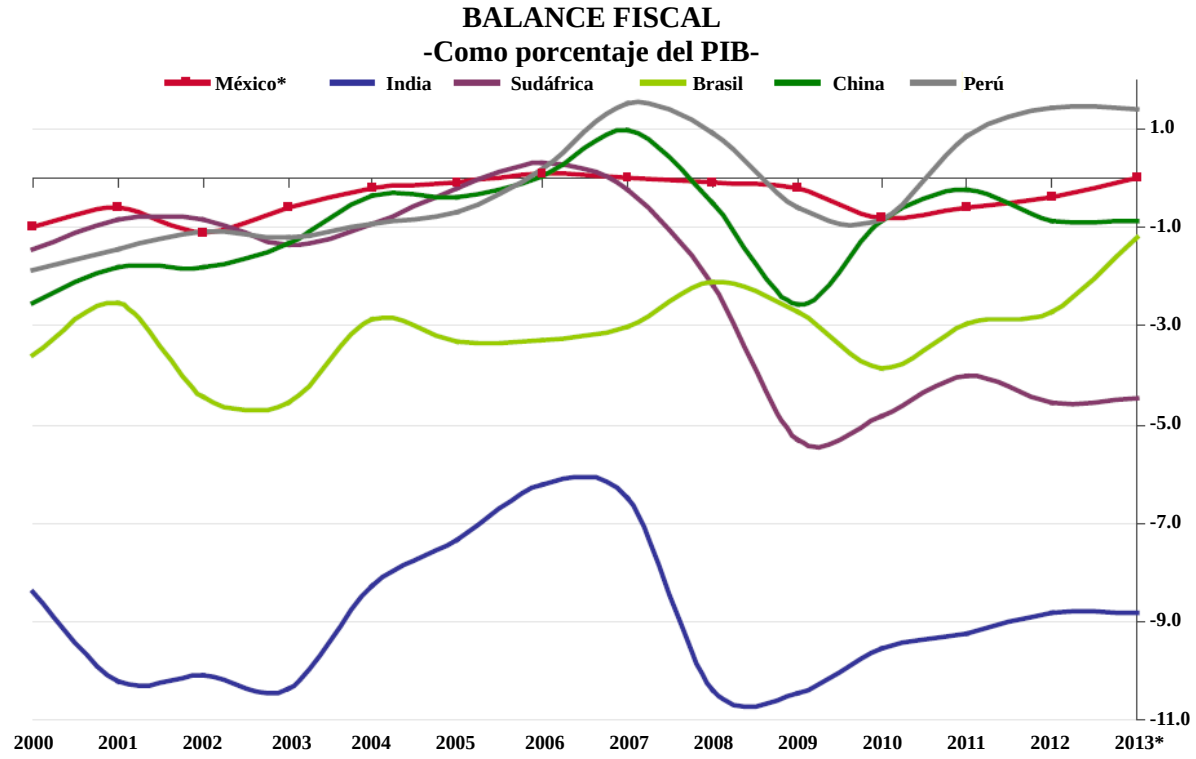


* Estimado para 2013.
1/ PIB per cápita basado en el Poder de Paridad de Compra (PPP).
FUENTE: World Economic Outlook Database, FMI, Abril 2013.

Como resultado del deterioro en el crecimiento del PIB durante 2008-2009, para sustentar el crecimiento de sus economías, algunos países emergentes implementaron medidas contracíclicas para estimular la demanda agregada que implicaron mayores déficit fiscales. Actualmente, existen avances en la reducción de los déficit de las economías avanzadas y emergentes, sin embargo, economías avanzadas y algunas emergentes enfrentan el reto de la sostenibilidad fiscal. Al respecto, destacan entre el

[14] Por ejemplo, México reportó un PIB per cápita en 1980 de 4 mil 980.8 dólares, mientras que para el 2013 se estima en 15 mil 931.2 dólares, con lo que su crecimiento en términos absolutos en poco más de 30 años ha sido de 10 mil 951 dólares.

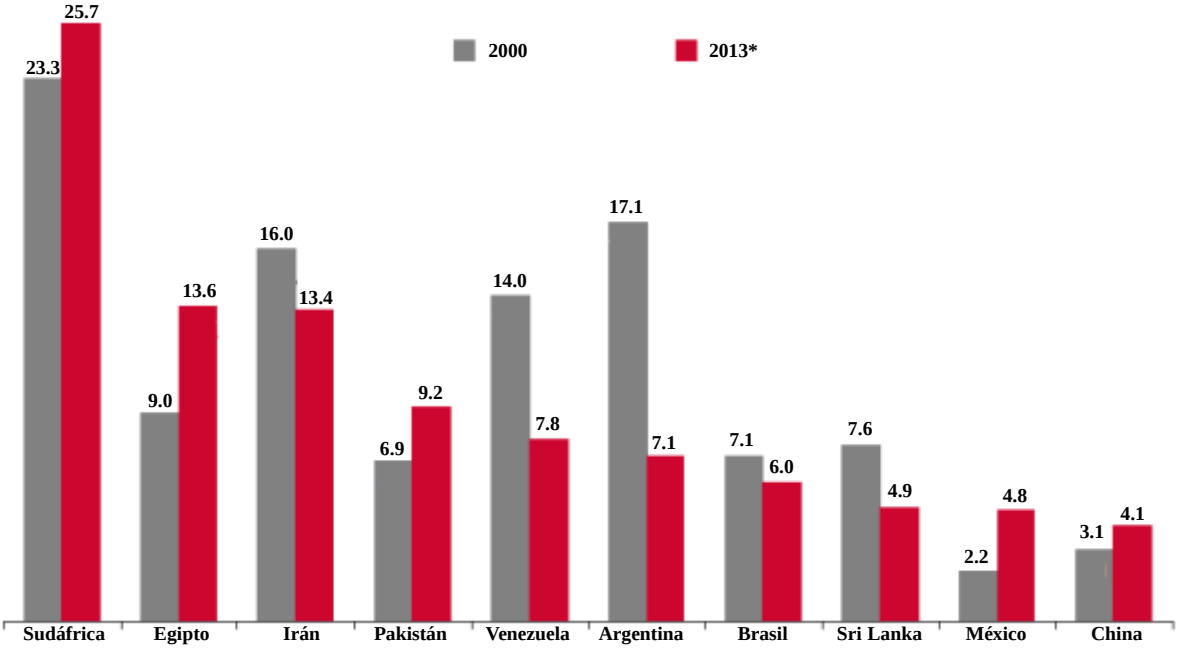
G-24 Perú y México, con niveles de balance público sostenido, a diferencia de India y Sudáfrica.



* Estimado.
FUENTE: World Economic Outlook Database, FMI, Abril 2013 y SHCP.

De igual forma, la crisis mundial de 2008-2009 impuso el desafío de un desempleo persistente a nivel global, por lo que uno de los objetivos del grupo es centrarse en generar crecimiento económico por medio de un aumento en la productividad de sus economías para creación de empleos sustentables en el largo plazo, ya que es la manera más eficaz de reducir la pobreza, dar oportunidades a la población y promover la cohesión social. China, México y Sri Lanka destacan como los países con los menores índices de desempleo del G-24, a diferencia de Irán, Egipto y Sudáfrica.

TASA DE DESEMPLEO 2013*
-Como porcentaje total de la fuerza laboral-



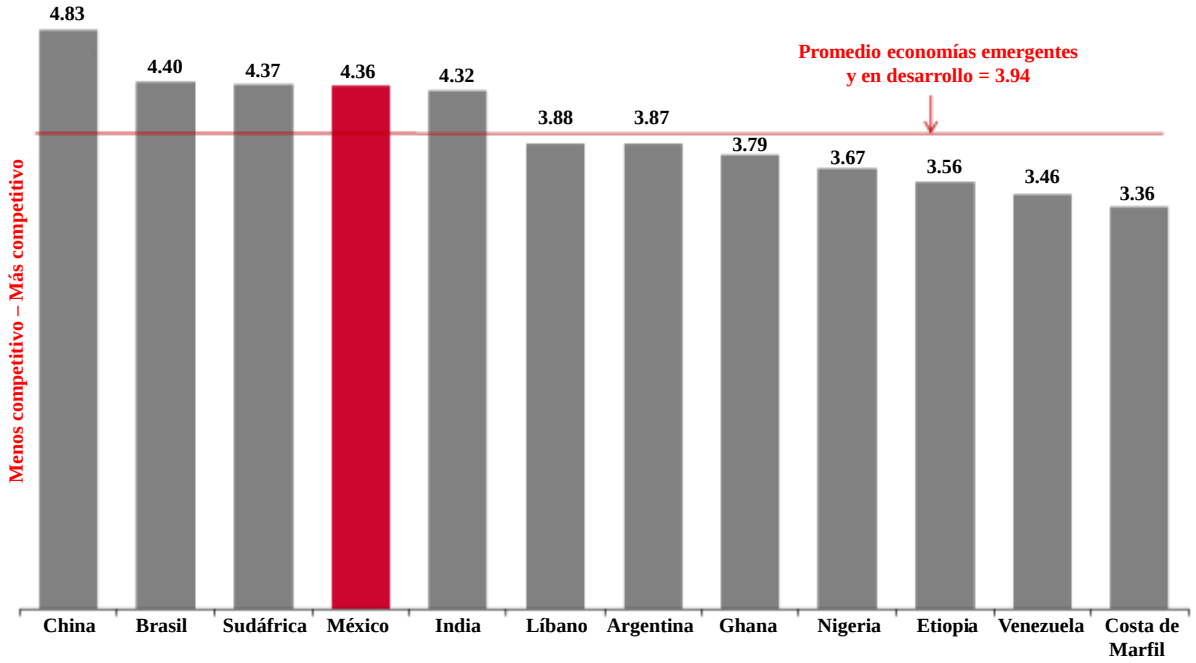
* Estimada.
FUENTE: World Economic Outlook Database, FMI, Abril 2013.

En este sentido, de acuerdo con el Foro Económico Mundial (FEM), la competitividad es el conjunto de instituciones, políticas y factores que determinan el nivel de productividad de un país. A su vez, el nivel de productividad fija el grado de prosperidad que puede alcanzar una economía.

Así, una economía más competitiva produce niveles de ingresos más altos para sus ciudadanos y tasas de rendimientos más elevadas para las inversiones, lo que se traduce en un ritmo más rápido de expansión económica en el mediano y largo plazo.

En este sentido, de acuerdo con el más reciente Índice de Competitividad Global del FEM, las economías de China, Brasil, Sudáfrica, México e India destacan como los países con las calificaciones más altas en el G-24; a diferencia de Nigeria, Etiopía, Venezuela y Costa de Marfil, quienes ocupan las posiciones más bajas del grupo.

ÍNDICE DE COMPETITIVIDAD GLOBAL 2012-2013
-Calificación 1-7 (1 peor, 7 mejor)-



FUENTE: World Economic Forum.

Asimismo, en el subíndice de productividad[15] destacan China, Sri Lanka e India, a diferencia de Argentina, Venezuela y Argelia.

Sin embargo, cabe aclarar que el nivel de competitividad en las economías emergentes es bajo en comparación con las economías avanzadas (3.94 vs 5.02). Por ello, las acciones en la agenda del G-24 se centrarán en desarrollar políticas que promuevan el crecimiento económico sostenible, las cuales incluyen reformas estructurales y políticas macroeconómicas para hacer más competitivas y productivas a las economías del grupo.

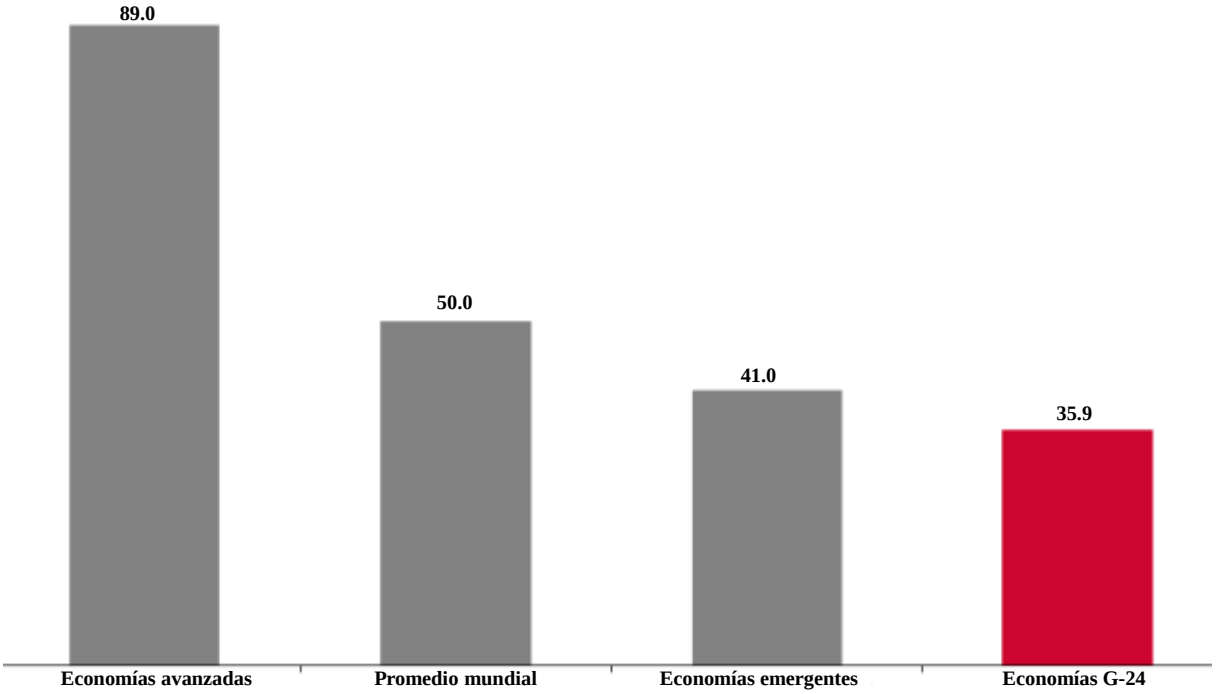
Otro aspecto que resulta fundamental en la agenda de los países del G24 es lograr una mayor inclusión de la población y de los sectores económicos al sistema financiero formal. En el ámbito mundial, el 50% de los adultos declara tener una cuenta en una

[15] Medido como la correlación de los ingresos de los trabajadores a la productividad laboral.

institución financiera formal[16]: Sin embargo, la penetración de las cuentas difiere marcadamente entre las economías avanzadas y las economías emergentes: Es casi universal en las primeras, donde el 89% de los adultos declara tener una cuenta formal; mientras que en las segundas asciende a tan solo el 41 por ciento.

En este sentido, las economías del G-24 reportan en promedio un nivel de penetración del 36%, nivel por debajo del total estimado para las economías emergentes y del total mundial. Por ello, el G-24 respalda firmemente los esfuerzos globales a favor de la inclusión financiera, dado que esta representa un medio poderoso para dar oportunidades a las poblaciones más vulnerables y mejorar su calidad de vida, a la vez que contribuye a un crecimiento inclusivo.

PENETRACIÓN DE LAS CUENTAS BANCARIAS*
-Porcentaje Población mayor a 15 años-



* Adultos que tienen una cuenta en una institución financiera formal.
FUENTE: Global Financial Inclusion Database (Global Findex), World Bank.

[16] Bancos, asociaciones de crédito, cooperativas, oficinas de correos o instituciones de microfinanciamiento.

México y la presidencia del G-24

Derivado de los indicadores señalados anteriormente, el pasado 11 de octubre de 2012, los Ministros de Finanzas y Gobernadores de Bancos Centrales del G-24 celebraron su 88ª reunión en Tokio, Japón, con la presidencia de India.

Entre algunos de los acuerdos y retos que se establecieron destacan:

- Solicitar a las economías avanzadas que adopten medidas decisivas para hacer frente a la incertidumbre en torno a las políticas que están impidiendo restablecer la confianza.

- Instar a las economías avanzadas a adoptar políticas que reduzcan la volatilidad del capital.

- Actuar de manera inmediata y concertada para impulsar el crecimiento mundial, aplicando políticas macroeconómicas adecuadas, promoviendo el libre comercio y la inversión, saneando el sector financiero, y las reformas estructurales necesarias, creando al mismo tiempo los cimientos de una consolidación fiscal a mediano plazo creíble.

- Actuar de manera concertada para mitigar la excesiva volatilidad de los precios de las materias primas, sobre todo de los alimentos y la energía, comprometiéndose a reforzar la seguridad de los alimentos y la energía, especialmente en los países de bajo ingreso.

- Respaldar firmemente los esfuerzos mundiales en curso en favor de la inclusión financiera.

Durante 2013, y con México a cargo de la presidencia del G-24, el objetivo es avanzar en los acuerdos y acciones colectivas para generar mejores niveles de crecimiento económico en beneficio de sus poblaciones.

Como un primer paso, el jueves 18 de abril, y con México en la presidencia, los Ministros de Finanzas y Gobernadores de Bancos Centrales del G-24 celebraron su 89ª reunión en Washington, Estados Unidos de Norteamérica, en el marco previo a las Reuniones Anuales del FMI y el Banco Mundial (Reuniones de Primavera).

En dicha reunión se destacan los siguientes temas y acuerdos generales:

- Se deben realizar acciones y medidas a nivel global para reducir las incertidumbres, restablecer la confianza y fortalecer el crecimiento sostenido.

- Se deben buscar adecuadas políticas macroeconómicas y reformas estructurales en los países emergentes y en desarrollo, a fin de promover un crecimiento económico impulsado por la productividad.

- Iniciar y promover el diálogo en torno a las lecciones y enseñanzas extraídas de las respectivas experiencias de los países del G-24 sobre cómo aumentar la productividad y la creación de empleo para lograr un crecimiento sostenible e inclusivo.

- Reforzar la voz y la representación de los países de mercados emergentes y en desarrollo, incluidos los países pobres y pequeños de ingreso mediano y bajo dentro del FMI. Para ello, se busca reflejar mejor los pesos relativos de dichos países dentro de la economía mundial como parte de la reforma del régimen de cuotas del FMI.

- Movilizar recursos e inversión en infraestructura para hacer realidad los objetivos cruciales de las economías emergentes y en desarrollo en materia de desarrollo económico, humano e inclusión.

Conclusiones

La fortaleza y estabilidad macroeconómica con la que cuenta México han posicionado a nuestro país como un actor responsable a nivel global. Con ello ha sido posible que México haya asumido el liderazgo en grupos como el G-20 en 2012, y este año el del G-24.

Adicionalmente, con las decisiones anunciadas por la Administración del Presidente de los Estados Unidos Mexicanos, México tiene el potencial de realizar las reformas y los cambios necesarios que requiere no sólo nuestro país, sino otras economías emergentes. De esta forma, México se posicionará como un país comprometido con lograr un desarrollo inclusivo y sustentable en beneficio de su población.

Las reuniones del G-24, presididas por México, representan un foro ideal para compartir experiencias y buscar soluciones por medio de una agenda constructiva entre sus miembros, para promover sus intereses en las negociaciones internacionales y estimular la productividad, el crecimiento y la creación de empleos.

Fuente de información:
http://www.shcp.gob.mx/SALAPRENSA/doc_informe_vocero/2013/vocero_16_2013.pdf

Se reúne el Presidente de México con el Canciller de Japón (Presidencia de la República)

El 29 de abril de 2013, la Presidencia de la República comunicó sobre la reunión que sostuvo el Presidente de México con el Ministro de Asuntos Exteriores de Japón, en la Residencia Oficial de Los Pinos. En seguida se presentan los detalles.

El Presidente de la República conversó sobre la reciente visita de trabajo que realizó a Japón del 7 al 10 de abril, la cual tuvo como objetivo fortalecer los históricos vínculos bilaterales que unen a México y Japón desde hace más de 400 años.

En ese sentido, recalcó la importancia que guardan los festejos del 400 aniversario de la Misión Hasekura. Recordó que en el Comunicado Conjunto se designó el período 2013-2014 como el "Año del Intercambio México y Japón".

El Titular del Ejecutivo Federal enfatizó la necesidad y conveniencia de diversificar la agenda y el diálogo bilaterales, y destacó que ambos países comparten intereses estratégicos en sectores industriales como el automotriz.

En materia regional, el Primer Mandatario renovó el interés de México por participar activamente en la economía de Asia-Pacífico, para lo cual Japón representa un socio estratégico. Se reconoció la importancia de avanzar en la cooperación en Asia y América Latina. Se reafirmó el compromiso de México y Japón para promover el diálogo y la cooperación a favor del libre comercio y la inversión, así como del crecimiento estable y sostenible en la región de Asia-Pacífico.

El Presidente de México al Canciller japonés transmitir una invitación al Primer Ministro para que visite México cuando su agenda lo permita.

SALDO DE LA BALANZA COMERCIAL DE MERCANCÍAS (FOB)
MÉXICO – JAPÓN, 1993-2013
-Cifras en miles de dólares-

AÑO	EXPORTACIONES	IMPORTACIONES	SALDO
1993	706 558	3 928 746	-3 222 188
1994	1 007 045	4 780 547	-3 773 502
1995	979 320	3 952 106	-2 972 786
1996	1 393 409	4 132 100	-2 738 691
1997	1 156 433	4 333 625	-3 177 192
1998	851 241	4 537 051	-3 685 810
1999	776 100	5 083 129	-4 307 029
2000	930 542	6 465 688	-5 535 146
2001	620 555	8 085 698	-7 465 143
2002	1 194 214	9 348 557	-8 154 343
2003	1 172 593	7 595 055	-6 422 462
2004	1 190 504	10 583 403	-9 392 899
2005	1 470 015	13 077 784	-11 607 769
2006	1 594 045	15 295 163	-13 701 118
2007	1 912 645	16 342 984	-14 430 339
2008	2 046 041	16 282 453	-14 236 412
2009	1 600 597	11 397 112	-9 796 515
2010	1 925 561	15 014 691	-13 089 130
2011	2 252 294	16 493 498	-14 241 204
2012r	2 613 175	17 655 206	-15 042 031
2013*	344 834	2 810 536	-2 465 702

* Promedio simple a febrero.
r Cifras revisadas a partir de enero de 2012.
FUENTE: Grupo de Trabajo de Estadísticas de Comercio Exterior, integrado por Banco de México, INEGI, Servicio de Administración Tributaria y la Secretaría de Economía.

Fuente de información:
http://www.presidencia.gob.mx/articulos-prensa/se-reune-el-presidente-enrique-pena-nieto-con-el-canciller-de-japon-fumio-kishida/
http://www.inegi.org.mx/sistemas/bie/default.aspx

México y Estados Unidos de Norteamérica: Hacia la región más competitiva y dinámica del mundo (SHCP)

El 5 de mayo de 2013, la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) presentó en la publicación semanal de su vocero, la nota informativa *México y Estados Unidos de Norteamérica: Hacia la región más competitiva y dinámica del mundo*. A continuación se presenta la información.

El 2 y 3 de mayo pasados, el Presidente de los Estados Unidos de Norteamérica realizó una visita a México para realizar diversos encuentros con el Presidente de México, a fin de tratar temas económicos y de seguridad. Dichas reuniones son relevantes debido a la estrecha relación que guarda nuestro país con el desempeño de la economía estadounidense. Debido a la interacción de ambas economías, a continuación se muestra un panorama de la evolución de algunas de las variables económicas más relevantes de México y Estados Unidos de Norteamérica.

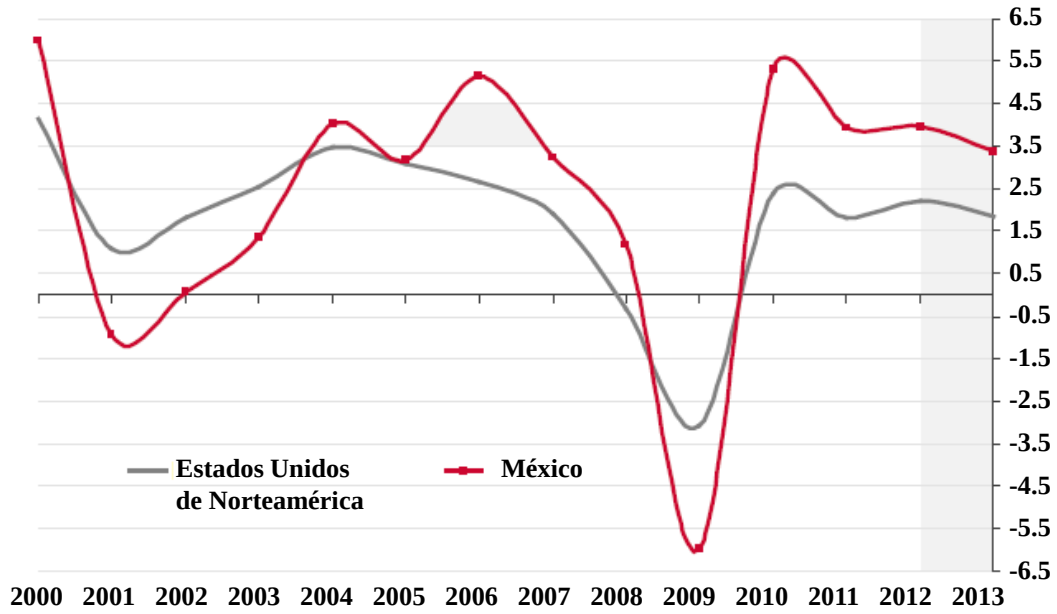
Crecimiento económico

En 2012, el crecimiento de la economía estadounidense fue de 2.2% real anual (en comparación con el 1.8% de 2011). Sin embargo, durante el último trimestre del año pasado el crecimiento económico de Estados Unidos de Norteamérica mostró signos de debilidad (pasó de un incremento anual del 3.1% en el tercer trimestre a 0.1% en el cuarto trimestre). Para el presente año, la reciente pérdida de dinamismo de algunos indicadores ha debilitado la recuperación de dicha economía, por lo que para este año se proyecta un crecimiento del 1.9% anual.

Para México, el Producto Interno Bruto (PIB) real creció 3.9% en 2012, y en respuesta a la debilidad del crecimiento en los Estados Unidos de Norteamérica, nuestra actividad económica se ha visto parcialmente afectada ante dicho panorama.

Por ello, se estima que México crezca 3.5% real anual en 2013. Sin embargo, para reducir las vulnerabilidades que se presenten en los Estados Unidos de Norteamérica se busca que, para los siguientes años, el crecimiento económico de nuestro país sea impulsado desde el interior.

PIB ANUAL
-Porcentajes-



FUENTE: Fondo Monetario Internacional (FMI), Perspectivas de la Economía Mundial (WEO), Abril 2013.

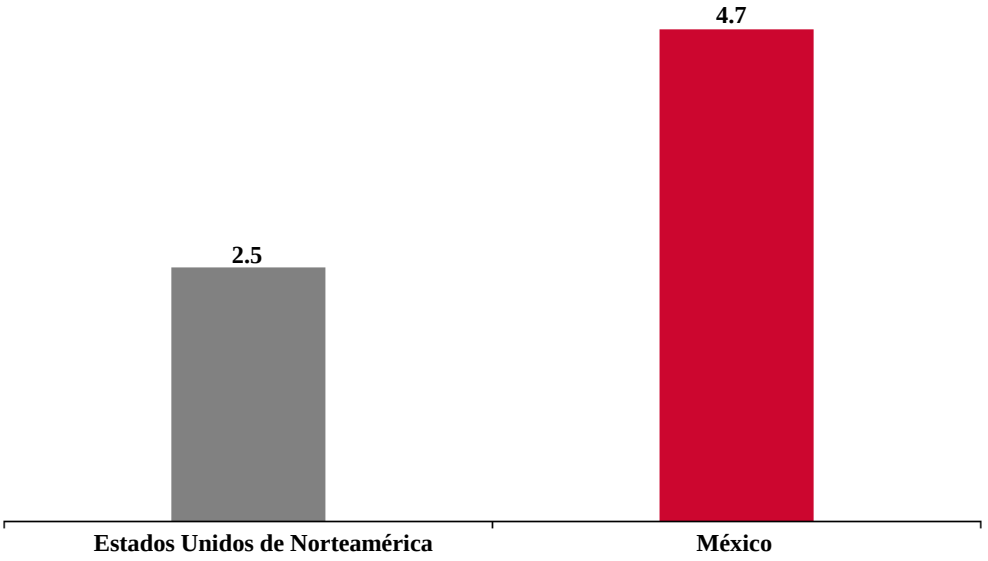
Inflación

En un entorno en el que la actividad económica mundial sigue débil, la promoción de un mayor dinamismo y generación de empleos en los países avanzados se ha realizado mediante el uso de los estímulos monetarios y fiscales. Las políticas monetarias en las economías avanzadas han sido excepcionalmente acomodaticias en comparación con episodios pasados: las tasas de interés han alcanzado mínimos históricos y los balances de los bancos centrales de las principales economías avanzadas se han expandido. De igual forma, la política monetaria de las economías de mercados

emergentes también ha respaldado la actividad económica en mayor grado que en el pasado.

Para Estados Unidos de Norteamérica, la inflación anual ha aumentado durante los últimos años (especialmente en 2011 donde reportó una tasa anual del 3.1% en comparación con el 1.7% del año previo), provocando con ello una variación promedio anual entre 2000-2012 de 2.5%. Para México, en los últimos 12 años se observa una inflación promedio del 4.7 por ciento.

INFLACIÓN
-Variación promedio anual 2000-2012-



FUENTE: Fondo Monetario Internacional (FMI), Perspectivas de la Economía Mundial (WEO), Abril 2013.

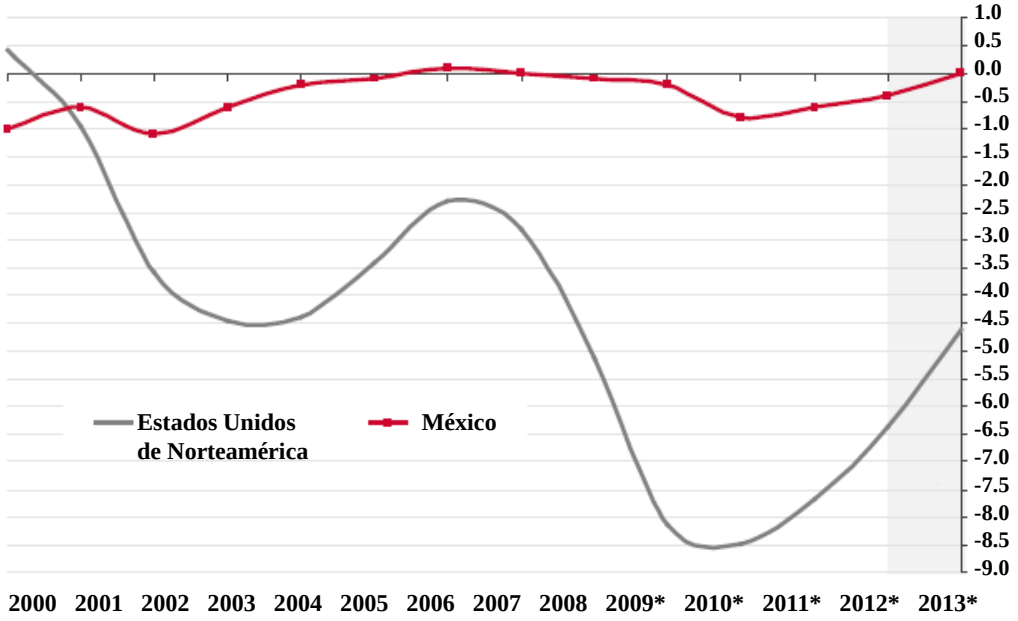
Balance fiscal

Debido a la crisis internacional originada en el 2008, otra de las medidas adoptadas por diversas economías fue el utilizar el gasto público como motor de crecimiento, generando vulnerabilidades en el largo plazo. Si bien desde 2012, esos países que hicieron uso de dichas medida han reducido sus déficit fiscales a menos del 6%, las relaciones deuda/PIB siguieron aumentando.

En Estados Unidos de Norteamérica, se prevé que el déficit fiscal para 2013 será equivalente al 4.6% del PIB, 1.7 puntos porcentuales menos que en 2012, debido a los recortes automáticos del gasto presupuestario; mientras tanto México avanzará hacia su consolidación fiscal, para alcanzar la meta de equilibrio presupuestario en 2013, con cero déficit, tal como lo estableció el Presidente de la República Mexicana.

De esta forma, el Fondo Monetario Internacional (FMI) estima que la deuda bruta de Estados Unidos de Norteamérica en 2013 sea equivalente al 108.2% del PIB (1.6 puntos porcentuales mayor que 2012), contrastando con el 37% del PIB en México[17].

BALANCE FISCAL
-Porcentaje del PIB-



* No se incluye la inversión en Petróleos Mexicanos (Pemex).
FUENTE: Fondo Monetario Internacional (FMI), Monitor Fiscal Abril 2013 y datos de la SHCP.

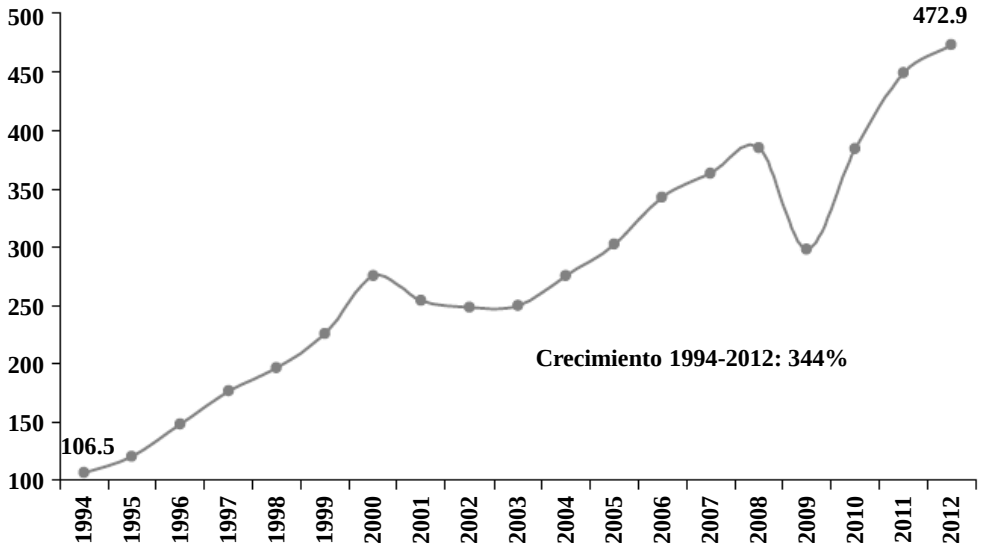
[17] De acuerdo con los Criterios Generales de Política Económica 2013 y se refiere a la deuda considerada en un sentido amplio —contabilizada en el Saldo Histórico de los Requerimientos Financieros del Sector Público y que incluye además otro tipo de compromisos como la deuda del Instituto de Protección al Ahorro Bancario (IPAB), pasivos del Fondo Nacional de Infraestructura (FONADIN), los apoyos a deudores, la pérdida o ganancia esperada de la banca de desarrollo y los fon-dos de fomento—.

Comercio exterior

Por el contrario, una palanca de crecimiento que ha demostrado ser benéfica en el largo plazo es la integración comercial a nivel mundial. México es una economía altamente integrada comercial y financieramente con el exterior, en particular con Estados Unidos de Norteamérica. Desde que entró en vigor el Tratado de Libre Comercio con Estados Unidos de Norteamérica y Canadá (TLCAN), el 1° de enero de 1994, México ha avanzado hacia un modelo de desarrollo con énfasis en el comercio exterior, por lo que nuestro país ha suscrito nuevos acuerdos comerciales con muchas otras naciones.

El intercambio comercial entre México y Estados Unidos de Norteamérica ha significado un favorable mercado en crecimiento. De 1994 al 2012, el comercio total de México con Estados Unidos de Norteamérica ha aumentado en 344%, registrando 473 mil millones de dólares (mmd) en 2012.

COMERCIO DE MÉXICO CON ESTADOS UNIDOS DE NORTEAMÉRICA
-Miles de millones de dólares-



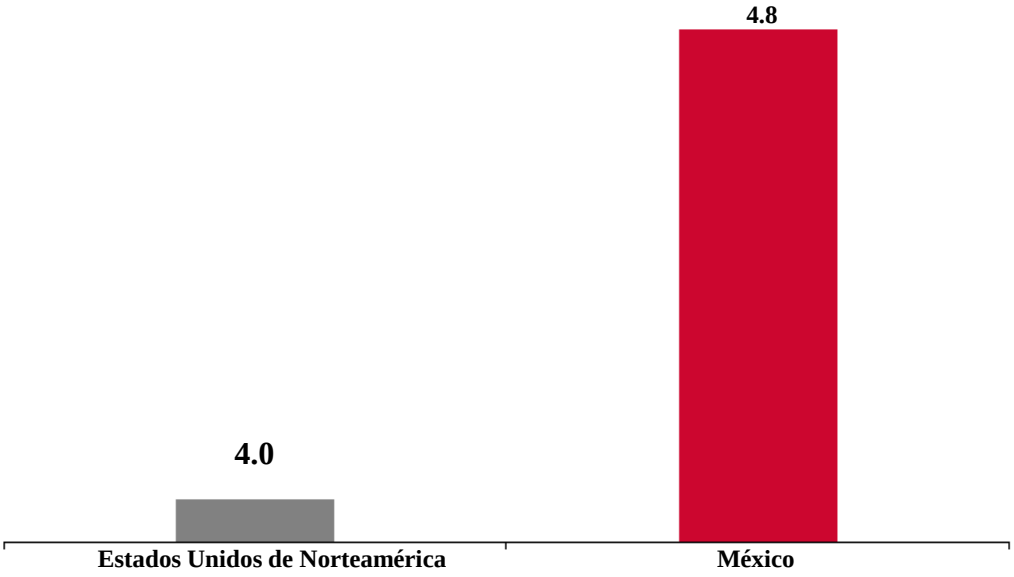
FUENTE: Banco de México (Banxico).

Así, el 63% del comercio total de nuestro país con el mundo proviene de Estados Unidos de Norteamérica. Además, casi el 80% de las exportaciones totales de México al exterior tienen como destino Estados Unidos de Norteamérica (287.8 mmd en 2012), mientras que casi la mitad de las compras que realizó nuestro país en 2012 provienen de nuestro vecino del norte (185.1 mmd).

Facilidad para hacer negocios

Como parte de este proceso comercial, el desarrollo económico de los países se ve afectado por las regulaciones en el entorno empresarial. Si un país cuenta con alta facilidad para hacer negocios, más alto es el nivel de ingreso personal, y viceversa. En este sentido, de acuerdo con los últimos informes anuales *Doing Business* del Banco Mundial, México ha mejorado el entorno regulatorio para hacer negocios en los últimos años, reportando actualmente la posición 48, mientras que Estados Unidos de Norteamérica se encuentra en la posición cuatro a nivel global.

FACILIDAD PARA HACER NEGOCIOS
-Clasificación General-



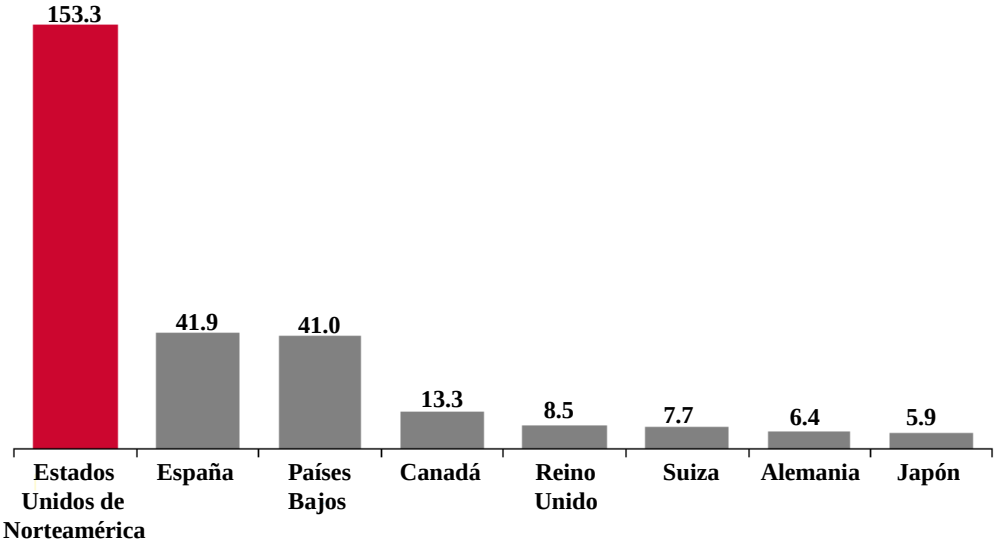
FUENTE: *Doing Business 2013*, Banco Mundial.

Inversión

Los esfuerzos y políticas a favor de un mejor ambiente y actividad empresarial se reflejan en mayores niveles de inversión, especialmente en Inversión Extranjera Directa (IED).

La IED es aquella inversión que tiene como propósito crear un interés duradero y con fines económicos o empresariales a largo plazo por parte de un inversionista extranjero en el país receptor, a la vez que funciona como un importante catalizador para el desarrollo, ya que tiene el potencial de incrementar el ahorro, generar empleo, aumentar la captación de divisas, estimular la competencia, incentivar la transferencia de nuevas tecnologías e impulsar las exportaciones; todo ello incidiendo positivamente en el ambiente productivo y competitivo de un país.

FLUJOS DE IED A MÉXICO POR PAÍSES, 1999-2012
-Miles de millones de dólares-



FUENTE: Secretaría de Economía (SE).

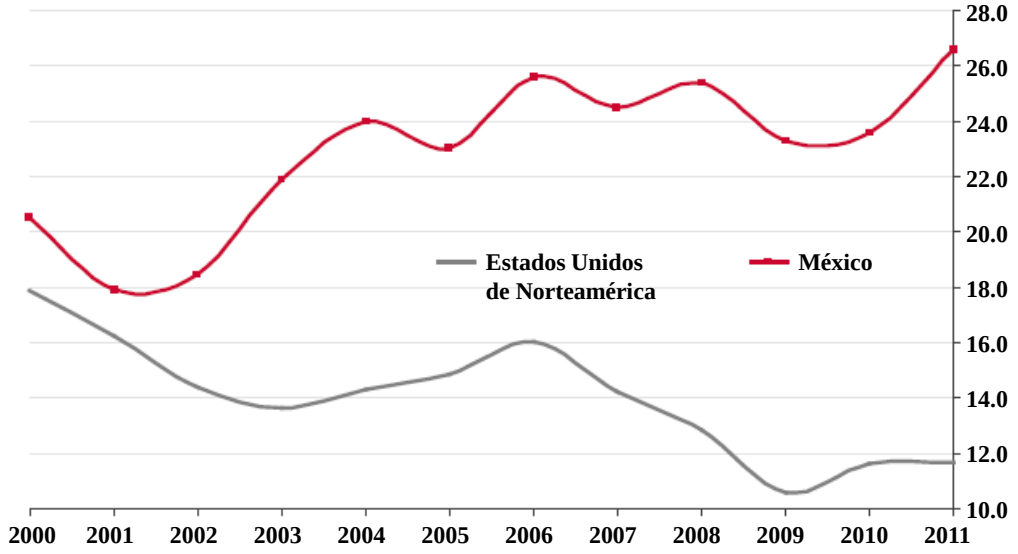
Así, México se ha beneficiado de flujos de IED provenientes de todo el mundo, especialmente de Estados Unidos de Norteamérica: la mitad de los flujos de IED que

llegaron a México de 1999 al 2012 provienen de Estados Unidos de Norteamérica (153.3 mmd), mientras que durante el mismo lapso, más de 24 mil 500 empresas de origen estadounidense han invertido en nuestro país (equivalente al 44.9% de participación).

Ahorro bruto

Como parte de este flujo de inversiones, los recursos aportados por los ahorradores pueden destinarse para la inversión en sectores productivos a través de los mercados financieros, por lo que la tasa de ahorro es determinante para el crecimiento económico de un país. Desde el 2000, en promedio, México ha tenido un coeficiente de ahorro, como porcentaje del PIB, mayor en más de nueve puntos porcentuales que Estados Unidos de Norteamérica (en promedio 24.6% vs 15.3%).

AHORRO BRUTO[1/]
-Porcentaje del PIB-



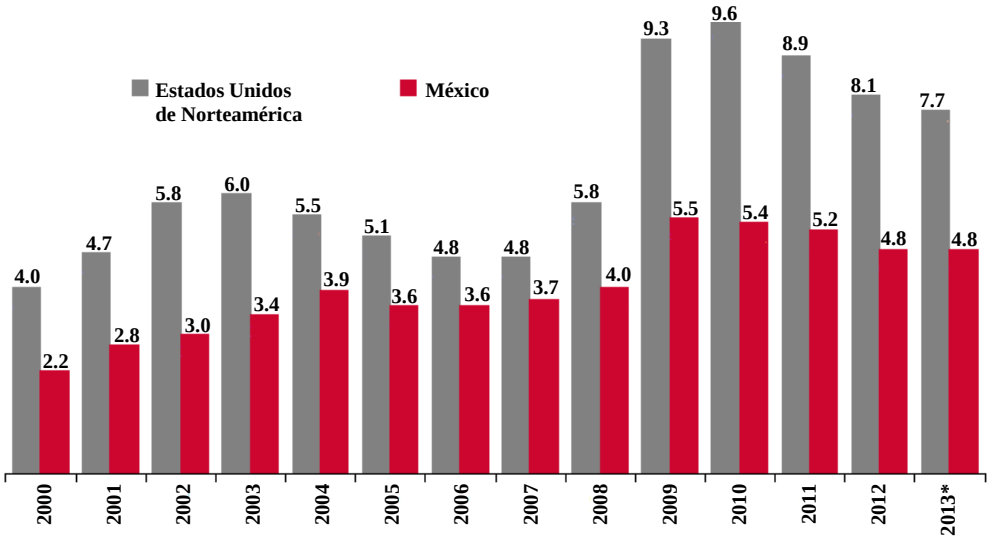
1/ El ahorro bruto se calcula como el ingreso nacional bruto menos el consumo total más las transferencias netas.
FUENTE: Banco Mundial.

A su vez, los empleos de una economía dependen de las inversiones productivas que se realicen en el país.

Desempleo

Estados Unidos de Norteamérica ha mantenido altos niveles de desempleo durante los últimos años. Así, dicho país reporta un desempleo por arriba del 8% de la población económicamente activa (para 2013 se estima una tasa de desempleo del 7.7%), cuando México reporta niveles menores al 5 por ciento.

TASA DE DESEMPLEO
-Porcentaje-

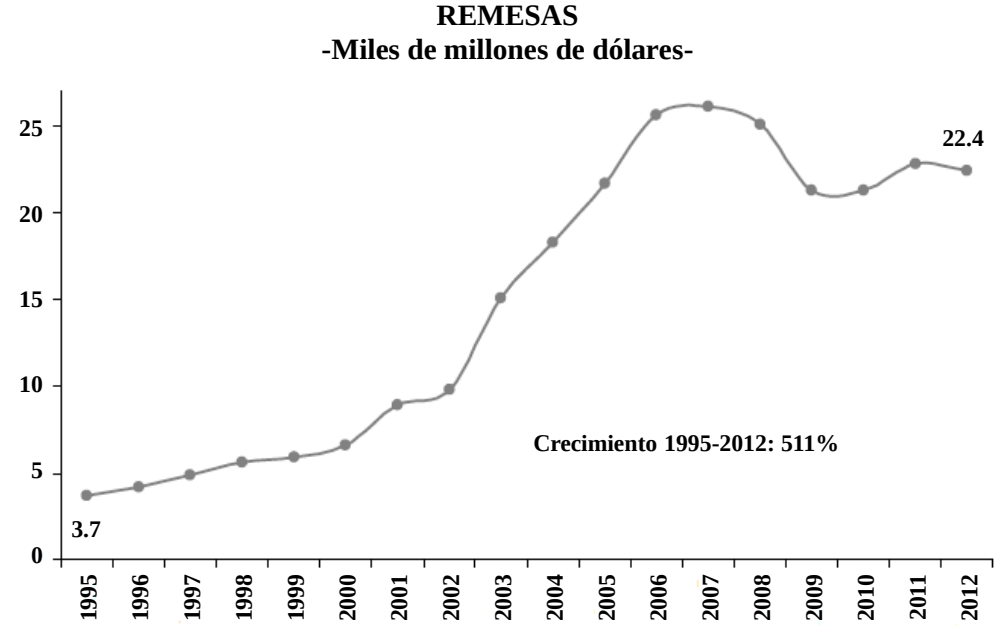


* Tasas proyectadas para el cierre de 2013.
FUENTE: FMI (WEO) Abril 2013.

Remesas

De acuerdo con el estudio del Banco Interamericano de Desarrollo, *Las Remesas a América Latina y El Caribe en 2012: comportamiento diferenciado entre subregiones*, debido a los altos niveles de desempleo registrado en Estados Unidos de Norteamérica a partir de la crisis económica y financiera de 2008-2009, las tasas de desempleo de los migrantes mexicanos también se han visto afectadas, y con ello, se

han generado menores niveles de remesas provenientes de Estados Unidos de Norteamérica a México. Si bien, de 1995 al 2012, los flujos de remesas que llegaron a nuestro país han crecido en más de 500%, este nivel ha descendido desde mediados de 2007. A pesar de lo anterior, en la actualidad, éstas son equivalentes al 1.9% del PIB.



FUENTE: Banco de México.

Cabe aclarar que las políticas públicas de la presente Administración buscan que los programas de gasto e inversiones, así como la implementación de las reformas establecidas en el Pacto por México, se vean reflejadas directamente en el bolsillo de las familias mexicanas, por medio de la generación interna de empleos mejor remunerados.

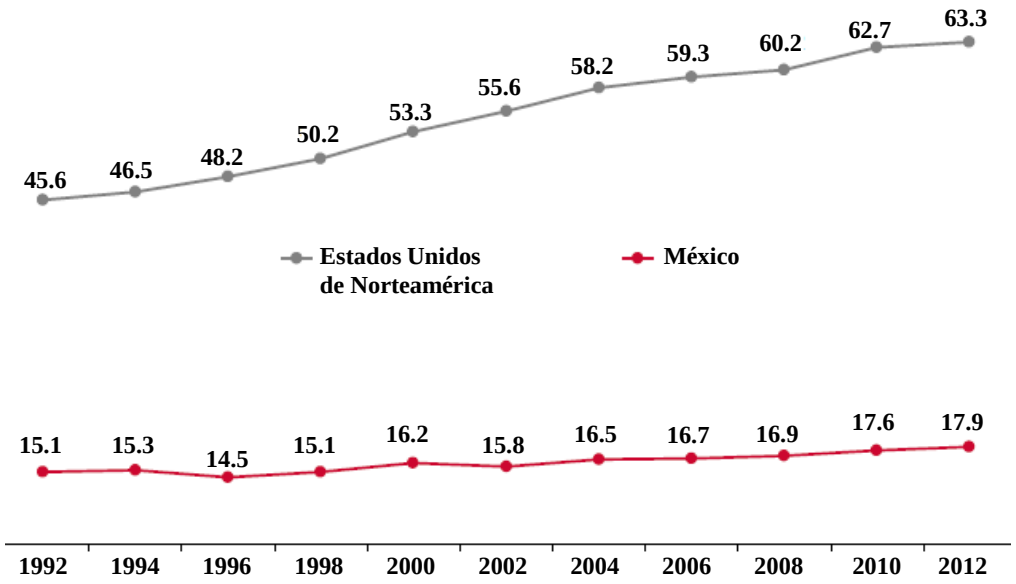
Productividad

Para que las inversiones puedan traducirse más eficientemente en fuentes generadoras de empleos bien remunerados, se debe contar con altos niveles de productividad. La productividad es un indicador sobre el bienestar de las economías en el largo plazo. Se refiere a la eficiencia con la que un país hace uso de sus factores de producción, es

decir, del esfuerzo de sus trabajadores, del capital del que dispone, de la tierra que utiliza para la producción y del uso de sus recursos naturales.

Actualmente, la productividad laboral por hora trabajada asciende a 63.3 dólares en Estados Unidos de Norteamérica, cuando en México asciende sólo a 17.9 dólares. Asimismo, y de acuerdo con la Organización para la Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE), la productividad laboral de nuestro país reporta un crecimiento acumulado de 9.6% en los últimos 20 años, mientras que la de Estados Unidos de Norteamérica asciende a 43.7 por ciento.

PRODUCTIVIDAD LABORAL
PIB por hora trabajada, 2012
-Dólares-



FUENTE: *The Conference Board Total Economy Database*.

Por ello, uno de los compromisos de esta Administración es la de colocar a la productividad como el eje central de la política en materia de crecimiento económico.

Conclusiones

México y Estados Unidos de Norteamérica representan un bloque económico y comercial único a nivel mundial, debido al alto grado de integración y complementariedades que existen entre ambas economías. Es por esto que, en el marco de la visita del Presidente de los Estados Unidos de Norteamérica a nuestro país, ambos mandatarios se comprometieron a trabajar para hacer de la región de Norteamérica la región más competitiva y dinámica del mundo. Entre ambos países hay grandes oportunidades de cooperación en beneficio de nuestras poblaciones.

Asimismo, el Gobierno de la República refrenda su firme compromiso para impulsar el crecimiento económico de manera interna, a través de la agenda de reformas estructurales establecidas en el Pacto por México, para lograr que dichos acuerdos y transformaciones se conviertan en una realidad y en una mejora para los bolsillos de las familias mexicanas a través de más y mejores empleos.

Fuente de información:
http://www.shcp.gob.mx/SALAPRENSA/doc_informe_vocero/2013/vocero_18_2013.pdf

El surgimiento del "tigre azteca": un cambio de dirección en México (WSJ)

El 28 de abril de 2013, el periódico *The Wall Street Journal* publicó la nota *El surgimiento del "tigre azteca": un cambio de dirección en México.* A continuación se presenta la información.

Hace dos décadas, uno de los principales críticos sociales de México proclamó a Los Ángeles como "el corazón del sueño mexicano". Pedro P. estuvo de acuerdo y dejó atrás su Oaxaca natal para trabajar como jardinero en el Valle de San Fernando de esa ciudad. Sin embargo, tras 14 años como inmigrante indocumentado, Pedro, de 44 años, regresará a casa a fines de abril, atraído por un resurgimiento económico al sur

de la frontera que ha llevado a algunos observadores a calificar a México como el "Tigre Azteca".

Pedro no es el único. Según el Proyecto sobre Migración Mexicana, la tasa de emigración indocumentada a Estados Unidos de Norteamérica se acerca a cero. En 1999, alcanzó un máximo de alrededor de 55 de cada 1 mil mexicanos; en 2010, la cifra había disminuido a 9 de cada 1 mil, una tasa que no se observaba desde los años 60.

Cuando el Presidente de los Estados Unidos de Norteamérica visite la primera semana de mayo, al nuevo Presidente de México, encontrará un país muy diferente al de la imagen habitual en Estados Unidos de Norteamérica. Incluso con su sangrienta guerra contra las drogas, la economía de México creció 4% en 2012 y se espera que llegue a tasas de hasta 7% anual en los próximos años. En 2012, los inversionistas extranjeros inyectaron 57 mil millones de dólares en bonos y acciones mexicanas, cinco veces lo que invirtieron en Brasil. Grandes fabricantes como Bombardier y General Electric están ampliando sus instalaciones en México y creando empleos altamente remunerados, para aprovechar la gran cantidad de ingenieros y profesionales que tiene el país.

La actividad fabril está incluso regresando desde China, hacia donde comenzó a emigrar en los años 90, alrededor de la época en que aumentaba la inmigración mexicana en Estados Unidos de Norteamérica. El sueldo por hora en México es de 2.10 dólares, comparado con 1.63 en China. Si se agregan los menores costos del transporte hacia el gran mercado al norte y el creciente mercado interno de México, el atractivo económico es claro.

Lo que es más sorprendente es que la creciente percepción de un repunte en México se basa no sólo en las perspectivas económicas, sino también en una mayor confianza en el gobierno mexicano, especialmente en momentos en que los líderes electos en

países más desarrollados parecen no saber cómo lidiar con los problemas a largo plazo.

Como la mayoría de los mexicanos en su país, los que trabajan en el extranjero desde hace mucho ven con recelo a los políticos en México, en especial a aquellos pertenecientes al Partido Revolucionario Institucional, el tristemente corrupto partido autocrático que gobernó el país durante 71 años antes de su transición democrática hace 12 años. Ahora el Partido Revolucionario Institucional (PRI) está de vuelta, esta vez a través de elecciones justas, y su carismático nuevo líder, el Presidente de los Estados Unidos Mexicanos, ha prometido llevar a México a una nueva etapa como una sociedad de clase media plenamente globalizada.

En la ceremonia de asunción que se celebró en diciembre pasado en Ciudad de México, el Presidente se enfrentó a los monopolistas más poderosos del país, Carlos Slim Helú y Emilio Azcárraga Jean, y prometió disolver sus imperios de telecomunicaciones y televisión. Ante un fuerte aplauso, el mandatario prometió reformar el sindicato de docentes que, increíblemente, por mucho tiempo ha tenido el poder de contratar maestros e incluso traspasar plazas hereditarias. Asimismo, se comprometió a “abrir” Petróleos Mexicanos (Pemex), el monopolio estatal de petróleo que ha sido el centro de la ideología nacionalista de México desde los años 30.

La audiencia en su discurso inaugural quedó sorprendida por el alcance y lo específico del programa del nuevo presidente, y el hecho de que apuntaba abiertamente a los pilares históricos de poder del PRI. El día después de la toma de posesión, rompió con el rencor partidista de la campaña presidencial, en la cual el PRI venció con sólo 38% de los votos, al anunciar un pacto con otros grandes partidos que acordaron apoyar su lista de reformas.

Con seis meses en el gobierno, el Presidente de los Estados Unidos Mexicanos ha comenzado a cumplir. La Presidenta del Sindicato Nacional de Trabajadores de la Educación, —conocida por su vestuario y accesorios lujosos— fue arrestada por malversación de fondos. Se han promulgado leyes para facultar al gobierno a dividir los monopolios de las telecomunicaciones y la televisión. Los planes de abrir Pemex están progresando y una legislación es inminente.

El éxito del Presidente de México no está asegurado. Erradicar la corrupción y establecer un sistema judicial completamente funcional serán desafíos enormes. No obstante, a diferencia de muchos otros líderes nacionales, el Presidente de México está abordando en la práctica la crisis central de nuestros tiempos: cómo gobernar eficazmente democracias modernas que por su naturaleza generan discordia y desacuerdos.

La fortaleza de las autocracias unipartidistas como el viejo PRI —o el mandarinato moderno de China— es su unidad de propósito y su capacidad para implementar cambios estructurales en el largo plazo. En contraste, las democracias occidentales de hoy en día están paralizadas, incapaces de formar un consenso en la cacofonía de voces y múltiples intereses.

El truco para México, y para otros países, será equilibrar esta impresionante capacidad institucional con transparencia y supervisión pública. Una gobernanza eficaz es algo bueno, pero no a costa de la rendición de cuentas democrática.

El escritor peruano Mario Vargas Llosa una vez llamó a México bajo el viejo PRI "la dictadura perfecta". Tenía las características externas de una democracia —elecciones periódicas y transferencia de poder cada seis años — pero era gobernado con mano de hierro y corrupción. Bajo el Presidente de los Estados Unidos Mexicanos, México tiene la oportunidad de perfeccionar su democracia y de servir como modelo para el mundo.

Fuente de información:
http://online.wsj.com/article/SB10001424127887323528404578451501436391548.html?mod=WSJS_inicio_MiddleTop#articleTabs%3Darticle

La atención está puesta en el empleo y el crecimiento (FMI)

El 21 de abril de 2013, el Fondo Monetario Internacional (FMI) publicó, a través del *Boletín del FMI*, una entrevista con el Presidente del Comité Monetario y Financiero Internacional (CMFI). A continuación se presenta la entrevista.

Concluidas las reuniones del FMI y del Banco Mundial en la ciudad de Washington, las autoridades parten con una renovada sensación de urgencia en cuanto a la necesidad de reenfocar las políticas en la creación de empleo y crecimiento sostenible.

En una entrevista, Tharman Shanmugaratnam —Viceprimer Ministro de Singapur y Presidente del órgano rector de las políticas del FMI, del Comité Monetario y Financiero Internacional (CMFI)— instó a los países a centrarse más en los retos a mediano y largo plazo, como la equidad intergeneracional, al formular la política económica.

Boletín del FMI: Ministro Tharman, acaba de hacer referencia a la necesidad de centrar más la atención en el empleo y el crecimiento. ¿Cuáles fueron las principales recomendaciones del CMFI?

Tharman: Recomendamos pensar a largo plazo, no solo a corto plazo. No vamos a adquirir velocidad a menos que las políticas estén centradas en el largo plazo. Y tienen que ser políticas que estén centradas no en ajustes macroeconómicos, sino, primero y principal, en el empleo y el crecimiento.

Más importante que dar con el tamaño justo del déficit fiscal o de la expansión cuantitativa es la composición. ¿Tenemos políticas que propicien el crecimiento? ¿Tenemos políticas que van a ayudar a crear puestos de trabajo, especialmente para los jóvenes, que son los que quedaron atrás en el mundo entero y especialmente en las economías avanzadas?

En la primera fase de la recuperación de la crisis, las medidas han sido demasiado implacables, y eso es normal cuando se recarga el ajuste en las primeras etapas. Pero en este momento fue muy firme la opinión de los participantes de que necesitamos centrarnos en ajustes que tengan probabilidades de crear empleo y recuperar la confianza de los inversionistas privados.

Eso no significa un ajuste fiscal de cualquier clase, sino el tipo adecuado de medida tributaria; es decir, evitar los aumentos de impuestos si dañan la confianza privada y evitar los recortes del gasto si dañan a los segmentos equivocados de la sociedad. Así que ahora hay una visión más matizada de cómo encarar el ajuste y la recuperación después de la crisis.

Boletín del FMI: En su opinión, ¿qué es lo más importante que nos dejaron las Reuniones de Primavera?

Tharman: Dos cosas. La primera es que no tuvimos grandes desacuerdos. Tuvimos deliberaciones muy buenas y llegamos a las mismas opiniones. Y si tuviera que elegir la principal, fue la importancia crítica que tendrán en adelante las reformas estructurales, y la importancia crítica de concentrarse en la credibilidad fiscal a

mediano plazo, y no solo a corto plazo. El corto plazo tiene sentido solamente si forma parte de un programa de consolidación a mediano plazo.

Se expresó con mucha firmeza la opinión de que no se puede depender excesivamente de una política, especialmente una política monetaria expansiva. No deja de ser necesaria, pero no va a funcionar muy bien si no está acompañada de dos cosas: credibilidad fiscal a mediano plazo y reformas estructurales, que deben acelerarse.

Y eso tiene aplicación no solo en las economías avanzadas sino también en las economías emergentes: un énfasis muy marcado en la necesidad de reformas estructurales en el caso de los mercados emergentes, para que puedan alcanzar su crecimiento y su potencial completo y, de hecho, incrementar el crecimiento. Y en el caso de las economías avanzadas, reformas estructurales para recuperar un crecimiento normal, aumentar la productividad y encontrar una manera de generar empleo, sobre todo para la juventud.

Boletín del FMI: Se habla mucho del saneamiento de los balances públicos y privados. El otro día, usted mencionó un concepto nuevo: balances sociales. ¿Podría explicárnoslo?

Tharman: Tenemos dos grandes retos en el terreno social, y la dimensión social forma parte de la política económica.

Primero, la equidad intergeneracional constituye un tema muy serio y cada vez más presente. Si examinamos la naturaleza del problema fiscal de las economías avanzadas, su componente más grande —si miramos a 8 o 10 años, o más— realmente es intergeneracional.

Gira en torno a compromisos políticos asumidos para gente que está por jubilarse —la generación de la posguerra— y gente que ya se ha jubilado: esos compromisos hay

que pagarlos, pero no hay dinero. Y hay que encontrar una manera ya sea de reducir esos compromisos —pero equitativamente, eximiendo a los pobres o incluso a la gente de ingreso mediano—, o de subir los impuestos. Y si no reflexionamos con seriedad, nos exponemos a un desenlace terriblemente injusto dentro de la misma generación y entre generaciones.

Es un reto formidable. Si nos hubiéramos hecho esta pregunta hace 20 años, habríamos dicho: "Que paguen los jóvenes; los viejos trabajaron duro, sobrevivieron a la guerra, se lo merecen". Pero si uno se hace la pregunta ahora, no es tan obvio que la generación más joven vaya a estar mejor que la gente a punto de jubilarse. En algunos países, y a nivel local en algunas de las sociedades más grandes, la gente que todavía está trabajando, que aún es relativamente joven, va a cobrar pensiones más pequeñas, va a recibir menos prestaciones médicas, y va a percibir sueldos que en términos reales no serán necesariamente mejores que los de la gente que está a punto de jubilarse.

Así que tenemos que ser francos respecto de estas disyuntivas políticas y estas disyuntivas sociales.

Boletín del FMI: Hay quien dice que la gobernabilidad mundial se está deshilachando ahora que algunas regiones decidieron hacer las cosas por su cuenta; por ejemplo, estableciendo sus propios bancos de desarrollo. ¿Cuál es su opinión al respecto y qué significa esto para el FMI?

Tharman: Fundamentalmente, no creo que esto sea un reflejo de las instituciones actuales —aunque está claro que les vendría bien mejorar su gobernabilidad y representación—, sino más bien de los cambios que está viviendo el mundo.

El mundo de hoy es prácticamente multipolar. Sé que es una palabra que se usa desde hace años, pero aún no es un mundo con polos del todo iguales. Más bien, es un

mundo con polos emergentes que son importantes impulsores del crecimiento. Quieren hacerse oír y también quieren contar con sus propios medios, sus propios mecanismos: mecanismos de seguro regional, para no tener que depender del seguro mundial, y mecanismos de financiamiento para el desarrollo.

Teniendo en cuenta lo complejo que es el mundo, no es tan mala idea tener instituciones multilaterales bien administradas que complementen mecanismos regionales. Es algo que existe en el comercio internacional, y en el seguro financiero. Los europeos tienen que hacerlo a causa de la crisis, pero es un proyecto a largo plazo. En Asia lo hicimos después de una crisis y también es un proyecto a largo plazo.

Así que, para mí, si se logra una complementariedad entre el FMI y mecanismos financieros regionales como la Iniciativa Chiang Mai en Asia y las instituciones europeas, todo el mundo sale ganando. No estamos en un juego de suma cero. Significa afianzar las instituciones internacionales y al mismo tiempo asegurarse de que hay un papel acertado para las instituciones regionales que conocen bien su región y que también pueden movilizar recursos adicionales

Fuente de información:
http://www.imf.org/external/spanish/pubs/ft/survey/so/2013/int042113as.htm

Diez años de crecimiento en América Latina (Economy Weblog)

El 21 de abril de 2013, el sitio electrónico *Economy Weblog* (EW) informó que las economías latinoamericanas llevan 10 años (2003-2012) creciendo de media anual por encima del 4%. Desde la década de 1960 es el período de más rápido crecimiento económico. Este mayor crecimiento, con respecto al pasado, se debió entre otros motivos a tres factores:

1) las exportaciones de los productos primarios, cuyos precios se elevaron considerablemente, especialmente alimentos, petróleo y metales,

2) la buena política económica aplicada: la consecución de los equilibrios fiscal y exterior han protegido a los países contra las turbulencias financieras del mundo que se produjeron después de 2007 y

3) la fuerte entrada de divisas procedente de las remesas de los emigrantes, la inversión extranjera y el turismo.

DIEZ AÑOS DE CRECIMIENTO EN AMÉRICA LATINA



FUENTE: Economy Weblog

Se espera además, que esta larga y positiva coyuntura continúe durante este año y el que viene. Efectivamente, a pesar de las incertidumbres que aún persisten a nivel mundial, América Latina podría crecer este año en torno al 3.5% y en 2014 al 4% impulsada por las exportaciones, pero también por el dinamismo de la demanda interna en varios países. Es muy probable, sin embargo, que este largo ciclo se agote en el futuro cercano, sobre todo si la economía china, que ha impulsado el alza de los precios de las materias primas, entra en una fase de desaceleración más aguda que la que ha tenido hasta ahora.

XXIII Cumbre Iberoamericana de jefes de estado y de gobierno en Panamá

Así se constató por un grupo de analistas y expertos en temas iberoamericanos entre los que estaban Enrique Iglesias (Secretario General Iberoamericano), José Antonio Ocampo (Universidad de Columbia, Nueva York), Antonio Romero (Universidad de La Habana, Cuba), Alberto Alemán (Administrador del Canal de Panamá), Adrián Bonilla (Secretario General de la Facultad Latinoamericana de Ciencias Sociales, FLACSO) y Javier Quintana (Director de la Fundación Internacional y para Iberoamérica de Administración y Políticas Públicas, FIIAPP), que se reunieron en Panamá para preparar la XXIII Cumbre Iberoamericana de Jefes de Estado y de Gobierno que como es sabido, se celebrará en Panamá, los días 28 y 29 de octubre de 2013. El tema central de la cumbre de este año será “El papel Político, Económico, Social y Cultural de la Comunidad Iberoamericana en un Nuevo Contexto Mundial”.

Se reduce la pobreza

En la sección dedicada a la Economía, en este Foro preparatorio se señaló que América Latina debía seguir aprovechando el crecimiento para reducir la pobreza y las desigualdades. Éste es un tema en el que se ha avanzado bastante durante los 10 últimos años. Así, mientras en el año 2002 la pobreza alcanzaba al 44% de la población, en 2012 solo afectaba al 29%. La indigencia (pobreza extrema) ha

disminuido de forma sostenida pasando del 19.5% en 2002 al 11.5% en 2012. La tasa de desempleo también se redujo del 10 al 6.5%. Estos importantes cambios sociales, de la última década, están íntimamente relacionados con un proceso de aumento de las clases medias (personas con ingresos en el rango que va de 10 a 50 dólares diarios) y que lleva aparejada además una reducción de la desigualdad. En efecto, durante la última década mejoró el índice de Gini en 15 de los 17 países para los cuales se tiene mediciones. Esta mejoría contrasta con la tendencia de los 20 años anteriores, cuando la desigualdad había aumentado en la mayor parte de América Latina.

También se puso de manifiesto que América Latina está siendo próspera porque cuenta con importantes recursos naturales que poseen una fuerte aceptación en los mercados internacionales. Sin embargo, la concentración de las exportaciones en recursos naturales puede generar algunos problemas. Efectivamente, es bien sabido que las economías con abundantes recursos naturales suelen tener severas limitaciones institucionales, como son mayores niveles de corrupción y de desequilibrios macroeconómicos. Efectivamente, cuando los precios de las materias primas son altos los gobiernos, como tienen muchos ingresos y muy fácil acceso al mercado financiero, aprovechan la situación de bonanza para embarcarse en proyectos que generan abundante gasto público, muchas veces innecesario. En cambio, cuando los precios caen, ocurre lo contrario. Es decir, los países de la Región muestran un proceso de crecimiento económico donde experimentan prolongadas fases de rápido crecimiento seguidas por grandes retrocesos relativos durante otro período también prolongado.

Cambio de modelo productivo

Para evitar esta volatilidad en el crecimiento económico provocada por la elevada concentración de las exportaciones en materias primas, los países de la Región deberían aumentar su nivel de diversificación productiva. Desgraciadamente en

Latinoamérica se extraen y exportan los recursos naturales, generalmente con el procesamiento mínimo indispensable. Y aunque a veces se ponen en marcha actividades de transformación de las materias primas ésta es muy liviana por lo que, en general, no se puede afirmar que se comercialicen en el exterior bienes sofisticados o tecnológicamente avanzados. De ahí que la política económica debería enfocarse a la diversificación, incorporando tecnología y valor a la producción y a la exportación. Por eso, en la próxima Cumbre Iberoamericana de Panamá, los Jefes de Estado y de Gobierno tienen la oportunidad de discutir este problema y buscar soluciones. En resumen, los economistas iberoamericanos aconsejan a los gobiernos consolidar la actual bonanza económica, aprovechándola para combatir todavía más la pobreza y la desigualdad y gestionar de tal forma los recursos naturales que posibiliten una diversificación mayor de la producción y de las exportaciones.

Para ello sería necesario dotar a la estructura productiva de más capital humano, tecnología e infraestructuras. El Banco de Inversión de América Latina (CAF) ha estimado que la región debería duplicar su esfuerzo inversor en infraestructuras, lo que significaría pasar de una inversión de algo más del 3% del Producto Interno Bruto (PIB) al 6% del PIB durante los próximos ocho años. Habría que unir a ello las necesarias políticas de apoyo a las pequeñas y medianas empresas.

En resumen, uno de los temas centrales que planeará sobre la Cumbre de Octubre es cómo las economías de América Latina pueden aprovechar los beneficios económicos y sociales del crecimiento económico, para conseguir ese necesario cambio de modelo. Se trata de que la región dependa menos de las exportaciones de materias primas y se dirija irrevocablemente hacia un modelo distinto que incorpore mayor valor añadido a la producción y a la exportación. En este sentido la emergencia de las clases medias está favoreciendo el desarrollo de nuevas demandas de bienes y servicios que pueden impulsar una producción diferente y más diversificada.

En América Latina hay muchas razones para el optimismo: se reduce la pobreza, aumenta la calidad de los empleos, mejora la educación y los salarios y cada vez hay más y más hogares con estilos de vida y de consumo propios de la clase media. En la última década en materia de desarrollo humano se ha hecho bastante, pero todavía queda mucho por hacer; por ejemplo, aunque se han reducido los niveles de desigualdad, siguen siendo, junto con África Sub-Sahariana, la región del planeta con peor distribución de la renta.

Fuente de información:
http://economy.blogs.ie.edu/archives/2013/04/10-anos-de-crecimiento-en-america-latina.php

El verdadero potencial de la economía social y solidaria (OIT)

El 6 de mayo de 2013, la Organización Internacional del Trabajo (OIT) publicó la nota *El verdadero potencial de la economía social y solidaria*. A continuación se presenta la información.

El Director General de la OIT abogó a favor de una mejor comprensión sobre cómo la economía social y solidaria (ESS) —que incluye a cooperativas, empresas sociales y organizaciones de beneficio mutuo— puede tener un impacto positivo en la economía.

En su discurso durante la apertura de una conferencia organizada por el Instituto de Investigación de las Naciones Unidas para el Desarrollo Social (UNRISD). Potencial y límites de la economía social y solidaria, el Director General de la OIT declaró que el trabajo decente estaba amenazado por las medidas de austeridad, que han sido aplicadas por muchos gobiernos como respuesta a la crisis económica.

“Debemos comprender más profundamente lo que pueden ofrecer las empresas de la economía social y solidaria para lograr la expansión de las oportunidades de empleo decente y productivo dentro de un marco sostenible.”

Destacó cuatro áreas críticas donde las ESS, a través de la acción conjunta, pueden establecer una diferencia positiva: la crisis económica, el desempleo juvenil, la economía informal y el empleo rural.

Las investigaciones realizadas por la OIT, dijo el Director General de la OIT, han demostrado que las cooperativas financieras han sido resistentes a la crisis, y que las cooperativas de trabajadores han sobrevivido y prosperado en diversos países.

"Sólo en Europa, la economía social y solidaria proporciona empleo remunerado a más de 14.5 millones de personas o cerca de 6.5% del total de empleo remunerado. Por lo tanto, la economía social y solidaria puede ser un componente esencial de una estrategia de recuperación orientada hacia el empleo."

El Director General de la OIT dijo que con casi 75 millones de jóvenes desempleados y millones que no trabajan ni estudian ni reciben formación (NEET), las cooperativas y la economía social "pueden ofrecer a los jóvenes un empleo bien remunerado y trabajo por cuenta propia", gracias a un "ambiente favorable" para los negocios, las cooperativas y las empresas sociales.

El Director General de la OIT señaló además que las ESS tienen el potencial de actuar como puente entre los trabajadores y las empresas para ayudarlos a salir de la economía informal, ya que muchas cooperativas comienzan como grupos informales de empresas y se desarrollan para convertirse en empresas viables.

En las zonas rurales —que albergan a 75% de los pobres en el mundo— las cooperativas, las sociedades de beneficio mutuo y las organizaciones de microfinanza son actores clave para alcanzar los objetivos de reducción de la pobreza, la seguridad alimentaria y la inclusión social, explicó el Director General de la OIT.

El Director General de la OIT agregó que la OIT estaba lista para desempeñar un papel protagónico a fin de desarrollar mejores estrategias e intervenciones en la economía social y solidaria.

Fuente de información:
http://www.ilo.org/global/about-the-ilo/media-centre/press-releases/WCMS_212809/lang--es/index.htm

Países en desarrollo deben aprovechar la urbanización para lograr los ODM (BM)

El 17 de abril de 2013, el Banco Mundial (BM) informó que *Países en desarrollo deben aprovechar la urbanización para lograr los ODM*. A continuación se presenta la información.

La urbanización ayuda a sacar a la gente de la pobreza y promueve el avance hacia los Objetivos de Desarrollo del Milenio (ODM). Sin embargo, si su manejo no es adecuado, también puede generar el crecimiento descontrolado de tugurios, contaminación y delincuencia, indica el Informe sobre Seguimiento Mundial (ISM) 2013, publicado por el BM y el Fondo Monetario Internacional (FMI).

La urbanización ha sido una fuerza motriz importante en la lucha contra la pobreza y el avance en otros ODM. Dado que más del 80% de los bienes y servicios mundiales se produce en las ciudades, los países con niveles relativamente más altos de urbanización, como China y muchos otros en Asia oriental y América Latina, han desempeñado un papel importantísimo a la hora de reducir la pobreza extrema[18] en todo el mundo. Por el contrario, las dos regiones menos urbanizadas —Asia meridional y África al sur del Sahara— tienen tasas de pobreza mucho más altas y continúan a la zaga en la mayoría de los ODM.

[18] Personas que viven con menos de 1.25 dólares al día (paridad del poder adquisitivo de 2005).

El Informe ISM 2013: *La dinámica rural-urbana y los Objetivos de Desarrollo del Milenio* hace una rigurosa comparación entre el bienestar en el campo y en la ciudad. Por ejemplo, las tasas urbanas de mortalidad infantil son entre ocho a nueve puntos porcentuales más bajas que el correspondiente índice rural en América Latina y Asia Central; entre 10 a 16 puntos porcentuales en Medio Oriente y Norte de África, Asia Meridional y África al Sur del Sahara, y llegan a su nivel más alto en Asia oriental (21 puntos porcentuales).

En Asia Meridional, el 60% de los habitantes de las ciudades tiene acceso a servicios sanitarios, pero solo el 28% en zonas rurales. En África al sur del Sahara, el acceso de la población urbana es de 42%, en comparación con el 23% entre los residentes rurales. En el caso del agua potable, con 96% su cobertura era casi universal en las zonas urbanas de los países en desarrollo en 2010, a diferencia del 81% en las zonas rurales.

"La brecha rural-urbano es bastante evidente. Las mega urbes y las ciudades grandes son más ricas y tienen lejos mejor acceso a servicios públicos; por su parte, las condiciones de las ciudades más pequeñas y secundarias y de las zonas perimetrales de los centros urbanos no son tan buenas, pero las más pobres son las zonas rurales", indicó el economista en jefe del Banco Mundial y Vicepresidente de Economía para el desarrollo. "Pero esto no significa que la urbanización sin freno sea el remedio: también los pobres urbanos de muchos lugares necesitan urgentemente mejores servicios e infraestructura para conectarlos con escuelas, empleos y atención de salud de buena calidad".

El ISM, que también es un indicador anual del avance en la consecución de los ODM, muestra que el progreso sigue siendo lento en la reducción de la mortalidad materna e infantil y en la provisión de servicios de saneamiento, metas que no se cumplirán en la fecha tope de 2015. Sin embargo, hay progresos destacados en cuanto a reducir la

pobreza extrema, proporcionar acceso a agua potable y eliminar la disparidad de género en la educación primaria, metas que ya se cumplieron muchos años antes del plazo final.

Aunque hubo una acelerada disminución de la pobreza extrema en muchos países, el Banco estima que en 2015 aún habrá 970 millones de personas que vivan con 1.25 dólares al día. Por lo tanto, se requieren esfuerzos concertados y sostenidos para llevar los niveles de miseria lo más cercano a cero que sea posible.

"A pesar del magro crecimiento en las economías avanzadas, los mercados emergentes y los países en desarrollo muestran un crecimiento sólido. Sostener ese nivel de desarrollo —manteniendo las políticas macroeconómicas prudentes y fortaleciendo la capacidad para la gestión del riesgo, e incluso recuperando las agotadas reservas fiscales— es clave para continuar avanzando en la reducción de la pobreza mientras nos vamos acercando al año 2015", señaló el Director Adjunto del Departamento del FMI sobre Estrategia, Política y Revisión.

Tal como sostiene el informe, el desafío de luchar contra la pobreza y mejorar las condiciones de vida de los pobres recae tanto en las zonas urbanas como en las rurales.

Las ciudades grandes y otras más pequeñas se están transformando rápidamente en el emplazamiento de los tugurios[19] más extensos del mundo. En Asia reside el 61% de los 828 millones de habitantes que viven en estos barrios, en África, el 25.5% y en América Latina, el 13,4%. Se prevé que los centros urbanos del mundo en desarrollo crecerán rápidamente y atraerán al 96% de los 1 mil 400 millones de personas adicionales que habrá en 2030. Para enfrentar el crecimiento urbano, se requiere un paquete coordinado de servicios e infraestructura básica esenciales. Solo si se

[19] Un tugurio es una zona carenciada en una ciudad que no tiene acceso adecuado a agua, saneamiento y viviendas adecuadas, y que a menudo se caracteriza por altos niveles de pobreza y hacinamiento.

satisfacen las necesidades básicas relacionadas con transporte, vivienda, agua y saneamiento, así como con educación y salud, las ciudades pueden evitar transformarse en focos de miseria y abandono, agrega el informe.

“La aglomeración o agrupamiento de personas y actividades económicas es un motor importante del desarrollo y, según indican las pruebas, puede tener grandes beneficios, particularmente para los países que se encuentran en los niveles más bajos del desarrollo”, dijo el economista superior del Departamento del FMI sobre Estrategia, Política y Análisis y coautora del ISM.

Al mismo tiempo, también se requiere intensificar las gestiones para mejorar el desarrollo en las zonas rurales, donde vive el 76% de los 1 mil 200 millones de pobres del mundo en desarrollo, y darles acceso adecuado a las comodidades básicas definidas por los ODM.

Las tasas de pobreza rural exceden con creces a aquellas de las zonas urbanas en todas las regiones. Aún más, el informe concluye que las más afectadas por la falta de infraestructura son las mujeres rurales, puesto que tienen el menor nivel de educación y llevan a cabo la mayoría de las labores domésticas, donde con frecuencia deben cubrir grandes distancias a pie para conseguir agua limpia.

Aunque no será fácil abordar los desafíos del desarrollo rural, la tarea se puede lograr con políticas complementarias de desarrollo rural-urbano y medidas gubernamentales destinadas a facilitar cambios sensatos hacia el urbanismo sin perjudicar a las zonas rurales, agrega el informe.

“La urbanización es importante. Sin embargo, para aprovechar sus beneficios económicos y sociales, las autoridades a cargo de las políticas deben planificar el uso eficiente de la tierra, hacer coincidir la densidad demográfica con los servicios de transporte, vivienda y otra infraestructura requeridos y disponer del financiamiento

necesario para dichos programas de desarrollo", indicó el economista en jefe del Banco Mundial y autor principal del ISM.

Fuente de información:
http://www.bancomundial.org/es/news/press-release/2013/04/17/developing-countries-need-to-harness-urbanization-to-achieve-mdgs-imf-world-bank-report

Errores de medición de la pobreza (Project Syndicate)

El 10 de mayo de 2013, la organización *Project Syndicate* (PS) publicó el artículo *Errores de medición de la pobreza*, elaborado por Jomo Kwame Sundaram[20]. A continuación se presenta el contenido

A principios de 2012, Robert Zoellick, Presidente saliente del Banco Mundial (BM), anunció que el Objetivo de Desarrollo del Milenio de reducir a la mitad la pobreza mundial con respecto a su nivel de 1990 se había logrado en 2010, cinco años antes de lo fijado. Sin embargo, muchos analistas han cuestionado las estimaciones del Banco Mundial basadas en la actual línea de pobreza, que se había elevado de 1 a 1.25 dólares estadounidenses por día en términos de Paridad de Poder de Compra (PPP, por sus siglas en inglés).

Los críticos argumentan que, por razones metodológicas, la línea de pobreza basada en la PPP distorsiona su prevalencia en el mundo. Por ejemplo, en cada una de las tres rondas del Programa de Comparación Internacional del Banco Mundial realizadas hasta hoy se ha definido la línea de pobreza de manera diferente, lo que subraya la debilidad de la actual manera de medirla. De hecho, si se toma en cuenta la inflación en los Estados Unidos de Norteamérica, la línea de pobreza se debería haber elevado a 1.45 dólares estadounidenses por día en 2005.

[20] Jomo Kwame Sundaram es Subdirector General del Departamento de Desarrollo Económico y Social de la Organización para la Alimentación y la Agricultura (FAO) de las Naciones Unidas en Roma.

Para mejorar las estimaciones globales de pobreza (que, en el caso del Banco Mundial, abarcan tres décadas a contar de 1981) es necesario superar tres problemas de peso: falta de datos de estudios en terreno, errores en la ejecución de los mismos y errores en las conversiones de la PPP. Lamentablemente, el Banco Mundial los ha evadido o abordado de manera inadecuada.

En primer lugar, muchos países carecen de datos de estudios que muestren cómo se distribuyen los ingresos y el consumo entre sus ciudadanos. El Banco Mundial evita el problema suponiendo que el índice de pobreza de un país en esta situación corresponde al promedio regional. Sin embargo, con este enfoque se ha acabado por asignar a Corea del Norte básicamente el mismo índice de pobreza que a China, a pesar de recibir de ella ayuda alimentaria con regularidad.

En segundo lugar, el Banco Mundial acepta datos de estudios acríticamente, incluso cuando contradicen datos de otras fuentes. Por ejemplo, sus datos sugieren que el gasto per cápita por hogar en India ha aumentado en apenas un 1.5% al año desde principios de los años 90, lo que implica que el indio promedio gastó 720 dólares en 2010. Sin embargo, los datos de las cuentas de ingresos nacionales muestran un aumento anual del 4.5% a lo largo de las últimas dos décadas, lo que se traduce en un gasto per cápita de 1 mil 673 dólares en 2010, cerca de 2.5 veces la estimación del Banco.

Del mismo modo, los estudios del Banco Mundial estiman que cerca de 90 millones de personas forman la clase media en la India, a pesar de que el país cuenta con más de 900 millones de abonados a teléfonos móviles y 40 millones de automóviles. Contradicciones así reflejan importantes discrepancias de medición que, en el caso de la India, podrían ascender a cientos de millones de personas.

El tercer mayor reto es la utilización de estimaciones de la PPP, medidas en monedas nacionales, para convertir datos de estudios en estimaciones de pobreza globales que

expresen las diferencias del costo de la vida entre países. Puesto que las conversiones de las que hace uso actualmente el Banco Mundial se basan en un ejercicio internacional realizado en 2005, no toman en consideración factores recientes que afectan de manera importante a los pobres y los vulnerables, como el gran aumento de los precios de los alimentos básicos.

Más aún, las conversiones de la PPP tienen poca significación en el caso de algunos países, especialmente China. En lugar de permitir la realización de estudios en una muestra aleatoria de lugares (lo cual es necesario para garantizar la precisión), China restringió su recolección en unas pocas áreas urbanas. Los datos resultantes mostraron que los precios chinos son un 40% superiores a lo que hasta entonces se pensaba, lo que llevó a recalcular los estándares de vida chinos para reducirlos en cerca de la misma proporción.

Si se toman por su valor nominal, los estudios de precios junto con los índices de crecimiento de China sugieren que en 1981 la nación era tan pobre como el país más pauperizado de la actualidad, con un consumo personal promedio por debajo del nivel actual de Liberia, otro país al que China entrega importantes niveles de ayuda. Si bien la última tasa de conversión de PPP del Banco hace estimar que los pobres en China ascienden a 173 millones, la tasa anterior habría sugerido que solo 69 millones de chinos vivían bajo la línea de la pobreza.

Las declaraciones de éxito o fracaso no tienen mucho peso si se basan en un sistema tan lleno de fallos para entender la pobreza en el mundo. Se necesita con urgencia un mejor indicador que aborde, en lugar de evadirlos, los tres principales problemas que obstaculizan las estimaciones globales.

Fuente de información:
http://www.project-syndicate.org/commentary/the-weakness-of-global-poverty-estimates-by-jomo-kwame-sundaram/spanish

Respaldan objetivos históricos para poner fin a la pobreza extrema (BM)

El 20 de abril de 2013, el Banco Mundial (BM) comunicó que el Presidente del Comité para el Desarrollo declaró que los Ministros que integraban este Comité respaldanban inequívocamente la visión del Presidente del Grupo del Banco Mundial (BM) y que colaboraran con este organismo en la tarea de poner fin a la pobreza extrema y promover la prosperidad compartida. A continuación se presentan los detalles.

El Comité para el Desarrollo respaldó el sábado 20 de abril de 2013 la meta del Grupo del Banco Mundial de poner fin a la pobreza extrema en el curso de una sola generación, calificándola como de gran envergadura, y señaló que este esfuerzo del Banco constituía una "oportunidad histórica" de marcar una diferencia. El Comité confirmó, asimismo, la visión del Grupo del Banco de promover la prosperidad compartida y añadió que estos objetivos debían lograrse sin poner en peligro el medio ambiente, aumentar la deuda económica ni excluir a las personas vulnerables.

El Presidente del Grupo del Banco Mundial impulsó este planteamiento a dos bandas en un discurso pronunciado hace dos semanas, se mostró complacido con el respaldo expresado por el Comité.

"No tengo la menor duda de que el mundo puede poner fin a la pobreza extrema en el curso de una sola generación. Pero no podemos darlo por supuesto, ni podemos conseguirlo solos. Se requiere concentración, innovación y compromisos por parte de todos. Este respaldo es un paso importante. Si logramos nuestros objetivos, juntos habremos alcanzado un hito histórico," aseveró.

El Comité para el Desarrollo[21], que está integrado por 25 miembros y se reúne dos veces al año durante las Reuniones de Primavera y las Reuniones Anuales del Banco Mundial y el Fondo Monetario Internacional, expresó en su comunicado que para reducir el porcentaje de personas que subsisten con menos de 1.25 dólares al día al 3% antes de fines de 2030 hará falta un crecimiento sólido en todo el mundo en desarrollo, así como la transformación del crecimiento en la reducción de la pobreza en una medida nunca vista antes en muchos países de ingreso bajo. También requerirá que se superen problemas institucionales y de gestión de gobierno, y que se invierta en infraestructura y en la productividad agrícola.

"Los ministros respaldaron inequívocamente la visión del presidente del Grupo del Banco Mundial y declararon que podemos contar con el Grupo del Banco Mundial como colaborador en la tarea de poner fin a la pobreza extrema y promover la prosperidad compartida," aseguró el Presidente del Comité para el Desarrollo. "El Dr. Kim renovó nuestro empeño en la misión fundamental del Grupo del Banco Mundial de lograr un mundo sin pobreza. Tenemos a nuestro alcance una oportunidad histórica de hacer avances cruciales." En el comunicado también se hace un llamado al Grupo del Banco Mundial a prestar atención especial a los países y regiones con mayor incidencia de pobreza y a los Estados frágiles y afectados por conflictos (EFC), así como a los desafíos específicos que enfrentan los pequeños Estados.

En un nuevo análisis de la pobreza extrema publicado por Banco Mundial esta semana se muestra que todavía hay 1 mil 200 millones de personas que viven en situación de pobreza extrema (el 21% de la población del mundo en desarrollo en 2010), y que pese a los impresionantes avances logrados recientemente, en África al sur del Sahara aún se encuentra más de un tercio de las personas extremadamente pobres del mundo.

Asimismo, en el comunicado se subraya que el objetivo de promover la prosperidad compartida —esto es, fomentar el crecimiento de los ingresos de la población de

[21] http://www.imf.org/external/spanish/np/cm/2013/042013bs.htm

todos los países que se sitúa en el 40% inferior de la distribución del ingreso— no podrá lograrse si no se aborda el problema de la desigualdad. Las inversiones que generan oportunidades para todos los ciudadanos y promueven la igualdad de género son un fin importante en sí mismas y contribuyen a generar un crecimiento económico sostenido. La prosperidad compartida también significa centrarse en quienes, aunque no sean pobres actualmente, son vulnerables a caer en la pobreza.

El Comité dio igualmente su voto de confianza a la Asociación Internacional de Fomento (AIF), al fondo del Banco para los más pobres, como un mecanismo de importancia crucial para llevar a cabo la misión del Banco, y abogó por una sólida decimoséptima reposición de los recursos de la AIF (AIF17), con la decidida participación de todos los miembros. Celebró el tema general de la AIF17 de elevar al máximo el impacto en el desarrollo, incluso mediante el mayor aprovechamiento de las sinergias con la Corporación Financiera Internacional (IFC), la institución del Grupo del Banco que se dedica al sector privado, y del Organismo Multilateral de Garantía de Inversiones (MIGA), que ofrece seguros contra riesgos políticos. Además, el Comité reconoció la concentración de la AIF17 en el crecimiento incluyente, la igualdad de género, los EFC y la solvencia ante el cambio climático, incluida la gestión de riesgos de desastres.

En el comunicado se destacó asimismo la importancia del sector privado en la promoción del crecimiento y la creación de empleo. Con las condiciones y la infraestructura adecuadas, y con políticas que promuevan la competencia, el espíritu empresarial y la creación de empleo, el sector privado puede respaldar la prosperidad compartida y brindar oportunidades reales a todos los ciudadanos, especialmente a las mujeres y los adultos jóvenes.

Fuente de información:
http://www.bancomundial.org/es/news/press-release/2013/04/20/historic-goals-to-end-extreme-poverty-endorsed-by-world-bank-governors

Jóvenes mexicanos, los más felices del mundo; según encuesta (Excélsior)

El 24 de abril de 2013, el sitio electrónico del diario *Excélsior* publicó que los jóvenes de México, Argentina y Brasil encabezan una lista de 24 países del mundo en cuanto a su índice de felicidad, según una encuesta.

Los jóvenes mexicanos resultaron ser los más felices de la lista con un 93%, mientras que los de Argentina registraron un 87% y los de Brasil 84%. La felicidad para los jóvenes está vinculada principalmente a las fuertes relaciones familiares, el optimismo, la prosperidad y el desarrollo en la región, en el caso de Latinoamérica, según un estudio presentado el 23 de abril de 2013 por la empresa de medios Viacom. Para los jóvenes la felicidad también está relacionada al éxito y el éxito es una fuente de felicidad.

"Es sorprendente que la felicidad tiene que ver con la familia, eso hace una ruptura con generaciones anteriores", dijo un doctor en filosofía y ciencias sociales, durante un panel sobre el estudio. "La familia no era el punto de la felicidad... justamente la gran dificultad era la relación con la familia y hoy los jóvenes buscan la felicidad, incluso el éxito tiene que ver con la familia".

Cuando los jóvenes se sienten estresados consideran que charlar con una persona cercana es de ayuda, pero también escuchar música, ver televisión y, sorprendentemente para los adultos que no crecieron con aparatos electrónicos, jugar videojuegos.

"Se sigue consumiendo televisión de diferente forma, los medios juegan un papel importantísimo y (los jóvenes) están, a diferencia de generaciones anteriores, ya metidos en ellos, nacen con ellos, vivieron y crecieron viendo los medios... creo que el entretenimiento es la parte principal de esta generación", dijo el director general Viacom México.

"Esta generación está integrando internet y televisión. La siguiente generación, los jóvenes, no hablará de internet o televisión, va a hablar de contenido... el contenido que marca el entretenimiento es lo que va a llevar la batuta", dijo el director de investigación de Viacom Américas.

El estudio se centró en los llamados "Millennials", una generación que abarca a personas de entre 9 y 30 años de edad, que es la nueva protagonista del panorama mundial. El estudio se realizó con cerca de 15 mil jóvenes de 24 países en los cinco continentes para tratar de conocer sus intereses, sus valores y lo que les preocupa.

A pesar de los altos niveles de felicidad registrados, los Millennials no viven ajenos a los acontecimientos mundiales. La crisis económica mundial, por ejemplo, ha sido mencionada como el principal acontecimiento que ha impactado en sus vidas. Otro de los aspectos que han marcado a esta generación es el terrorismo, ya sea en forma de atentados de extremistas en países desarrollados, o en forma de narcotráfico y violencia en México.

Pero la visión de los Millennials tiende en general al positivismo. México es uno de los países que considera que "su segmento de la misma edad posee el potencial de cambiar el mundo para mejorarlo", con 91% de acuerdo con esta afirmación. En Argentina, 80% de los Millennials está de acuerdo con esto. En el caso de los niños y los jóvenes brasileños 86% cree que puede cambiar el mundo de manera positiva.

Los Millennials, caracterizados por su gran actividad en las redes sociales y capacidad de interacción a nivel global, no consideran que la tecnología los define, sino que facilita su vida. La tecnología sustenta muchas de sus relaciones y juega un papel importante en el mantenimiento de la felicidad.

Los jóvenes brasileños se sienten capacitados para acceder a otras culturas a través de internet y contribuir a nuevas formas de pensar, mientras 76% está de acuerdo en que

el acceso a internet cambia su forma de pensar acerca del mundo, en el caso de México el 73% está de acuerdo con esa afirmación y en Argentina el 62 por ciento.

Fuente de información:
http://www.excelsior.com.mx/global/2013/04/24/895721

Signos de mayor integración de los mercados financieros en el segundo semestre de 2012 (BCE)

El 25 de abril de 2013, el Banco Central Europeo (BCE) dio a conocer que al segundo semestre de 2012 se observó una mayor integración de los mercados financieros, después de que experimentaran un nuevo deterioro en la primera mitad del año causado por el clima negativo de los mercados, el empeoramiento de la situación fiscal y la fragilidad de las entidades de crédito en algunos países de la zona del euro. El cambio de clima fue propiciado por la decisión adoptada por los líderes europeos en junio de 2012 de crear un mecanismo único de supervisión como primer paso para la unión bancaria, y del anuncio de las Operaciones Monetarias de Compraventa (OMC) por parte del BCE.

El informe del BCE sobre la integración financiera en Europa (*Financial integration in Europe*[22]) de 2013, presentado el 25 de abril de 2013 en una conferencia en Bruselas, organizada conjuntamente por la Comisión Europea y el BCE, contiene los siguientes mensajes principales:

- Después de mediados de 2012, la decisión de los líderes europeos de crear una unión bancaria y el anuncio de medidas no convencionales (OMC) por parte del BCE contribuyeron a restablecer la confianza en los mercados financieros de la zona del euro, a mejorar su clima y a invertir su tendencia previa hacia la fragmentación.

[22] http://www.ecb.int/pub/pdf/other/financialintegrationineurope201204en.pdf

- La fragmentación de los mercados financieros de la zona del euro se había acentuado en el primer semestre del año, impulsada principalmente por el riesgo de redenominación, unido a los temores de una posible desintegración de la zona.

- Pese a la mejora de la situación de los mercados desde entonces, el clima de los mercados financieros sigue siendo delicado. Es de vital importancia que se mantenga el impulso para la construcción de una Unión Económica y Monetaria más fuerte. El logro de avances hacia el establecimiento de un mecanismo único de supervisión y otros componentes de la unión bancaria serán un factor fundamental en el que se sustentará la evolución de los mercados financieros este año.

- En 2012 se observaron signos de mejora en los mercados monetarios de la zona del euro, pero el que las mejoras sean duraderas dependerá del progreso de las distintas iniciativas para fortalecer el sector bancario, que son ajenas a la política monetaria.

- Los mercados de deuda pública y de renta fija privada se estabilizaron en la segunda mitad de 2012, pero el mercado de financiamiento de la deuda a largo plazo de las entidades de crédito se caracterizó por una divergencia creciente en el patrón de emisión entre los países con dificultades y los países sin ellas, lo que constituye una señal de menor integración.

- Otros segmentos de mercado (como el de renta variable y el de créditos bancarios) también mostraron una fragmentación continua y relativamente alta.

- El objetivo de la integración financiera y de la consiguiente reducción adicional de la fragmentación que aún persiste solo puede alcanzarse

continuando con el proceso de reformas estructurales e institucionales a escalas nacional y europea.

El de este año es el séptimo informe anual del BCE sobre la integración financiera en Europa. Todas las ediciones del informe pueden consultarse en el sitio web del BCE (http://www.ecb.int/home/html/index.en.html).

Fuente de información:
http://www.bde.es/f/webbde/GAP/Secciones/SalaPrensa/ComunicadosBCE/NotasInformativasBCE/13/Arc/Fic/presbce2013_50.pdf
Para tener acceso al documento *Financial integration in Europe* visite:
http://www.ecb.int/pub/pdf/other/financialintegrationineurope201204en.pdf

El experimento japonés (Project Syndicate)

El 3 de mayo de 2013, la organización *Project Syndicate* (*PS*) publicó la aportación de Mohamed A. El-Erian[23] sobre un nuevo experimento japonés. A continuación se presenta su opinión.

Después de años de retoques, Japón ha iniciado un cambio fundamental en su paradigma de políticas. Las reacciones van desde un gran optimismo sobre la posibilidad de que el país salga del estancamiento económico que ha durado un cuarto de siglo, hasta preocupaciones porque el dramático cambio de curso de las autoridades en realidad empeore las cosas. Pero, si bien el debate naturalmente se centra en las maniobras económicas, políticas y financieras japonesas, el factor crítico bien puede residir en el extranjero.

[23] Mohamed A. El-Erian es director ejecutivo y co-director de inversiones de la compañía global de inversiones de PIMCO, con aproximadamente 2 billones de dólares en activos bajo gestión. Anteriormente trabajó en el Fondo Monetario Internacional y la Sociedad Gestora de Harvard, entidad que gestiona la dotación de la Universidad de Harvard. Fue nombrado uno de los 100 pensadores globales de la política exterior en 2009, 2010, 2011 y 2012 por el Financial Times/Goldman Sachs. Su libro *Cuando los mercados chocaron* fue nombrado Libro del Año y mejor libro de 2008 por el Economista.

El gobierno del primer ministro ha abrazado un enfoque revolucionario (más que evolutivo) en sus políticas económicas, que incluye varias iniciativas, algunas de las cuales en algún momento fueron consideradas inverosímiles, impensables, o incluso indeseables. Desde la duplicación de la oferta monetaria hasta estímulos fiscales adicionales y reformas estructurales de gran alcance, el nuevo paradigma de políticas no es nada menos que uno de los experimentos de política económica más audaces de la historia japonesa de posguerra.

Para demostrar su seriedad, los funcionarios japoneses aceleraron su compromiso con metas medibles. Por el lado de los insumos de esas políticas, han especificado y comenzaron a implementar compras de valores por 75 mil millones de dólares mensuales (el triple, en términos relativos, de las compras actuales de la Reserva Federal de Estados Unidos de Norteamérica bajo su régimen no convencional de política monetaria). Por el lado de la producción y después de muchos años de deflación persistente (los precios cayeron 0.5% el mes pasado), Japón se ha propuesto alcanzar una tasa de inflación del 2% en dos años, resaltando así su compromiso para evitar el retiro prematuro de apoyo monetario al crecimiento.

Los mercados financieros ya han respondido con presteza. El mercado accionario japonés subió un impresionante 55% desde que los indicios del cambio de paradigma comenzaron a aparecer en los radares de los inversionistas. Al mismo tiempo, el yen japonés se depreció bruscamente, incluida una caída de más del 20% frente a un euro en dificultades.

Esta respuesta es parte del mecanismo de transmisión de las políticas del gobierno japonés. La ola en el mercado de valores beneficia a los inversionistas locales, incrementando la probabilidad de que aumenten su gasto (algo que los economistas llaman “efecto riqueza”). Esto, a su vez, debiera reanimar los “instintos animales”

corporativos y llevar a una mayor inversión en nuevas plantas y equipos, y elevar los sueldos y salarios.

Éstos son, por supuesto, los mismos mecanismos que ha perseguido la Reserva Federal durante casi tres años en sus esfuerzos por estimular el crecimiento en Estados Unidos de Norteamérica. Los resultados macroeconómicos han quedado continuamente por debajo de las expectativas y hay motivos para creer que será aún más difícil en Japón que la política monetaria por si sola logre suficiente tracción.

La envejecida población japonesa pone una sordina al potencial impacto del efecto riqueza y de los instintos animales. La flexibilidad en términos de recursos es menor que en Estados Unidos de Norteamérica. Las tasas de interés ya son bajas. La experiencia de la deflación se encuentra bien arraigada. Y, dado el elevado nivel de deuda pública del Japón, los riesgos de daños colaterales y consecuencias inesperadas son potencialmente mayores.

Con una deuda bruta gubernamental general ya del 238% del Producto Interno Bruto (PIB), algunos temen que Japón deba enfrentar la amenaza de una dislocación económica y financiera si el experimento de política falla en su intento para lograr que el sector privado —que tradicionalmente ha mostrado un enorme sesgo local— desinvierta en Japón. Esto no significa que la revolución de políticas japonesa necesariamente deba constituir una desilusión. Pero, fundamentalmente, sí significa que incluso si aceptamos que las acciones del Banco de Japón (BdJ) son necesarias para que Japón se recupere de su malestar económico, ciertamente no son suficientes.

El experimento japonés debe cumplir dos condiciones adicionales para evitar repetir el camino de iniciativas de políticas previas que fallaron: reformas estructurales significativas que esencialmente cambian la forma en que los segmentos de la economía responden y funcionan; y la sostenida aquiescencia de otros países respecto de la depreciación de la moneda necesaria para impulsar el impacto de las dinámicas

locales más lentas a través de aumentos significativos en su participación del mercado global.

Lograr la primera condición está en manos de los ciudadanos japoneses y de sus representantes electos. Las reformas necesarias, si bien alcanzables, pondrán a prueba la determinación y las capacidades de implementación del gobierno, así como la voluntad de la población para enfrentar trastornos inmediatos a cambio de la promesa de ganancias en el largo plazo.

El segundo requisito muy distinto. Solo puede lograrse si otros países están dispuestos a sacrificar producción, quizás porque no tienen elección o porque creen que, en el mediano plazo, una economía japonesa más fuerte los beneficiará ya que los efectos ingreso de largo plazo compensarán el impacto de los trastornos inmediatos en los mercados.

¿Pero dará cabida al resto del mundo al audaz experimento de políticas japonés?, ¿o tomará medidas de protección e impedirá el funcionamiento de un mecanismo fundamental de transmisión de políticas? Si bien las indicaciones iniciales son alentadoras, el jurado aún se encuentra deliberando.

Muchos países afectados —incluidos aquellos golpeados por los efectos comerciales (como China, Corea del Sur, Taiwán y los miembros de la zona del euro) y aquellos susceptibles al canal del flujo de capitales (como Brasil, Indonesia y México)— aún no han tenido tiempo para reaccionar. El cambio de políticas japonesas fue grande y abrupto, y muchos de los países afectados han estado dedicándose a complejos desafíos locales.

Unos pocos países —en especial Brasil, China y Corea del Sur— lo han notado. Pero sus reacciones por lo general han sido acalladas por el éxito de Japón para lograr que una iniciativa liderada por Estados Unidos de Norteamérica en el G-20 clasificara su

respuesta de política como el uso de "herramientas locales" para lograr "objetivos locales".

Es una cuestión de tiempo hasta que el resto del mundo se ponga al día sobre el efecto del experimento japonés. Se espera que, convencidos por la seriedad japonesa en la búsqueda de reformas estructurales, darán cabida al experimento de dos maneras: evitando represalias e implementando sus propias reformas domésticas que compensen por la pérdida de producción ante Japón. En otras palabras, una torta más grande para todos sería una solución para todos.

Pero se teme que ni las acciones subsiguientes de Japón ni las realidades locales de los países afectados justifiquen el riesgo de la pérdida de participación en el mercado, especialmente cuando la economía mundial en su conjunto —y la coordinación mundial de políticas— están en apuros. Aquí el riesgo involucra guerras monetarias y otros trastornos que buscan empobrecer al vecino.

Actualmente no hay datos suficientes para predecir con confianza ninguno de los resultados. Mientras esperamos evidencia adicional, apreciemos lo raro que es ser testigos, en tiempo real, de un cambio de política tan memorable.

Fuente de información:
http://www.project-syndicate.org/commentary/the-uncertain-impact-of-japan-s-policy-revolution-by-mohamed-a--el-erian/spanish

La desaceleración en el crecimiento económico de China y la recuperación global (RIE)

El 7 de mayo de 2013, el Real Instituto Elcano (RIE) informó sobre los posibles efectos de la desaceleración en el crecimiento económico de China y la recuperación global. A continuación el contenido de la nota.

Tema

¿Se acentuará la desaceleración china? Si ese fuera el caso, ¿cuáles serían sus efectos en la economía global?

Resumen

Se exponen, en primer lugar, las manifestaciones principales de la sorprendente desaceleración del crecimiento económico de China durante el primer trimestre de 2013. En segundo término, se repasan las causas principales: decisión estratégica de las autoridades y reorientación de la pauta de desarrollo hacia el mercado interior, descartándose la llamada *middle-income trap*. En tercer lugar, se analizan las perspectivas a corto plazo, señalándose que el crecimiento seguirá probablemente rondando el 7 u 8%, puesto que puede descartarse una caída mayor del crecimiento a la vista, entre otras cosas, de la posibilidad de recurrir a una política fiscal expansiva. Finalmente, se analiza el impacto global de la desaceleración de China y, más en general, de la reconversión de su modelo de desarrollo.

Análisis

La desaceleración de la economía china durante el primer trimestre de 2013, con un crecimiento del Producto Interno Bruto (PIB) del 7.7% (frente al 7.8% de 2012 y al 7.9% del último trimestre de ese año) ha sido notable. La razón es que la inmensa mayoría de los analistas esperaba una expansión de alrededor del 8% y confiaba en que China podría contribuir positivamente a la tímida recuperación del crecimiento a nivel global. Como es sabido, el Fondo Monetario Internacional (FMI) pronosticó, en sus previsiones del pasado mes de abril, unas tasas para el conjunto del mundo del 3.3% en 2013 y del 4.0% en 2014, frente al 3.2% registrado en 2012.

Este análisis revisa, en primer lugar, las manifestaciones de la desaceleración de China. En segundo lugar, indaga en sus causas principales. En tercer lugar, aborda las perspectivas económicas del país a corto plazo, que varían entre una caída hasta una tasa del 7% y un avance hasta rondar el 8%, tanto en 2013 como en 2014. Finalmente, enumera algunos de los impactos globales de esa desaceleración. Recuérdese que en 2011 la economía china creció el 9.3%, si bien es verdad que impulsada por el remanente del enorme programa anticrisis aprobado a finales de 2008.

Las manifestaciones de la desaceleración

Como puede verse en el cuadro siguiente, en el primer trimestre de 2013, el PIB creció 7.7%, una cifra baja en comparación con la tendencia al alza registrada en los dos trimestres anteriores e inferior al 7.8% de 2012, a su vez la tasa más baja en los últimos trece años y debida al mal comportamiento de las exportaciones (por la crisis en la eurozona) y a la caída de la inversión extranjera.

CUADRO MACROECONÓMICO DE CHINA, 2011-PRIMER TRIMESTRE DE 2013
- tasas de variación interanual -

	2011	2012	Tercer trim. 2012	Cuarto trim. 2012	Primer trim. 2013
Producto Interno Bruto	9.3	7.8	7.4	7.9	7.7
Producción Industrial	13.9	10.0	9.1	10.0	9.5
Inversión en Activos Fijos	16.1	19.3	20.4	20.5	20.7
Ventas al por menor	11.6	12.1	12.5	13.5	10.8
Exportaciones	9.4	5.6	4.1	9.3	18.5
Importaciones	9.6	4.8	4.9	5.2	10.4
Índice de precios al consumo	5.4	2.6	1.9	2.1	2.4
Inversión Directa Extranjera	9.7	-3.7	-5.6	-3.4	1.4
Precio vivienda nueva en Shanghái	2.2	-1.0	-1.5	-0.7	3.7

FUENTE: NBS.

La tasa de crecimiento del PIB ha sido baja en relación no sólo con las previsiones (que rondaban el 8%) sino también con el buen comportamiento de las exportaciones (con una tasa interanual del 18.5%, frente al 5.6% de 2012) y la recuperación, aunque tímida, de la inversión directa extranjera. Son de destacar igualmente que la

producción industrial y la inversión en activos fijos crecieron de manera similar a la segunda mitad de 2012 (tercer y cuarto trimestre de 2012), pero que las ventas al por menor, indicadoras del consumo, crecieron notablemente menos (10.8% en el primer trimestre de 2013 frente al 13.5% en el cuarto trimestre de 2012).

Además, todo parece indicar que la desaceleración se ha ido acentuando a medida que transcurrían los primeros meses de 2013. Por ejemplo, el beneficio de las grandes empresas industriales creció un 5.3% en marzo, frente al 17.2% registrado en enero-febrero. Por otra parte, el *Purchasing Manager Index* (PMI) oficial fue del 50.6 en abril, frente al 50.9 en marzo, y el PMI del HSBC fue del 50.5 en abril, frente al 51.6 en marzo.

No obstante, hay que tener en cuenta una circunstancia específica de este año: en 2012 hubo un día más (el 29 de febrero) que en 2013. *The Economist* ha calculado, que de sumarse otro día al primer trimestre de 2013, el crecimiento habría sido del 8.2% y no del 7.7%, pero tal estimación no satisface a todos los especialistas.

Con todo, esa tasa del 7.7% ha sido decepcionante, pese a que las cifras indican que los motores tradicionales de la economía china —la inversión en activos fijos y las exportaciones— siguen tirando como de costumbre. Tal cosa es sorprendente, ya que se suponía que China estaría consolidando su reorientación desde la inversión y las exportaciones hacia el consumo interno. Por consiguiente, las cifras del primer trimestre de 2013 demuestran que tal reorientación todavía no se ha asentado.

Por último, dos consideraciones sobre las perspectivas en 2013 y las implicaciones de política económica: (1) los principales servicios de estudios de los grandes bancos internacionales (Goldman Sachs, JPMorgan y Royal Bank of Scotland) han bajado la previsión para 2013 del 8.0 al 7.8%, la misma tasa que en 2012, que fue, como ya se ha dicho, la menor en 13 años; y (2) a la vista de los datos no cabe esperar una reducción de los tipos de interés, ya que la inflación ha repuntado (1.9% en el tercer

trimestre de 2012 y 2.4% en el primer trimestre de 2013) y, sobre todo, porque vuelve a haber signos de recalentamiento en el sector de la propiedad inmobiliaria —el precio de la vivienda nueva en Shanghái (PVNS), tras caer en 1% en 2012, ha aumentado a un preocupante 3.7% en el primer trimestre de 2013—.

Las causas de la desaceleración

Cabe señalar dos posibles grandes causas de la desaceleración. En primer lugar, la decisión estratégica de las autoridades de generar un crecimiento más sostenible y, por tanto, más estable, en pleno proceso de reorientación de la economía desde una pauta basada en la inversión y las exportaciones a otro modelo sustentado en el consumo interno. Las razones para esa reorientación son poderosas: una economía global menos boyante y un incremento de los costos laborales por el aumento del ingreso por habitante, la mayor urbanización, el envejecimiento demográfico (la fuerza de trabajo, en términos absolutos, ya está cayendo), así como una inversión interna poco productiva y generadora de deuda excesiva, capacidad ociosa, sobreconsumo de recursos y deterioro del medio ambiente. En segundo término, las propias dificultades de transición de un modelo a otro, que hacen inevitable un crecimiento más lento y seguramente más volátil, en relación con una casi constante tasa del 10% exhibida por China desde los años 80 del siglo pasado. En el cuadro siguiente puede verse que la contribución del aumento del consumo al crecimiento del PIB ha sido sustancialmente mayor que los de la inversión y las exportaciones netas en el primer trimestre de 2013, esto es, en un período "normal", sin los problemas exportadores de 2012 y el exceso de inversión de 2011. También se ha dado a conocer que la contribución del aumento del sector servicios al incremento del PIB ha sido mayor que el del sector manufacturero en ese trimestre.

CONTRIBUCIÓN DE LOS DIFERENTES COMPONENTES DE LA DEMANDA AL INCREMENTO DEL PIB, 2011-PRIMER TRIMESTRE DE 2013

	2011	%	2012	%	Primer trim. 2013	%
Consumo	5.2	55.9	4.1	51.6	4.3	55.8
Inversión	4.5	48.4	3.9	50.0	2.3	29.9
Exportaciones netas	0.4	4.3	-0.2	-2.6	1.1	14.3
Crecimiento total	9.3	100.0	7.8	100.0	7.7	100.0

FUENTE: NBS.

Una tercera causa, la llamada "trampa de la renta media" (*middle-income trap*), en virtud de la cual China habría alcanzado un nivel de ingreso por habitante que le impediría seguir creciendo a tasas elevadas, puede ser descartada por las razones que se expondrán más adelante.

La desaceleración registrada desde 2010 demuestra no sólo la importancia que tuvo el programa de lucha contra la crisis (2009-2010) sino también la voluntad del gobierno de alcanzar un crecimiento más sostenible, menos consumidor de recursos y menos contaminante. Si en años anteriores el gobierno preveía ritualmente un crecimiento anual del 8%, para que luego fuese del 10%, ahora se prevé un 7.5%, cifra que se acaba finalmente registrando, con apenas unas pocas décimas de diferencia. Esto es, existe una decisión deliberada del gobierno de sacrificar algunos puntos de crecimiento en aras de las reformas estructurales, una intensidad más baja en recursos y unos menores efectos de deterioro del medio ambiente.

Por otra parte, la transición desde una pauta de desarrollo basada en la inversión y las exportaciones a otro modelo sustentado en una mayor presencia del consumo interno no está exenta de dificultades. El nuevo primer ministro ha dicho recientemente que el objetivo gubernamental es "mejorar la calidad y los beneficios del crecimiento económico". Lo primero supone frenar la inversión y las exportaciones en beneficio del consumo. Lo segundo indica que se potenciarán la construcción de

infraestructuras sociales y los propios servicios sociales, lo que también servirá para cumplir el primer objetivo, al reducir la tasa de ahorro de los hogares.

Tal y como ha indicado, por ejemplo, un antiguo economista-jefe de Morgan Stanley, la reorientación de la pauta de desarrollo conllevará un menor crecimiento y, quizá también, una expansión más volátil[24]. La razón principal, según el funcionario, es que supondrá un aumento del sector servicios en detrimento de la industria, siendo aquél más intensivo en factor trabajo que ésta. Así, se podrán conseguir los objetivos de generación de empleo y de lucha contra la pobreza con una expansión menor del PIB.

En cuanto a la controvertida tesis de la trampa de renta media, se refiere, como es sabido, a la idea de que, a partir de cierto grado de desarrollo, un país puede ver reducida drásticamente su tasa de crecimiento. Las razones que suelen utilizar sus partidarios son dos. En primer lugar, es más fácil pasar de ser un país de ingreso bajo a ser un país de ingreso medio que pasar de esa última situación a ser un país de ingreso alto. El motivo principal es que la primera transición permite un crecimiento extensivo (por acumulación de factores) y la segunda exige un crecimiento intensivo (por incremento de la productividad). China, se dice, no estaría preparada para dar ese salto. Sin embargo, en los últimos años el país ha conseguido aumentar de forma notable sus gastos en investigación y desarrollo, I+D, (del 1.4% del PIB en 2008 al 2% en 2012), lo que seguramente le está permitiendo ya aumentar, de manera significativa, su productividad. En segundo término, el aumento de salarios conllevaría una importante pérdida de competitividad, que sólo se podría frenar con una inversión muy importante en tecnología y formación. Éste no parece ser el caso, todavía, de China, que tiene una muy abundante y barata mano de obra en las provincias del interior, a las que se están incluso desplazando, desde las regiones costeras, segmentos enteros de la industria intensiva en mano de obra.

[24] Stephen S. Roach (2013), "Long Live China's Slowdown", Project Syndicate, 27/IV/2013.

Perspectivas

Pese a que hay algunos analistas que prevén un *hard landing* en 2013 (esto es, un crecimiento por debajo del 7%, provocado por el crédito excesivo, la alta deuda de los gobiernos locales y la acumulación de préstamos de dudoso cobro, así como por la trampa de la renta media), todo parece indicar, por ahora, que la expansión se situará este año entre el 7 y el 8%, cumpliendo más o menos las previsiones del gobierno.

Las razones son las siguientes. En primer lugar, el aumento del crédito puede incrementarse, pese a los temores sobre la inflación (prevista en el 3.5% en 2013, en la franja alta de lo admisible por el banco central). De hecho, los nuevos créditos en yuanes fueron de 2.5 billones en el primer trimestre de 2012 y de 2.8 billones en el primer trimestre de 2013. Es previsible que, con un retardo de tres o seis meses, tal cosa se acabe notando en el crecimiento. En segundo término, la política fiscal puede ser bastante más expansiva: el déficit presupuestario fue del 1.5% del PIB en 2012 (2% previsto en 2013) y la deuda pública ronda el 22%. En tercer lugar, el aumento de las exportaciones (18.5% en el primer trimestre de 2013) podría mantenerse o aumentar si se confirman una expansión moderada en Estados Unidos de Norteamérica y una menor inestabilidad financiera en la eurozona.

La previsión más reciente de la Academia China de Ciencias Sociales (CASS) es del 8%, dos décimas más que la de los bancos mencionados anteriormente. En cualquier caso, lo más probable es que supere el 7.5% en 2013 para luego ir bajando hacia el 7% en 2014 y años sucesivos.

El impacto global

Así las cosas, cabe plantearse cuáles serán las consecuencias principales de la desaceleración de la economía china desde el 9-10% al 7-8 por ciento.

En primer lugar, China seguirá siendo el motor principal de la economía mundial, pero lo será en menor medida que en años anteriores, si bien éstos se han distinguido por los problemas en la eurozona y, anteriormente, por la crisis financiera internacional. Según las estadísticas del FMI, China fue responsable, en 2010-2012, del 28% del crecimiento global (14% de Estados Unidos de Norteamérica, 6% de Japón y 4% de la Unión Europea). Según las previsiones de abril de 2013, esas cifras pasarán al 26, 21, -0.1 y 12%) entre 2013 y 2018. En otras palabras, China continuará ejerciendo de motor principal de la economía mundial, pero pasará a ser ayudado, en buena medida, por Estados Unidos de Norteamérica.

En segundo lugar, el menor crecimiento del PIB chino se manifestará en una menor demanda de materias primas energéticas y no energéticas y, especialmente, de metales industriales, así como de productos manufacturados intermedios. Algunos países que hoy exportan mucho a China se resentirán: entre ellos, Angola, Australia, Brasil, Canadá, Chile, Rusia, Sudáfrica y Venezuela, por no hablar de Japón y otros países asiáticos del entorno de China, si bien éstos podrían compensar la pérdida con un incremento de las exportaciones de bienes de consumo final.

En tercer lugar, al crecer menos las exportaciones, el incremento de las reservas en divisas se hará más lento y, consiguientemente, las colocaciones en títulos del Tesoro de Estados Unidos de Norteamérica aumentarán menos. Tal cosa, si es importante, podría provocar un aumento de los tipos de interés en unos Estados Unidos de Norteamérica necesitados de capital extranjero para financiar su déficit presupuestario y su déficit exterior.

Por último, otra consecuencia importante es que se podrían ver beneficiados los competidores de China en la industria intensiva en mano de obra (Vietnam, Bangladesh, India, México, etcétera), siempre que las exportaciones crezcan menos y que el costo laboral siga aumentando de manera significativa. Pero ambas cosas no

son seguras: conviene tener presente que China dispone de una mano de obra enorme en sus provincias interiores, lo que podría frenar el aumento de los salarios en las industrias de exportación (especialmente si aumenta la urbanización, como pretende el gobierno) y, por tanto, mantener la competitividad de las ventas al exterior.

Conclusiones

Lo señalado más arriba permite llegar a varias conclusiones. La primera es que China, a pesar de haber registrado una desaceleración significativa en el primer trimestre de 2013 (con una tasa del 7.7%, frente al 7.9% del último trimestre de 2012), podrá seguramente mantener una tasa de entre el 7.5 y el 8% durante todo el año. Las razones principales son que su gobierno puede recurrir a la expansión del crédito, a una política fiscal expansiva y, seguramente también, a un incremento, relativamente elevado, de las exportaciones.

La segunda conclusión es que el país está iniciando la reorientación de su pauta de desarrollo desde un modelo basado en la inversión y las exportaciones a otro sustentado en el consumo interior. Las dificultades de ese tránsito hacen que el crecimiento previsible, desde 2014 en adelante, sea más lento, pero sin bajar del 7%. Fomentar el consumo privado es una tarea complicada, ya que exige aumentar las inversiones públicas en sanidad, educación y pensiones, obligar a las empresas estatales a repartir beneficios y mejorar la distribución de la renta, que ya es la más desigual de todos los países de Asia. Si China lo consigue sin grandes traumas, se convertirá en un motor menos arriesgado y más estable de la economía global.

La tercera conclusión es que las consecuencias de ese cambio de modelo en la economía mundial serán diversas: entre otras, China será un motor menos potente del crecimiento del producto bruto mundial; su demanda de materias primas energéticas y no energéticas bajará o no crecerá tanto, lo que afectará a un buen número de países; la menor importancia de las exportaciones supondrá una menor acumulación de

reservas en divisas y, por tanto, de bonos del Tesoro de Estados Unidos de Norteamérica; y los competidores de China en la industria intensiva en mano de obra (Vietnam, Bangladesh, México, etcétera) se verán beneficiados.

Fuente de información:
http://www.realinstitutoelcano.org/wps/portal/rielcano/contenido?WCM_GLOBAL_CONTEXT=/elcano/elcano_es/zonas_es/ari14-2013-bustelo-desaceleracion-crecimiento-china-recuperacion-global

Francia entra oficialmente en recesión (El País)

El 15 de mayo de 2013, el diario electrónico *El País* publicó información sobre la economía francesa, en donde señala que ésta cayó 0.2% entre enero y marzo, siendo el segundo trimestre con números a la baja. A continuación se incluye la información.

Francia, la segunda economía de la zona euro y la quinta del mundo, ha pasado del estancamiento a la recesión. Los datos oficiales conocidos este miércoles afirman que el Producto Interno Bruto (PIB) se contrajo un 0.2% en el primer trimestre de 2013, tras perder otras dos décimas en el último de 2012. El Presidente francés conoció la noticia en Bruselas, donde se reunió con la Comisión Europea en pleno, una cita nada frecuente, pues hacía 16 años que un mandatario francés no pasaba ese examen. El presidente francés se mostró complaciente con las políticas europeas, y aunque achacó la recesión a una combinación de factores —"la acumulación de las políticas de austeridad, la falta de liquidez y la pérdida de confianza en la zona euro"—, admitió que Francia tiene "un déficit de competitividad".

El mandatario francés calificó como "grave" la situación de su país y de la Unión, y subrayó que "todos los países están tocados por la recesión, si bien Francia lo está un poco menos". Tratando de mostrarse optimista, aventuró que "el momento más difícil ha quedado atrás", y pronosticó que Francia cerrará 2013 con un crecimiento cero (una décima menos de lo previsto).

En su conferencia de prensa con el presidente de la Comisión Europea, el líder socialista agradeció el "pragmatismo" de Bruselas por haber dado dos años más de plazo a París para alcanzar el 3% de déficit. Se comprometió a realizar "a buen ritmo" las reformas estructurales que exigen Bruselas y Berlín, y citó las pensiones, la formación profesional y el sistema de protección del desempleo.

El Presidente de la Comisión Europea recordó que, para justificar el aplazamiento del déficit, "París debe aprovechar para acelerar sus reformas estructurales". Y el presidente francés contestó: "Hemos realizado reformas de la competitividad y vamos a continuar, no porque Europa nos lo pida sino porque ese es el interés de Francia. Hemos ido lejos, pero todavía tenemos que reformar más". La frase sonó a la vez como una mano tendida a Alemania y como una advertencia a la corriente izquierdista del Partido Socialista, cada vez más intolerante con los recortes.

A la espera de que el 29 de mayo la Comisión haga sus recomendaciones a los Veintisiete, París ha lanzado ya otra ronda de diálogo con los agentes sociales para consensuar las reformas. Fuentes de economía han admitido que se manejan dos ideas de partida: retrasar la jubilación hasta las 44 anualidades y retocar los subsidios del desempleo.

Pero la gran preocupación del Gobierno socialista sigue siendo el crecimiento, y especialmente el de la zona euro; si no mejoran la demanda y el consumo, será muy difícil que Francia vuelva a crear empleo después de cinco años de sangría y de que en marzo se batiera el récord de 1997, con más de 3.2 millones de desempleados en el Hexágono.

París se siente impotente ante la exasperante lentitud de la Unión Europea, incapaz de superar el bloqueo de la canciller alemana a todo lo que suene a estímulos e inflación. Un año después de incorporar el Pacto de crecimiento al de estabilidad, el presidente francés reclamó que se apliquen sin más dilación los acuerdos de junio de 2012,

especialmente la unión bancaria y el plan de inversiones del Banco Europeo de Inversiones (BEI) para la industria y los jóvenes desempleados. “Europa debe mostrar la misma determinación para crecer que ha mostrado para reducir el déficit. La amenaza es la desafección de los pueblos europeos”, advirtió.

El Presidente de la Comisión Europea y el primer mandatario francés reivindicaron un regreso al método comunitario y descartaron que “la excepción cultural” pueda formar parte de la negociación del acuerdo de libre comercio con Estados Unidos de Norteamérica. El líder francés recordó además que la lucha contra los paraísos fiscales “es un medio de dar a los Estados los ingresos que les faltan hoy”.

Problemas también para Alemania

El PIB alemán, por su parte, ha crecido un 0.1% en el primer trimestre del año, un crecimiento “débil” que el Gobierno alemán justifica por el largo invierno que ha ralentizado la economía. Especialmente la construcción. La oficina estadística alemana, Destatis, ha revisado también la caída sufrida en el último trimestre de 2012, que ahora estima en el 0.7%, una décima peor.

Los impulsos positivos vinieron casi exclusivamente del consumo privado, que creció en el primer trimestre del año, después de haber bajado en el último trimestre de 2012. En las inversiones, en cambio, continuó la tendencia negativa del año anterior.

El comercio internacional no tuvo casi repercusiones en el crecimiento y tanto las exportaciones como las importaciones tuvieron una tendencia a la baja. En comparación con el mismo período del año anterior, el PIB cayó un 1.4% aunque, según Destatis, esto obedece ante todo a que en el primer trimestre de este año hubo más días de fiesta que el primer trimestre de 2012. Prescindiendo de ese efecto, el PIB bajó solo un 0.2 por ciento.

Hasta el tercer trimestre de 2012, Francia y Alemania habían tirado del carro de la economía de la zona euro, que aun así no había podido evitar entrar en recesión al cierre del año pasado.

Fuente de información:
http://economia.elpais.com/economia/2013/05/15/actualidad/1368599709_995328.html

Japón registra una aceleración de su crecimiento económico (WSJ)

El 16 de mayo de 2013, el periódico *The Wall Street Journal* publicó la nota *Japón registra una aceleración de su crecimiento económico*. A continuación se presenta la información.

En la señal más clara hasta el momento de que el drástico cambio en la política económica de Japón realizado por el Primer Ministro, está dando resultados, el país registró en los tres primeros meses de 2013 su mayor crecimiento en un año, gracias a que los consumidores aumentaron su gasto sobre la esperanza de que va a haber una recuperación por delante.

La tercera mayor economía del mundo creció 3.5% en el primer trimestre en términos anualizados, dijo el Gobierno, lo que supone un crecimiento significativamente mayor que el que tienen otros países industrializados. Los economistas habían pronosticado un crecimiento de 2.8 por ciento.

El crecimiento, además, es muy superior al de 1% registrado en el trimestre anterior, el cual tuvo lugar tras dos trimestres de contracción.

A pesar de que los economistas esperaban que las empresas aumentaran el gasto en capital, los datos mostraron una caída de 0.7%, lo que supone el quinto trimestre consecutivo de bajada. Las inversiones de capital suponen un 15% del Producto

Interno Bruto (PIB) de Japón. El gasto en consumo, que supone un 60% del PIB, creció un 0.9 por ciento.

Estos datos del PIB son las primeras grandes noticias para el Primer Ministro, que llegó al poder en diciembre del año pasado con la promesa de sacar al país de una deflación que duraba ya 15 años. Desde entonces, su Gobierno ha puesto en marcha un paquete de gasto de 13.1 billones (millones de millones) de yenes y ha nombrado un nuevo gobernador del banco central, que va a comprar cantidades masivas de bonos soberanos para lograr una inflación del 2% en dos años.

Fuente de información:
http://online.wsj.com/article/SB10001424127887323582904578486812068074272.html?mod=WSJS_inicio_LeftTop

Lo que desvela a la encargada de apagar los incendios financieros del mundo (WSJ)

El 19 de mayo de 2013, el periódico *The Wall Street Journal* dio a conocer la entrevista que le hicieron a la Directora Gerente del Fondo Monetario Internacional (FMI). A continuación se presentan los detalles.

No es fácil ser la gran negociadora en casi todas crisis financieras del mundo en estos tiempos difíciles. Pero como Directora Gerente del FMI, le ha tocado enfrentar desde la crisis bancaria de Chipre a los tipos de cambio chinos.

Abogada de profesión, la Directora Gerente del FMI asumió el cargo después de pasar seis años en el gabinete francés. Se le describe como cálida, informal y muy disciplinada. Se trata, después de todo, de una miembro del equipo francés de nado sincronizado en su juventud y alguien que acude al gimnasio casi todos los días.

Aunque siguen rondando los rumores de que la Directora Gerente del FMI podría algún día regresar a Francia y postular a la presidencia, en estos momentos la reparación de los mercados financieros y la economía global, una tarea que exige diplomacia y persistencia, acaparan su atención. Recientemente, conversó en su oficina de Washington, D.C. con el editor de economía de *The Wall Street Journal*. A continuación, sus comentarios editados:

WSJ: Hemos atravesado una crisis financiera devastadora. ¿La hemos superado?

Directora Gerente del FMI: Evitamos un colapso en 2012. Tenemos que resguardarnos contra una recaída y ciertamente no nos podemos dar el lujo de relajarnos. Creo que 2013 será un año crítico.

WSJ: ¿En qué sentido?

Directora Gerente del FMI: Muchos de los líderes, pensadores, y gobernantes de las economías avanzadas están cansados de la gestión de crisis. Quieren salir de eso. De cierta forma, eso es bueno pero queda trabajo por hacer. Se han tomado alrededor de 80% de las decisiones en cuanto, por ejemplo, al fortalecimiento de la Unión Europea; buena parte del sector financiero está mejor gobernado, mejor capitalizado, mejor supervisado. Pero si no se hace 100% de esto, volvemos a correr riesgos.

WSJ: Parece haber una tensión desafortunada pero comprensible, particularmente en Europa. Cuando la situación comienza a mejorar un poco, se asienta la complacencia. Es casi como si necesitáramos otra crisis para hacer que las cosas avancen de nuevo.

Directora Gerente del FMI: No creo que solo se trate de Europa. También ocurre en otras economías, incluyendo Estados Unidos de Norteamérica. Se aborda el abismo fiscal y aún así hay más por hacer. En el momento en que se resuelve la crisis de ayer, se quieren olvidar los problemas del mañana. Los bancos centrales han sido muy

útiles en este respecto. Han facilitado un nivel de reformas lentas y una consolidación fiscal gradual.

WSJ: ¿Hemos hecho lo suficiente para renovar el sistema financiero para que no tengamos otra crisis, o aún queda más trabajo por hacer? ¿Estamos a resguardo de los bancos?

Directora Gerente del FMI: Aún no. Es mi regla 80/20: creo que se realizado 80% de la labor —las relaciones de liquidez, la identificación de las instituciones financieras sistémicamente importantes— pero si uno considera el mercado de derivados que no se transan en bolsa, por ejemplo, eso está pendiente. Sigue siendo muy opaco y nada transparente. Se ha hecho bastante trabajo, pero la cooperación internacional tendrá una importancia crítica, ya que de otra manera habrá gente que piensa que ha hecho lo suyo en su respectiva área pero no será congruente con lo el trabajo de otros. Los banqueros, operadores e inversionistas son personas muy inteligentes y astutas; determinarán cual es el conducto correcto para optimizar el sistema, lo cual es aceptable, siempre y cuando los riesgos sean atendidos y, al fin de cuentas, no sea el contribuyente el que tenga que pagar la factura.

Hay otro problema que tengo muy presente: el crecimiento y desarrollo rápido de las economías emergentes. Por el momento, han estado bastante protegidas porque no son financieramente sofisticadas. Quizás suene un poco condescendiente decir eso, pero cuando observa el desarrollo de su sector financiero, el tamaño de su sector financiero en relación con el total del Producto Interno Bruto (PIB), no es muy maduro. Se desarrollará, crecerá, estará más interconectado y, por consiguiente, surgirán crisis. La última crisis ocurrió en las economías avanzadas, pero también habrá una en los mercados emergentes.

WSJ: ¿Cree que la democracia está a la altura de los desafíos que encaramos?

Directora Gerente del FMI: A corto plazo es un obstáculo. Hay que seguir las reglas parlamentarias, hay que comunicarse y ser transparente, que son atributos de la democracia. Pero a largo plazo, todos salen ganando, ya que se asume responsabilidad por las decisiones, se valora lo que cada uno en el sistema tiene que hacer.

WSJ: Asia representa casi 60% de la población mundial, y será como dos tercios para 2025. Obviamente es una creciente proporción de la economía mundial. ¿Qué desafíos ve con eso?

Directora Gerente del FMI: Uno de los retos clave será el envejecimiento. A cualquier rincón donde uno mira, con algunas excepciones, hay poblaciones que envejecen rápidamente, lo que tendrá repercusiones en términos de patrones de consumo, de ahorro, productividad y desarrollo general, con lo que estas poblaciones e instituciones internacionales, incluyendo el FMI, tendrán que ser cautelosas. Ésta será la situación en Japón y China. India será una historia distinta. Pero Japón y China son la segunda y tercera mayores en economías del mundo.

WSJ: Y se observan tendencias similares en Estados Unidos de Norteamérica y Europa. ¿Entonces cual es el problema? ¿Cuáles son las tensiones?

Directora Gerente del FMI: Creo que tenemos que ser muy abiertos con respecto a esto, porque típicamente la norma para las personas que envejecen es ahorrar menos. No es lo que estamos viendo en Japón. Lo que veremos en China será interesante: un país en el que los planes de pensiones, las prestaciones médicas y sistemas de bienestar social no están tan desarrollados como los de las economías avanzadas. ¿Cómo se comportarán estas personas? ¿Cómo ahorrarán? ¿Cómo consumirán? ¿Dependerán de la próxima generación?

WSJ: Considere el otro lado de la moneda: la abundancia de jóvenes en Medio Oriente y África. ¿Qué dice de eso?

Directora Gerente del FMI: Grandes retos. Esta abundancia de jóvenes se ubica en países que tienen un nivel de crecimiento bastante alto, mucho mayor que en muchos lugares del mundo. Partiendo de una base tan baja, el crecimiento per cápita de esos países muy probablemente progresará, y eso provocará frustración, reacciones negativas, posiblemente tensiones sociales, migraciones de población. Y, nuevamente, desde un punto de vista de la economía, las cosas tienen que ser repensadas con anticipación. Estas grandes tendencias no se materializarán en los próximos dos a tres años. Estamos hablando no solo de 10 a 20 años, sino que 10 a 50 años. Pero hay que anticiparlas ahora.

WSJ: ¿Qué tipo de cosas cree que deberíamos hacer ahora para prepararse? ¿Depende de la investigación, los impuestos, la política fiscal o la política migratoria?

Directora Gerente del FMI: Todo eso.

WSJ: ¿Cuando habla con los líderes de gobiernos, se tratan estos asuntos demográficos a largo plazo?

Directora Gerente del FMI: Están más concentrados en el corto plazo porque es allí en donde tienen que tomar decisiones, es allí donde su propio futuro personal se encuentra.

WSJ: ¿Qué tan grande es el riesgo económico que representa el cambio climático?

Directora Gerente del FMI: Es un riesgo enorme y una oportunidad enorme y, por el momento, estamos ignorando tanto el riesgo como las oportunidades asociadas. En el FMI, lo vemos desde una óptica estrecha: la reforma de los subsidios de energía, el precio del carbono, un mercado para el carbono. Alrededor de medio billón de dólares (millones de millones) se gasta directamente en subsidios para combustible, gas y electricidad. Tratar de convencer a los gobiernos para que cambien eso y asegurarnos

de que puedan fomentar mejores gastos —en lugar de estimular el consumo masivo de energía fósil— es muy difícil. Pero, es un riesgo y una oportunidad. El riesgo es consumo excesivo. Las oportunidades son enormes, con los gastos que son ahorrados y canalizados a la infraestructura, la educación, la salud, etcétera.

WSJ: ¿Cuáles son los riesgos de no abordar el cambio climático?

Directora Gerente del FMI: Nuestros hijos serán asados, freídos, tostados y rostizados.

WSJ: Ha dicho que los economistas y los políticos han minimizado imprudentemente la desigualdad. ¿Por qué le preocupa esto?

Directora Gerente del FMI: En primer lugar, lo que vemos con sólo observar las cifras es una enorme distribución desigual de la riqueza en todo el mundo, y no solo en las economías avanzadas, prácticamente en todas partes. En segundo lugar, ahora tenemos estudios que demuestran que una distribución más igualitaria de la riqueza conduce a un crecimiento más sostenible. Entonces, si todos aceptamos que un equilibro sólido y un crecimiento sostenible son adecuados y necesario para un mundos más balanceado con menos desempleo y menos riesgo de agitación social, la conclusión es bastante directa. Debemos poner, y los gobiernos deben poner, más atención a una distribución de riqueza más equitativa. No soy comunista, pero la realidad está allí.

WSJ: Por curiosidad, ¿qué encabeza su lista de preocupaciones cuando se va a casa por la noche?

Directora Gerente del FMI: El cambio climático es, sin lugar a dudas, una de ellas. Al igual que la educación de las mujeres. Sé que es un poco alejado de la misión central del FMI y su mandato. Pero estoy personalmente convencida de que es la respuesta a muchos, muchos, muchos problemas. Cualquier cosa que podamos hacer para alentar

y facilitar la educación de las muchachas jóvenes, el acceso al financiamiento para mujeres, creo tendrá gran impacto en el desarrollo y conducirá a una mejor estabilidad de las economías en todo el mundo. Éstas son metas a largo plazo. Me voy a la cama pensando más en problemas a corto plazo: países en dificultades; el giro total de las autoridades japonesas y si va a funcionar; el desafío de Estados Unidos de Norteamérica de producir un plan creíble para reducir el déficit fiscal y cambiar la tendencia de la deuda.

WSJ: ¿Tenemos un sistema de gobernanza global adecuado para la globalización de los mercados y las empresas y para abordar problemas como el cambio climático?

Directora Gerente del FMI: No lo creo, pero opino que será difícil lograr lo que sería deseable. Considere la supervisión del mercado financiero, o la definición de las normas y estándares en todas las áreas y sectores, o la organización de un mercado de emisiones de carbono. Sería una buena ocasión para diseñar un sistema nuevo —o una supervisión económica y financiera global— para anticipar una potencial crisis. Todas estas funciones serán incluso más necesarias en el futuro. Pero los gobiernos, que tienen su propia soberanía, resienten la gobernanza global.

WSJ: Noto mucho entusiasmo en torno a África en este momento. ¿Se justifica y que tiene que ocurrir para que este ímpetu continúe?

Directora Gerente del FMI: También lo noto, particularmente en el mundo corporativo. Creo que es, en parte, ocasionado por la riqueza de todo tipo de commodities que yace bajo tierra. También es impulsado por el tamaño de la población y el hecho que habrá demasiada gente entre 16 y 40 que estará disponible para la fuerza laboral. ¿Qué mantendrá el ímpetu? Yo diría que dos cosas: la paz y la educación de las mujeres, porque si la educación de las mujeres no se aborda pronto, entonces creo que enfrentaremos retos demográficos muy difíciles en África.

WSJ: De todos los países que ha visitado, ¿a cuales le gustaría volver como turista?

Directora Gerente del FMI: Creo que me gustaría regresar a Perú y a Túnez.

WSJ: ¿Por qué?

Directora Gerente del FMI: A Perú por la combinación de litoral, colores extraordinarios, historia y la gente extraordinariamente cálida con la que me encontré. En cuanto a Túnez, es la calidez además de que quiero ver los cambios que están ocurriendo.

Fuente de información:
http://online.wsj.com/article/SB10001424127887324787004578493692335163414.html?mod=WSJS_inicio_MiddleTop

Editorial sobre la base de su análisis económico y monetario (BCE)

El 9 de mayo de 2013, el Banco Central Europeo (BCE) publicó en Francfort, Alemania, su *Boletín Mensual*. A continuación se presenta el Editorial sobre la base de su Análisis Económico y Monetario.

En su reunión celebrada el 2 de mayo, el Consejo de Gobierno decidió, sobre la base de sus análisis económico y monetario periódicos, reducir la tasa de interés aplicable a las operaciones principales de financiamiento del Eurosistema en 25 puntos básicos, hasta el 0.50%, y la tasa de interés de la facilidad marginal de crédito en 50 puntos básicos, hasta el 1.00%. La tasa interés aplicable a la facilidad de depósito se mantendrá sin variación en el 0.00%. Estas decisiones son coherentes con una presión subyacente sobre los precios a mediano plazo reducida. Las expectativas de inflación para la economía de la zona del euro siguen firmemente ancladas en línea con el objetivo del Consejo de Gobierno de mantener las tasas de inflación en niveles inferiores, aunque próximos, al 2% a mediano plazo. En consonancia con este

panorama, la evolución monetaria y de los préstamos sigue siendo débil. Al mismo tiempo, la debilidad del clima económico se ha prolongado durante la primavera de este año. La rebaja de las tasas de interés debería contribuir a apoyar las perspectivas de recuperación más adelante este año. En este contexto general, la orientación de la política monetaria seguirá siendo acomodaticia durante el tiempo que sea necesario. En los próximos meses, el Consejo de Gobierno realizará un seguimiento muy atento de toda la información disponible sobre la evolución económica y monetaria y evaluará su impacto en las perspectivas para la estabilidad de precios.

El Consejo de Gobierno sigue también de cerca la situación del mercado monetario y su posible impacto en la orientación de la política monetaria y su transmisión a la economía. En este contexto, el Consejo de Gobierno decidió en su reunión del 2 de mayo seguir realizando las operaciones principales de financiamiento (OPF) mediante procedimientos de subasta a la tasa de interés fijo con adjudicación plena durante el tiempo que sea necesario, y al menos hasta el 8 de julio de 2014, fecha en la que termina el sexto período de mantenimiento de 2014. Este procedimiento de subasta seguirá utilizándose también en las operaciones especiales de financiamiento del Eurosistema con plazo de un período de mantenimiento, que se seguirán efectuando durante el tiempo que sea necesario, y al menos hasta el final del segundo trimestre de 2014. La tasa fija de estas operaciones especiales de financiamiento a plazo será el mismo que para las OPF vigentes en ese momento. Además, el Consejo de Gobierno decidió que en las operaciones de financiamiento a plazo más largo (OFPML) a tres meses que se efectúen hasta el final del segundo trimestre de 2014 se siga el procedimiento de subasta a tasas de interés fijo con adjudicación plena. Las tasas de interés de estas operaciones a tres meses se fijarán en la media de las tasas de interés de las OPF que se realicen durante la vigencia de la respectiva OFPML.

El Consejo de Gobierno también decidió iniciar consultas con otras instituciones europeas sobre iniciativas para promover un mercado operativo para los bonos de titulización de activos garantizados por préstamos a sociedades no financieras.

Mientras tanto, es esencial que los Gobiernos intensifiquen la aplicación de reformas estructurales a nivel nacional, partiendo de los progresos realizados en materia de saneamiento presupuestario y procediendo a la recapitalización bancaria en los casos necesarios. Asimismo, deben mantener el impulso para lograr una auténtica Unión Económica y Monetaria, incluido el rápido establecimiento de la unión bancaria.

En lo que respecta al análisis económico, el PIB real se contrajo 0.6% en el último trimestre de 2012, tras experimentar un descenso del 0.1% en el trimestre anterior, lo que representa una reducción del producto por quinto trimestre consecutivo. En general, las condiciones del mercado de trabajo siguen siendo débiles. La reciente evolución de los indicadores a corto plazo, en particular los datos procedentes de las encuestas, indica que la debilidad del clima económico se ha prolongado durante la primavera de este año. De cara al futuro, el crecimiento de las exportaciones de la zona del euro debería beneficiarse de una recuperación de la demanda mundial y la orientación de la política monetaria debería contribuir a apoyar la demanda interna. Asimismo, la mejora de los mercados financieros observada desde el pasado verano debería transmitirse a la economía real. Al mismo tiempo, la necesidad de ajuste de los balances en los sectores público y privado seguirá pesando sobre la actividad económica. En general, la actividad económica en la zona del euro debería estabilizarse y recuperarse gradualmente en el segundo semestre del año.

Los riesgos para las perspectivas económicas de la zona del euro siguen apuntando a la baja. Estos riesgos están relacionados con la posibilidad de que la demanda interna y mundial sean aún más débiles de lo previsto y con una aplicación lenta o

insuficiente de reformas estructurales en la zona del euro. Estos factores pueden frenar la confianza y, en consecuencia, retrasar la recuperación.

Según la estimación preliminar de Eurostat, la inflación interanual medida por el Índice Armonizado de Precios al Consumidor (IAPC) de la zona del euro se redujo hasta el 1.2% en abril de 2013, tras situarse en el 1.7% en marzo. Este descenso de la tasa de inflación interanual refleja una reducción considerable de los precios de la energía, pero también se debe al notable efecto transitorio derivado de la tasa de variación interanual de los precios de los servicios como consecuencia del efecto calendario de las fechas de Semana Santa. Las tasas de inflación podrían seguir estando sujetas a cierta volatilidad durante todo el año. A más largo plazo, se mantendrían las tendencias subyacentes de los precios y, a mediano plazo, las expectativas de inflación seguirían estando firmemente ancladas en niveles acordes con la estabilidad de precios.

Habida cuenta de las decisiones del Consejo de Gobierno, los riesgos para las perspectivas sobre la evolución de los precios siguen estando, en general, equilibrados a mediano plazo. Los riesgos al alza están relacionados con aumentos de los precios administrados y los impuestos indirectos mayores de lo previsto, así como con una subida de los precios de las materias primas, y los riesgos a la baja, con una mayor debilidad de la actividad económica.

En lo que respecta al análisis monetario, los últimos datos confirman que el ritmo subyacente de la expansión monetaria sigue siendo contenido. El crecimiento interanual del agregado monetario amplio se moderó en marzo, situándose en 2.6%, tras el 3.1% registrado en febrero. La tasa de crecimiento interanual del agregado monetario estrecho, M1, siguió aumentando ligeramente hasta el 7.1% en marzo, como reflejo de la continuada preferencia por los instrumentos más líquidos incluidos

en M3. Los depósitos de los sectores nacionales tenedores de dinero continuaron creciendo en los países con mayores dificultades en marzo.

Las tasas de crecimiento interanual de los préstamos a sociedades no financieras y hogares (ajustados de ventas y titulizaciones) se han mantenido prácticamente sin variación desde finales del año pasado, situándose en el –1.3 y el 0.4%, respectivamente, en marzo. En gran medida, la débil dinámica de los préstamos es reflejo de la actual fase del ciclo económico, del mayor riesgo crediticio y del ajuste en curso de los balances de los sectores financiero y no financiero. La reciente encuesta sobre préstamos bancarios confirmó la débil demanda de préstamos en la zona del euro. Aunque comienzan a apreciarse algunos signos de estabilización, la Encuesta sobre el acceso al financiamiento de las pequeñas y medianas empresas (pymes) de la zona del euro indica que las condiciones de concesión de crédito siguen siendo restrictivas, particularmente para las pymes en algunos países de la zona del euro. Además, la información disponible indica una elevada percepción del riesgo por las entidades de crédito.

Con el fin de garantizar una transmisión adecuada de la política monetaria a las condiciones de financiamiento en los países de la zona del euro, es esencial seguir reduciendo la fragmentación de los mercados de crédito de la zona de euro y reforzar la capacidad de resistencia de las entidades de crédito donde resulte necesario. Desde el pasado verano se han logrado progresos importantes en la mejora de la situación de financiamiento de las entidades de crédito, en el refuerzo de la base de depósitos en los países en dificultades y en la reducción de la dependencia del Eurosistema, como reflejan los reembolsos de las OFPML a tres años. La adopción de nuevas medidas decisivas para establecer una unión bancaria contribuirá a cumplir este objetivo. En particular, el Consejo de Gobierno reitera que el futuro Mecanismo Único de Supervisión y un Mecanismo Único de Resolución son elementos indispensables para

avanzar en la reintegración del sistema bancario, por lo que se requiere celeridad para ponerlos en marcha.

En síntesis, tomando en consideración las decisiones adoptadas por el Consejo de Gobierno el 2 de mayo, el análisis económico indica que la evolución de los precios debería seguir siendo compatible con su estabilidad a mediano plazo. El contraste con las señales procedentes del análisis monetario confirma este panorama.

En cuanto a las políticas fiscales, los datos de déficit y deuda de primavera de 2013 notificados por los países de la zona del euro indican que el déficit público medio descendió del 4.2% del PIB en 2011, al 3.7% en 2012. Durante el mismo período, la deuda pública media aumentó del 87.3 al 90.6% del PIB. Para que las razones de deuda vuelvan a una senda bajista, los países de la zona del euro no deberían dar marcha atrás en sus esfuerzos de reducción del déficit público y, si fuera necesario, deberían seguir adoptando medidas legislativas o aplicando reformas estructurales con prontitud, de modo que la sostenibilidad fiscal y el potencial de crecimiento económico se refuercen mutuamente. Tales reformas estructurales deberían tener por objetivo mejorar la competitividad y la capacidad de ajuste, así como fomentar el crecimiento sostenible y el empleo.

La presente edición del Boletín Mensual contiene tres artículos. En el primero se analizan los resultados de las proyecciones macroeconómicas elaboradas por los expertos del Eurosistema desde su publicación por primera vez en 2000. En el segundo se examina la evolución de los desequilibrios externos e internos en los países de la zona del euro desde el comienzo de la crisis financiera mundial de 2008-09 con el fin de evaluar los avances logrados hasta el momento en el proceso de ajuste. En el tercero se expone cómo, en un contexto de disfunción de los mercados de financiamiento bancaria, se observó una importante posición acreedora en TARGET cuando el BCE acomodó las necesidades de liquidez de las entidades de crédito

solventes, y se explica que los saldos en TARGET son una manifestación de las tensiones subyacentes en la Unión Económica y Monetaria.

Fuente de información:
http://www.bde.es/f/webbde/SES/Secciones/Publicaciones/PublicacionesBCE/BoletinMensualBCE/13/Fich/bm1305-1.pdf

Evolución Económica y Monetaria (BCE)

El 9 de mayo de 2013, el Banco Central Europeo (BCE) publicó en Francfort, Alemania, su *Boletín Mensual* sobre la Evolución Económica y Monetaria de la zona del euro. A continuación se presenta el artículo: *Entorno Exterior de la Zona del Euro.*

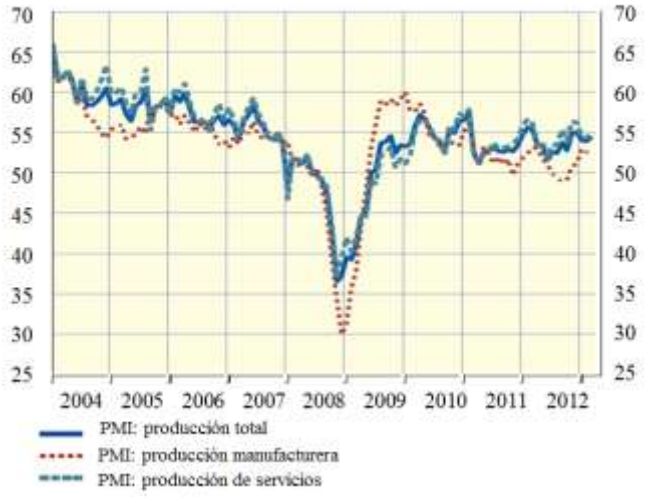
A pesar de una recuperación en los mercados financieros mundiales, y a las nuevas señales de una estabilización de la confianza empresarial, dada por los indicadores de las encuestas de opinión, las perspectivas de la economía mundial permanecen inciertas y se prevé que el crecimiento podría ser lento y fragmentado. Asimismo, se espera que la recuperación mundial sea discreta, diversa y frágil de una a otra región. La inflación disminuyó en la mayoría de las economías avanzadas en marzo, mientras que la evolución de los precios al consumidor, fue desigual en las economías emergentes estos últimos meses.

Actividad Económica y comercio exterior a nivel Mundial

La recuperación de la economía mundial sigue siendo moderada frágil y diversa entre las distintas regiones económicas. La situación en los mercados financieros mundiales ha venido mejorando, mientras que los indicadores de opinión mostraron una estabilización de la confianza empresarial. El Índice de Gerentes de Compras (PMI, Project Management Internacional) PMI global de producción aumento en marzo, registrando el 53.1 frente al 52.9 presentado en febrero, bajo el efecto de un nuevo

crecimiento en el sector manufacturero y servicios. El índice PMI global de producción (excluida la zona del euro) igualmente mejoró en marzo, situándose en 54.5 contra el 53.9 de febrero. La recuperación económica debería permanecer desigual y moderada en las economías avanzadas y la actividad económica no debería más que acelerarse gradualmente, dado que el ritmo de crecimiento se encuentra frenado por el ajuste de los balances, la contracción de la política de gasto y las condiciones a menudo restrictivas del otorgamiento de créditos. Al mismo tiempo, la actividad económica mundial recupera su fuerza en las economías emergentes y debería de ser más estable que en las economías avanzadas. Sin embargo, las economías emergentes aún no han recuperado las tasas de crecimiento económico registradas antes de comenzar la crisis financiera mundial.

PMI: PRODUCCIÓN MUNDIAL
EXCLUIDA LA ZONA DEL EURO
-Datos mensuales desestacionalizados-



FUENTE: Markit.

Según las perspectivas mundiales, los indicadores de opinión muestran mejoras en marzo y sugieren que en cierta medida la economía mundial continua registrando un crecimiento moderado. Sin embargo, algunos indicadores por país fueron menos positivos en abril, señalado la fragilidad de la recuperación. El componente de los

nuevos comandos del índice PMI de la producción mundial (excluida la zona del euro) descendió ligeramente en marzo, hasta el 53.8%. Pero el índice se mantuvo firmemente en la zona de expansión y globalmente su promedio en el primer trimestre fue superior al del último trimestre de 2012. El índice PMI global (excluida la zona del euro) de los nuevos pedidos del sector manufacturero mejoró en marzo alcanzando el 51.5 por primera vez desde hace más de un año, manteniéndose por encima del umbral de 50 que separa la expansión de la contracción, lo que supone una recuperación progresiva del comercio mundial. En el siguiente recuadro se examina brevemente la importancia de las cadenas de abastecimiento para el comercio mundial y sus efectos en la producción sobre la zona del euro. En febrero de 2013, el indicador sintético adelantado de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE) que tiene por objetivo anticipar los puntos de giro en la actividad económica en relación con la tendencia, avanzó por sexto mes consecutivo mostrando un afianzamiento del crecimiento en conjunto de la OCDE. Los indicadores relativos a los diferentes países continúan poniendo de manifiesto evoluciones desiguales entre las principales economías.

INDICADOR SINTÉTICO ADELANTADO Y PRODUCCIÓN INDUSTRIAL
-Tasas de variación intertrimestral-



Nota: El indicador sintético adelantado corresponden a los paises de la OCDE más Brasil, China, India, Indonesia, Rusia y Sudáfrica. La producción industrial corresponde a los mismos paises excluyendo Indonesia.

FUENTE: OCDE y cálculos del BCE.

Los riesgos que recaen sobre las perspectivas de la economía mundial siguen estando orientados a la baja y se relacionan principalmente, con la posibilidad de una demanda mundial más reducida que la prevista, con las repercusiones de una implementación lenta e insuficiente de las reformas estructurales de la zona del euro, así como los problemas de orden geopolítico y los desequilibrios de los países industrializados, que podrían afectar a la evolución de los mercados de las materias primas y de los mercados financieros mundiales.

¿Cómo las cadenas de valor mundiales han afectado la estructura del comercio mundial?

Durante los últimos decenios, el comercio mundial sufrió profundos cambios. Los intercambios comerciales aumentaron fuertemente con relación a la producción mundial y las relaciones comerciales entre los países ganaron en volumen y complejidad, contribuyendo principalmente, en el crecimiento de intercambios de abastecimiento mundial. Estas modificaciones del panorama del comercio son importantes para comprender el entorno internacional y al final, la demanda mundial dirigida a las exportaciones de la zona del euro. Para evaluar la demanda externa es necesario tomar en cuenta el entorno fluctuante de los intercambios como el desarrollo del comercio intraregional (por ejemplo, entre los países asiáticos) y la importancia creciente de las relaciones comerciales indirectas. Las dos nuevas series de datos que fueron publicadas recientemente refuerzan este análisis ofreciendo una perspectiva mundial de entradas y salidas en la red de relaciones comerciales entre los países.[1/] Con base en estos datos, el presente recuadro ilustra la importancia de las cadenas de abastecimiento en el comercio mundial y su efecto en las exportaciones de la zona del euro.

Comprender los diferentes canales de la demanda mundial dirigidos a las exportaciones de la zona del euro

Las tablas de entradas y salidas presentan la ventaja no despreciable de permitir

establecer una distinción entre los intercambios brutos y los intercambios en términos de valor agregado interno. Dentro de una cadena de abastecimiento, cada productor compra bienes intermedios y enseguida les agrega un valor, que es transferido a la etapa siguiente de la producción. Como las estadísticas oficiales de intercambios se miden en términos brutos y comprenden a la vez los productos "intermedios" y los productos "finales", éstas "efectúan una doble cuenta", en efecto registran el valor de los bienes intermedios varias veces a medida que atraviesan las fronteras de la larga cadena de valor. La distinción entre los intercambios brutos y los intercambios que integran el valor añadido pueden modificar sensiblemente las estadísticas frente a los principales socios comerciales de la zona del euro. La siguiente gráfica explica las exportaciones brutas de la zona del euro hace una selección de los países excluida la zona del euro en 2009, en comparación con las exportaciones en términos de valor añadido, que descarta el contenido extranjero (es decir el contenido en importaciones) de exportaciones de la zona y toma en cuenta las relaciones comerciales considerando al país terciario.

VALOR AÑADIDO Y EXPORTACIONES BRUTAS DE LA ZONA DEL EURO EN 2009
-Miles de millones de dólares estadounidenses-



1 Estados Unidos de N.
2 Reino Unido
3 China
4 PECO
5 Otros países emergentes de Asia
6 Rusia
7 Japón
8 Suecia
9 Brasil
10 Canadá
11 Turquía
12 Australia
13 Dinamarca
14 México

Nota: Los "otros países emergentes de Asia" hacen referencia a India, Indonesia, Corea del Sur y Taiwan.
FUENTE: Base de datos mundiales de entradas y salidas y cálculos del BCE.

Los resultados muestran que las exportaciones brutas hacia el Reino Unido son 53% más elevadas que la exportaciones en términos de valor añadido, mientras que éstas son 40% más elevadas que para China. Por otra parte, las exportaciones brutas hacia Europa Central y Oriental (PECO)[2/] son 88% más elevadas que las exportaciones en términos de valor añadido.

Esta diferencia se explica principalmente por la integración de cadenas de valor mundiales. En este contexto es útil tener en cuenta los cuatro canales de intercambio en los cuales los intercambios que corresponden a las exportaciones de bienes y servicios de la zona del euro, en términos de valor añadido.[3/] En primer lugar, están los productos finales que son consumidos directamente en el país importador (por ejemplo, la champagne que se produce en Francia y se consume en un país importador). En segundo lugar, están los bienes intermedios que son transformados después consumidos en el país importador (por ejemplo, el cacao que se importa para fabricar el chocolate y se consume enseguida en ese país). En tercer lugar, están los bienes intermedios que son transformados en un país importador después reexportados a otro lugar (por ejemplo, los semiconductores importados de Japón hacia China y reexportados bajo la forma de materiales electrónicos). Y, finalmente, están los bienes intermedios que son exportados hacia otro país, transformados en éste y finalmente reimportados por el país de origen (por ejemplo, iPhone que se ensambla en China, pero contiene una parte de valor añadido en Estados Unidos de Norteamérica).

Para cada uno de estos cuatro canales en el cuadro se presentan los diez primeros destinos de exportación (medidos en términos de valor añadido interior) para la zona del euro. El Reino Unido, los Estados Unidos de Norteamérica y en la misma medida China son los más grandes importadores en términos de valor añadido de productos y de servicios finales de la zona del euro. Asimismo, estos tres países son los más grandes importadores de exportaciones de bienes intermedios de la zona del euro, que son transformados después consumidos en el país importador. Tratándose de los principales socios comerciales para los bienes intermedios de la zona del

euro que sufren nuevas transformaciones y son enseguida reexportados hacia el país terciario, China está al frente, seguida de Reino Unido, República Checa y Polonia.

CLASIFICACIÓN DE LOS DIEZ PRIMEROS PAÍSES DE DESTINOS PARA LOS BIENES DE LA ZONA DEL EURO EN 2009
-Términos de exportaciones nominales de la zona del euro en valor añadido en dólares estadounidenses-

a) Bienes finales			**b) Bienes finales consumidos en el país**		
Clasificación en: 2009	1995	En % de exportaciones totales	Clasificación en: 2009	1995	En % de exportaciones totales
1 Estados Unidos de N.	2	3.3	1 Estados Unidos de N.	1	3.6
2 Reino Unido	1	3.3	2 China	8	3.3
3 China	7	2.1	3 Reino Unido	2	2.7
4 Rusia	4	1.3	4 Polonia	14	0.8
5 Polonia	14	0.8	5 Brasil	4	0.8
6 Japón	3	0.8	6 Rusia	7	0.5
7 Suecia	5	0.7	7 Suecia	5	0.5
8 Turquía	13	0.5	8 República Checa	17	0.5
9 República Checa	12	0.5	9 Canadá	13	0.5
10 Dinamarca	6	0.5	10 Turquía	9	0.5
c) Bienes intermedios reexpotados hacia un país terciario			**d) Bienes intermedios regresados a la zona del euro**		
Clasificación en: 2009	1995	En % de exportaciones totales	Clasificación en: 2009	1995	En % de exportaciones totales
1 China	10	1.7	1 República Checa	2	0.1
2 Reino Unido	1	1.2	2 Polonia	5	0.1
3 República Checa	7	0.7	3 Reino Unido	1	0.1
4 Polonia	11	0.6	4 China	13	0.1
5 Suecia	3	0.6	5 Hungría	7	0.1
6 Dinamarca	4	0.6	6 Dinamarca	4	0.0
7 Estados Unidos de N.	2	0.6	7 Suecia	3	0.0
8 Hungría	14	0.5	8 Estados Unidos de N.	6	0.0
9 Corea del Sur	8	0.4	9 Turquía	8	0.0
10 Canadá	6	0.2	10 Rumania	11	0.0

Nota: Las tablas distinguen canales comerciales en función del valor añadido nacional de componentes de las exportaciones brutas (Ver Koopman y *al.,* 2010). La última columna de cada tabla muestra el porcentaje de exportaciones totales de la zona del euro (en términos de valor añadido) que se explica por las exportaciones hacia un país específico a través del canal correspondiente. Por consiguiente, para determinar, por ejemplo, el porcentaje total de las exportaciones totales de la zona del euro en términos de valor añadido explicado por las exportaciones hacia Estados Unidos de Norteamérica, los cuatro valores para este país deben agregarse. Además, un componente de las exportaciones brutas que no aparece es la proporción de las exportaciones brutas de la zona del euro que representa las exportaciones en términos de valor añadido de otros países (es decir, por los bienes intermedios importados, que después son reexportados). Dado el alto contenido en importaciones de las exportaciones de la zona del euro, este componente de valor agregado extranjero puede ser importante.

FUENTE: Base de datos mundiales de entradas y salidas, y cálculos del BCE.

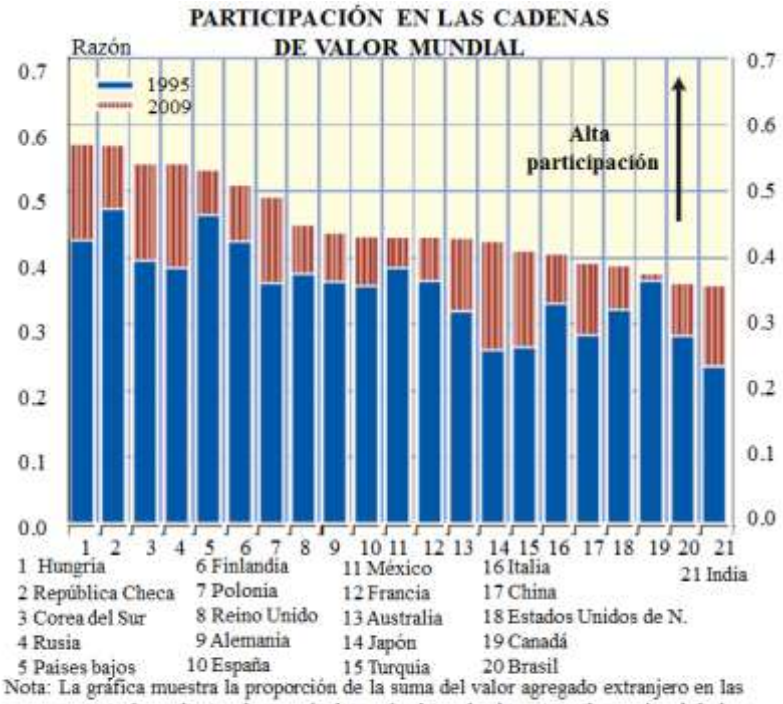
China, Reino Unido y los PECO son los principales centros de transformación de estos bienes intermedios. La proporción de exportaciones que son reexportadas hacia la zona del euro (por ejemplo, los componentes del iPhone fabricados en la zona) es muy reducida.

Esta distinción entre los canales permite comprender mejor los choques de demanda en el mundo. Un choque de demanda doméstico en un país que absorbe directamente un volumen importante de exportaciones de la zona del euro (a través del primero y segundo canal) como Estados Unidos de Norteamérica producirá, una incidencia más fuerte en la zona del euro que un choque de demanda doméstico, de dimensión comparable en un país que funciona en gran medida como centro de transformación para los bienes intermedios de la zona del euro (por medio del tercero y cuarto canal), como la República Checa y Polonia. De hecho, para los países que sirven de centros de transformación, la demanda de importaciones depende más de sus socios a la exportación que de la demanda interna.

Caracterizar las cadenas de valor mundiales

Es igualmente posible utilizar las tablas de entradas y salidas para caracterizar más ampliamente el fenómeno de cadenas de valor mundiales y para describir el modo de participación de los países en esas cadenas. La participación en las cadenas de valor mundiales implica a la vez actividades “hacia arriba” y “hacia abajo”. Un proveedor “hacia arriba” exporta bienes intermedios hacia un productor “hacia abajo”, que agrega valor a estos productos para la reexportación. Por tanto, la participación importante de un país en las cadenas de abastecimiento mundiales puede ser caracterizado de dos formas: o bien, las exportaciones tienen un alto contenido de importaciones (en caso de un productor “hacia abajo”), o bien, siendo proveedor de los bienes intermedios destinados a ser reexportados por otros países

(en caso de un productor "hacia arriba"). Es posible resumir la posición de un país en una cadena de abastecimiento comparando sus actividades hacia arriba y hacia abajo. En el uso de estos conceptos, la siguiente gráfica representa la alta participación de los países de Europa Central y Oriental en las cadenas de abastecimiento mundiales.[4/]



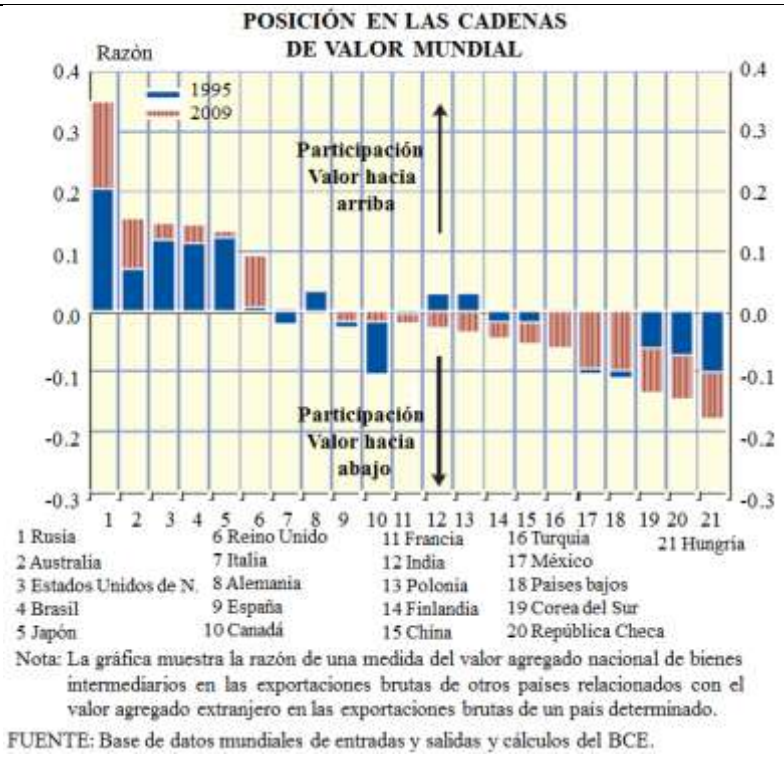
Nota: La gráfica muestra la proporción de la suma del valor agregado extranjero en las exportaciones brutas de un país determinado y el valor agregado nacional de los consumidores intermediarios en las exportaciones brutas de otros países relacionados con las exportaciones brutas del país.
FUENTE: Base de datos mundiales de entradas y salidas y cálculos del BCE.

De acuerdo con esta medida la participación de China parece comparativamente baja, lo que puede ser sorprendente. Esta constante subraya el hecho de que, aun cuando China sea un exportador importante en la economía mundial, también incluye un gran número de pequeñas empresas de las que hacen uso intensivo los consumidores intermediarios domésticos. Entre 1995 y 2009, la participación en las cadenas de valor mundiales avanzó en todos los países. Finalmente la siguiente gráfica, que mide la posición de los países en las cadenas de valor mundiales, muestra que los países que producen principalmente materias primas (Rusia, Brasil y Australia) y componentes intermedios (Japón) se sitúa más hacia arriba, mientras

que los países que se enfocan en la transformación o elaboración de productos (Los PECO y Corea del Sur) se sitúan hacia abajo. Entre 1995 y 2009, los países hacia arriba también se están desplazando ligeramente hacia arriba, mientras que los países hacia abajo se están desplazando más hacia abajo.

Conclusión

Incluso sí es conveniente utilizar con precaución esta forma de análisis basada en el método de procesamiento de datos y utilización de hipótesis relacionando las medidas, el recuadro muestra que estos datos pueden mejorar la comprensión de flujos comerciales mundiales y la implicación de los choques comerciales a nivel mundial. La descomposición de la demanda externa dirigida a la zona del euro en cuatro canales de intercambio muestra que las medidas de intercambios bilaterales en términos de valor añadido pueden diferir sensiblemente de medidas de intercambio en términos brutos. La participación de la mayor parte de los países en las cadenas de abastecimiento mundiales ha aumentado a lo largo del tiempo, mientras que la variación de la posición relativa dentro de estas cadenas ha diferido de un país al otro.



Nota: La gráfica muestra la razón de una medida del valor agregado nacional de bienes intermediarios en las exportaciones brutas de otros países relacionados con el valor agregado extranjero en las exportaciones brutas de un país determinado.

FUENTE: Base de datos mundiales de entradas y salidas y cálculos del BCE.

1/ La base de datos mundiales de entradas y salidas proporciona las tablas de entradas y salidas anuales integradas por 41 países y 35 sectores, de 1995 a 2009. La primera publicación de iniciativa conjunta sobre los intercambios de valor añadido, una colaboración entre la OCDE y la Organización Mundial de Comercio, presentando los indicadores base en las tablas mundiales de entradas y salidas para 2005, 2008 y 2009.

2/ Europa Central y Oriental comprenden: Bulgaria, Letonia, Lituania, Hungría, Polonia y Rumania.

3/ El presente recuadro examina la metodología y las conclusiones de R. Koopman, W. Powers, Z. Wang et S. Wei, *Give credit where credit is due: tracing value added in global production chains,* documento de trabajo del NBER, n° 16426, The National Bureau of Economic Research, Cambridge, Massachusetts, septiembre 2010.

4/ Para más detalles consultar J. Rahman et T. Zhao, *Export performance in Europe: what do we know from supply links?* documento de trabajo del FMI, n° 13/62, Fondo Monetario Internacional, Washington, DC, marzo 2013.

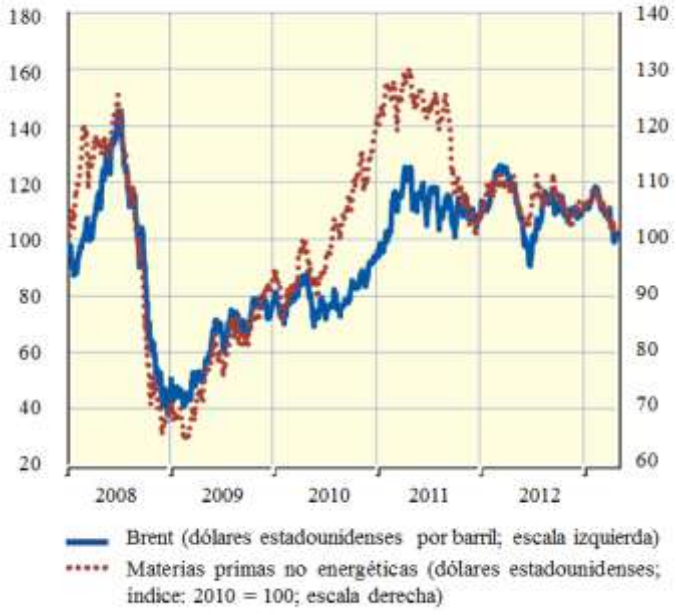
Evolución mundial de los precios

En la mayor parte de las economías avanzadas en marzo pasado se presentó un retroceso de la inflación. Mientras que en los países de la OCDE, la inflación interanual medida por los precios al consumidor retrocedió en marzo registrando 1.6% con respecto al 1.8% observado en febrero. La disminución de la inflación fue generalizada en todos los países de la OCDE. Excluidos la energía y alimentos, la

inflación permaneció sin cambios en el mes manteniéndose en 1.6%. Durante el mismo período, la inflación anual aumentó en algunas economías emergentes, pero descendido en China.

Por lo que respecta a la evolución de los precios de la energía, los precios del Brent disminuyeron 5.6% entre el 1° y el 30 de abril fecha en la cual se negociaba en torno a 103 dólares estadounidenses el barril. Los precios del petróleo continuaron su tendencia a la baja iniciada a mediados de febrero, generando un panorama de incertidumbre ante las perspectivas de una demanda más baja de lo previsto. Por consiguiente, la demanda mundial de petróleo debería bajar en el segundo trimestre de 2013, principalmente bajo el efecto de los factores transitorios y de una caída de la demanda derivada de las economías avanzadas. Los participantes en los mercados prevén que los precios del crudo sean más bajos en el mediano plazo, y los futuros con entrega en diciembre de 2013 y 2014 regresen a un precio de 100 y 97 dólares estadounidenses por barril respectivamente.

EVOLUCIÓN DE LOS PRECIOS DE LAS MATERIAS PRIMAS



FUENTE: Bloomberg y HWWI.

En términos agregados, los precios de las materias primas no energéticas presentaron en marzo una ligera disminución de 1.7%. Los precios de los metales disminuyeron, mientras que los de los alimentos aumentaron durante este período. Hacia finales del mes, en cifras agregadas, el índice de precios de las materias primas no energéticas (en dólares estadounidenses) se situaba en torno a un 5.5% por debajo del nivel alcanzado en el mismo período del año anterior.

EVOLUCIÓN DE LOS PRECIOS EN ALGUNAS ECONOMÍAS
-Variación anual porcentual-

País	2011	2012	2012			2013		
			Oct	Nov	Dic	Ene	Feb	Mar
OCDE	2.9	2.3	2.2	1.9	1.9	1.7	1.8	1.6
Estados Unidos de Norteamérica	3.2	2.1	2.2	1.8	1.7	1.6	2.0	1.5
Japón	-0.3	0.0	-0.4	-0.2	-0.1	-0.3	-0.6	-0.9
Reino Unido	4.5	2.8	2.7	2.7	2.7	2.7	2.8	2.8
China	5.4	2.6	1.7	2.0	2.5	2.0	3.2	2.1
Inflación subyacente de la OCDE[1/]	1.6	1.8	1.7	1.6	1.6	1.5	1.6	1.6

1/ Excluidos alimentos y energía.
FUENTE: OCDE, datos nacionales, BPI, Eurostat y cálculos del BCE.

CRECIMIENTO DEL PIB REAL EN ALGUNAS ECONOMÍAS
- Cambio porcentual -

País	Tasas de crecimiento anuales					Tasas de crecimiento trimestrales		
	2011	2012	2012		2013	2012		2013
			III	IV	I	III	IV	I
Estados Unidos de Norteamérica	1.8	2.2	2.6	1.7	1.8	0.8	0.1	0.6
Japón	-0.5	2.0	0.4	0.4	-	-0.9	0.0	-
Reino Unido	1.0	0.3	0.4	0.2	0.6	0.9	-0.3	0.3
China	9.3	7.8	7.4	7.9	7.7	2.1	2.0	1.6

FUENTE: Datos nacionales, BPI, Eurostat y cálculos del BCE.

Evolución en algunas economías

Estados Unidos de Norteamérica

En Estados Unidos de Norteamérica el crecimiento del Producto Interno Bruto (PIB) experimentó una recuperación en el primer trimestre de 2013. Según estimación de la Oficina de Análisis Económico (*Bureau of Economic Analysis, BEA*), indica que el PIB real creció 2.5%, en tasa trimestral anual en el primer trimestre de 2013, contra el 0.4% del cuarto trimestre de 2012. Los factores determinantes del crecimiento fueron la ampliación del gasto en consumo personal que aumentó 3.2% anual, siendo la tasa de crecimiento más alta en dos años, así como el aumento de existencias. La inversión en capital fijo igualmente contribuyó al crecimiento del PIB real, aun cuando la inversión no residencial experimentó un descenso. Por otra parte, el gasto público siguió contrayéndose. Además, las importaciones aumentaron más que las exportaciones. El ingreso personal disponible real claramente disminuyó como consecuencia de los fuertes pagos de dividendos producidos en el trimestre anterior, lo que contribuyó a que la tasa de ahorro personal registrara un disminución de 2.6%, siendo el nivel más bajo después de la crisis contra el 4.7% del último trimestre de 2012.

Los últimos indicadores de la economía de Estados Unidos de Norteamérica fueron en general bajos, indicando una disminución de la actividad económica a finales del primer trimestre. Las empresas dejaron de contratar a nuevos trabajadores en marzo, las reducciones del gasto público recaen sobre las perspectivas económicas. Aunque, la tasa de desempleo paso de 7.7 a 7.6%, su nivel más bajo después de la crisis, esta mejora fue en gran parte resultado de un aumento en la tasa de actividad económica. El crecimiento moderado de renta de consumo, junto con el aumento de la tasas de cotizaciones sociales sobre los salarios decididos a principios del año, relacionado a una tasa de ahorro más baja debería recaer sobre el consumo privado a corto plazo.

Además la confianza empresarial se deterioró en abril, marcando una disminución de la actividad económica. Sin embargo, el mercado de vivienda residencial continuó recuperándose fuertemente, con un aumentó en las ventas de vivienda y los precios. En general los indicadores recientes apuntaron a una desaceleración del crecimiento económico en el segundo trimestre, ya que la economía será entonces afectada más fuertemente por los efectos negativos en el gasto público.

Por lo que respecta a la evolución de los precios, la inflación interanual medida por el Índice de Precios al Consumidor (IPC) disminuyó 0.5 puntos porcentuales en marzo, regresando al 1.5%, la tasa más baja desde julio de 2012. Esta desaceleración del crecimiento anual de los precios fue principalmente resultado de una baja significativa de los precios de energía que afectaron, en parte, el fuerte aumentó observado en febrero. También en tasa interanual, los incrementos de los precios de los alimentos disminuyeron ligeramente situándose en 1.5%, después de permanecer sin variación en 1.6% durante los dos meses anteriores. La inflación subyacente medida por el IPC se redujo hasta el 1.9% en marzo frente al 2% de febrero.

El 20 de marzo de 2013, el Comité de Operaciones de Mercado Abierto de la Reserva Federal decidió mantener sin variación; entre 0 y 0.25%, la banda fijada como objetivo para la tasa de interés de los fondos federales y anticipó que resultará apropiado mantener dicha tasa en niveles excepcionalmente bajos al menos mientras la tasa de desempleo se sitúe por encima del 6.5%, que las previsiones de inflación a un plazo entre uno y dos meses no sobrepasen la tasa de 2.5% y las expectativas de inflación a más largo plazo continúen estando bien ancladas. El Comité decidió seguir realizando compras adicionales de bonos de titulación hipotecaria de agencias a un ritmo de 40 mil millones de dólares del Tesoro a más largo plazo a un ritmo de 45 mil millones de dólares al mes.

Japón

En Japón los últimos datos económicos publicados indican que la economía japonesa continua recuperándose dinámica y progresivamente desde comienzos del año. La producción industrial presentó en marzo un crecimiento mensual de 0.2%, y continua creciendo después de la revisión al alza de 0.6% en el mes anterior, mientras que la tasa de crecimiento trimestral también fue de 1.9% aproximadamente en el primer trimestre de 2013. El consumo privado permaneció fuerte desde principio del año, mientras que los pedidos internos de maquinaria del sector privado presentan siempre una cierta reducción en los gastos de capital. Al mismo tiempo, la recuperación de las exportaciones reales de bienes se situaron en el primer trimestre cerca del 1.4% en promedio por encima del nivel del trimestre anterior. Paralelamente, las importaciones reales crecieron 3% en el trimestre. Las cifras desestacionalizadas de la balanza comercial en términos nominales, basadas en datos de comercio de aduanas disminuyó en marzo, situándose en 922 mil millones de yenes aproximadamente contra un billón 93 mil millones de yenes del mes anterior. Por consiguiente, las encuestas mensuales dirigidas a los empresarios continúan buscando el mejoramiento de la confianza empresarial y de los consumidores. Así, el índice PMI de producción del sector manufacturero correspondiente al mes de abril fue de 51.1 su cuarto crecimiento mensual consecutivo, después de que en marzo sobrepasó por primera vez desde mayo de 2012, el umbral de 50 que separa la expansión de la contracción.

Por lo que respecta a la evolución de los precios, el crecimiento anual de los precios al consumidor permanece negativo desde principios de 2013, ubicándose en marzo en el -0.9% frente al 0.7% de febrero. Excluyendo alimentos frescos y energía, la inflación anual medida por el IPC se estabilizó durante el mes en -0.8% contra el -0.9% del mes anterior. En su reunión más reciente sobre política monetaria celebrada el 26 de abril, el Banco de Japón decidió mantener sin cambios el objetivo de la base monetaria.

Reino Unido

En el Reino Unido, el PIB real creció 0.3%, en el primer trimestre de 2013, según estimación provisional. Este aumento se debió principalmente a la producción de servicios, aunque el sector industrial haya igualmente contribuido más positivamente. Pese a cierto reforzamiento observado recientemente, la demanda interna sigue estando limitada por las respectivas condiciones de concesión de crédito, el ajuste en curso de los balances del sector privado y del sector público y por falta de dinamismo de la renta de los hogares; la situación del mercado de trabajo continúa mostrando pruebas de relativa resistencia, aunque la tasa de desempleo haya aumentado ligeramente hasta alcanzar 7.9%, y el crecimiento del empleo se desacelerara bruscamente durante los meses de diciembre, enero y febrero. La producción industrial repuntó mientras que el volumen de exportaciones siguió disminuyendo en febrero, lo que indica un débil crecimiento en el sector manufacturero. Por consiguiente, los indicadores publicados de las encuestas para marzo abril pronosticaron que la actividad económica se está restableciendo positivamente a corto plazo.

La inflación anual medida por el IPC permaneció estable en estos últimos meses, ubicándose a niveles ligeramente superiores a los registrados en otoño de 2012.

La inflación general permaneció constante registrando 2.8% en marzo de 2013, mientras que la inflación medida por el IPC, excluyendo la energía y los alimentos no elaborados, se incrementó 0.2 puntos porcentuales generando un crecimiento de 2.6%. Por consiguiente, se prevé que la existencia de capacidad productiva sin utilizar, tanto de capital como de trabajo, modere las presiones inflacionistas en el mediano plazo, aunque las presiones al alza asociadas al incremento de precios administrados y regulados, así como la reciente depreciación de la libra esterlina a principios del año sean susceptibles de mantener la inflación en los niveles elevados registrados

actualmente. En su reunión del 4 de abril de 2013, el Comité de Política Monetaria del Banco de Inglaterra mantuvo la tasa de interés oficial en 0.5% y el volumen de su programa de compras en activos en 375 mil millones de libras esterlinas. En su reunión del 24 de abril, el Comité del Banco de Inglaterra y el Tesoro de británico anunciaron la prolongación del dispositivo de apoyó al crédito por *Funding for Lending Scheme*. Este mecanismo se prolongó por un año (hasta finales de 2015) y conlleva fuertes estímulos para los bancos participantes que apoyan la capacidad de financiamiento a favor de las pequeñas y medianas empresas.

China

En China, el crecimiento del PIB real disminuyó alcanzando 7.7% anual en el primer trimestre de 2013, contra el 7.9% del último trimestre de 2012. El crecimiento se contrajo principalmente por el efecto de una disminución de la inversión. En cambio el consumo privado se aceleró y constituyó el principal motor de la economía China en el primer trimestre, generando un aumentó de 4.3 puntos porcentuales en el crecimiento. Asimismo, la demanda externa contribuyó positivamente al crecimiento, aumentando 1.1 puntos porcentuales participación claramente superior a la de 0.4 puntos porcentuales del trimestre anterior. Esta evolución se presentó conforme a las anticipaciones tomando en cuenta el nivel más sostenido de intercambios comerciales del último mes. En lo que respecta a los indicadores más recientes, el de financiamiento social total, indicador amplio que recauda el financiamiento por los bancos, las instituciones no bancarias y los mercados financieros, siguió aumentando en marzo, creciendo más rápido que el PIB. En abril, la rápida estimación del índice PMI del sector manufacturero retrocedió a pesar de que el índice permaneció en la zona de expansión por siete meses consecutivos. En el resto del año de 2013, la dinámica de crecimiento de la economía china debería permanecer constante.

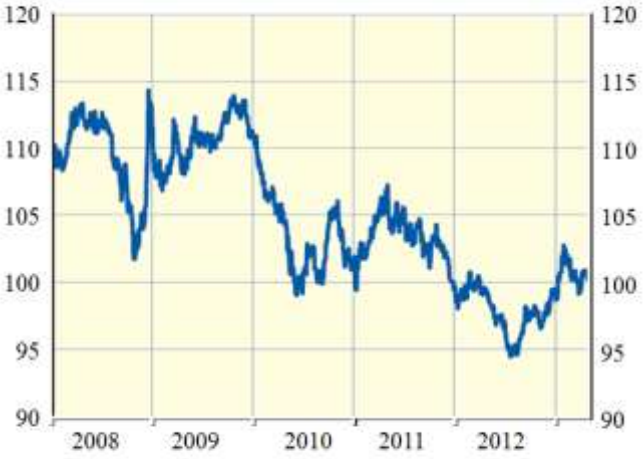
En términos de evolución de precios, la inflación general medida por el IPC disminuyó con relación a su pico temporal registrado en febrero, recuperándose 2.1% en marzo, el incremento de los precios de los alimentos se alentó. La inflación subyacente aumentó ligeramente para establecerse en marzo en el 1.9%. Mientras que el índice de precios a la producción permaneció negativo.

Tipo de cambio

En los últimos meses el euro se apreció frente a la mayor parte de las divisas. El 30 de abril de 2013, la tasa de cambio efectivo nominal del euro medido frente a las monedas de los 20 principales socios comerciales de la zona del euro, se situaba en 1.2%, por encima del nivel registrado a comienzos del mes y del nivel observado hace un año.

En términos bilaterales, el euro se apreció en el último mes con relación al dólar y en general frente a la mayoría de las grandes divisas, mientras que se depreció ligeramente frente a las divisas de los Estados de Europa Central y Europa Oriental, miembros de la Unión Europea, y de la libra esterlina. El reforzamiento del euro fue más pronunciado frente al yen japonés (de 6.3%), en un contexto de modificaciones de anticipaciones relativas a las de inflación futura y, a la evolución de las tasas de interés. Su apreciación fue más modesta frente a otras grandes divisas como el dólar estadounidense que se apreció 1.8, el franco suiza 0.6%. Asimismo, en este período el euro se apreció frente a las divisas de países exportadores de materias primas, como el dólar australiano un 3.1%, el dólar canadiense 1.6% y la corona noruega 1.9%. El euro se depreció ligeramente con relación a las divisas de los Estados de Europa Central y Europa Oriental, miembros de la Unión Europea.

TIPO DE CAMBIO EFECTIVO NOMINAL DEL EURO
-Datos diarios; índice: primer trimestre 1999 = 100-



Nota: Los tipos de cambio efectivos nominales del euro se calculan frente a las monedas de 20 de los socios comerciales más importantes de la zona del euro.
FUENTE: BCE.

EVOLUCIÓN DEL TIPO DE CAMBIO DEL EURO
-Datos diarios; unidades de moneda nacional por euro; cambio porcentual -

	Ponderación en el tipo de cambio efectivo del euro (TCE-20)	Variación del tipo de cambio del euro al 30 de abril de 2013 con respecto al	
		2 de abril de 2013	30 de abril de 2012
TCE-20		1.2	1.2
Renminbi chino	18.8	1.5	-2.9
Dólar estadounidense	16.9	1.8	-1.1
Libra esterlina	14.9	-0.3	3.9
Yen japonés	7.2	6.3	20.3
Franco suizo	6.5	0.6	1.8
Zloty polaco	6.2	-0.8	-0.5
Corona checa	5.0	-0.3	3.7
Corona sueca	4.7	2.8	-4.2
Won coreano	3.9	0.3	-3.5
Forint húngaro	3.2	-0.6	4.7
Corona danesa	2.6	0.0	0.2
Leu rumano	2.0	-2.1	-1.9

Nota: El tipo de cambio efectivo nominal se calcula frente a las monedas de 20 de los socios comerciales más importantes de la zona del euro.
FUENTE: BCE.

Las monedas que participan en el MTC II se mantuvieron, en general, estables frente al euro, cotizando al tipo de cambio correspondiente a las respectivas paridades centrales o en torno a dichas paridades.

Fuente de información:
http://www.banque-france.fr/uploads/tx_bdfgrandesdates/BCE_mai_2013_internet_13-05.pdf
http://www.ecb.europa.eu/pub/pdf/mobu/mb201305en.pdf

Cada vez más países consideran el valor del entorno natural en las decisiones económicas (BM)

El 22 de abril de 2013, el Banco Mundial (BM) comunicó que el uso de la contabilidad del capital natural está ganando impulso. En seguida los aspectos destacables del comunicado.

A menudo se describe a los bosques como los "pulmones de la Tierra", pero la producción de oxígeno es solo una de las funciones que realizan en su compleja relación con la atmósfera y las personas. También ayudan a regular la calidad del aire, absorben y reciclan el agua de lluvia, evitan la erosión del suelo, y mantienen el clima mediante el almacenamiento de grandes cantidades de carbono.

A pesar de estas múltiples tareas, el valor de los bosques se mide solamente en las cuentas nacionales por la madera y el combustible que proporcionan. La contribución total de los bosques a otros sectores de la economía es invisible o subestimada.

Los gobiernos de todo el mundo están empezando a reconocer que activos naturales —bosques, agua, suelo, minerales y fuentes de energía— aportan gran riqueza a sus economías, y se comprometen a llevar a cabo la contabilidad del capital natural como una manera de considerar los servicios de la naturaleza en la toma de decisiones económicas, en la que tradicionalmente no se habían tenido en cuenta para indicadores como el producto interno bruto (PIB). Los encargados de estadísticas de los gobiernos también cuentan con una nueva herramienta de la Comisión de Estadística de las Naciones Unidas[25] que los ayuda a calcular el total de los activos naturales de sus países y cómo contribuyen a la riqueza general.

[25] http://unstats.un.org/unsd/envaccounting/seea.asp

Aumentan países pioneros

Más de 35 ministros, viceministros y altos funcionarios gubernamentales de finanzas, desarrollo y medio ambiente se reunieron el 18 de abril pasado para mantener un diálogo de alto nivel sobre la contabilidad del capital natural[26], paralelamente a las Reuniones de Primavera[27] del Banco Mundial y el Fondo Monetario Internacional (FMI). Forman parte de un grupo mayor de más de 60 países, los "pioneros" de la contabilidad del capital natural, que comparten conocimientos técnicos y el establecimiento de instituciones que se necesitan para avanzar en esta materia.

"Los recursos naturales son la base sobre la cual se construye toda la riqueza", aseveró la Vicepresidenta de Desarrollo Sostenible del Banco Mundial, quien presidió la reunión. "Los países reconocen que no pueden tomar decisiones difíciles sobre el desarrollo o lograr el crecimiento ecológico e inclusivo sin los datos que muestren cómo el crecimiento económico depende de los bienes naturales. La contabilidad del capital natural proporciona la información que necesita cada gabinete para tomar estas decisiones".

El uso de la contabilidad del capital natural está ganando impulso. Botsuana[28], Colombia[29], Costa Rica[30], Dinamarca, Finlandia, Francia, Gabón, Namibia, Kenia, Filipinas[31] y Ruanda son solo algunos de los países que lideran la creciente comunidad mundial de interés[32] en este tema.

[26] http://www.worldbank.org/en/news/press-release/2013/04/18/call-to-action-on-recognizing-the-true-value-of-nature
[27] http://www.bancomundial.org/reuniones/primavera/2013/#sthash.jkyKQFNT.uRJKDhcT.dpbs
[28] http://www.wavespartnership.org/waves/botswana-natural-capital-diversification-tool
[29] http://www.wavespartnership.org/waves/colombia
[30] http://www.wavespartnership.org/waves/costa-rica
[31] http://www.wavespartnership.org/waves/philippines
[32] https://cdnapisec.kaltura.com/index.php/kwidget/cache_st/1366330444/wid/_619672/uiconf_id/4909271/entry_id/1_hcyrqz8c

En muchas partes del mundo, la contabilidad del capital natural ya se utiliza como un instrumento fundamental en la toma de decisiones económicas acertadas:

- Kenia [33] desarrolló cuentas forestales para comprender la contribución de los bosques al PIB.

- Canadá, los Países Bajos y Noruega llevan las cuentas anuales de la energía con el fin de planificar el crecimiento económico al tiempo que reducen las emisiones de carbono.

- Botsuana ha compilado las cuentas del agua para poder planificar la diversificación económica y el crecimiento del país. Estas cuentas muestran que el 45% del agua nacional se destina actualmente a la agricultura, la cual aporta solo el 2% del PIB.

- Australia compila las cuentas del agua para poder administrar con más eficacia este escaso recurso.

En Filipinas, el Gobierno se comprometió a hacer un balance de los activos minerales antes de continuar con las actividades empresariales habituales. “No emitiremos nuevos contratos mineros hasta que tengamos una cuenta completa de nuestras reservas de minerales”, manifestó el Secretario del Departamento de Medio Ambiente y Recursos Naturales.

Por su parte, Ruanda podrá en marcha la segunda fase de su Estrategia de desarrollo económico y lucha contra la pobreza, en la que está incluida la contabilidad del capital natural. En tanto, Namibia quería saber la contribución de los recursos naturales a su economía y ha comenzado a trabajar en las cuentas de la vida silvestre y la pesca.

[33] http://www.wavespartnership.org/waves/forest-accounts-provide-evidence-kenya-needs-drive-policy

Función del sector privado

En la reunión, los ministros y los responsables de la formulación de políticas debatieron formas de integrar la contabilidad del capital natural, entre ellas: el trabajo entre los ministerios para garantizar el apoyo total del Gobierno, la incorporación de los sectores público y privado, y el respaldo e intercambio de información y problemas entre sí a través de encuentros regionales y anuales.

El sector privado[34] es un componente clave de esta tarea. La Corporación Financiera Internacional (CFI), que forma parte del Grupo del Banco Mundial, está poniendo en marcha un programa del capital natural para crear nuevas metodologías y herramientas, en colaboración con empresas privadas. Esto permitirá al sector privado medir, gestionar, informar y, potencialmente, valuar el capital natural.

"La buena gestión del capital natural va de la mano con los beneficios para las empresas, las comunidades y el medio ambiente", comentó la Directora de Asesoramiento sobre Empresas Sostenibles de CFI. "Las compañías que tienen en cuenta el capital natural pueden ahorrar en el uso de recursos, acceso a mercados y financiamiento, y mitigar los principales riesgos ambientales y sociales", agregó.

El Banco Mundial está apoyando a los países en la incorporación del capital natural en las cuentas nacionales y el desarrollo de la planificación mediante la Alianza Mundial de Contabilización de la Riqueza y Valoración de los Servicios de Ecosistemas[35] (WAVES, por sus siglas en inglés).

Esta iniciativa está integrada[36] por el Programa de Naciones Unidas para el Medio Ambiente, el Programa de las Naciones Unidas para el Desarrollo y la Comisión de

[34] http://www.wavespartnership.org/waves/private-sector%E2%80%99s-role-recognizing-value-natural-capital-focus
[35] http://www.wavespartnership.org/waves/
[36] http://www.wavespartnership.org/waves/partners

Estadística de las Naciones Unidas; además de países como Botsuana, Colombia, Costa Rica, Madagascar y Filipinas, que están ejecutando planes en esta área, así como varias naciones que están prestando apoyo técnico y financiero.

En la reunión se debatió un plan de acción mundial sobre contabilidad del capital natural, que establece el marco para su uso a gran escala, incluye intensivo respaldo de los asociados y tiene como objetivo aprovechar el trabajo que ya se realiza a nivel nacional.

Fuente de información:
http://www.bancomundial.org/es/news/feature/2013/04/22/governments-embrace-natural-capital-accounting

VI. PERSPECTIVAS PARA 2013

Pronósticos Económicos 2013-2014 (CEMPE)

El 21 de mayo de 2013, en el marco de su segunda reunión trimestral del año en curso, el Centro de Modelística y Pronósticos Económicos (CEMPE) de la Facultad de Economía de la Universidad Nacional Autónoma de México, presentó sus *Pronósticos Económicos 2013-2014* para la economía mexicana. A continuación los detalles.

ECONOMÍA MEXICANA, PRONÓSTICO 2013-2014

Variable	2013	2014
PIB	**1.92 - 2.50***	**2.14 - 2.53***
I	0.80***	2.82-2.99
II	1.55-2.74	0.58-1.65
III	2.49-2.81	1.97-2.43
IV	2.78-3.61	3.05-3.17
Desempleo	**5.1****	**5.1****
I	4.9***	5.2
II	5.0	5.5
III	5.4	5.4
IV	4.9	5.1
Tipo de cambio nominal	**12.31****	**11.79****
I	12.63***	12.65
II	12.18	10.86
III	11.00	11.58
IV	13.45	12.06

* Tasa de crecimiento anual.
** Promedio anual.
*** Dato observado
FUENTE: CEMPE, estimaciones realizadas el 17 de mayo de 2013.

Fuente de información:
http://www.economia.unam.mx/cempe/pronosticos/13-2_doc_loria.pdf
http://www.economia.unam.mx/cempe/
http://www.economia.unam.mx/cempe/reuniones/SegundaREUN2013.pdf

Balance Económico Actualizado de América Latina y el Caribe 2012 (CEPAL)

El 23 de abril de 2013, la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL) dio a conocer su informe *Balance económico actualizado de América Latina y el Caribe 2012*, el cual pone al día las cifras e información entregadas en diciembre pasado en el reporte *Balance preliminar de las Economías de América Latina y el Caribe 2012*.

Introducción

En el presente informe se actualizan los datos y estimaciones del *Balance Preliminar de América Latina y el Caribe 2012*[1], publicado en diciembre de 2012, y se presenta un análisis resumido de las tendencias económicas sobre la base de información reciente. La actualización de las estadísticas y del análisis permite concluir que se confirman las grandes tendencias identificadas en el *Balance Preliminar*, lo que incluye un crecimiento del Producto Interno Bruto (PIB) de un 3.0% en América Latina y el Caribe para 2012 (en el *Balance* se preveía un crecimiento del 3.1%). A continuación, sobre la base de cifras e información del año en conjunto, se evalúan el contexto externo, las principales políticas monetarias, cambiarias y fiscales y el desempeño de la región atendiendo a los datos de crecimiento del PIB, empleo, inflación y salarios. El informe concluye con una consideración del entorno externo y de las proyecciones de crecimiento para la región en 2013, cuyo PIB se estima que crecerá el 3.5 por ciento.

[1] LC/G.2555-P.

El balance de 2012

La recesión en Europa, la desaceleración en China y el lento crecimiento de los Estados Unidos de Norteamérica contribuyeron a reducir la expansión de la economía mundial en 2012

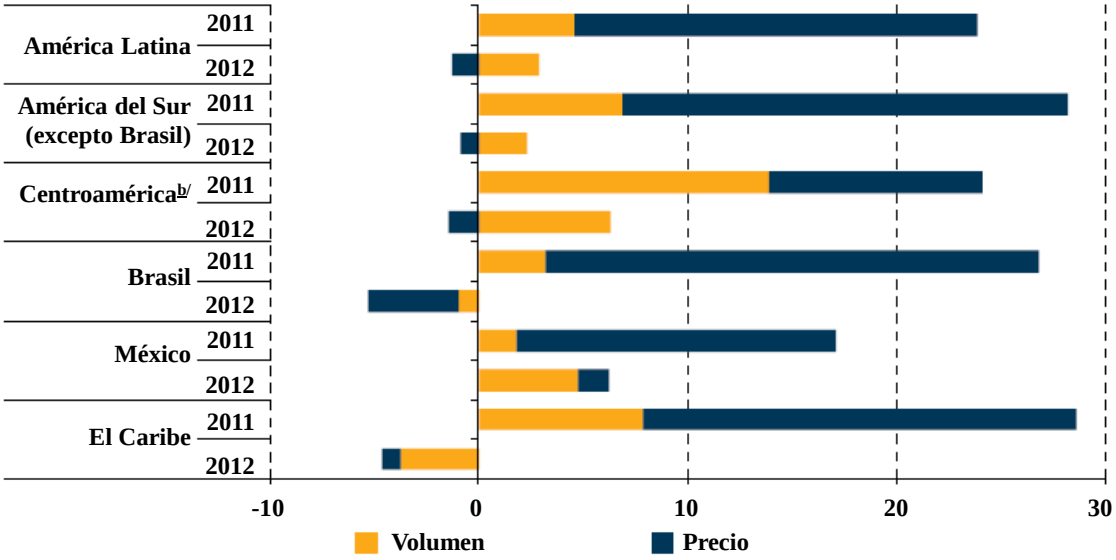
Como se explicó en el *Balance Preliminar* de 2012, ese año el entorno externo de la región continuó marcado por la crisis financiera y de deuda soberana en algunos países de la zona del euro, por las vicisitudes de la economía de los Estados Unidos de Norteamérica tras la crisis de su sistema financiero en 2008-2009 y por la desaceleración del crecimiento de las grandes economías de Asia, resultado tanto de los dos factores ya mencionados como de dificultades propias. Durante 2012, el Banco Central Europeo (BCE) reorientó su política, lo que manifestó con su disposición a comprar directamente y sin límite, aunque con condicionalidades, la deuda soberana de los países de la zona del euro que lo solicitaran. Este cambio de rumbo contribuyó a reducir la probabilidad de una crisis en los países de la Unión Económica y Monetaria de la Unión Europea, lo que se reflejó en una reducción de las primas de riesgo soberano. A su vez, la política fiscal adquirió un sesgo contractivo, circunstancia que, combinada con las deterioradas expectativas y la lenta evolución del crédito, se expresó en una contracción del 0.5% del PIB. Así, durante 2012, la economía global se desaceleró levemente, al moderarse el crecimiento desde un 2.7% en 2011 hasta un 2.2% en 2012 debido a la recesión en países de la zona del euro y a sus consecuencias para Asia y América Latina, que registraron tasas de crecimiento menores que en 2011, aunque a un ritmo superior al de la economía mundial. Las mejoras exhibidas por las economías de los Estados Unidos de Norteamérica y el Japón no fueron suficientes para contrarrestar el menor dinamismo de Europa.

El menor crecimiento de la economía mundial afectó el comercio de América Latina y el Caribe

Como se preveía en el *Balance Preliminar*, el deterioro de la demanda externa se vio reflejado en un crecimiento del valor de las exportaciones de la región de solo un 1.6% en 2012, que contrasta con el aumento del 23.9% registrado en 2011. La reducción de los precios de numerosos bienes de exportación en 2012 repercutió negativamente en el valor exportado y, a diferencia de lo ocurrido en los años previos, el incremento del volumen fue el factor que impulsó el modesto aumento del valor de las exportaciones. Por otra parte, aunque en el año los precios de los productos de exportación disminuyeron levemente, en conjunto tuvieron comportamientos desiguales. Así, a partir del segundo semestre de 2012, los precios internacionales de varios alimentos comenzaron a subir. En contraste, los precios de los metales siguieron una tendencia levemente decreciente con oscilaciones, al tiempo que el precio del petróleo crudo tendió a mantenerse en promedio pese a ciertas fluctuaciones.

El aumento del valor de las importaciones en la región también experimentó una importante desaceleración —aunque menos pronunciada que la de las exportaciones— pasando de un incremento del 22.3% en 2011 a un 4.3% en 2012. Como consecuencia de estas evoluciones. El superávit de la balanza de bienes de la región se redujo de un 1.3% del PIB regional en 2011 a un 0.9% en 2012.

AMÉRICA LATINA: VARIACIÓN ESTIMADA DEL VALOR DE LAS EXPORTACIONES SEGÚN CONTRIBUCIÓN DE VOLUMEN Y PRECIO, 2011-2012[a/]
-En porcentajes-



a/ Los datos de 2012 sobre el Caribe incluyen a Bahamas, Belice, Jamaica y la Unión Monetaria del Caribe Oriental (Antigua y Barbuda, San Cristóbal y Nieves y Santa Lucía).
b/ Costa Rica, El Salvador, Guatemala, Haití, Honduras, Nicaragua, Panamá, República Dominicana.
FUENTE: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de cifras oficiales.

En los países exportadores de hidrocarburos, así como en México y los países centroamericanos y del Caribe, cuyas exportaciones de bienes y servicios van dirigidas en una gran proporción a los Estados Unidos de Norteamérica, las repercusiones negativas de la disminución del crecimiento económico mundial fueron menos significativas debido a que varios de ellos pudieron aumentar su volumen de exportaciones a este mercado y, en algunos casos, a Europa y a China. Para otros países sudamericanos que orientan una mayor proporción de sus exportaciones —especialmente de recursos naturales— a China y a la Unión Europea, el impacto fue mayor.

El saldo deficitario de la balanza de servicios prácticamente se mantuvo, pues equivalió a un 1.3% del PIB regional en 2012, mientras que en 2011 había sido del 1.2%. El número de llegadas de turistas al Caribe, Centroamérica y América del Sur

se incrementó un 4, un 6 y un 4.7%, respectivamente, pero en México experimentó un ligero descenso del 1.1%. Se mantuvo la estimación de una leve mejora de la balanza de rentas en 2012, que se situó en un 2.3% del PIB regional. Esta evolución puede atribuirse al hecho de que el descenso de precios de los productos básicos de exportación ocasionó una disminución de las remesas de utilidades de las empresas extranjeras que operan en la región.

Las transferencias corrientes, compuestas mayoritariamente por remesas enviadas por trabajadores en el exterior, tuvieron un modesto incremento, de modo que su valor se mantendría en torno a un 1.1% del PIB regional, aunque con grandes diferencias entre países. Se destacan los aumentos de las remesas registrados en algunos países centroamericanos como consecuencia de una relativa mejora del mercado laboral de los Estados Unidos de Norteamérica. Por otra parte, la mengua de los flujos de remesas hacia Colombia y Ecuador refleja la difícil coyuntura laboral en España.

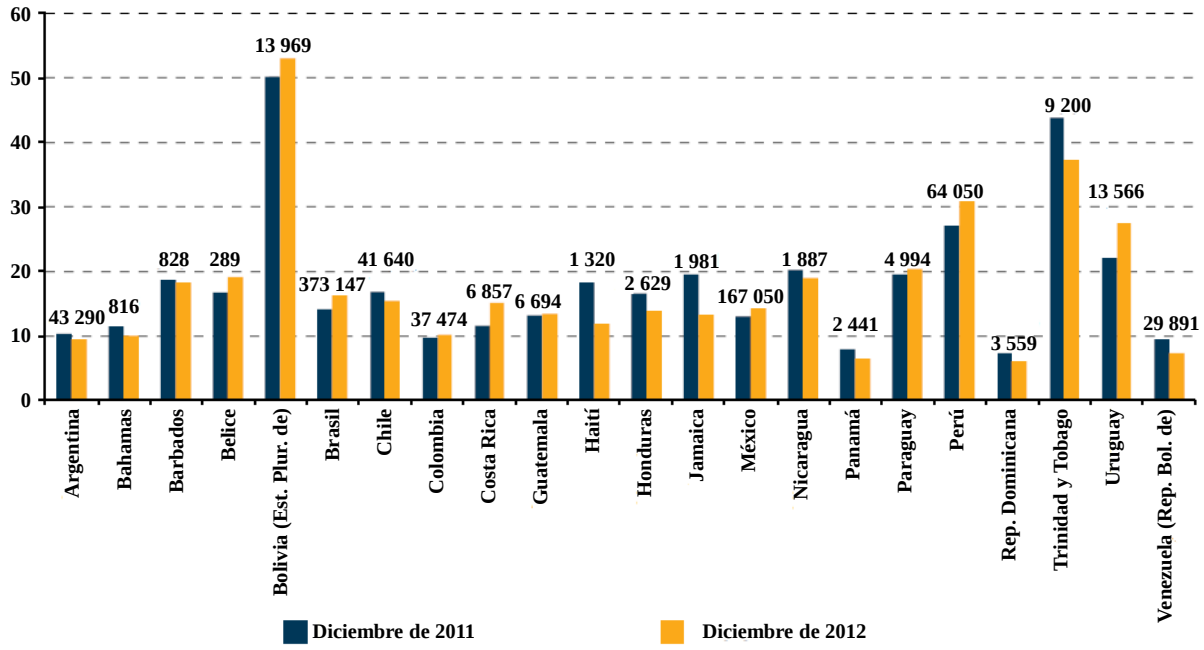
Como consecuencia de la evolución observada de los componentes de la cuenta corriente, se mantiene la estimación de un incremento del déficit de la cuenta corriente para la región en conjunto, que pasaría de un 1.3% del PIB regional en 2011 a un 1.6% en 2012.

No hubo mayores dificultades para obtener financiamiento externo

A pesar de las turbulencias de los mercados financieros mundiales durante 2012, la región no experimentó mayores dificultades para obtener el financiamiento externo que requirió. Hasta mayo se apreció una tendencia alcista de los niveles de riesgo de la región, medidos con el índice de bonos de mercados emergentes EMBIG. Esta tendencia se debió en parte a una creciente percepción de riesgo a nivel mundial conforme se mantenía la crisis en Europa y no se vislumbraba ninguna solución en torno al límite de la deuda pública de los Estados Unidos de Norteamérica. En ese contexto los flujos financieros hacia la región fueron al principio menores que en el

año 2011. Posteriormente, la percepción del riesgo de la región inició una trayectoria en general descendente y se recuperó el ritmo de los flujos de entrada. La cuantía de los bonos externos emitidos por la región en 2012 superó ampliamente la de 2011. Como se indicó en el *Balance Preliminar* de 2012, este conjunto de factores, junto con un aumento leve del déficit en la cuenta corriente hasta un 1.6% del PIB regional, propició que continuase la acumulación de reservas internacionales en la mayoría de los países de la región (véase la gráfica siguiente).

AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE (PAÍSES SELECCIONADOS): EVOLUCIÓN DE LAS RESERVAS INTERNACIONALES, 2011-2012
-En porcentajes del PIB-



FUENTE: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de cifras oficiales.

En 2012 la política monetaria se orientó a atenuar los efectos del bajo dinamismo de la demanda agregada externa

En 2012, el hecho de que las presiones inflacionarias observadas fuera moderadas permitió mantener las tasas de referencia de la política monetaria, a pesar de que se estaba produciendo un crecimiento significativo de los agregados monetarios. No obstante, se recurrió a otros instrumentos de política monetaria para impedir una

ampliación excesiva de liquidez en algunos casos. Esta conducta reflejó los esfuerzos de las autoridades monetarias por mantener cierto dinamismo de la demanda agregada interna ante el letargo de los mercados internacionales.

En el *Balance Preliminar de América Latina y el Caribe 2012* se destacó en particular cómo en la mayor parte de las economías con metas de inflación explícitas se había logrado mantener la inflación dentro de los límites establecidos por las autoridades monetarias. Países como Brasil, Guatemala, Paraguay y República Dominicana pudieron reducir las tasas de política monetaria (TPM) sin amenazar el logro de las metas de inflación. Trayectorias algo diferentes fueron las que siguieron Colombia —que tras un alza de la tasa de política monetaria a principios de 2012 registró una inflación cercana al centro del intervalo objetivo, lo que permitió reducir la TPM a partir de agosto—, y Uruguay —que pese a los movimientos al alza de la tasa de política monetaria mantuvo un nivel de inflación por encima del límite superior del intervalo meta.

Por otra parte, las autoridades de muchos países de la región profundizaron en las medidas tendientes a procurar la estabilidad macrofinanciera mediante la aplicación de encajes, en ocasiones para promover el uso de monedas nacionales (Bolivia (Estado Plurinacional de), Paraguay, Perú y Uruguay), evitar un excesivo endeudamiento de los hogares (Colombia) o prevenir que situaciones de iliquidez se transformasen en crisis sistémicas (Costa Rica). A estas medidas se sumaron otras, como la fijación de provisiones con finalidad anticíclica (Ecuador), para atenuar los riesgos derivados de cambios en la tasa de interés (Bahamas, Ecuador y Paraguay) o para dar más atribuciones al banco central (Argentina y, en menor medida, Guatemala).

Pese a las acciones descritas, como se señaló en el *Balance Preliminar* las economías de América Latina y el Caribe recibieron en 2012 importantes inyecciones de liquidez

que supusieron aumentos de la base monetaria superiores al 30% en los casos de Argentina, Perú y Venezuela (República Bolivariana de). Una excepción a esta situación se dio en las economías de las Bahamas y Barbados, en que la base monetaria se contrajo. Los agregados monetarios más amplios (M1 y M2) también experimentaron un crecimiento en la mayoría de los países de la región, aunque, al igual que en el caso de la base monetaria, fue menor que el registrado durante 2011.

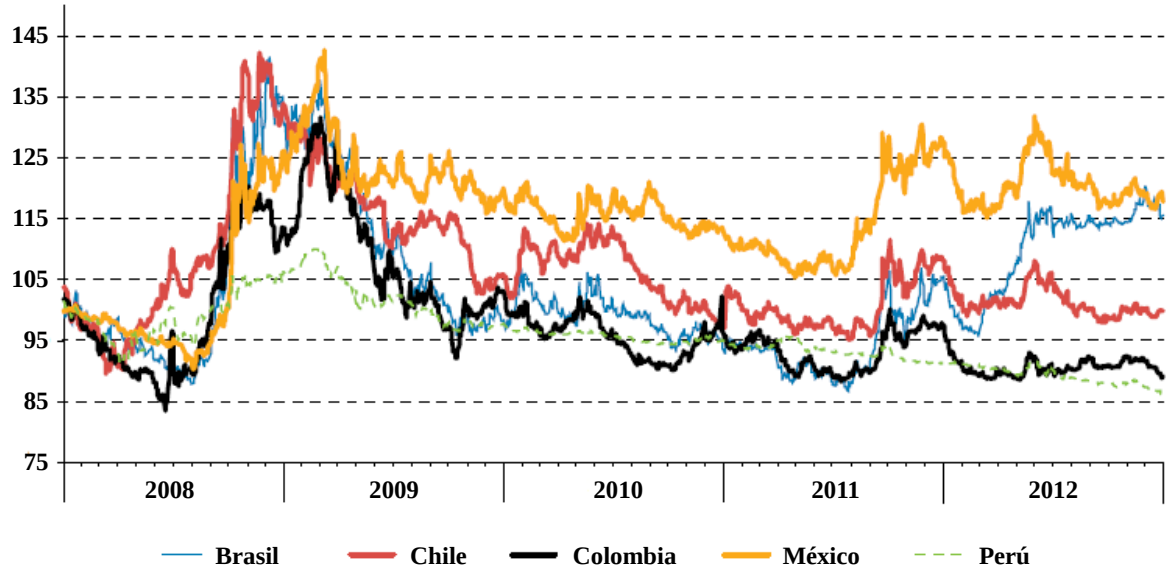
Persistieron tendencias a una apreciación real de los tipos de cambio en numerosos países

El deterioro de la cuenta corriente y la moderación del ingreso de capitales en la región provocaron que se desacelerara la acumulación de reservas con respecto a lo observado durante 2011, tanto en porcentaje del PIB como en términos absolutos. En ese cambio de ritmo influyó la menor acumulación de reservas de Brasil a partir del primer trimestre de 2012, aunque el promedio simple de reservas de la región como porcentaje del PIB pasó del 15.6 al 15.8% (véase la gráfica *América Latina y el Caribe (países seleccionados): evolución de las reservas internacionales, 2011-2012*).

Como se adelantó en el *Balance Preliminar*, varios bancos centrales intervinieron en los mercados cambiarios; concretamente los de Argentina, Brasil, Colombia, Costa Rica, Jamaica, Perú y Uruguay. En los países con mayor integración en los mercados financieros internacionales (Brasil, Chile, Colombia, México y Perú) y, por consiguiente, más susceptibles de verse afectados por la evolución de éstos, se registró una trayectoria similar del tipo de cambio durante 2011, pero a partir de principios de 2012 se observó un menor grado de correlación entre los movimientos del real brasileño y las monedas de los otros cuatro países (véase la gráfica *América Latina (países seleccionados): tipo de cambio nominal respecto del dólar estadounidense, enero de 2008 a diciembre de 2012*). Mientras que las monedas de Chile, Colombia, México y Perú se apreciaron entre fines de 2011 y fines de 2012 en

un contexto de cierto dinamismo económico y gran liquidez internacional, en Brasil se registró una depreciación nominal significativa respecto del dólar estadounidense. Esto último respondió, entre otros factores, a la desaceleración de la demanda agregada interna brasileña, a la implementación de una política monetaria y crediticia expansiva para estimular la demanda agregada interna, y a las expectativas de los inversionistas acerca de la intención de las autoridades de intervenir en el mercado cambiario para impedir la apreciación ulterior del real.

AMÉRICA LATINA (PAÍSES SELECCIONADOS): TIPO DE CAMBIO NOMINAL RESPECTO DEL DÓLAR ESTADOUNIDENSE, ENERO DE 2008 A DICIEMBRE DE 2012
-Índice enero de 2008=100-



FUENTE: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de cifras oficiales.

La evolución cambiaria nominal, junto con la dinámica de la inflación en la región, dio como resultado un descenso del tipo de cambio real efectivo extrarregional de América Latina y el Caribe (es decir, una apreciación de las monedas) de un 2.8% en promedio durante 2012 con respecto a 2011. La apreciación fue mayor en América del Sur (un 4.9%, si no se incluye Brasil) que en Centroamérica (un 2%), sobre todo por la influencia de la apreciación real efectiva que se produjo en la República Bolivariana de Venezuela debido a su elevada inflación y el tipo de cambio fijo. En el

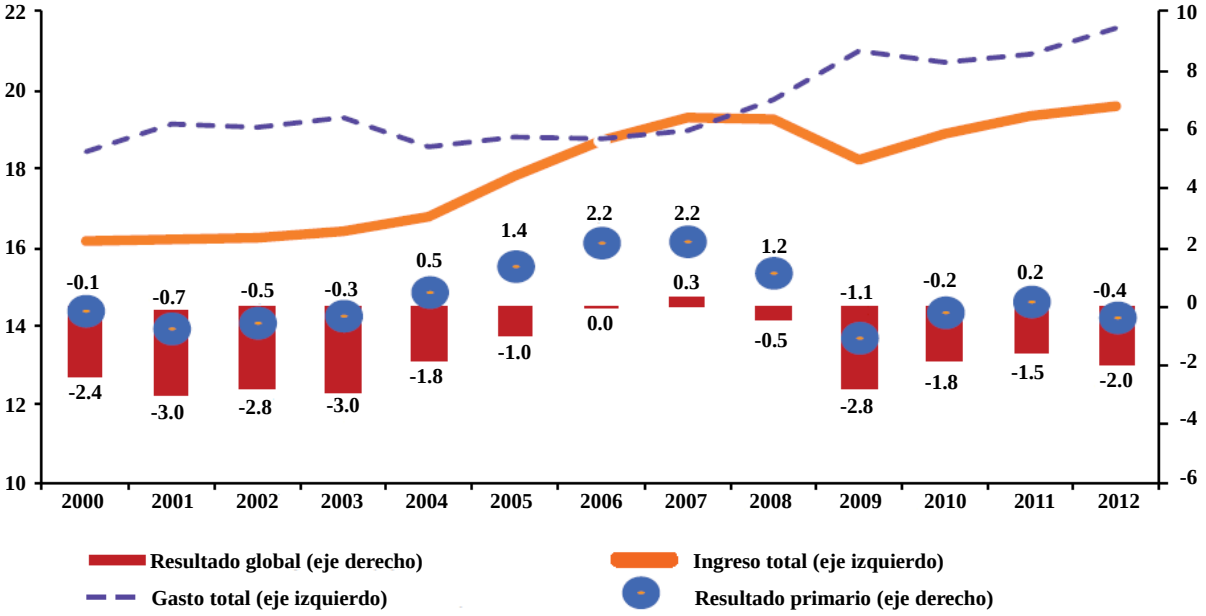
Caribe, la baja del tipo de cambio real efectivo extrarregional fue similar a la de América del Sur, influenciada sobre todo por la apreciación real en Trinidad y Tobago.

Se deterioraron las cuentas fiscales en la mayoría de los países, pero continuaron predominando las políticas fiscales prudentes

El déficit público o brecha entre ingresos y gastos aumentó, con algunas excepciones, debido a un mayor incremento del gasto (0.7 puntos porcentuales del PIB) que de los ingresos (0.3 puntos porcentuales). En las proyecciones del *Balance Preliminar* se recogían datos preliminares contenidos en los presupuestos públicos de 2013; las cifras ya corregidas muestran que en varios países se desaceleró en el último trimestre de 2012, la ejecución del gasto como porcentaje del PIB (en el *Balance Preliminar* se anticipaba un aumento de un punto del PIB), debido a que el desempeño económico superó las estimaciones iniciales. A su vez, los ingresos fiscales crecieron menos de lo anticipado (se esperaba un crecimiento de 0.6 puntos porcentuales), por la razón antes señalada y por el deterioro de los términos de intercambio en países cuyos ingresos fiscales dependen parcialmente de la exportación de recursos naturales.

En los países de América Latina, el resultado primario (antes de intereses) reflejó un déficit de 0.4 puntos porcentuales del PIB en promedio, en contraste con el superávit de 0.2 puntos porcentuales registrado en 2011, mientras que el saldo global (que incluye el pago de los intereses de la deuda pública) arrojó un resultado negativo equivalente a 2.0 puntos porcentuales del PIB regional (véase la gráfica siguiente).

AMÉRICA LATINA (19 PAÍSES): INDICADORES FISCALES DE LOS GOBIERNOS CENTRALES, 2000-2012[a/]
-En porcentajes del PIB-



a/ Promedios simples.
FUENTE: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de cifras oficiales.

El crecimiento del gasto contribuyó a mantener el dinamismo de la demanda interna, sobre todo el gasto corriente, que en 2012 creció el equivalente a 0.4 puntos porcentuales del PIB, y el gasto en capital, que ascendió el equivalente a 0.3 puntos porcentuales. El pago de intereses se mantuvo constante en un promedio de 1.6 puntos del PIB.

En general, el incremento de los ingresos fiscales registrado en los países de América Latina fue moderado. En las economías exportadoras de productos minerales y metálicos la pérdida de ingresos no tributarios fue parcial o quedó totalmente compensada por un crecimiento de los ingresos tributarios asociados a la expansión de la demanda interna. Los países cuyos ingresos aumentaron más fueron Bolivia (Estado Plurinacional de), Argentina, Paraguay, Ecuador y Panamá. En contraste, México y Chile experimentaron una leve reducción de ingresos fiscales.

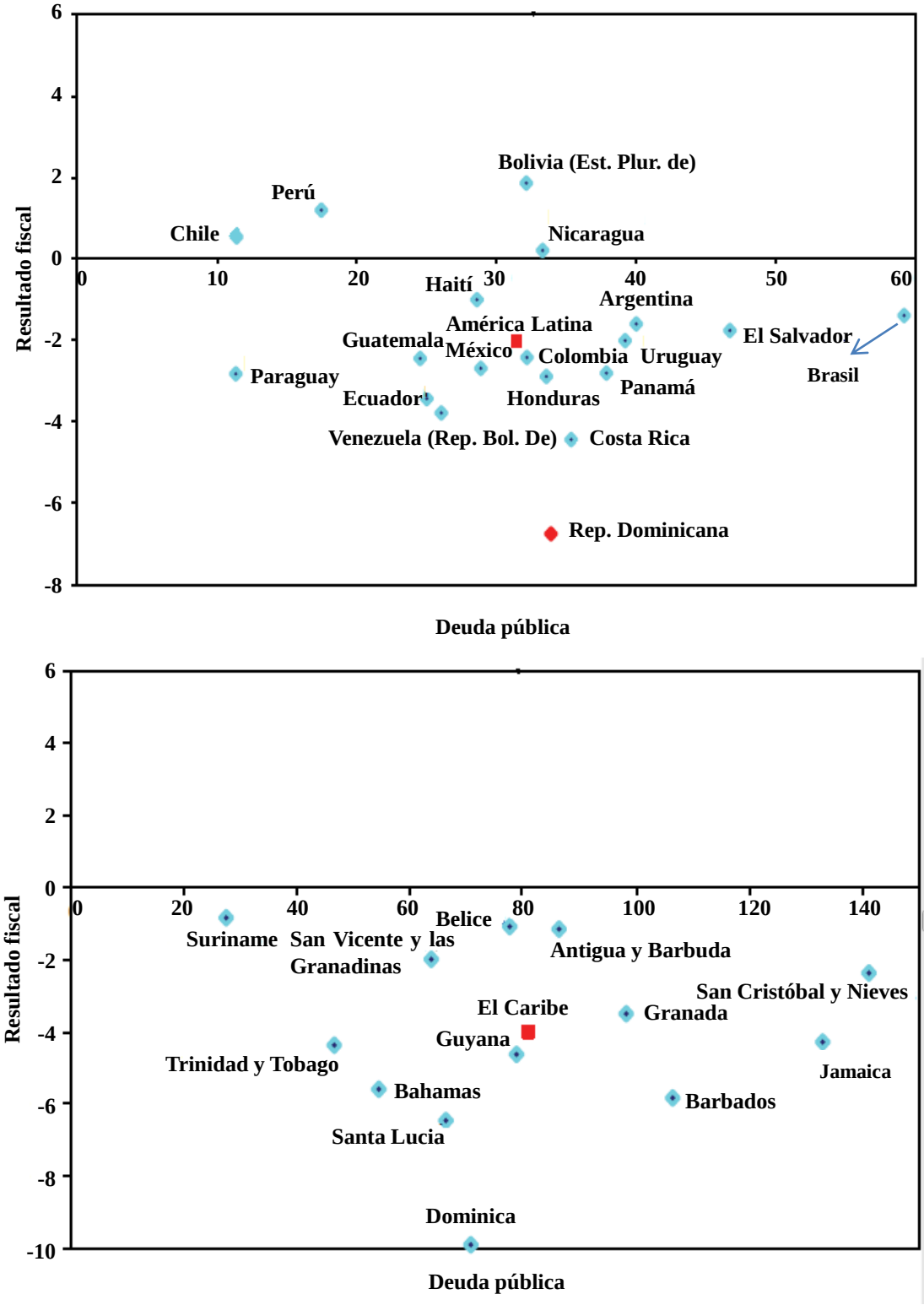
Las medidas y reformas tributarias vigentes desde 2012 deberían reflejarse en 2013 en un aumento de la carga tributaria en Chile, Ecuador, El Salvador, Guatemala, Perú y República Dominicana, como se detalla en el *Balance Preliminar* y en el Panorama fiscal[2] de la CEPAL. Algunas reformas recientes incluían objetivos asociados a la promoción del crecimiento y a la creación de empleo formal, como en el caso de Colombia, donde se aprobó una reforma en diciembre de 2012 además de introducirse un impuesto mínimo sobre la renta.

Aunque 14 países de América Latina registraron déficit fiscales (véase la gráfica *América Latina y el Caribe: balance fiscal y deuda pública del gobierno central, 2012*), la relación promedio entre la deuda pública y el PIB de los gobiernos centrales solo creció el equivalente a 0.7 puntos porcentuales del PIB, pasando de un 30.5% en 2011 a un 31.3% en 2012. Aumentó 3 puntos porcentuales o más en Brasil, Costa Rica, El Salvador, Haití y República Dominicana; en cambio, bajó dos puntos porcentuales en Bolivia (Estado Plurinacional de) y Panamá, y alrededor de 1.5 puntos en Chile, Colombia y Perú.

En el caso de los países del Caribe, los datos actualizados muestran que el deterioro fiscal fue mayor que en el resto de la región, puesto que aumentó el déficit global de un 3.5% a un 4.0% del PIB entre 2011 y 2012. Este incremento refleja sobre todo el descenso de los ingresos en los países del Caribe dependientes de materias primas, como Belice, Guyana, Suriname y Trinidad y Tobago, debido a la caída de los precios de estas materias en el sector energético. Por otra parte, en Barbados y Jamaica el peso de la deuda pública alcanzó en 2012 el 106 y el 132.9% del PIB, respectivamente, con una marcada influencia del contexto externo, que somete a estas economías a un alto grado de vulnerabilidad.

[2] *Panorama Fiscal de América Latina y el Caribe. Reformas tributarias y renovación del pacto fiscal* (LC/L.3580), Santiago de Chile, 2013.

AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE: BALANCE FISCAL Y DEUDA PÚBLICA DEL GOBIERNO CENTRAL, 2012
-En porcentajes del PIB-

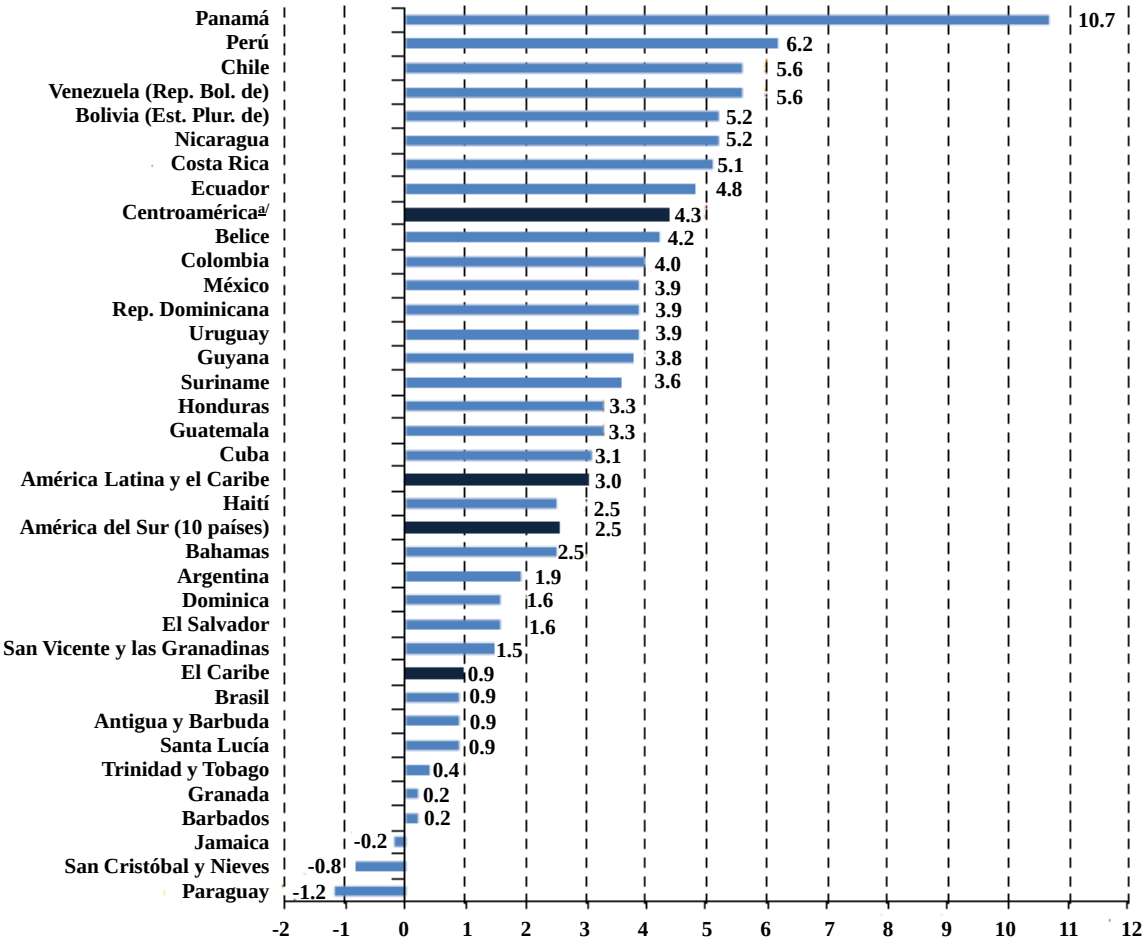


FUENTE: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de cifras oficiales.

Los datos finales del año confirman la desaceleración del crecimiento del PIB regional en 2012, como ya se adelantaba en el *Balance Preliminar*

El crecimiento del PIB regional fue del 3.0%, en comparación con el 3.1% estimado en diciembre de 2012. Las tasas de crecimiento de Argentina (1.9%), Brasil (0.9%) y Colombia (4%) fueron algo menores que las estimadas, mientras que Bolivia (Estado Plurinacional de) (5.2%), El Salvador (1.6%), Nicaragua (5.2%) y Venezuela (República Bolivariana de) (5.6%) crecieron ligeramente por encima de las previsiones iniciales. Se confirma asimismo la heterogeneidad del desempeño de los países (véase la gráfica *América Latina y el Caribe: tasa de crecimiento del PIB, 2012*). Este retroceso de la expansión regional obedeció al menor crecimiento de Argentina y Brasil; excluyendo estos dos países, las demás economías crecieron en conjunto un 4.3%, una cifra similar a la que alcanzó la región en 2011.

AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE: TASA DE CRECIMIENTO DEL PIB, 2012
-En porcentajes sobre la base de dólares constantes de 2005-



a/ Incluidos Cuba, Haití y República Dominicana.
FUENTE: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de cifras oficiales.

Por subregiones, América del Sur creció un 2.5% y Centroamérica (incluidos Cuba, Haití y República Dominicana), un 4.3% (las previsiones iniciales indicaban alzas del 2.7 y el 4.2%, respectivamente). El aumento del PIB en el Caribe (un 0.9%) representa una aceleración del crecimiento con relación a 2010 y 2011, con lo que esta subregión presenta una tendencia distinta a la observada en América Latina.

La demanda interna mantuvo un elevado dinamismo

Se confirma la persistencia del dinamismo de la demanda interna y su contribución al crecimiento regional, que obedecen al buen desempeño de los indicadores laborales, la expansión del crédito a las familias y, en el caso de Centroamérica (incluidos Cuba, Haití y República Dominicana) y el Caribe, al aumento de las remesas de emigrantes. Por su parte, el consumo público creció a una tasa similar; a ese incremento contribuyó en buena medida el aumento del empleo en este sector. La formación bruta de capital fijo regional creció un 4%, aunque de modo heterogéneo. Tal como se anunciaba en el *Balance Preliminar de América Latina y el Caribe 2012*, se confirmaron las caídas de la inversión en Argentina, Brasil y Paraguay, así como una considerable expansión en Nicaragua, Venezuela (República Bolivariana de), Uruguay, Perú, Chile y Ecuador, apoyada primordialmente en el dinamismo de la construcción.

La expansión de la formación bruta de capital fijo permitió un nuevo incremento del cociente de inversión regional, que alcanzó un 22.9% del PIB, el valor más alto registrado desde 1981. El buen ritmo de la demanda interna se reflejó en un aumento de las importaciones reales de bienes y servicios regionales (4.7%), aunque menor que el de 2011. Por su parte, las exportaciones reales de bienes y servicios crecieron un 3.7 por ciento.

El comercio, la construcción y los servicios financieros y a las empresas fueron los sectores que mostraron un mayor crecimiento

El dinamismo de las actividades de servicios fue generalizado, con lo que se confirma el análisis presentado en el *Balance Preliminar*. Al avance de la actividad del sector de comercio, restaurantes y hoteles contribuyó el aumento de la actividad turística, como se explicó previamente. La actividad del sector agropecuario cayó en Chile, Argentina, Brasil, Paraguay y Uruguay, en estos cuatro últimos países como

consecuencia de la aguda sequía que los afectó a principios de 2012, y en Trinidad y Tobago debido a malas condiciones climáticas. El desempeño de la minería fue modesto en general, con la excepción de Colombia, Guyana y Panamá, países en que se registraron incrementos significativos. Costa Rica, Bolivia (Estado Plurinacional de) y México registraron las mayores expansiones de la actividad industrial manufacturera, mientras que Argentina, Brasil, Colombia y Trinidad y Tobago experimentaron caídas. Por su parte, el sector de la construcción fue el más dinámico en términos regionales, con crecimientos muy notables en Panamá, Uruguay, Venezuela (República Bolivariana de), Perú y Ecuador, mientras que en Argentina se observó una contracción.

El ingreso nacional bruto disponible aumentó a una tasa cercana a la del PIB y el ahorro externo regional se incrementó

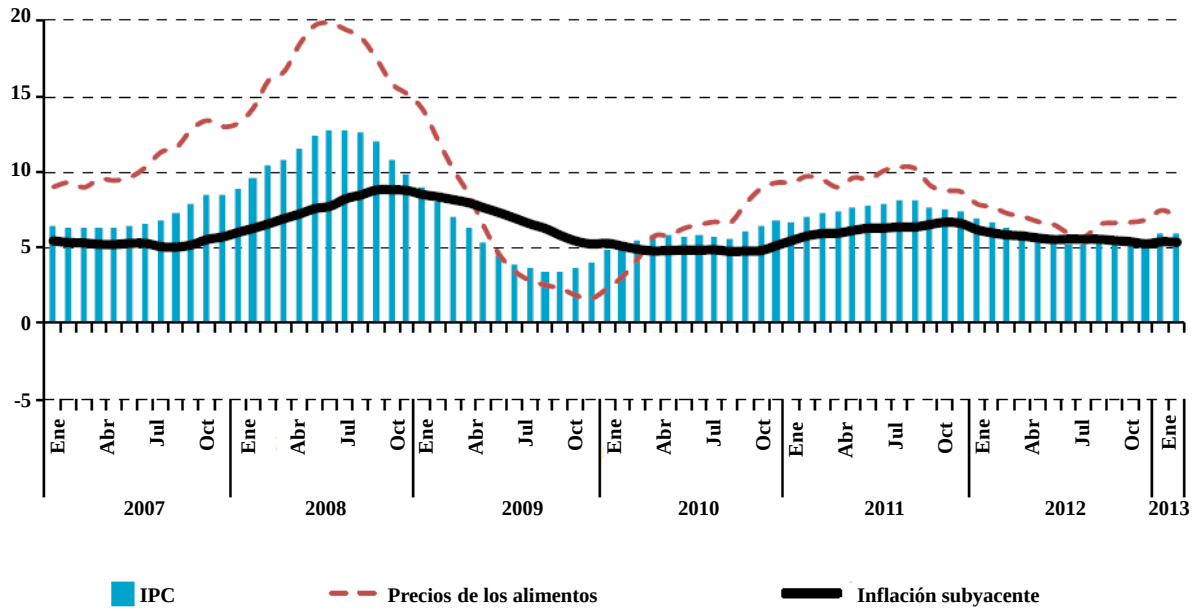
Se confirman igualmente las estimaciones iniciales sobre el comportamiento del ingreso nacional y del ahorro en 2012. Pese a la tendencia general a la baja de los precios de las materias primas, los precios del petróleo, del oro, de la soja y de la carne —productos muy importantes en la canasta de exportación de varios países de la región— experimentaron alzas, lo que permitió que la ganancia derivada de los términos del intercambio fuera positiva. Como resultado, el ingreso nacional bruto disponible, medido en dólares constantes de 2005, registró un crecimiento similar al del PIB. No obstante, su crecimiento fue significativamente menor que el observado en los períodos 2003-2008 y 2010-2011, lo que supone una menor acumulación de ahorro.

La inflación disminuyó

En promedio ponderado, la tasa de inflación regional acumulada en 12 meses a diciembre de 2012 se situó en un 5.6%, en tanto que en 2011 había sido de un 6.8%. La mayor reducción de la inflación se registró en Venezuela (República Bolivariana

de) (de un 29% en 2011 a un 19.5%[3] en 2012), Suriname y Barbados. Excepciones a la tendencia general de disminución de la inflación en 2012 fueron Argentina, Dominica, Jamaica, México, Trinidad y Tobago y Uruguay, principalmente como resultado de un mayor aumento de los precios de los alimentos. El promedio regional de inflación subyacente se mantuvo relativamente estable. El componente que más influyó en la evolución de los precios al consumidor fue el de los alimentos (véase la gráfica siguiente).

AMÉRICA LATINA: ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR (IPC), EVOLUCIÓN DE PRECIOS DE LOS ALIMENTOS Y TASA DE INFLACIÓN SUBYACENTE, PROMEDIO SIMPLE, ENERO DE 2007 A ENERO DE 2013
-En porcentajes-



FUENTE: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de cifras oficiales.

Disminuyó levemente el desempleo, sobre todo de las mujeres, y aumentaron los salarios en el sector formal

Tal como se constató en el *Balance Preliminar de América Latina y el Caribe 2012*, a nivel regional se mantuvieron las tendencias laborales favorables vigentes durante gran parte del último decenio. En concreto, la tasa de ocupación urbana aumentó del

[3] Los datos se refieren al índice de precios al consumidor del área metropolitana de Caracas.

55.8 al 56.2% de la población en edad de trabajar, lo que corresponde a la generación de aproximadamente 5.5 millones de empleos urbanos (véase el cuadro *América Latina y el Caribe: indicadores del mercado de trabajo, 2003-2012*). Continuó así el marcado incremento del nivel de empleo que se había iniciado en 2003 y que solo se interrumpió en 2009.

Al mismo tiempo, se dinamizó la oferta laboral, pues a nivel regional la tasa de participación urbana pasó del 59.9% en 2011 al 60.2% en 2012, debido a una mayor incorporación de las mujeres a los mercados laborales.

Como resultado del rápido ritmo de generación de empleo, en un contexto en que aumentó significativamente la participación laboral, la tasa de desempleo abierto urbano registró un nuevo descenso, del 6.7 al 6.4% (en términos absolutos se tradujo en 400 mil desempleados menos), que representa el nuevo nivel mínimo de desempleo urbano de las dos últimas décadas. Sin embargo, alrededor de 15 millones de personas todavía están buscando empleo en las zonas urbanas de la región. Como se constató en el *Balance Preliminar*, la tasa de desempleo abierto descendió levemente más para las mujeres que para los hombres, a lo que contribuyó la generación de nuevos puestos de trabajo en actividades del sector terciario.

Entre el crecimiento económico y la generación de empleo asalariado suele existir una estrecha correlación positiva, mientras que para otras categorías de ocupación, sobre todo el trabajo por cuenta propia, esta relación es más difusa. Con un crecimiento económico del 3% en 2012, el empleo asalariado siguió creciendo más que el trabajo por cuenta propia y alcanzó una tasa similar a la del año anterior, en buena parte por el relativo dinamismo de la generación de empleo asalariado en Brasil a pesar del su moderado crecimiento de su economía.

A nivel regional se mantuvo un buen ritmo en la generación de empleo formal (cubierto por los sistemas de seguridad social), como resultado de la creación de

nuevos puestos de trabajo y de la formalización de puestos ya existentes. En el promedio simple de 12 países este tipo de empleo aumentó alrededor de un 4%, lo que representa un leve descenso con respecto a la tasa alcanzada en 2011. En concordancia con la evolución del crecimiento económico, en Argentina y Brasil se observó una importante desaceleración en la creación de ese tipo de mientras que países como Chile, Costa Rica, México y Nicaragua mantuvieron o aumentaron ligeramente sus tasas de generación de empleo formal.

Como se destacó en el *Balance preliminar*, los salarios medios del sector formal continuaron creciendo. Para el conjunto de la región el incremento real fue del 2.6% en la mediana. En Brasil, Chile, Guatemala, Uruguay y Venezuela (República Bolivariana de) se registraron aumentos por encima del 3%, en tanto que en Colombia, Costa Rica, México, Nicaragua y Paraguay fueron más modestos (menos del 2%).

AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE: INDICADORES DEL MERCADO DE TRABAJO, 2003-2012
-En porcentajes-

	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012[a/]
Tasa de desempleo urbano[b/ c/] Promedio ponderado	11.2	10.3	9.0	8.6	7.9	7.3	8.1	7.3	6.7	6.4
Tasa de participación urbana[c/ d/] Promedio ponderado	59.2	59.3	59.0	59.3	59.4	59.4	59.4	59.7	59.9	60.2
Tasa de participación nacional[d/e/]										
Promedio simple	60.9	61.0	60.4	60.8	61.0	61.0	61.0	60.9	61.0	61.1
Mujeres	47.1	47.8	47.6	48.0	48.3	48.6	48.9	48.9	49.1	49.4
Hombres	74.8	74.8	73.8	74.3	74.5	74.2	74.0	73.7	73.8	73.7
Tasa de ocupación urbana[c/ d/] Promedio ponderado	52.4	53.1	53.6	54.1	54.6	55.0	54.6	55.3	55.8	56.2
Subempleo por horas[f/] Promedio simple	10.7	10.2	9.6	8.3	8.1	7.7	8.6	8.4	7.9	7.8
Indicadores de empleo formal[g/ h/] Promedio simple	101.0	105.2	110.7	116.9	124.1	130.8	131.3	136.5	143.3	148.9
Salario medio real[h/]										
Mediana	101.5	102.5	103.0	105.1	106.4	105.2	108.6	111.2	112.1	115.0
Salario mínimo real[h/]										
Mediana	103.0	103.6	105.6	109.2	110.9	110.1	115.9	118.1	119.6	123.0

a/ Cifras preliminares.
b/ Datos disponibles sobre 23 países.
c/ Series ajustadas por los cambios metodológicos realizados en México (2005).
d/ Datos disponibles sobre 17 países.
e/ Para los países de los que no se dispone de una serie actualizada a nivel nacional, se incorpora la serie urbana.
f/ Datos disponibles sobre 13 países.
g/ Generalmente, trabajadores cubiertos por la seguridad social. Datos disponibles sobre 11 países.
h/ Índice 2000=100.
FUENTE: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de cifras oficiales.

Perspectivas para 2013

Para 2013, se anticipa un lento crecimiento de la economía mundial y la continuidad de la incertidumbre

Tras los anuncios del Banco Central Europeo acerca de la adopción de una política de mayor apoyo a la liquidez de las deudas soberanas siguió una situación de relativa calma respecto de la crisis en la zona del euro. Esa tranquilidad se mantuvo hasta el primer trimestre de 2013: la incertidumbre retornó a raíz de las elecciones generales en Italia —que no alcanzaron un resultado concluyente sobre el rumbo que se adoptaría para enfrentar la crisis— y de las vicisitudes en torno al diseño del rescate de la banca de Chipre.

El escenario más probable es que se prolongue durante 2013 un cuadro de bajo crecimiento, en algunos casos incluso con recesión, como el observado en 2012. Así, las proyecciones más recientes señalan que el PIB de la zona del euro se contraerá (véase el cuadro *Tasas de crecimiento del PIB por regiones, 2011-2013*). La crisis en esa zona continuará siendo uno de los principales factores de riesgo para la economía mundial y la de América Latina y el Caribe. La ausencia de consenso en torno a las salidas para la crisis —ya sea mediante programas de austeridad fiscal y reformas estructurales o, alternativamente, con políticas orientadas a recuperar rápidamente el crecimiento— permite suponer que los esfuerzos se orientarán a enfrentar las situaciones críticas de forma puntual proveyendo la liquidez y ayuda financiera necesarias para sortear las dificultades coyunturales que se presenten y promoviendo ajustes estructurales muy pausados.

TASAS DE CRECIMIENTO DEL PIB POR REGIONES, 2011-2013
-En porcentajes-

	Crecimiento del PIB según el Departamento de Asuntos Económicos y Sociales de las Naciones Unidas		Proyecciones de crecimiento del PIB para 2013			
	2011	**2012**	**Conference Board**	**Deutsche Bank**	**FMI (WEO)**	**RGE**
Mundo	2.7	2.2	3.0	3.1	3.3	…
América Latina y el Caribe	4.3	3.1	3.0	3.5	3.4	3.4
Países en desarrollo	5.7	4.7	5.0	5.5	5.3	…
Zona del euro	1.5	-0.5	0.1	-0.6	-0.3	-0.7
Estados Unidos de Norteamérica	1.8	2.1	1.6	2.3	1.9	1.7
Alemania	…	…	…	0.3	0.6	0.8
Japón	-0.7	1.5	0.8	1.2	1.6	1.9
China	9.2	7.7	7.5	8.2	8.0	7.6

FUENTE: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de cifras oficiales del Departamento de Asuntos Económicos y Sociales de las Naciones Unidas y estimaciones de Conference Board, Deutsche Bank, Fondo Monetario Internacional (FMI) y RGE Monitor.

Por otra parte, como se anticipó en el *Balance Preliminar de América Latina y el Caribe 2012*, el acuerdo en los Estados Unidos de Norteamérica en el área fiscal ha sido solo parcial y, si bien se logró postergar momentáneamente la aplicación de un límite a la deuda pública, la falta de acuerdo en torno a soluciones de largo plazo se ha traducido en la entrada en vigor de reducciones automáticas de gastos (el denominado sequester) establecidas durante el proceso presupuestario de 2011. Se prevé que esos recortes de gastos no serán suficientemente amplios para influir significativamente en el crecimiento del PIB del país, que solo reducirían levemente. Se estima, además, que en el curso del año se logrará un acuerdo para moderar estos ajustes y elevar el techo permitido a la deuda pública, con lo que el crecimiento seguiría siendo positivo, pero bajo. A su vez, la autoridad monetaria ratificó la intención de mantener una política monetaria expansiva. También se observan indicadores favorables de desempeño en el ámbito laboral y de la vivienda. Ello ha llevado recientemente a una revisión de las proyecciones de crecimiento para 2013 con respecto al 1.7% señalado

en el *Balance Preliminar*, situándolas en un rango comprendido entre el 1.7% y el 2.3% (véase el cuadro *Tasas de crecimiento del PIB por regiones, 2011-2013*).

A su vez, las autoridades de China han resuelto continuar con un moderado impulso fiscal, aunque se prevé que durante el año se empiece a limitar la expansión crediticia para prevenir presiones inflacionarias. Este cuadro permitirá evitar un ajuste drástico de la inversión. Asimismo, se espera un cierto aumento del consumo, por lo que podrían registrarse mayores tasas de crecimiento en 2013 o, al menos, no una reducción sensible con respecto a 2012 (en que aumentó un 7.7%). No obstante, las proyecciones exhiben una importante dispersión (véase el cuadro *Tasas de crecimiento del PIB por regiones, 2011-2013*). La falta de un acuerdo fiscal en los Estados Unidos de Norteamérica y la posibilidad de un mayor deterioro de la situación económica en Europa con relación a 2012 podrían incidir negativamente en este panorama, atendiendo al peso de estas economías en las exportaciones chinas.

Respecto del *Balance Preliminar de América Latina y el Caribe 2012*, el cambio más destacado en las proyecciones de crecimiento tiene que ver con las medidas adoptadas por el nuevo gobierno del Japón. Este ha resuelto reorientar drásticamente la política macroeconómica, introduciendo un fuerte impulso fiscal, una política monetaria expansiva y una depreciación del yen, lo que ha llevado a una revisión al alza de las proyecciones, que ahora sitúan el crecimiento esperado para 2013 entre un 1.5% y un 1.9 por ciento.

En síntesis, tal como se anticipó, el escenario externo durante 2013 seguirá caracterizándose por un nivel de crecimiento muy bajo en la zona del euro, episodios de incertidumbre en los mercados financieros mundiales debido a las dificultades enfrentadas para acordar una solución a la crisis que aqueja a esa zona, un crecimiento levemente mayor en los Estados Unidos de Norteamérica y el Japón y el

mantenimiento del dinamismo en China. Nuevamente, en 2013, los países en desarrollo liderarán el crecimiento mundial.

Las perspectivas de las exportaciones son poco favorables pero el riesgo financiero en la región tiende a moderarse

Para 2013, el entorno externo seguirá caracterizándose por una persistente incertidumbre y un bajo crecimiento, lo que se reflejará en un escaso dinamismo de la demanda externa. Como consecuencia, se espera una moderación del ritmo de la demanda de los principales productos básicos que exporta la región, lo que se traducirá en unos términos de intercambio menos favorables que los observados en años anteriores. Se estima que el deterioro de estos términos en la región para 2013 será de un 1.4%, ligeramente superior al previsto originalmente en el *Balance Preliminar*. En ello incide la nueva expectativa de un mayor descenso de los precios de los productos alimenticios que exporta la región (principalmente los países sudamericanos) y de un menor aumento de los precios de los productos mineros y metálicos. Asimismo, se estima una caída moderada del precio del petróleo en 2013, mientras que la expectativa previa era de una leve alza.

En cuanto a los flujos comerciales de la región en 2013, se prevé que persistan disparidades entre los países, originadas por las diferencias de productos exportados y de mercados de destino. Los países de la región que son exportadores de productos alimenticios y cuyo principal mercado de destino es la Unión Europea se verán afectados, ya que se espera una caída de precios de los alimentos y un bajo nivel de crecimiento —incluso con recesión en algunos casos— para los países europeos en 2013. Por otro lado, para los países exportadores de productos mineros y metálicos cuyo principal mercado de destino es el asiático las perspectivas son algo más alentadoras, gracias a un todavía robusto crecimiento de la economía china y a que se espera una mayor actividad económica en el Japón.

La moderación de los precios de los productos energéticos que se espera en 2013 restringirá las perspectivas de aumento del valor de las exportaciones de hidrocarburos de varios países de la región, mientras que los países importadores netos de alimentos (principalmente los de Centroamérica y el Caribe) se verán beneficiados por la caída del precio de los productos alimenticios. Finalmente, las perspectivas para México (el principal país exportador de la región) seguirán apoyándose en la evolución de la economía estadounidense en 2013 debido a que la mayoría de las exportaciones mexicanas (en torno al 80%) se destinan a este mercado, cuyo PIB volverá a crecer, si bien a tasas moderadas.

Durante el período de 2013, transcurrido hasta la fecha, las tendencias identificadas en el *Balance Preliminar* se han mantenido. Así, la mayoría de los países continúan exhibiendo una trayectoria descendente del nivel de riesgo. La excepción dentro del grupo de países de la región incluidos en el índice EMBIG corresponde a Argentina, en que la evolución ascendente de la percepción de riesgo recoge, por una parte, los efectos derivados de las medidas cambiarias orientadas a prevenir la reducción de las reservas internacionales y, por otra, la incertidumbre en torno a la contienda legal que se desarrolla en los Estados Unidos de Norteamérica relativa al pago demandado por los tenedores de bonos que no participaron en los canjes de deuda. Brasil, Chile, Colombia, México, Perú y Uruguay, que exhiben un riesgo menor que el del conjunto de países emergentes del mundo, continuaron mejorando progresivamente en sus indicadores, que cada vez presentan niveles más cercanos entre sí.

Durante los dos primeros meses de 2013 las emisiones de bonos externos mantuvieron su buen ritmo y llegaron a situarse en 19 mil 714 millones de dólares, cifra similar a la de 2012. Las reservas internacionales de la región no han exhibido grandes cambios desde fines de 2012. Cabe señalar la excepción que se da en el caso de Jamaica, cuyo esfuerzo por evitar una depreciación rápida ha requerido un uso significativo de reservas.

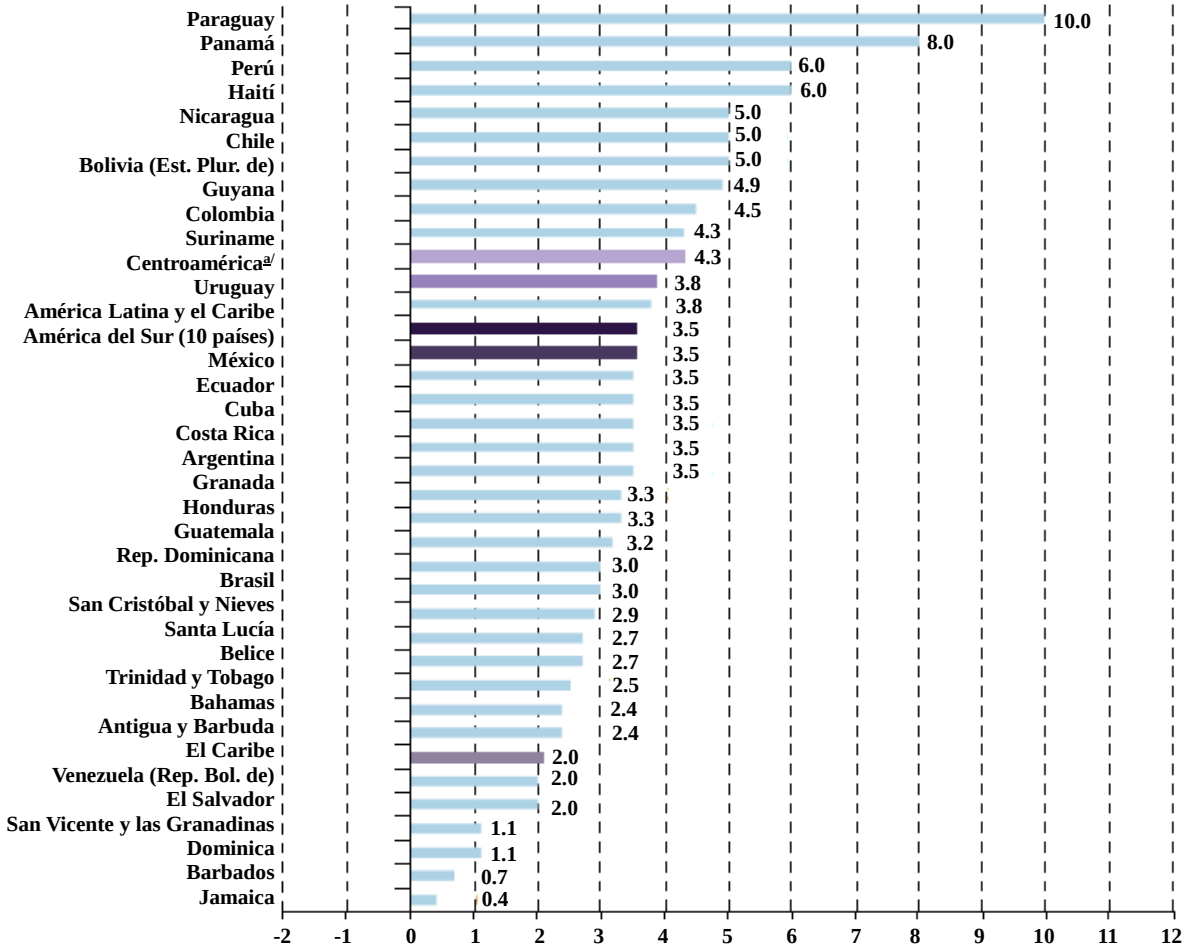
Se prevé una recuperación parcial del crecimiento en 2013

Para 2013, se ha previsto una aceleración del crecimiento del PIB regional en torno al 3.5% (véase la gráfica *América Latina y el Caribe: tasa de crecimiento del PIB, 2013*). Este resultado obedece, por un lado, al mayor crecimiento esperado de Brasil y Argentina debido a la recuperación de la actividad agrícola y de la inversión, que habían registrado caídas en estos dos países en 2012, y al mantenimiento de un elevado dinamismo de la demanda interna. Por otro lado, responde a la continuidad del crecimiento del consumo y, en menor medida, de la inversión, fruto de una mejora de los indicadores laborales y del aumento del crédito bancario al sector privado. A esto se suma la persistencia de altos precios de las materias primas. Aunque se prevé que estos experimenten descensos con respecto a 2012, se espera que se mantengan en niveles elevados, lo que redundaría positivamente en el ingreso nacional de los países especializados en la exportación de estos productos. Asimismo, se estima que la prolongación de la incertidumbre sobre el devenir de la economía internacional y el escaso dinamismo de las economías desarrolladas se traducirán en una baja contribución de la demanda externa al crecimiento económico en 2013.

En este contexto, México (con una previsión de crecimiento del 3.5%) y las economías de Centroamérica, Cuba, Haití y República Dominicana (con una previsión del 3.8%) se beneficiarían del mayor impulso que se espera que tenga la economía de los Estados Unidos de Norteamérica, a lo que se sumaría un mayor dinamismo del sector agrícola (en Cuba, Nicaragua y República Dominicana) y de la construcción (en Guatemala, Haití y Honduras). A su vez, la continuidad de la expansión de las economías asiáticas incidiría positivamente en el crecimiento de las economías de América del Sur (que crecerían un 3.5%), más especializadas en la producción y exportación de materias primas, con consecuencias positivas tanto en el ingreso como en el desempeño de las actividades exportadoras. El dinamismo del consumo y de la actividad económica en la mayoría de los países tendrá su correlato en el crecimiento

del sector de los servicios. Como consecuencia, se estima que al nivel de las subregiones se observará una menor dispersión de las tasas de crecimiento. Cabe destacar la continuidad de la aceleración del ritmo de crecimiento en el Caribe como resultado del dinamismo de las economías más especializadas en la producción y exportación de productos básicos (Guyana y Suriname, principalmente), así como de la recuperación de las economías más especializadas en la exportación de servicios de turismo gracias a la mejora de la situación económica de los Estados Unidos de Norteamérica.

AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE: TASA DE CRECIMIENTO DEL PIB, 2013
-En porcentajes sobre la base de dólares constantes de 2005-



a/ Incluidos Cuba, Haití y República Dominicana.
FUENTE: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de cifras oficiales.

Fuente de información:
http://www.cepal.org/publicaciones/xml/3/49713/Balanceeconomicoactualizado2012.pdf

Situación Global (BBVA Research)

El 9 de mayo de 2013, la sección de Análisis Económico de *BBVA Research* dio a conocer la *Situación Global*, correspondiente al segundo trimestre de 2013, que se presentan a continuación.

1. Un escenario global más diverso

El crecimiento global se sigue recuperando gradualmente, pero unas perspectivas más dispares para las principales economías frenan la intensidad de la mejora del Producto Interno Bruto (PIB) en 2013 y 2014. El crecimiento trimestral del PIB mundial, estimado por BBVA Research en el 0.7%, habría superado ligeramente el 0.6% del último trimestre de 2012, pero los indicadores disponibles apuntan a una creciente dispersión de la actividad especialmente dentro de las economías más desarrolladas, donde la zona euro vuelve a quedarse rezagada frente a Estados Unidos de Norteamérica e incluso Japón. China crecerá cerca del 8% aunque el sesgo es a la baja por la duda sobre si las autoridades querrán utilizar el margen de maniobra que tienen dada la caída de la inflación, para superar su objetivo del 7.5% para este año. Con todo, se estima que el ritmo de la expansión global en 2013 será del 3.3%, sólo una décima sobre el crecimiento estimado para 2012. En 2014 se alcanzarían tasas cercanas al 4% si bien los riesgos siguen siendo a la baja.

En el área del euro la recuperación se retrasa a 2014 a pesar del papel del Banco Central Europeo (BCE) como cortafuegos de las tensiones financieras ayudado por el impulso dado a la unión bancaria. Ha sorprendido positivamente la efectividad del BCE como garante del euro ante choques como el desordenado rescate a Chipre, la situación política en Italia o el dictamen del tribunal constitucional portugués. Por el lado negativo, los indicadores de coyuntura muestran la generalización de la debilidad cíclica más allá de la periferia, lo que justifica la reciente disminución de tipos del banco central. Es esta una medida positiva, aunque difícilmente reducirá por sí sola

una fragmentación financiera que ya impacta menos a emisores soberanos o incluso a grandes corporativos, pero que sigue afectando a hogares y empresas por el desigual funcionamiento del canal bancario. Las condiciones de oferta de crédito bancario en el conjunto del área siguen tensionándose al tiempo que en países periféricos como España sigue cayendo la demanda de crédito. Se necesita algo más que la ampliación de la línea de liquidez a los bancos al menos hasta mediados de 2014, y deberían concretarse las medidas en estudio para dinamizar el financiamiento empresarial, con la participación de instituciones como el Banco Europeo de Inversión.

Una consecuencia adicional del debilitamiento del ciclo europeo es el creciente debate sobre el grado apropiado de consolidación fiscal, aquel que logre una senda creíble de caída de déficit sin un deterioro tal del crecimiento en el corto plazo que haga vano el esfuerzo de ajuste. El apoyo de la Comisión Europea al retraso de dos años en el logro del objetivo del déficit público del 3% en España va en la línea de primar calidad y composición del ajuste fiscal y enfatizar las reformas estructurales sobre los objetivos de corto plazo. ¿Qué falla en Europa? Un avance más decidido hacia la unión bancaria, llevar el debate de los objetivos de déficit a medidas estructurales y un compromiso más firme con las reformas en los países de la periferia.

En Estados Unidos de Norteamérica, la fortaleza de la demanda privada frente al freno del ajuste fiscal sostiene sus perspectivas de crecimiento. La incertidumbre sobre la política fiscal a corto plazo ha disminuido respecto a escenarios que incluían el cierre de organismos del gobierno (si bien no se han tomado todavía medidas creíbles de consolidación fiscal a largo plazo). La eliminación de algunas rebajas fiscales y la entrada en vigor de recortes de gasto no parecen haber supuesto finalmente un freno de consideración del gasto privado gracias a una expansión monetaria que mantiene unas condiciones de financiamiento muy favorables y contribuye a la mejora del ingreso y de la riqueza. Así, resulta razonable mantener las

perspectivas de crecimiento de 2013 en el 1.8% a pesar de la sorpresa bajista de la demanda pública en el PIB del cuarto trimestre de 2012 y primer trimestre de 2013.

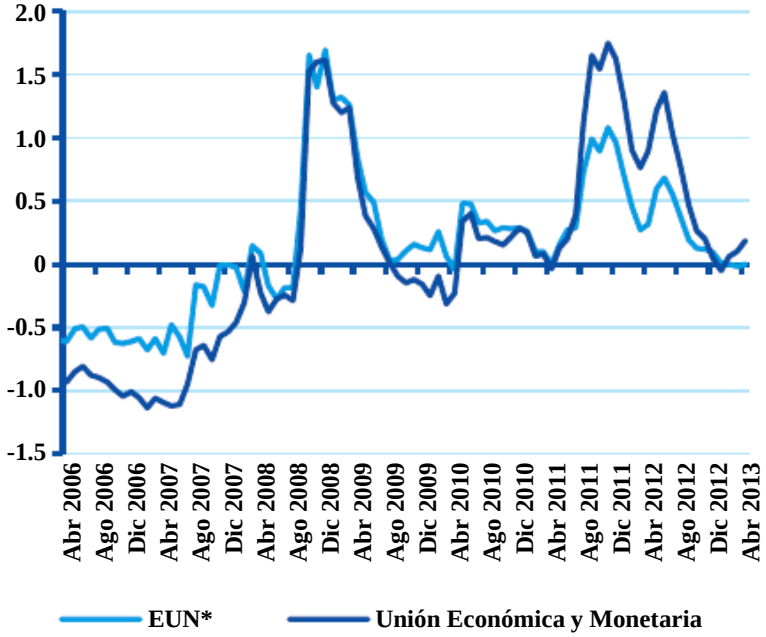
El sostenimiento en el tiempo de la expansión monetaria, a la que se ha unido el banco central de Japón, supone desafíos. El objetivo de que los inversionistas se desplacen buscando rentabilidad hacia activos de mayor riesgo puede llegar a favorecer en algunos mercados valoraciones alejadas de sus fundamentos de largo plazo, lo que puede suponer ajustes desordenados al ir retirando estímulos. Este riesgo crece dada la falta de coordinación entre los bancos centrales con políticas de expansión cuantitativa, atentos, cada uno de ellos, a sus respectivos objetivos domésticos de inflación anclada y crecimiento sostenible. En el caso de las economías emergentes, aunque por ahora están soportando bien las fuertes entradas de flujos, el seguimiento del impacto de las mismas ha de continuar.

2. Divergencias crecientes en la economía global

A lo largo de los últimos tres meses se han desvanecido algunas amenazas a la recuperación económica mundial, sin embargo, se registra una mayor divergencia entre distintas áreas. Así, la actividad está divergiendo entre Estados Unidos de Norteamérica y la Eurozona, donde además la debilidad ha llegado a las economías del centro. Por otro lado, a pesar de las dudas sobre la sostenibilidad en el largo plazo del crecimiento de China, o incluso sobre el crecimiento que se logre finalmente en 2013, no parece que se encamine hacia un ajuste brusco en el corto plazo. En el resto de las economías emergentes de Asia existe cierta decepción al comparar con unas expectativas de crecimiento con todo tal vez demasiado elevadas. Japón se encuentra en una ola de renovado optimismo económico aunque de momento se ha materializado únicamente en las valoraciones de algunos activos financieros y en indicadores de confianza; y no tanto aún en indicadores de actividad real.

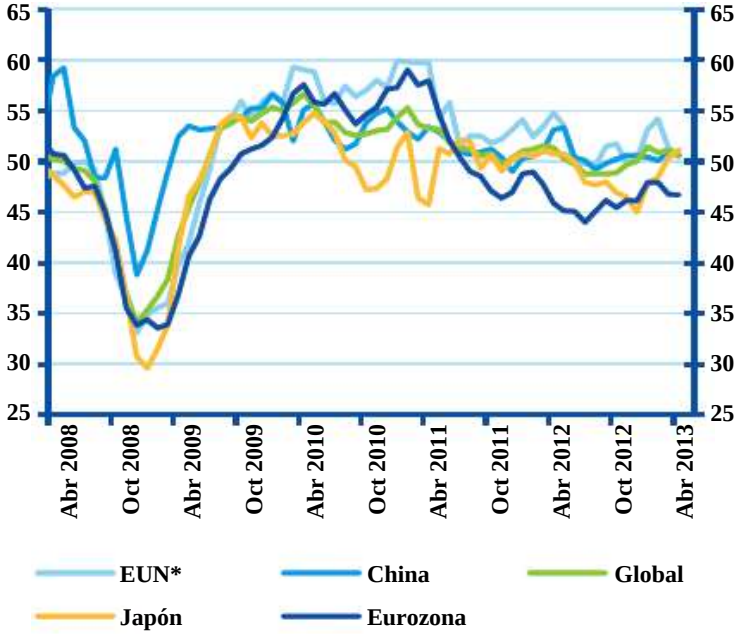
La respuesta de los mercados financieros frente a eventos como la continuada incertidumbre sobre la definición de la política fiscal a largo plazo en Estados Unidos de Norteamérica por un lado, o la paralización política italiana y los eventos de Chipre y Portugal en la Eurozona por el otro, ha sido muy reducida (véase la gráfica: *BBVA Indicador de Tensiones Financieras*). Así, se ha registrado una disminución de las primas de riesgo en la Eurozona, en gran parte por el apoyo implícito del programa Operaciones Monetarias Directas (OMT) del BCE y por la fuerte liquidez global, que está beneficiando la búsqueda de rentabilidad y la consiguiente toma de riesgo financiero a nivel global. En consecuencia, casi todos los activos se están beneficiando de este cambio en la percepción casi con una única excepción, el repunte que se está dando en los indicadores de riesgo de crédito en el sector bancario de la Eurozona.

BBVA INDICADOR DE TENSIONES FINANCIERAS



EUN* Estados Unidos de Norteamérica.
FUENTE: BBVA Research.

INDICADORES DE CONFIANZA (PMI)



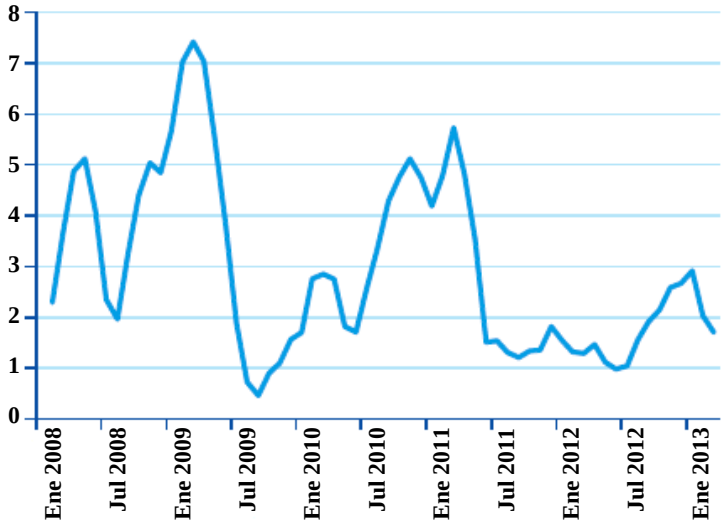
EUN* Estados Unidos de Norteamérica.
FUENTE: Markit, BBVA Research.

Los indicadores más recientes de perspectivas de actividad reflejan las divergencias existentes entre áreas. Con todo, se ha mantenido la senda de estabilidad en la confianza de las empresas manufactureras a nivel global, aunque con divergencias crecientes entre regiones (véanse las gráficas: *Indicadores de confianza (PMI)* y *Economías Desarrolladas: Desviación estándar PMI Manufacturas (Estados Unidos de Norteamérica, Eurozona y Japón)*). En cualquier caso, la positiva evolución de los mercados financieros y la divergencia en las perspectivas cíclicas no han llevado todavía a ningún cambio significativo en la actividad o el comercio a nivel global. De acuerdo con el indicador de actividad global BBVA-GAIN[4], aún con los datos más recientes se mantiene la estimación de que el PIB mundial prosigue una senda de crecimiento a un ritmo constante del 0.7% trimestral (véase gráfica: *Crecimiento*

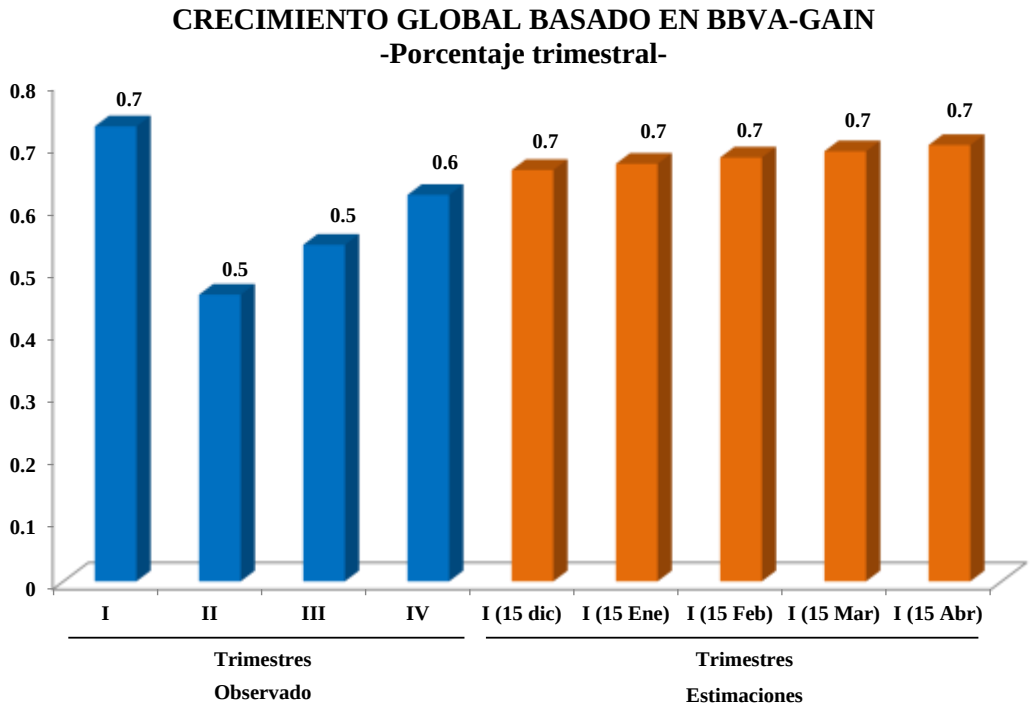
[4] Para más detalles, véase el Observatorio Económico de BBVA Research publicado el 6 de marzo de 2013: http://www.bbvaresearch.com/KETD/fbin/mult/130306_EcWatch_BBVAGAIN_tcm348379375.pdf?ts=2942013

global basado en BBVA-GAIN). Sin embargo, unas perspectivas más dispares entre las principales economías (en especial por la revisión a la baja del crecimiento esperado para la Eurozona y también en algunas economías de Asia emergente) frenan la intensidad de la recuperación esperada a lo largo de 2013 y 2014. En consecuencia, BBVA Research revisa a la baja sus previsiones de crecimiento de la economía mundial, hasta el 3.3 y 3.9% en 2013 y 2014, respectivamente, desde el 3.6 y 4.1 por ciento.

ECONOMÍAS DESARROLLADAS: DESVIACIÓN ESTÁNDAR PMI MANUFACTURAS
-Estados Unidos de Norteamérica, Eurozona y Japón-



EUN* Estados Unidos de Norteamérica.
FUENTE: Markit, BBVA Research.



FUENTE: BBVA Research.

¿Qué está detrás del sostenido crecimiento de Estados Unidos de Norteamérica a pesar de la incertidumbre en la definición de la política fiscal? La fortaleza del consumo privado y una continuada expansión monetaria

Los datos de crecimiento en el primer trimestre de 2013, aunque por debajo de las expectativas de mercado, vinieron a confirmar el mantenimiento del buen tono mostrado hasta ahora por el consumo privado. Esto se debe a una mejora de la situación laboral, en términos de empleo y salarios, y financiera de las familias (efecto riqueza). Así, el gasto privado se ha erigido en soporte del crecimiento de Estados Unidos de Norteamérica. También ha ayudado el hecho de que los mercados financieros no se hayan visto afectados por eventos de riesgo foráneos como los procedentes del área del euro. Sin embargo, los indicadores más recientes de perspectivas cíclicas, las expectativas manufactureras, han descendido en marzo y

abril a niveles compatibles con el estancamiento de la actividad en este sector, por lo que se espera una moderación adicional del PIB en el segundo trimestre[5].

Con todo, se mantiene sin cambios el escenario económico de Estados Unidos de Norteamérica en 2013 y 2014, con sendos ritmos de crecimiento en el 1.8 y 2.3%, respectivamente, principalmente por dos motivos. En primer lugar, a pesar de la incertidumbre que rodeó el llamado "precipicio fiscal" y la entrada en vigor del sequester (recorte automático) del gasto público, el gasto privado ha dado muestras inequívocas de resistencia. En segundo lugar, porque estando las expectativas de inflación bien ancladas, la expansión cuantitativa (QE) se puede implementar sin problemas hasta que las perspectivas del mercado laboral hayan mejorado significativamente. Aunque los buenos datos de comienzo de año hicieron que un adelanto de la retirada de estímulos pareciera posible, la información más reciente indica que la economía americana está todavía lejos de unas tasas de crecimiento suficientemente robustas, por lo que la política monetaria seguirá siendo un soporte al crecimiento.

La Eurozona se estanca y el BCE comienza a actuar

El elemento más novedoso de la coyuntura en la Eurozona es la extensión de la debilidad de la actividad en los periféricos a las economías del centro del área, especialmente Francia, pero también Alemania y Holanda. En Francia, la incertidumbre en torno a la política impositiva y de consolidación fiscal y la escasez de reformas están minando la confianza de los agentes económicos. En la misma línea, Alemania ha visto en abril como se renueva la tendencia a la baja de sus índices de confianza y está sufriendo las menores exportaciones a pesar de la resistencia de la demanda de países emergentes. Holanda, por último, también se ha visto abocada a la

[5] Para más detalles, véase el Observatorio Económico de BBVA Research del 1 de abril de 2013: http://www.bbvaresearch.com/KETD/fbin/mult/130401_EconomicWatchEEUU_194_tcm348-381612.pdf?ts=3042013

recesión como resultado de la caída de la inversión y el consumo de sus hogares y a pesar del buen comportamiento de sus exportaciones. Finalmente, en la periferia del área del euro cabe destacar la fuerte vuelta del apetito de riesgo a la deuda soberana periférica gracias al papel del BCE con su programa de compra de bonos en el mercado secundario y a la mejora de la liquidez global con la expansión cuantitativa de Japón. En particular, el bono a 10 años italiano alcanzó en abril su nivel más bajo desde noviembre de 2011, a pesar de la incertidumbre política. En esta misma línea de compresión de primas de riesgo, en España el bono a 10 años se mantuvo debajo del 4.5% en las últimas semanas.

Si bien los datos más recientes de ventas al por menor y de producción industrial de febrero sugieren una cierta estabilización de la actividad de la Eurozona en los primeros meses del año, el deterioro de las encuestas de confianza apunta a que la recuperación está lejos de asentarse. Mientras, las autoridades de la Eurozona siguen en el proceso de construcción de la arquitectura económica del área (cómo llegar a un mercado bancario único). A la vez, existe un creciente debate sobre el grado apropiado de consolidación fiscal para lograr una senda creíble de reducción de déficit público y sostenibilidad de la deuda sin que a corto plazo se dé un deterioro tal de la actividad que haga vanos los esfuerzos de ajuste.

En cuanto a los avances en unión bancaria, el acuerdo alcanzado finalmente para la solución de la crisis de Chipre ha supuesto la puesta en práctica del modelo de rescate que se está negociando para el sector en el conjunto del área. Previamente al rescate, tendrá que haber una participación de los acreedores bancarios, incluyendo en caso necesario a depositantes no asegurados. Y en lo que se refiere a consolidación fiscal, las recientes declaraciones de la Comisión Europea apoyando el retraso de la consecución del objetivo del déficit público del 3% hasta 2016 en España van en la línea de dar mayor importancia a la calidad y la composición del ajuste que a la

consecución de rápidas correcciones con potenciales efectos negativos sobre el crecimiento.

Con todo, el escenario de BBVA Research contempla una revisión a la baja del crecimiento en la Eurozona. Estima una caída del PIB en 2013 de 0.1% y un aumento del 1% en 2014, cuatro y tres décimas menos, respectivamente, de lo pronosticado en su publicación de enero. Los riesgos, en todo caso, siguen sesgados a la baja, siendo clave que Alemania no se mantenga como la única fuente de crecimiento del área gracias a su fácil acceso al financiamiento, elevada competitividad y mayor exposición a las fuentes de demanda global con mejor comportamiento.

La reducción de las tensiones financieras es un soporte para el crecimiento[6] logrado con el programa del BCE para comprar deuda pública en el mercado secundario y asegurar así la transmisión de la política monetaria al conjunto de la economía. Pero con la caída del costo y la mejora del acceso al financiamiento para los soberanos no basta la fragmentación de los mercados financieros del área se refleja en la muy distinta disponibilidad y costo del crédito a hogares y empresas a lo largo de la eurozona.

En un entorno en el que la debilidad económica se prolonga y se extiende a un mayor número de países, y la inflación se sitúa bien por debajo del objetivo, el BCE llevó a cabo un recorte de 25 puntos básicos en el tipo refi, del 0.75 al 0.50%, al tiempo que estrechó el corredor de las operaciones de crédito y depósito de +/- 75 a +/-50 puntos básicos. Igualmente, el BCE anunció el alargamiento de las subastas de liquidez para los bancos a tipo fijo y sin restricción de cantidad mientras sea necesario y al menos hasta julio de 2014. Adicionalmente, el BCE inicia consultas con otras instituciones europeas (Banco Europeo de Inversiones y Comisión) para impulsar el mercado de instrumentos financieros respaldados por créditos a empresas, en un intento de

[6] Ver Recuadro *Tensiones en los mercados financieros y crecimiento económico en España*.

abordar el acuciante problema del crédito a empresas en la periferia. Con todo, el impacto del recorte de tipos en la economía real podría ser limitado y dado que los riesgos siguen siendo a la baja, el BCE ha señalado que ante un deterioro adicional de las perspectivas económicas podría tomar medidas adicionales. Entre las medidas que se podría plantear el BCE estarían la reducción del tipo de la facilidad de depósito a nivel negativo, así como adopción de medidas no estándar o apoyo a instituciones europeas en la provisión de crédito a pequeñas y mediana empresas (PYMES).

En Asia persisten las dudas sobre la fortaleza del crecimiento de China. Optimismo en Japón por su masiva expansión cuantitativa

La economía de China pierde fuerza en el primer trimestre de 2013 con la sorpresa negativa de una débil inversión, a pesar de la mayor fortaleza de la demanda externa y de que el crecimiento se mantiene en línea con el objetivo del gobierno del 7.5% para 2013. Así, las medidas puestas en marcha para acotar la fragilidad financiera doméstica parecen haber contribuido a la desaceleración. No obstante, el cambio en el modelo de crecimiento hacia un mayor peso del consumo continúa. Con inflación también más baja de lo previsto, se ha reducido la presión para endurecer las condiciones monetarias, por lo que las autoridades tienen margen de maniobra dado su compromiso con un crecimiento sostenible para lograr el objetivo de crecimiento anunciado. Con todo, el escenario de crecimiento de BBVA Research en China se mantiene inalterado en el 8% para 2013 y 2014.

La economía japonesa, por otro lado, se beneficiará de una combinación de políticas de reactivación más agresivas de lo esperado. Entre ellas, una masiva expansión cuantitativa, cuya magnitud representa alrededor del 25% del PIB de Japón (cada una de las QE implementadas por la Reserva Federal representó en promedio un 10% de su PIB), con objeto de forzar cambios en las expectativas inflacionistas de la población para fomentar el crecimiento (véase gráfica: *Rondas sucesivas de QE (Mn USD), Reserva Federal y BdJ*). Este impulso monetario será tanto más eficaz cuanto

más se vea acompañado de medidas fiscales eficaces y, especialmente, de reformas estructurales. Así, la previsión de crecimiento de la economía de Japón para 2013 y 2014 se mantiene en el 1.7%, por encima del 1.3% del consenso.

En cualquier caso, es difícil cuantificar el impacto de este nuevo movimiento político y saber cómo reaccionarán los inversionistas, dado que existen todavía muchas incertidumbres. Por ejemplo, en el ámbito global, si esta política tiene éxito en fomentar el crecimiento y la confianza a nivel nacional, podría generar mayores entradas de capital netas (en vez de salidas). Por otro lado, su impacto a nivel doméstico en Japón también resulta incierto ya que la política del Banco de Japón conlleva algunos riesgos: fuerte volatilidad de los bonos soberanos (JBG), riesgos para los balances bancarios y los costos de endeudamiento del gobierno cuando los rendimientos nominales crezcan, en tanto en cuanto el Banco de Japón tenga éxito en el cumplimiento de su objetivo de inflación en el 2 por ciento.

No obstante, la nueva facilidad monetaria proporciona argumentos a favor para que los inversionistas japoneses inviertan cada vez más en el exterior. La demanda del Banco de Japón va a alejar a los inversionistas privados japoneses de los activos domésticos, ya que el banco central planea comprar alrededor del 70% de toda la nueva emisión de bonos soberanos. En consecuencia, la cuota de bonos del gobierno japonés en 2014 superará el 20% (véase la gráfica: *Tenedores de bonos japoneses*). Así, la asignación de fondos resultaría también incierta. El apetito de los inversionistas japoneses por los bonos estadounidenses se ha incrementado desde el inicio de la crisis de la Eurozona, pero también volvieron al mercado de valores europeo el año pasado. En particular, invirtieron en los países del centro de la Eurozona, como Francia, Holanda y Alemania y, por otro lado, detuvieron sus ventas de valores periféricos. En parte, esta tendencia relativa a periféricos ha cambiado recientemente. En este contexto, se espera que la demanda de activos en euros se

incremente siempre y cuando el riesgo de convertibilidad del euro no vuelva a estar presente.

La laxitud monetaria de los desarrollados favorece la toma de riesgos, presiona a la baja las tasas largas y a la apreciación las divisas emergentes

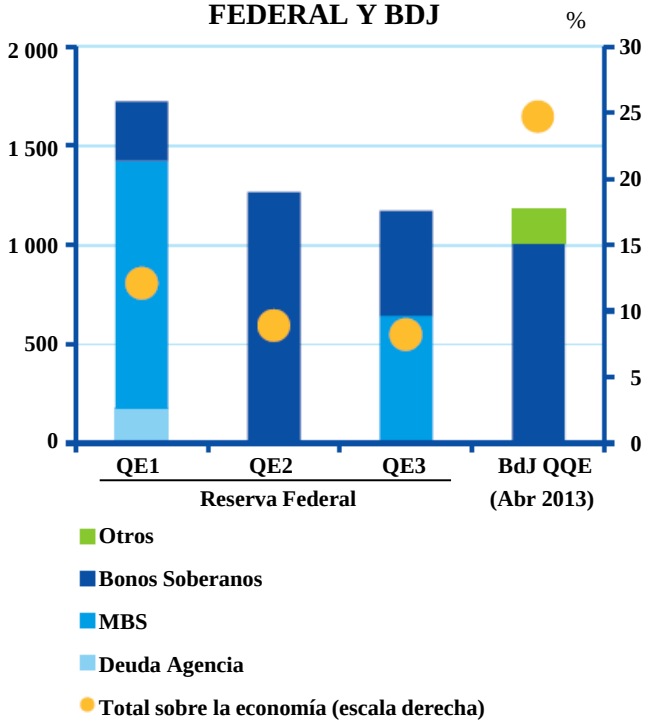
Los mercados financieros siguen dominados por el flujo de liquidez desde los bancos centrales; unas expectativas inflacionistas acordes —o inferiores— a los objetivos de los bancos centrales de la eurozona, Estados Unidos de Norteamérica y Japón; un balance de riesgos sobre el crecimiento neutral en Estados Unidos de Norteamérica, sesgado a la baja en la eurozona y a la espera de mostrar en datos de actividad real las mejoras visibles ya en los indicadores de perspectivas,

Con todo ello, las tasas de largo plazo de los bonos de Estados Unidos de Norteamérica y, sobre todo, de Alemania han vuelto a la parte baja del rango de los últimos meses. La consiguiente búsqueda de rentabilidad en un entorno menos adverso al riesgo ha favorecido, junto con la salvaguarda del BCE, la fuerte caída del rendimiento de la deuda pública en la periferia de la eurozona hasta niveles no registrados desde 2010. En este contexto, el capital fluye también a los mercados de renta fija emergente, especialmente a los más líquidos (Turquía, Brasil, México), anticipando las salidas de capitales que habrían de producirse desde Japón por el aumento de la demanda de deuda pública por parte del banco central de Japón.

En este entorno, el euro ha mostrado una gran resistencia al escenario de debilidad cíclica del área. La menor probabilidad de los escenarios de mayor riesgo y una política monetaria en Europa comparativamente menos acomodaticia que la de otros bancos centrales han actuado de soporte del euro. En ausencia de eventos de riesgo importantes en Europa y mientras no se produzcan sorpresas en la estrategia de salida del QE por parte de la Reserva Federal, el euro podría seguir cotizando en el rango actual 1.30 y 1.32 dólares por euro a finales de este año. Ello no descarta que se

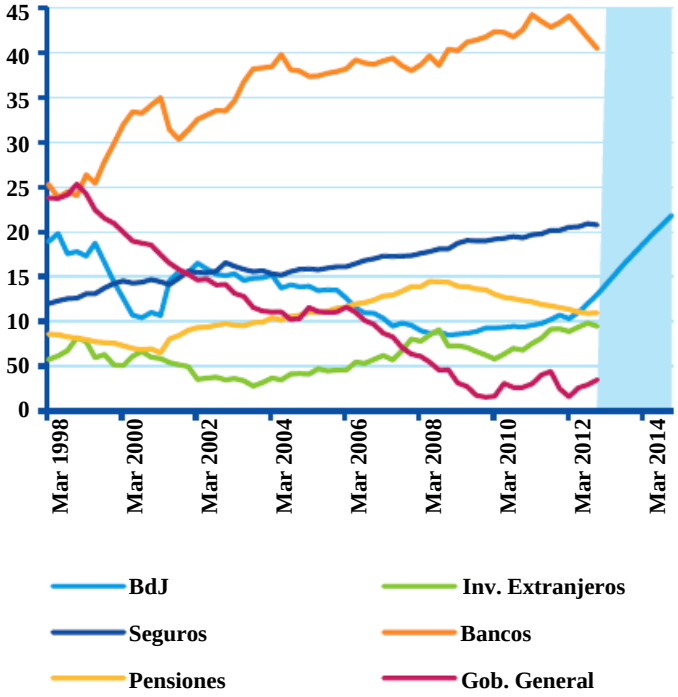
registren episodios de apreciación del dólar como resultado de un balance de riesgos cíclicos y de reacción de los respectivos bancos centrales que pone el sesgo a la baja y acomodaticio más en Europa que en Estados Unidos de Norteamérica.

RONDAS SUCESIVAS DE QE (MN DÓLARES ESTADOUNIDENSES), RESERVA FEDERAL Y BDJ



FUENTE: Haver y BBVA Research.

TENEDORES DE BONOS JAPONESES
-Estructura porcentual-



Nota: (Incluyendo T-bills y bonos FILP). El sector público incluye préstamo al fondo fiscal mientras se excluyen fondos públicos de pensiones incluidos en "pensiones".
FUENTE: Haver y BBVA Research.

3. La economía mundial resiste ante los choques, pero todavía es vulnerable

Algunos de los eventos que BBVA Research había identificado como factores desencadenantes de un escenario de riesgo que pudiera arrastrar a la economía mundial se han materializado en los últimos meses. Sin embargo, no han provocado tensiones financieras significativas ni una disminución general de las tasas de crecimiento. De hecho, la única región que se ha visto afectada por una desaceleración importante (y una revisión a la baja en sus perspectivas) es la zona del euro. A juicio de BBVA Research, esto demuestra que la economía mundial es más resistente de lo esperado a esos shocks y está en mejor forma de lo supuesto hasta ahora. Los mercados financieros se han mantenido relativamente inmunes a estos eventos.

Sin embargo, continúan existiendo elementos con potencial para que el proceso de normalización pueda fracasar. Además, han surgido nuevos factores como fuente de incertidumbre y de potencial arrastre sobre la economía global.

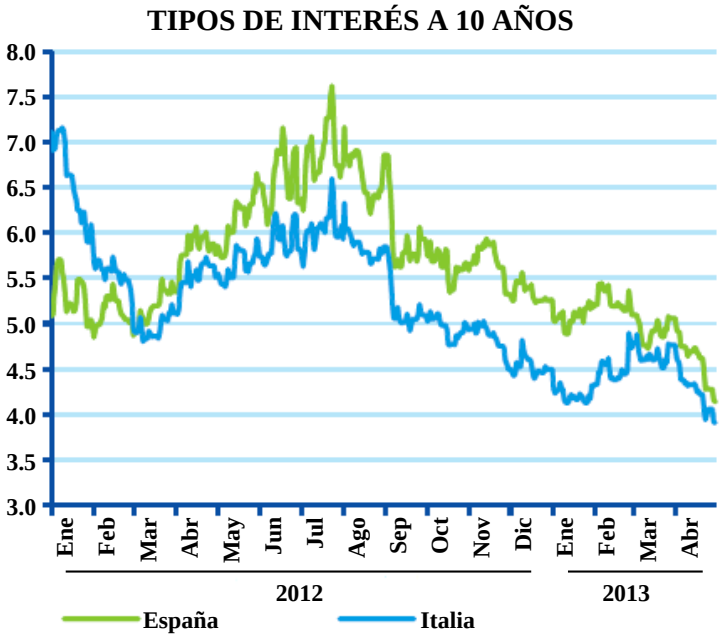
Europa: la normalización de un escenario adverso

La política en Europa sigue siendo una fuente de perturbaciones para la recuperación económica. De hecho, en los últimos tres meses se han producido algunos de los eventos potencialmente más dañinos de esta persistente crisis. En primer lugar, la gobernabilidad de Italia alcanzó un punto de bloqueo, tras las elecciones de finales de febrero, al no lograrse una mayoría política viable para formar gobierno. La perspectiva de un período prolongado sin un gobierno estable en la tercera mayor economía de la Europa continental amenazó al conjunto de la eurozona, en particular dada la urgente necesidad de reformas. Finalmente se ha formado un gobierno de coalición, aunque la divergencia de puntos de vista dentro del mismo pone en duda su capacidad para poner en práctica las reformas necesarias.

En segundo lugar, el proceso de rescate chipriota es un ejemplo perfecto de desgobierno en la Zona Euro. Chipre finalmente obtuvo financiamiento europeo, pero su gobierno se vio obligado a imponer controles de capital transitorios, límites a las transacciones de divisas y a la disponibilidad de efectivo. Sin embargo, la negociación del rescate (en especial, una vez que la primera propuesta no logró el apoyo del Parlamento chipriota) hizo correr el riesgo de que se desatara una nueva ola de inestabilidad financiera, en especial en otros países de la periferia del área del euro.

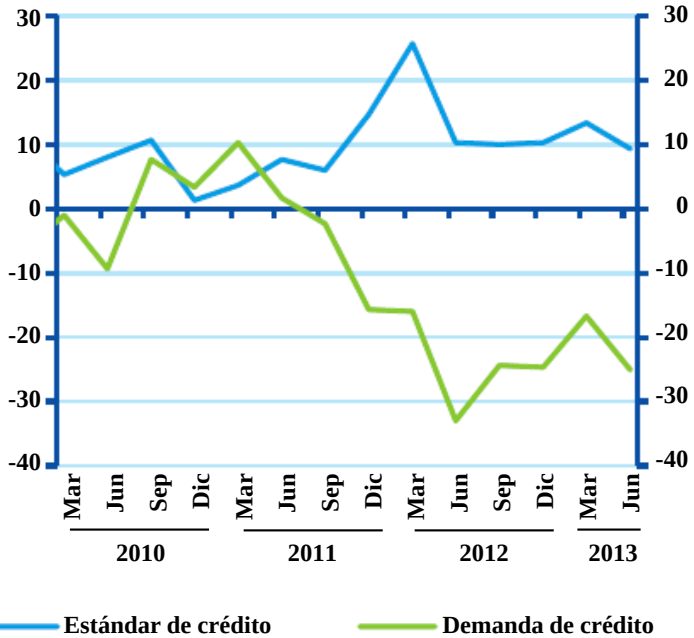
En tercer lugar, el Tribunal Constitucional portugués dictaminó que algunas partes del plan de consolidación fiscal eran inconstitucionales. Esto supuso un serio revés para un país que había aplicado concienzudamente el plan de rescate acordado con las autoridades europeas (por lo que había sido muy elogiado por sus socios) y que aspira a regresar a los mercados este año. En definitiva, a la ya de por si habitual resistencia

política a la hora de implementar reformas en los países con dificultades, se añadían problemas legales. El Gobierno de Portugal sigue mostrando un compromiso claro con las reformas, y ha vuelto a asegurar a los mercados y a las autoridades europeas su plena intención de cumplir con sus compromisos.



FUENTE: BBVA Research y Bloomberg.

ZONA EURO: CAMBIO EN LOS ESTÁNDARES DE CRÉDITO Y DE DEMANDA EN 3 MESES
-Hogares y empresas, media simple-



Nota: Valores positivos suponen endurecimiento en estándares y aumento de demanda.
FUENTE: Haver (Encuesta BCE sobre condiciones crediticias) y BBVA Research.

En opinión de BBVA Research, cualquiera de estos eventos (y con más razón todos ellos simultáneamente) podrían haber provocado una intensificación de las tensiones financieras. De hecho, la historia reciente de la Zona Euro está llena de ejemplos donde pasos en falso en la gobernanza preceden a repuntes en las tensiones financieras. Sin embargo, en esta ocasión las tensiones financieras apenas han aumentado. Parece evidenciarse que este tipo de eventos tienen un impacto menor (y más corto) como fuente de inestabilidad. En su opinión, el programa OMT del BCE ha sido clave en la contención de las tensiones financieras (véase la gráfica: *Tipos de interés a 10 años*). Por otra parte, el compromiso con la sostenibilidad fiscal por parte de todos los gobiernos periféricos también ha contribuido a restablecer la confianza del mercado. De forma adicional, y más recientemente, las autoridades europeas parecen ser más proclives a un enfoque más flexible en el proceso de consolidación fiscal. Todos esos factores juntos hacen que la "amenaza soberana" haya disminuido.

Sin embargo, no todos los obstáculos han desaparecido. El rescate de Chipre ha introducido un nuevo factor de riesgo. La resolución de la crisis bancaria en Chipre puede hacer que los sectores financieros de las economías periféricas sean más vulnerables tras el acuerdo alcanzado para imponer pérdidas a los depósitos chipriotas no asegurados. Tal situación podría darse si un aumento en el riesgo percibido por parte de los acreedores o los depositantes deriva en problemas de financiamiento bancario. De hecho, uno de los problemas que la economía europea está encontrando se refiere precisamente al tensionamiento de los estándares de concesión de préstamos a empresas y familias. Los datos más recientes muestran que las condiciones crediticias se han endurecido, en medio de falta de demanda, y esto se refleja en una disminución del crédito que podría deteriorar el crecimiento (gráfica: *Zona Euro: cambio en los estándares de crédito y de demanda en 3 meses*).

Adicionalmente, las economías en el centro de Europa también se han visto afectadas por la desaceleración. Alemania ha perdido impulso, y Francia afronta retos económicos de consideración. Si persiste esa situación, y estas economías no ganan fuerza, las perspectivas de la Zona Euro en su conjunto pueden empeorar.

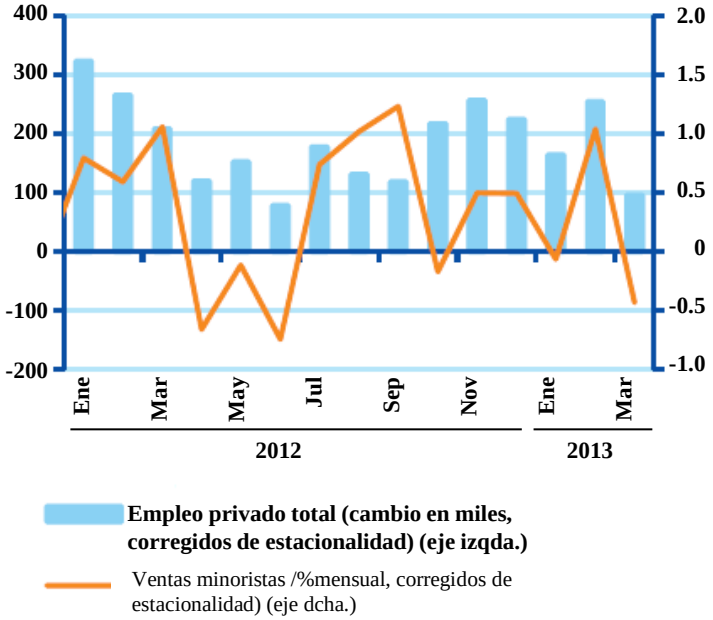
Estados Unidos de Norteamérica: más allá del precipicio (fiscal)

La incertidumbre que rodea el proceso de consolidación fiscal en los Estados Unidos de Norteamérica ha disminuido, pero probablemente por los motivos inadecuados. En enero, entraron en vigor alzas de impuestos, como resultado de un acuerdo de última hora entre los partidos para hacer frente al llamado "fiscal cliff". Sin embargo, los partidos políticos no se pusieron de acuerdo sobre algunos de los detalles, de forma que en marzo han entrado en vigor recortes automáticos del gasto. Esta situación no es satisfactoria, al menos, por dos razones. En primer lugar, no hace frente plenamente al problema de sostenibilidad a largo plazo. Los Estados Unidos de Norteamérica todavía carecen de un plan integral para restablecer la sostenibilidad

fiscal, lo cual debería incluir reformas tanto en la estructura del gasto como impositivas. En segundo lugar, las medidas fiscales ahora en vigor representan un drenaje significativo, en un momento en que la recuperación sigue siendo débil, aunque hayan surgido algunos signos alentadores de recuperación.

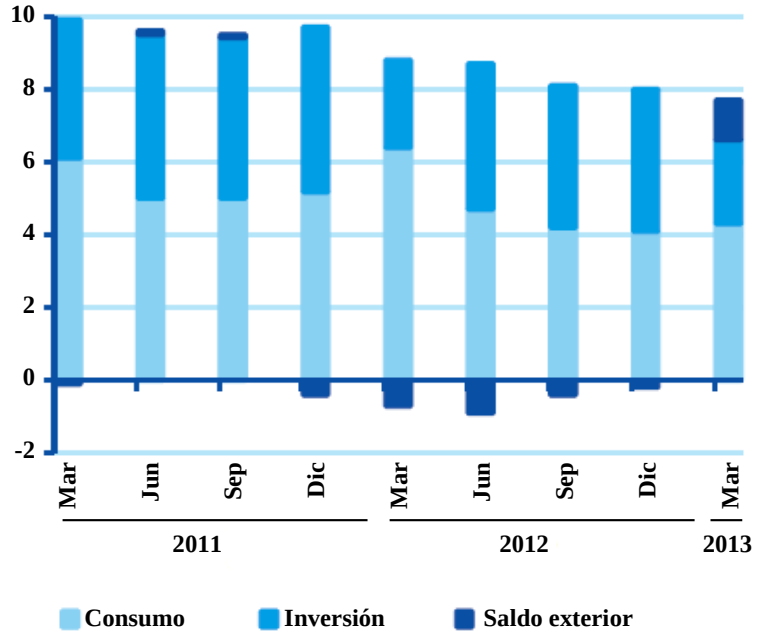
En su momento se temió que la combinación de los aumentos de impuestos de enero y los recortes de gastos de marzo, podrían reducir el crecimiento. Sin embargo, la economía estadounidense ha resistido indudablemente bien estos eventos. No obstante, los datos más recientes arrojan dudas sobre la fortaleza de la recuperación (gráfica siguiente), incluso ante tasas de crecimiento históricamente bajas en el entorno al 2%. Por lo tanto, estas medidas podrían tener un alto costo tanto para la economía americana como para la economía mundial.

ESTADOS UNIDOS DE NORTEAMÉRICA: VENTAS MINORISTAS Y EMPLEO



FUENTE: Haver y BBVA Research.

CHINA: CONTRIBUCIÓN AL CRECIMIENTO INTERANUAL DEL PIB
- No corregido de estacionalidad, puntos porcentuales -



FUENTE: Haver.

¿Tú también, China?

Con la economía de la Zona Euro desacelerándose y los Estados Unidos de Norteamérica ante una recuperación vulnerable en medio de un proceso de consolidación fiscal, las perspectivas de un repunte de la economía mundial dependían de China. Sin embargo, en el primer trimestre las cifras del PIB resultaron decepcionantes. Parte de la desaceleración (en especial en la inversión) puede haber sido el resultado de las medidas destinadas a frenar el rápido crecimiento del crédito que China ha venido experimentando en los últimos trimestres. Si ese fuera el caso, sería un acontecimiento de interés, ya que disminuiría los riesgos relacionados con la fragilidad del sector financiero. Por otra parte, las cifras más recientes muestran que la proporción que el consumo representa en el PIB chino ha aumentado a expensas de la inversión. Esto es, una vez más, una característica a valorar de los datos más recientes, si bien un claro cambio en el modelo de crecimiento chino hacia el consumo todavía esté pendiente (gráfica anterior).

El aumento en la deuda de las entidades locales, el efecto que la llamada banca en la sombra puede tener en la evolución del crédito y los niveles de precios de la vivienda suponen los riesgos más importantes para la economía china. Las autoridades pueden adoptar nuevas medidas para hacer frente a estos problemas, lo que se podría traducir en una ralentización del crecimiento. Sin embargo, el gobierno chino tiene margen de maniobra en caso necesario. La inflación ha vuelto a los márgenes objetivo y, en consecuencia, tanto las políticas fiscales como monetarias podrían ser más acomodaticias en caso de que el crecimiento se debilitara excesivamente.

Japón se une al club de la expansión monetaria, pero ¿a qué precio?

Los bancos centrales de la mayoría de las economías avanzadas han puesto en marcha políticas de flexibilización cuantitativa. Japón es el último en hacerlo, con el objetivo de poner fin a la deflación e intensificar el crecimiento. Hasta ahora, sólo los indicadores financieros han reaccionado: el yen se ha depreciado notablemente en los últimos meses, mientras que los mercados de valores de Japón han registrado alzas muy notables. Es demasiado pronto para determinar si estas medidas pueden tener éxito. En parte, eso dependerá de los cambios en otras políticas (reformas estructurales y cambios fiscales).

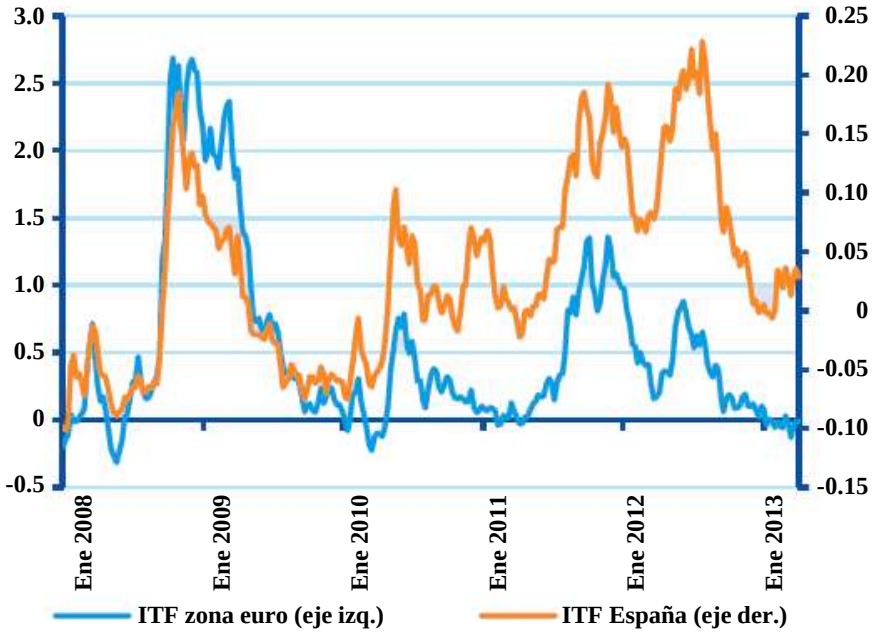
Sin embargo, la expansión monetaria japonesa también presenta riesgos para otras economías. En un contexto de bajos tipos de interés nominales, es probable que parte de esa nueva liquidez pueda acabar llegando a otras economías, en particular a los países emergentes de Asia o de Latinoamérica, que ya estaban experimentando una tendencia a la apreciación en sus monedas. Esto puede obligar a estos gobiernos a introducir medidas que reduzcan el crecimiento. Al mismo tiempo, la abundancia de liquidez puede llevar a valoraciones inadecuadas del riesgo, y desencadenar burbujas de activos en algunos mercados.

Tensiones en los mercados financieros y crecimiento económico en España

Las tensiones de los mercados financieros en el área del euro en general y en España en particular se relajan desde mediados de 2012. El anuncio a finales de julio de 2012 del presidente del BCE de tomar las medidas que fuesen necesarias para asegurar la supervivencia del euro que los mercados ponían en duda[1/] generó un fuerte alivio en los mercados financieros, como refleja el Índice de tensiones financieras de BBVA Research (ITF)[2/]. La gráfica siguiente da cuenta de la significativa disminución registrada en el índice correspondiente a la economía española a partir del 26 de julio, fecha del discurso del presidente del BC, en tanto que el ITF del conjunto de la zona euro inicia su caída unas semanas antes coincidiendo con los acuerdos alcanzados durante la cumbre europea en materia de supervisión bancaria única, aprobación de planes de largo plazo en lo relativo a unión bancaria y fiscal y medidas de apoyo al crecimiento.

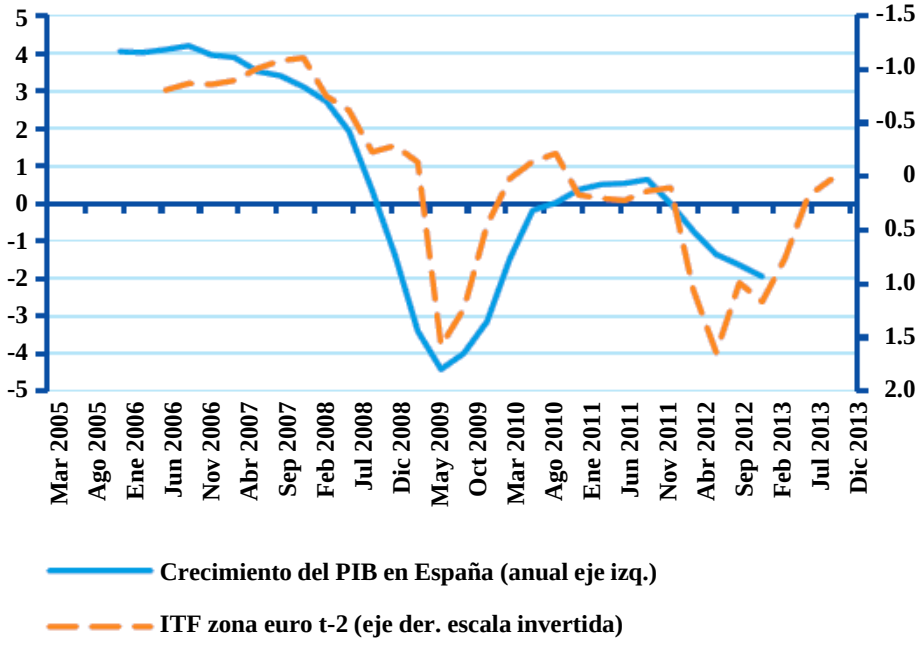
Ahora bien, el estrés en los mercados suele estar correlacionado con fases negativas del ciclo económico. En el caso de la economía española, durante el período reciente no solo se verifica una elevada correlación, sino que las tensiones financieras adelantan el crecimiento anual del PIB en dos trimestres. Como puede observarse en la gráfica siguiente, el crecimiento del PIB de España y la evolución del ITF de la zona euro[3/] adelantado dos trimestres (en escala invertida) muestran una dinámica similar. Asimismo, y más allá de la comprobación visual, al realizar un análisis estadístico, el crecimiento interanual del PIB de España alcanza una correlación negativa y significativa tanto con respecto al índice de la zona euro (83%) como al de España, ambos adelantados dos trimestres[4/].

ITF, ZONA EURO Y ESPAÑA



FUENTE: BBVA Research.

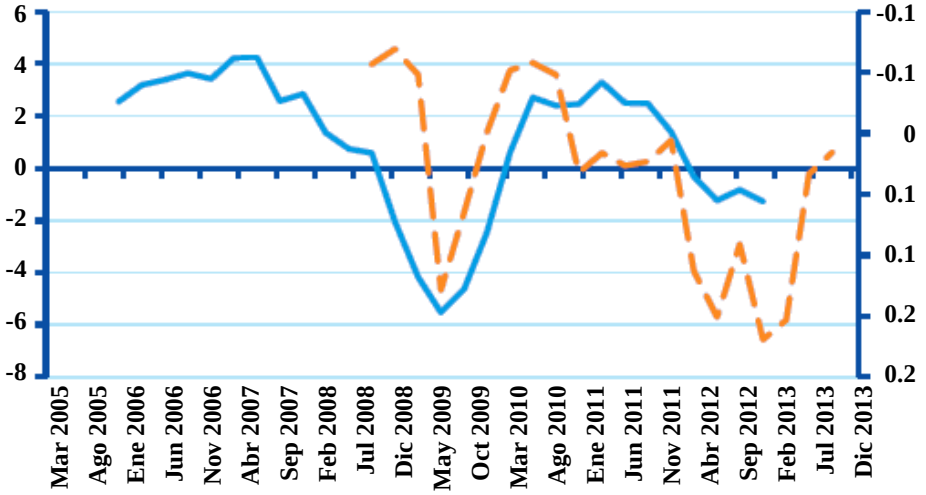
PIB DE ESPAÑA E ITF ZONA EURO
-Anual, porcentaje-



FUENTE: BBVA Research.

Resultados semejantes se obtienen al aproximar el crecimiento económico de España con un PIB que no incorpora los sectores en los que los ajustes siguen pendientes por haber acumulado los mayores desequilibrios. Las correlaciones señaladas no muestran diferencias significativas si en lugar del PIB total de España se utiliza un PIB que excluye la actividad del sector público, el financiero y la construcción. Como puede observarse en la grafica siguiente existe un claro movimiento común (negativo) entre este PIB ajustado y el ITF de España. El grado de correlación entre PIB ajustado e ITF es mayor cuando se compara con el relativo a la economía española que cuando se hace con la del conjunto de la zona euro.

PIB AJUSTADO* DE ESPAÑA E ITF ESPAÑA
-Anual, porcentaje-

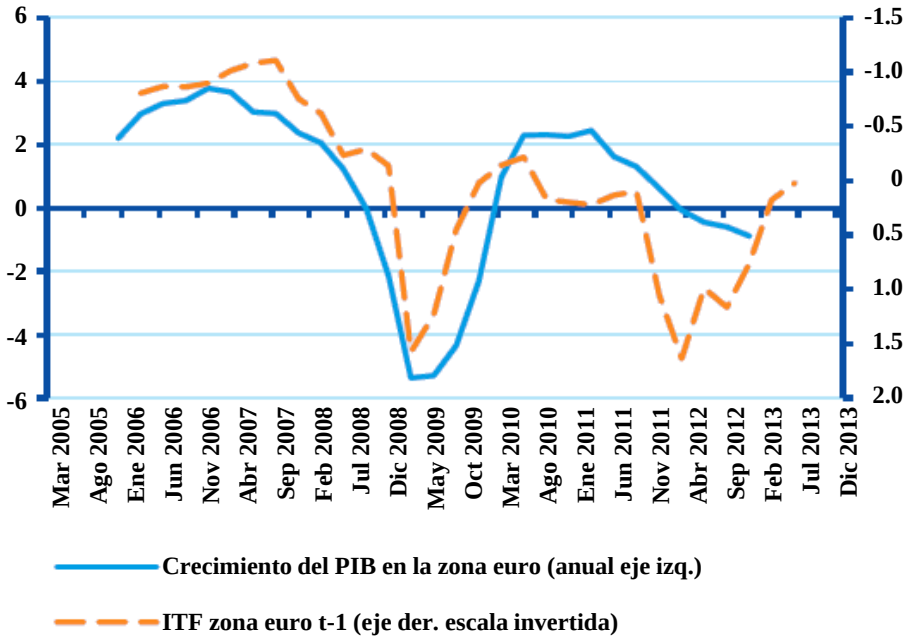


* PIB sin sector público, construcción ni sector financiero.
FUENTE: BBVA Research.

Por otro lado, los resultados obtenidos para España se pueden verificar también para la zona euro, donde su ITF adelanta al PIB de la región, aunque en este caso solo en un trimestre. Al igual que en el caso de España, el ITF de la zona euro alcanza una correlación negativa y elevada (72%) respecto al crecimiento de la zona euro al

adelantar el mismo en un trimestre (ver gráfica siguiente). No obstante, la diferencia en términos de correlación si se adelanta el ITF en dos trimestres (tal como en el caso de España) es poco significativa.

PIB ZONA EURO E ITF ZONA EURO
-Anual, porcentaje-



FUENTE: BBVA Research.

Dada la relación existente entre tensiones financieras y crecimiento, es relevante plantear en qué medida la acción del BCE ha supuesto un soporte para la actividad económica del conjunto del área del euro, y en particular para España. Las políticas emprendidas por el BCE a mediados del 2012 redujeron las incertidumbres sobre el futuro del euro generando de esta forma un clima de confianza que permitió un mayor dinamismo de la región respecto a lo que podría haber ocurrido sin ellas.

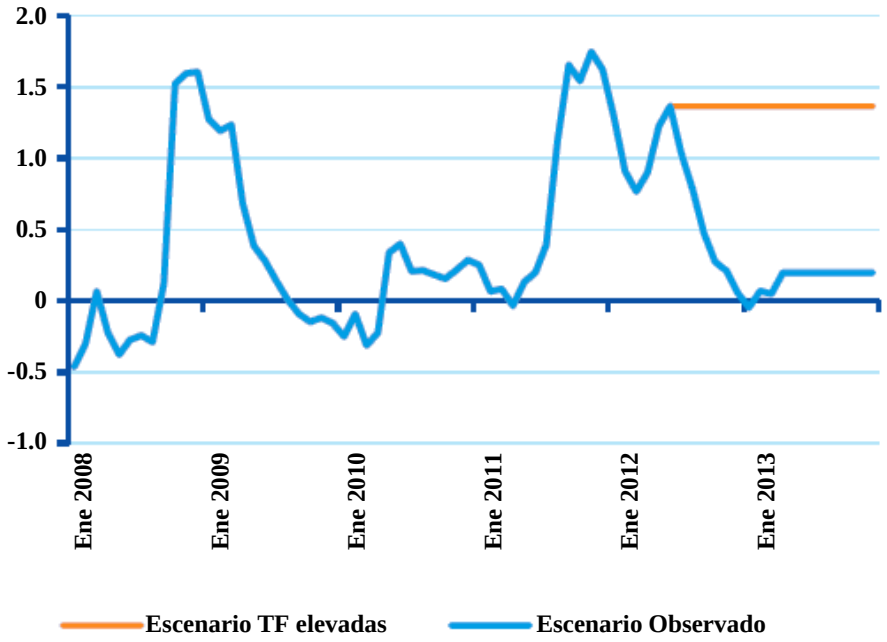
Así, el ejercicio que plantea BBVA Research compara la evolución registrada por el ITF tanto del euro como de la economía española desde mediados de 2012 con el mantenimiento en el último año de las tensiones que se registraban en aquel momento. Este segundo escenario (escenario de Tensiones financieras elevadas, ver

gráfica siguiente) es consistente con suponer que el BCE no instrumentó las políticas antes comentadas ni se generaron entonces los positivos efectos vistos sobre los mercados financieros. La estrategia de modelización utilizada se enmarca dentro de la familia de modelos estructurales de vectores autorregresivos (SVAR), siguiéndose como criterio de identificación el grado de exogeneidad de las variables utilizadas[5/].

El modelo estimado tiene como variable dependiente el PIB de España, e incluye como variables explicativas el ITF del euro y la actividad de los países de la OCDE. En lo que respecta al ITF, y por razones de extensión de muestra (como se comentó anteriormente) además del índice de España se ha utilizado el índice de la zona euro. Por otro lado, se plantea una especificación adicional que contempla como variable dependiente al PIB ajustado en lugar del PIB total, atendiendo a las ganancias conseguidas por el primero en términos de correlación respecto al ITF de España.

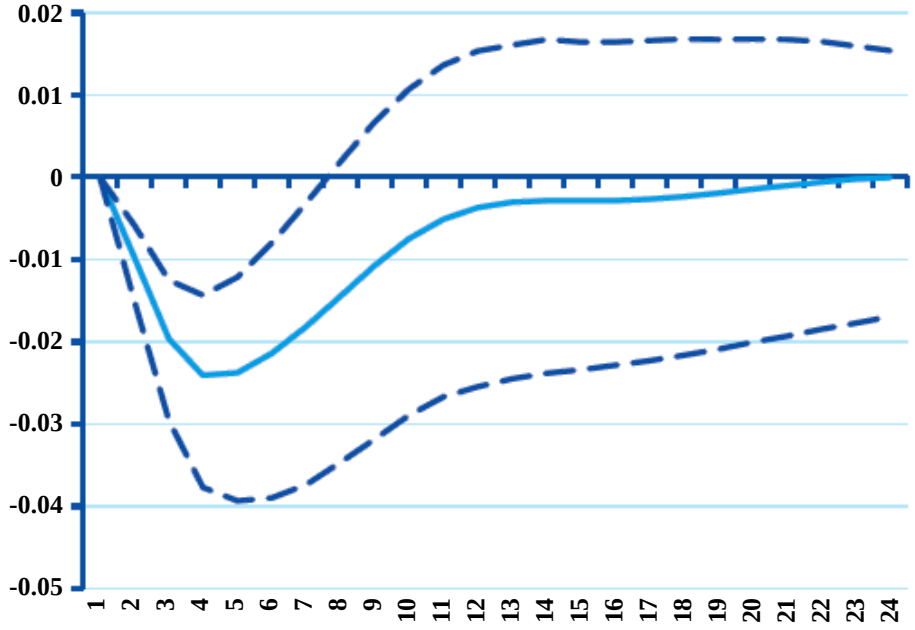
En resumen, BBVA Research emplea cuatro especificaciones del modelo SVAR que incluyen alternativamente el ITF de la zona euro y de España, y el PIB total versus el ajustado. Todas las especificaciones probadas exhiben funciones de impulso respuesta (FIR) razonables (ejemplo: ver gráfico: *Escenarios de ITF: observado versus negativo*), donde en particular el impacto del ITF a PIB (en términos globales) arroja un signo correcto, y una magnitud similar a la obtenida en estudios anteriores[6/]. Asimismo, la respuesta del PIB pasado 12 meses no es significativamente diferente de cero lo que significa que un shock sobre los niveles de stress se extingue en el tiempo (aproximadamente en un año), no teniendo efectos permanentes sobre el crecimiento de la actividad, aunque sí sobre sus niveles.

ESCENARIOS DE ITF: OBSERVADO VS NEGATIVO



FUENTE: BBVA Research.

RESPUESTA DEL PIB A UN SHOCK DE ITF
-Mensual, porcentaje-

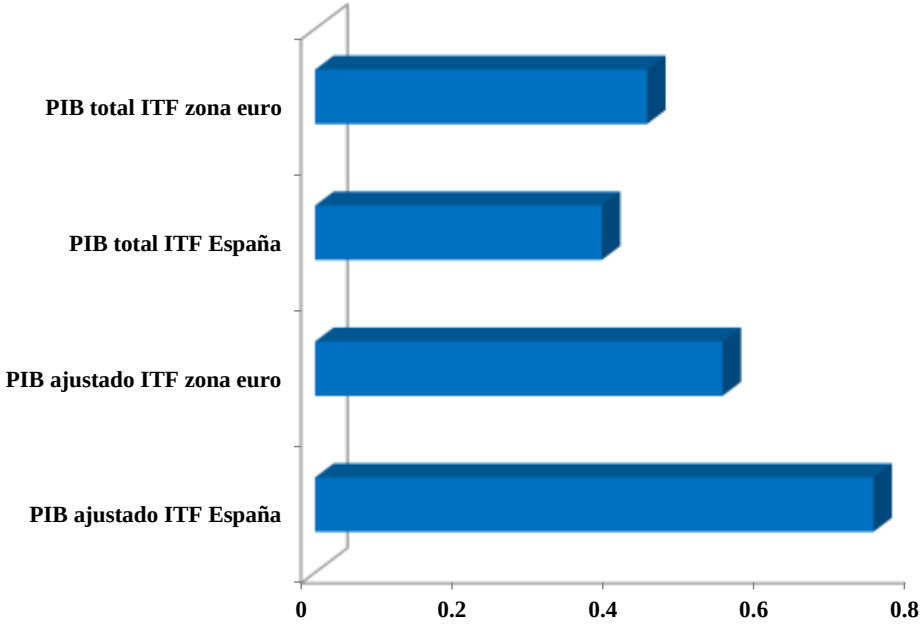


FUENTE: BBVA Research.

En la gráfica siguiente puede observarse que el impacto diferencial acumulado desde julio 2012 de un escenario de tensiones financieras elevadas frente al observado se encuentra entre 0.4 puntos porcentuales y 0.8 puntos porcentuales de crecimiento. Al analizar los impactos arrojados por las distintas especificaciones del modelo SVAR se nota que la configuración que incorpora el PIB total y el ITF de España es la que estima el menor impacto en términos de PIB (0.4 puntos porcentuales), en tanto que la especificación que incluye el PIB ajustado y el ITF de España arroja un impacto en torno al doble (0.8 puntos porcentuales).

Este rango de impacto en términos de crecimiento se debe a las diferencias de las FIR obtenidas resultado del nivel de correlación histórica entre los distintos PIB e ITF utilizados. En este sentido, aun cuando las dinámicas de las FIR son similares, las magnitudes de las respuestas presentan algunas diferencias significativas que dan lugar a los distintos impactos comentados. No obstante, es posible que los resultados obtenidos en términos de ganancia de crecimiento consistente con un escenario de tensiones financieras más bajas puedan resultar algo limitados si la estrategia de modelización (modelo SVAR) que está por detrás del ejercicio no logre captar las no– linealidades que surgen ante un escenario, por ejemplo, de extrema caída del ITF.

ESPAÑA, CRECIMIENTO DIFERENCIAL DESDE JULIO-12 A LA FECHA (PP): ESC. OBSERVADO VS. ESC. TF ELEVADAS



FUENTE: BBVA Research.

1/ Este anuncio se concretó a comienzos de septiembre con el establecimiento de un programa de compras de deuda soberana en mercados secundarios (programa OMT) que asegurase la transmisión de la política monetaria en el conjunto de la zona del euro. A finales de abril de 2013 no ha sido necesaria su efectiva puesta en práctica.

2/ El Índice de Tensiones ITF sintetiza en un solo indicador la dinámica de un conjunto de variables que miden la volatilidad de mercados de capitales, tipos de interés y divisas, riesgo de crédito (incluyendo el soberano) y tensiones de liquidez. Para más detalle ver el Observatorio económico: "Tensiones financieras y actividad económica en Estados Unidos de Norteamérica y la zona euro", disponible en internet en: http://www.bbvaresearch.com/KETD/fbin/mult/111006_Observatorio_economico_escenarios_ec_tcm346-270914.pdf?ts=2642013

3/ A pesar de que el análisis es sobre economía española, y que se cuenta con un índice específico para ella, se utiliza también el ITF de la zona euro ya que la muestra disponible para este último es más extensa. Este detalle es de gran importancia al comprobar la robustez de los modelos econométricos que se plantean más abajo.

4/ La correlación encontrada respecto al ITF de España es algo menor, lo cual se explica simplemente porque se cuenta, con una muestra más corta para este índice.

5/ Un VAR es un modelo de ecuaciones simultáneas donde en cada ecuación solo aparecen como variables explicativas valores rezagados de las variables del modelo. Los modelos VAR en la práctica no verifican restricciones razón por la cual sus shocks no se encuentran identificados, sin embargo estos pueden llegar a identificarse imponiendo distintos criterios. En este caso se ha identificado el modelo mediante la descomposición de Cholesky, lo cual significa que se impone un orden de exogeneidad de las variables.

6/ En particular puede verse un análisis similar elaborado para la economía de Estados Unidos de Norteamérica y de la zona euro en: "Tensiones financieras y actividad económica en Estados Unidos de Norteamérica y la zona euro", publicado en el Situación Global del cuarto trimestre de 2011. Disponible en internet en: http://www.bbvaresearch.com/KETD/fbin/mult/1111_Situacionglobal_tcm346-275670.pdf?ts=2642013

PREVISIONES MACROECONÓMICAS: PRODUCTO INTERNO BRUTO

(Tasas interanuales, %)	2010	2011	2012	2013	2014
Estados Unidos de Norteamérica	2.4	1.8	2.2	1.8	2.3
UEM	1.9	1.5	-0.5	-0.1	1.0
Alemania	4.0	3.1	0.9	0.8	1.8
Francia	1.6	1.7	0.0	0.0	1.1
Italia	1.7	0.5	-2.4	-1.3	0.8
España	-0.3	0.4	-1.4	-1.4	1.1
Reino Unido	1.8	1.0	0.3	1.0	1.9
América Latina*	6.2	4.3	2.8	3.4	3.6
México	5.4	3.9	3.9	3.1	3.1
Brasil	7.6	2.7	0.9	3.4	3.8
EAGLES**	8.4	6.6	5.1	5.6	6.0
Turquía	9.2	8.5	2.3	4.0	5.5
Asia-Pacífico	8.2	5.7	5.3	5.4	5.8
Japón	4.7	-0.6	2.1	1.7	1.7
China	10.4	9.2	7.8	8.0	8.0
Asia (exc. China)	6.7	3.4	3.6	3.8	4.3
Mundo	5.1	3.9	3.2	3.3	3.9

* Argentina, Brasil, Chile, Colombia, México, Perú, Venezuela.
** Brasil, Corea, China, India, Indonesia, México, Rusia, Taiwán, Turquía.
Fecha cierre de previsiones: 7 de mayo de 2013.
FUENTE: BBVA Research.

PREVISIONES MACROECONÓMICAS: INFLACIÓN
-Promedio-

(Tasas interanuales, %)	2010	2011	2012	2013	2014
Estados Unidos de Norteamérica	1.6	3.1	2.1	2.1	2.2
UEM	1.6	2.7	2.5	1.6	1.5
Alemania	1.2	2.0	2.0	1.7	1.8
Francia	1.5	2.1	2.0	1.4	1.5
Italia	1.5	2.8	3.0	2.0	1.7
España	1.8	3.2	2.4	1.7	1.2
Reino Unido	3.3	4.5	2.8	2.7	2.2
América Latina*	6.4	8.0	7.5	8.4	8.4
México	4.2	3.4	4.1	3.9	3.5
Brasil	5.0	6.6	5.4	6.2	5.4
EAGLES**	5.3	6.0	4.2	4.4	4.6
Turquía	8.6	6.2	8.5	6.9	5.9
Asia-Pacífico	3.6	4.7	3.0	3.1	3.6
Japón	-0.7	-0.3	0.0	0.1	0.7
China	3.3	5.4	2.6	3.0	4.0
Asia (exc. China)	3.7	4.3	3.3	3.2	3.4
Mundo	3.7	5.1	4.1	3.9	4.0

* Argentina, Brasil, Chile, Colombia, México, Perú, Venezuela.
** Brasil, Corea, China, India, Indonesia, México, Rusia, Taiwán, Turquía.
Fecha cierre de previsiones: 7 de mayo de 2013.
FUENTE: BBVA Research.

PREVISIONES MACROECONÓMICAS: CUENTA CORRIENTE
-% del PIB-

	2010	2011	2012	2013	2014
Estados Unidos de Norteamérica	-3.1	-3.1	-3.1	-3.0	-3.5
UEM	0.0	0.1	1.2	2.0	2.1
Alemania	6.0	5.7	7.0	6.0	5.5
Francia	-1.6	-2.0	-2.3	-1.6	-1.5
Italia	-3.5	-3.1	-0.7	0.1	0.0
España	-4.5	-3.7	-1.1	0.5	1.0
Reino Unido	-3.9	-1.6	-4.6	-3.0	-2.8
América Latina*	-0.6	-0.8	-1.4	-1.7	-1.9
México	-0.1	-0.8	-0.7	-1.1	-1.4
Brasil	-2.2	-2.1	-2.4	-3.0	-3.3
EAGLES**	1.6	0.5	0.4	0.4	0.6
Turquía	-6.4	-10.0	-5.9	-6.5	-6.8
Asia-Pacífico	3.3	1.6	1.2	1.4	1.8
Japón	3.6	2.3	1.7	1.5	1.7
China	4.0	1.9	2.3	2.8	3.5
Asia (exc. China)	2.0	1.4	0.4	0.4	0.6

* Argentina, Brasil, Chile, Colombia, México, Perú, Venezuela.
** Brasil, Corea, China, India, Indonesia, México, Rusia, Taiwán, Turquía.
Fecha cierre de previsiones: 7 de mayo de 2013.
FUENTE: BBVA Research.

PREVISIONES MACROECONÓMICAS: DÉFICIT PÚBLICO
-Porcentaje del PIB-

	2010	2011	2012	2013	2014
Estados Unidos de Norteamérica	-8.9	-8.7	-7.0	-5.4	-3.8
UEM	-6.2	-4.1	-3.7	-2.7	-2.2
Alemania	-4.1	-0.8	0.2	-0.5	0.0
Francia	-7.1	-5.3	-4.8	-3.8	-3.0
Italia	-4.3	-3.8	-2.8	-2.9	-1.8
España*	-9.7	-9.0	-7.0	-6.5	-5.7
Reino Unido**	-10.2	-7.8	-6.3	-6.8	-5.7
América Latina***	-2.5	-2.3	-2.6	-2.2	-2.2
México	-3.4	-2.6	-2.8	-2.4	-2.3
Brasil	-2.5	-2.6	-3.0	-2.3	-2.5
EAGLES****	-2.8	-1.9	-2.1	-2.2	-2.1
Turquía	-3.6	-1.4	-2.1	-1.9	-1.1
Asia-Pacífico	-3.6	-3.7	-3.5	-3.7	-3.2
Japón	-9.5	-10.0	-9.5	-10.0	-8.0
China	-2.5	-1.1	-1.6	-2.0	-1.8
Asia (exc. China)	-4.5	5.4	4.8	4.9	-4.1

* Sin ayudas al sector financiero.
** Año fiscal del 1 de abril al 31de marzo.
*** Argentina, Brasil, Chile, Colombia, México, Perú, Venezuela.
**** Brasil, Corea, China, India, Indonesia, México, Rusia, Taiwan, Turquía.
Fecha cierre de previsiones: 7 de mayo de 2013.
FUENTE: BBVA Research.

PREVISIONES MACROECONÓMICAS: TIPOS DE INTERÉS A 10 AÑOS
-Promedio-

	2010	2011	2012	2013	2014
Estados Unidos de Norteamérica	3.2	2.8	1.8	2.0	2.6
UEM	2.8	2.6	1.6	2.0	2.9

Fecha cierre de previsiones: 7 de mayo de 2013.
FUENTE: BBVA Research.

PREVISIONES MACROECONÓMICAS: TIPOS DE CAMBIO
-Promedio-

Dólares ($) por moneda nacional	2010	2011	2012	2013	2014
Estados Unidos de Norteamérica (euros por dólares estadounidenses)	0.76	0.72	0.78	0.77	0.77
UEM	1.33	1.39	1.29	1.30	1.30
Reino Unido	0.65	0.62	0.63	0.67	0.68
Japón	87.8	79.7	79.8	101.1	112.9
China	6.77	6.46	6.31	6.18	6.02

Fecha cierre de previsiones: 7 de mayo de 2013.
FUENTE: BBVA Research.

PREVISIONES MACROECONÓMICAS: TIPOS DE INTERÉS OFICIALES
-Final del período-

	2010	2011	2012	2013	2014
Estados Unidos de Norteamérica	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25
UEM	1.00	1.00	0.75	0.75	0.75
China	5.81	6.56	5.75	6.00	6.50

Fecha cierre de previsiones: 7 de mayo de 2013.
FUENTE: BBVA Research.

Fuente de información:
http://www.bbvaresearch.com/KETD/fbin/mult/1305_Situacionglobal_tcm346-385838.pdf?ts=1352013

VII. ASALARIADOS COTIZANTES Y EMPLEO. SALARIOS Y NEGOCIACIONES

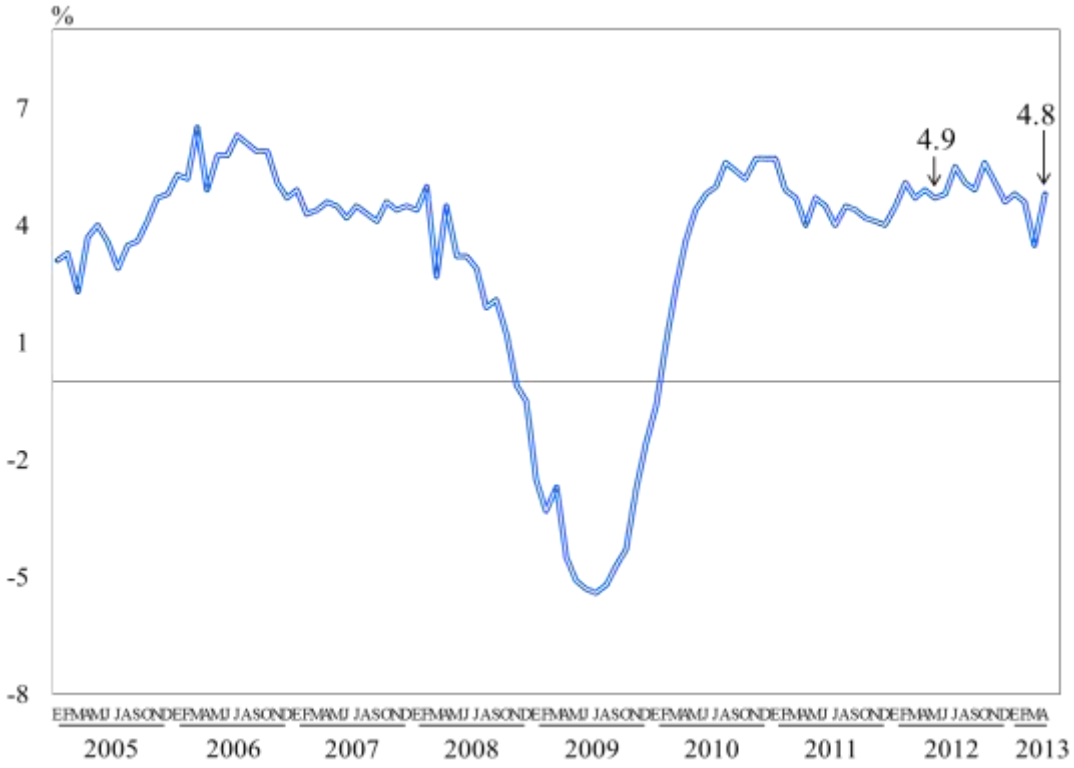
EMPLEO

Asalariados cotizantes[1]

El total de trabajadores que en abril de 2013 cotizaron al Instituto Mexicano del Seguro Social (IMSS) fue de 16 millones 306 mil 868 asalariados, cantidad que representa el máximo valor alcanzado por este segmento del mercado laboral y que superó a la registrada un año antes en 4.8%, es decir, en 744 mil 797 cotizantes. De igual forma, si se compara abril de 2013 con respecto a diciembre anterior, se aprecia un crecimiento en la población cotizante de 2.2%, lo que significó 352 mil 111 trabajadores más.

[1] El término de cotizantes permanentes de carácter asalariado del IMSS se refiere a las siguientes modalidades de aseguramiento: 10: esquema ordinario urbano; 17: esquema de reversión de cuotas por subrogación de servicios y 13: asalariados del campo. No incluye a los trabajadores del IMSS.

ASALARIADOS COTIZANTES
Enero de 2005 – abril de 2013[p/]
-Variación respecto al mismo mes del año anterior-



[p/] Cifras preliminares.

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos, con información del Instituto Mexicano del Seguro Social.

Asalariados cotizantes por sector de actividad económica

Al comparar los niveles ocupacionales de abril de 2013 con los de un año antes, se observa que la industria de la transformación, los servicios para empresas y personas y el comercio fueron los sectores con las incorporaciones de cotizantes más significativas: 215 mil 440, 197 mil 139 y 187 mil 205 asalariados, respectivamente. Les siguieron en importancia la construcción (45 mil 193 cotizantes más), el sector de transporte y comunicaciones (36 mil 238) y los servicios sociales (35 mil 993). En este lapso, la menor aportación, en términos absolutos, correspondió a la industria eléctrica y suministro de agua potable (1 mil 5).

Por otra parte, en los cuatro meses transcurridos de 2013, la construcción evidenció una ligera contracción en su población cotizante de 554 trabajadores. En cambio, sobresalieron nuevamente la industria de la transformación, y los servicios para empresas y personas por el aumento en el número de cotizantes con 162 mil 705 y 110 mil 257 trabajadores más, respectivamente; mientras que el sector agropecuario y el de transporte y comunicaciones aportaron 25 mil 147 y 21 mil 444 nuevos puestos de trabajo cada sector.

Ambos aspectos se presentan en el cuadro de la página siguiente.

ASALARIADOS COTIZANTES POR SECTOR DE ACTIVIDAD ECONÓMICA
Abril de 2012 – abril de 2013[p/]

Sector de actividad económica	Variación			
	Interanual		Respecto a diciembre de 2012	
	Absoluta	Relativa %	Absoluta	Relativa %
T o t a l	**744 797**	**4.8**	**352 111**	**2.2**
Industrias de transformación	215 440	5.1	162 705	3.8
Servicios para empresas y personas	197 139	5.1	110 257	2.8
Comercio	187 205	5.7	11 272	0.3
Construcción	45 193	3.2	-554	0.0
Transporte y comunicaciones	36 238	4.2	21 444	2.4
Servicios sociales	35 993	3.3	18 327	1.6
Agricultura y ganadería	16 484	3.4	25 147	5.4
Industrias extractivas	10 100	7.7	3 031	2.2
Industria eléctrica y suministro de agua potable	1 005	0.7	482	0.3

[p/] Cifras preliminares.

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Instituto Mexicano del Seguro Social.

Asalariados cotizantes por rama de actividad económica

En el período interanual de abril de 2012 al mismo mes de 2013, de las 62 ramas en las que el IMSS clasifica la actividad económica, 56 registraron crecimiento en su población asalariada permanente. Los mayores incrementos absolutos se registraron en servicios profesionales y técnicos (76 mil 362 cotizantes más); construcción, reconstrucción y ensamble de equipo de transporte y sus partes (64 mil 284); compraventa en tiendas de autoservicio y de departamentos especializados por línea de mercancías (47 mil 832); compraventa de alimentos, bebidas y productos del tabaco (40 mil 199); preparación de servicio de alimentos y bebidas (35 mil 786); servicios personales para el hogar y diversos (31 mil 877).

Por el contrario, de las seis ramas económicas que mostraron pérdidas en su número de cotizantes sobresalieron la de elaboración de bebidas (2 mil 763 cotizantes menos); agrupaciones mercantiles, profesionales, cívicas, políticas, laborales y religiosas (2 mil 277); y compraventa de artículos para el hogar (2 mil 100), como se puede apreciar en el cuadro de la siguiente página.

ASALARIADOS COTIZANTES POR RAMA DE ACTIVIDAD ECONÓMICA SELECCIONADA
Abril de 2012 – abril de 2013 p/

Rama de actividad económica	Variación interanual	
	Absoluta (Número de cotizantes)	Relativa %
Total	**744 797**	**4.8**
Ramas con los mayores crecimientos absolutos		
Servicios profesionales y técnicos	76 362	4.0
Construcción, reconstrucción y ensamble de equipo de transporte y sus partes	64 284	10.3
Compraventa en tiendas de autoservicio y de departamentos especializados por línea de mercancías	47 832	7.0
Compraventa de alimentos, bebidas y productos del tabaco	40 199	6.0
Preparación y servicio de alimentos y bebidas	35 786	6.8
Servicios personales para el hogar y diversos	31 877	5.9
Fabricación de alimentos	29 200	4.8
Compraventa de prendas de vestir y otros artículos de uso personal	26 161	4.8
Transporte terrestre	25 684	5.8
Servicios de enseñanza, investigación científica y difusión cultural	25 369	4.4
Trabajos realizados por contratistas especializados	24 796	9.2
Compraventa de maquinaria, equipo, instrumentos, aparatos, herramientas; sus refacciones y accesorios	23 564	8.2
Fabricación de productos metálicos; excepto maquinaria y equipo	20 844	5.7
Servicios financieros y de seguros (bancos, financieras, compañías de seguros, etc.)	20 642	8.1
Construcción de edificaciones y de obras de ingeniería civil	20 397	1.8
Compraventa de materias primas, materiales y auxiliares	18 811	4.4
Fabricación de productos de hule y plástico	18 674	6.5
Agricultura	14 318	4.4
Fabricación y ensamble de maquinaria, equipos, aparatos, accesorios y artículos eléctricos, electrónicos y sus partes	13 272	2.5
Fabricación de prendas de vestir y otros artículos confeccionados con textiles y otros materiales; excepto calzado	12 978	4.2
Industria química	12 889	5.2
Ramas con descensos		
Elaboración de bebidas	-2 763	-2.2
Agrupaciones mercantiles, profesionales, cívicas, políticas, laborales y religiosas	-2 277	-3.7
Compraventa de artículos para el hogar	-2 100	-1.3
Comunicaciones	-849	-1.0
Fabricación de productos de minerales no metálicos; excepto del petróleo y del carbón mineral	-494	-0.4
Beneficio y fabricación de productos de tabaco	-212	-5.7

p/ Cifras preliminares.

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Instituto Mexicano del Seguro Social.

Asalariados cotizantes por tamaño de establecimiento

En el período interanual mencionado, los establecimientos que contribuyeron en mayor medida a la generación de empleos fueron las grandes empresas, es decir, aquellas de 101 a 300 y de más de 300 trabajadores, al aportar 132 mil 696 y 421 mil 523 nuevos puestos laborales, respectivamente; esto representó un crecimiento en su población de 4.5 y 6.8% en cada uno. Les siguieron en importancia las empresas de 11 a 50 cotizantes, con 101 mil 624 trabajadores más, y las de 51 a 100 ocupados, que aumentaron su población en 50 mil 816 asalariados. En tanto, los micronegocios, de hasta 10 trabajadores, registraron el menor crecimiento, de 1.9%, que en términos absolutos significó 38 mil 138 cotizantes más.

En el transcurso de los primeros cuatro meses de 2013, la información del IMSS permite observar que en todos los tamaños de establecimiento aumentó la población cotizante, principalmente en las grandes empresas con 226 mil 604 trabajadores adicionales.

Por otra parte, al analizar la evolución interanual de los establecimientos se observó que su número aumentó en 11 mil 314 establecimientos. Lo anterior fue determinado principalmente por el registro de 5 mil 64 microempresas y 4 mil 228 pequeños establecimientos más. Asimismo, aumentó el número en el resto de los tamaños: en los de 11 a 50 trabajadores se reportaron 719 establecimientos más, los grandes establecimientos, de 101 a 300 y de más de 300 trabajadores, evidenciaron incrementos de 803 y 500 unidades productivas adicionales, respectivamente, aspecto que se puede observar en el cuadro de la página siguiente.

ASALARIADOS COTIZANTES POR TAMAÑO DE ESTABLECIMIENTO
Abril de 2012 – abril de 2013 p/

Tamaño de establecimiento (Según número de cotizantes)	Variación interanual			
	Cotizantes		Establecimientos	
	Absoluta	Relativa %	Absoluta	Relativa %
T o t a l	**744 797**	**4.8**	**11 314**	**1.4**
De 1 a 10	38 138	1.9	5 064	0.8
De 11 a 50	101 624	3.7	4 228	3.3
De 51 a 100	50 816	3.2	719	3.2
De 101 a 300	132 696	4.5	803	4.6
De 301 y más	421 523	6.8	500	6.5

p/ Cifras preliminares.

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Instituto Mexicano del Seguro Social.

Asalariados cotizantes por entidad federativa

De abril de 2012 a igual mes de 2013, el incremento de la población cotizante se presentó en las 32 entidades federativas del país. Las que mostraron los aumentos absolutos más significativos fueron el Distrito Federal (169 mil 403 cotizantes más); Jalisco (51 mil 152), Nuevo León (45 mil 770), Chihuahua (44 mil 163), Guanajuato (43 mil 732), Estado de México (36 mil 520) y Coahuila (35 mil 536).

Por otra parte, en los cuatro meses transcurridos de 2013, en 30 entidades federativas creció el número de cotizantes y destacaron en ese proceso el Distrito Federal, Nuevo León, Sonora, Jalisco, Chihuahua, Guanajuato y Baja California. En cambio, Chiapas y Michoacán acusaron descensos de 4 mil 129 y 1 mil 266 cotizantes cada uno, como se aprecia en el cuadro de la siguiente página.

ASALARIADOS COTIZANTES POR ENTIDAD FEDERATIVA
Abril de 2012 - abril de 2013 p/

Entidad federativa	Variación interanual		Variación respecto a dic. anterior	
	Absoluta	Relativa %	Absoluta	Relativa %
T o t a l	**744 797**	**4.8**	**352 111**	**2.2**
Distrito Federal	169 403	6.2	71 558	2.5
Jalisco	51 152	4.3	24 273	2.0
Nuevo León	45 770	3.5	34 443	2.6
Chihuahua	44 163	6.5	24 006	3.4
Guanajuato	43 732	6.2	21 314	2.9
Estado de México	36 520	2.8	11 325	0.8
Coahuila	35 536	5.7	18 998	3.0
Querétaro	35 387	8.8	18 452	4.4
Puebla	26 923	5.7	15 083	3.1
Baja California	25 748	3.7	20 787	3.0
Sonora	25 639	4.8	25 121	4.7
Veracruz	21 131	3.7	3 079	0.5
Tamaulipas	19 210	3.4	6 821	1.2
Sinaloa	17 578	3.8	10 264	2.2
Aguascalientes	17 191	8.6	8 927	4.3
San Luis Potosí	16 990	5.7	10 012	3.3
Quintana Roo	15 031	5.2	6 871	2.3
Campeche	12 072	8.4	2 290	1.5
Yucatán	10 444	4.2	6 948	2.8
Durango	9 783	4.8	451	0.2
Tabasco	9 673	5.4	491	0.3
Oaxaca	8 913	6.1	1 167	0.8
Hidalgo	7 906	4.3	2 286	1.2
Baja California Sur	6 933	5.4	3 984	3.1
Morelos	5 450	3.0	1 203	0.6
Zacatecas	5 415	3.8	2 868	2.0
Guerrero	5 275	3.7	1 134	0.8
Tlaxcala	4 991	6.7	1 714	2.2
Colima	4 343	3.9	1 096	1.0
Michoacán	2 829	0.8	-1 266	-0.4
Nayarit	2 541	2.3	540	0.5
Chiapas	1 125	0.7	-4 129	-2.3

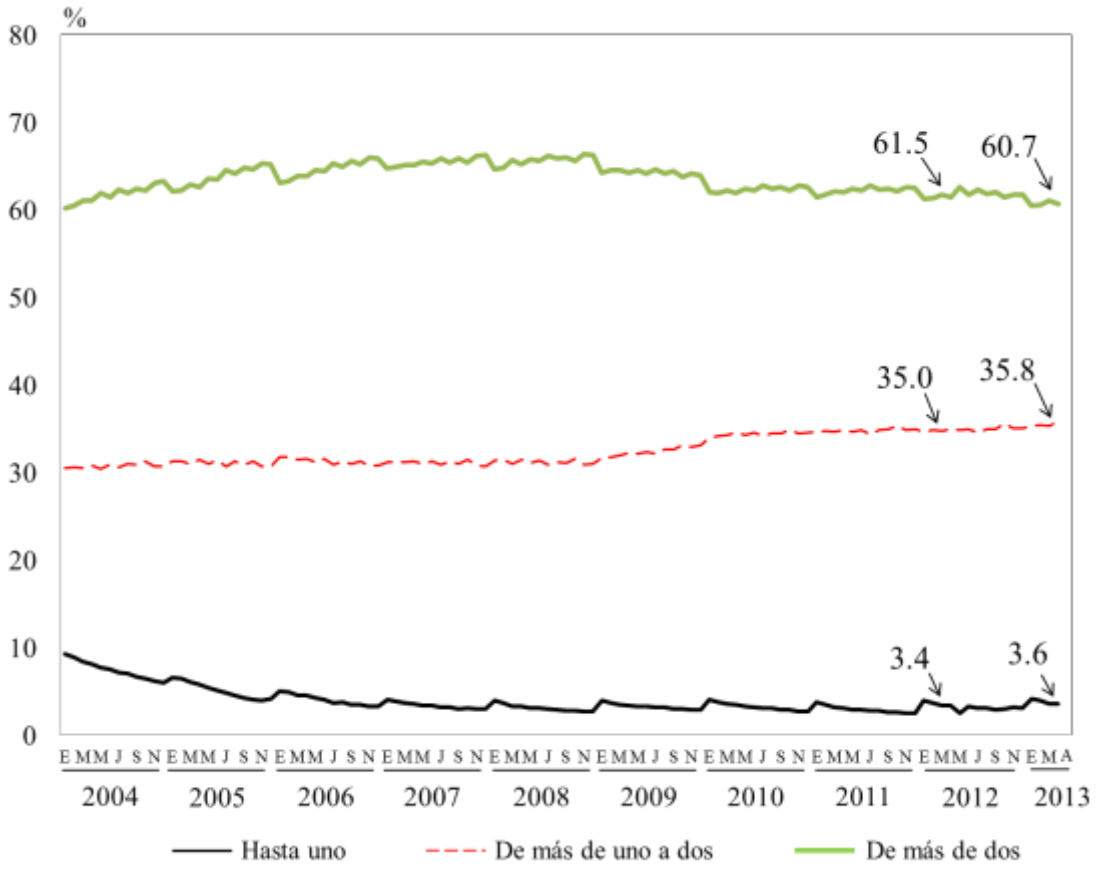
p/ Cifras preliminares

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Instituto Mexicano del Seguro Social.

Asalariados cotizantes de un salario mínimo

La información del IMSS permite observar la evolución de los trabajadores que cotizan con un salario mínimo a ese Instituto. En abril de 2013, ese grupo de trabajadores se integró por 581 mil 817 cotizantes, cifra mayor a la de un año antes en 50 mil 790 asalariados (9.6%); lo que propició que su participación en el total de cotizantes aumentara con respecto a la del mismo mes del año anterior en 0.16 puntos porcentuales, ubicándose en 3.6%. De la misma forma, la población que cotiza con ingresos de más de una y hasta dos veces el salario mínimo mostró el mayor crecimiento en términos absolutos en el período interanual de referencia, de 7.0%, lo que significó 380 mil 138 cotizantes más en este rango de ingreso; su participación respecto al total se ubicó en 35.8%, es decir, 0.74 puntos porcentuales más que en el año anterior. Por su parte, los cotizantes con percepciones de más de dos veces el salario mínimo observaron un incremento en su número de 313 mil 133 trabajadores; no obstante, su proporción disminuyó 0.89 puntos porcentuales, al ubicarse en 60.7 por ciento.

ASALARIADOS COTIZANTES POR ESTRATO DE INGRESO
Enero de 2004 – abril de 2013[p/]
- Proporción respecto al total -



[p/] Cifras preliminares.

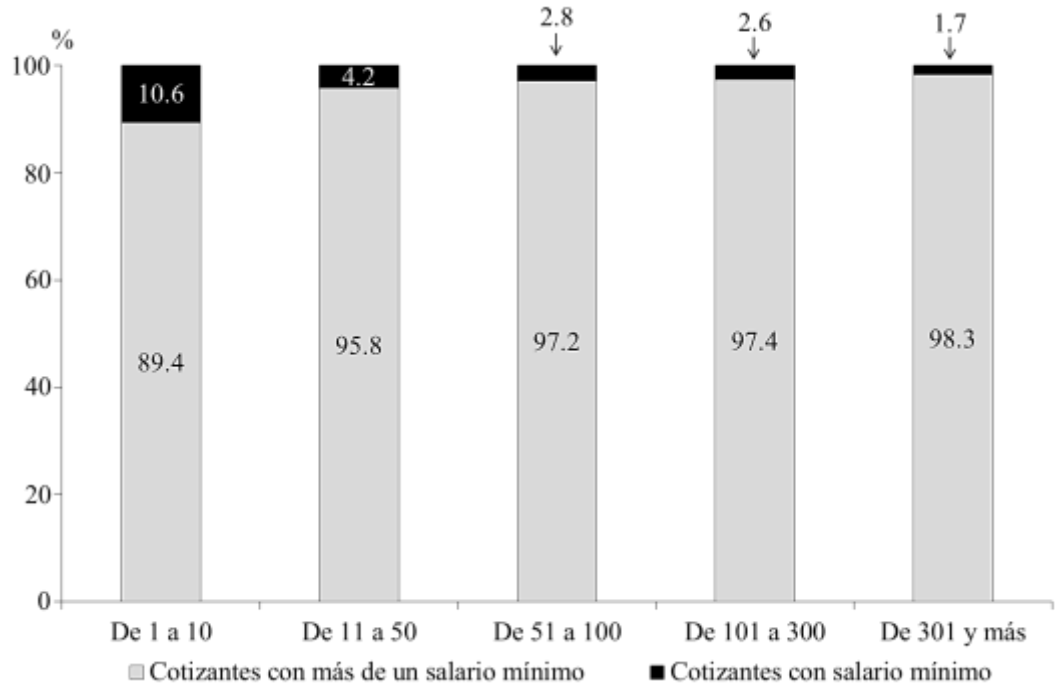
FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos, con información del Instituto Mexicano del Seguro Social.

Asalariados cotizantes de un salario mínimo por tamaño de establecimiento

En abril de 2013, los microestablecimientos, de hasta 10 cotizantes, dieron ocupación a 2 millones 88 mil 114 trabajadores, de los cuales el 10.6% percibió ingresos equivalentes a un salario mínimo, es decir, 220 mil 615 trabajadores. Aun cuando las grandes unidades productivas de más de 300 cotizantes ocuparon un número mayor de trabajadores (6 millones 648 mil 383), solamente 1.7% de ellos cotizaron un salario mínimo (114 mil 164 cotizantes).

Es importante mencionar que de los 581 mil 817 trabajadores con percepciones mínimas de Ley, el 37.9% de ellos laboró en establecimientos de hasta 10 trabajadores. La distribución de este tipo de trabajadores en el resto de las empresas fue la siguiente: 21.0% en las de 11 a 50 cotizantes, 7.9% en las de 51 a 100, 13.5 y 19.6% en las de 101 a 300 y de más de 300 cotizantes, respectivamente.

ASALARIADOS COTIZANTES DE UN SALARIO MÍNIMO POR TAMAÑO DE ESTABLECIMIENTO
Abril de 2013[p/]



[p/] Cifras preliminares.

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos, con información del Instituto Mexicano del Seguro Social.

Industria Manufacturera, Maquiladora y de Servicios de Exportación (IMMEX)[2]

El pasado 15 de mayo, el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI) informó los resultados, al mes de febrero de 2013, de los Establecimientos con Programa de la Industria Manufacturera, Maquiladora y de Servicios de Exportación (IMMEX), los cuales muestran las características y evolución de los establecimientos manufactureros y no manufactureros (número de establecimientos en activo, personal ocupado, horas trabajadas, remuneraciones e ingresos, entre otras variables), registrados en este programa.

Establecimientos Manufactureros

"Con esta perspectiva, los Establecimientos adscritos al Programa IMMEX a nivel nacional fueron 6 mil 224 en febrero pasado, lo que significó un crecimiento de 0.4% a tasa anual.

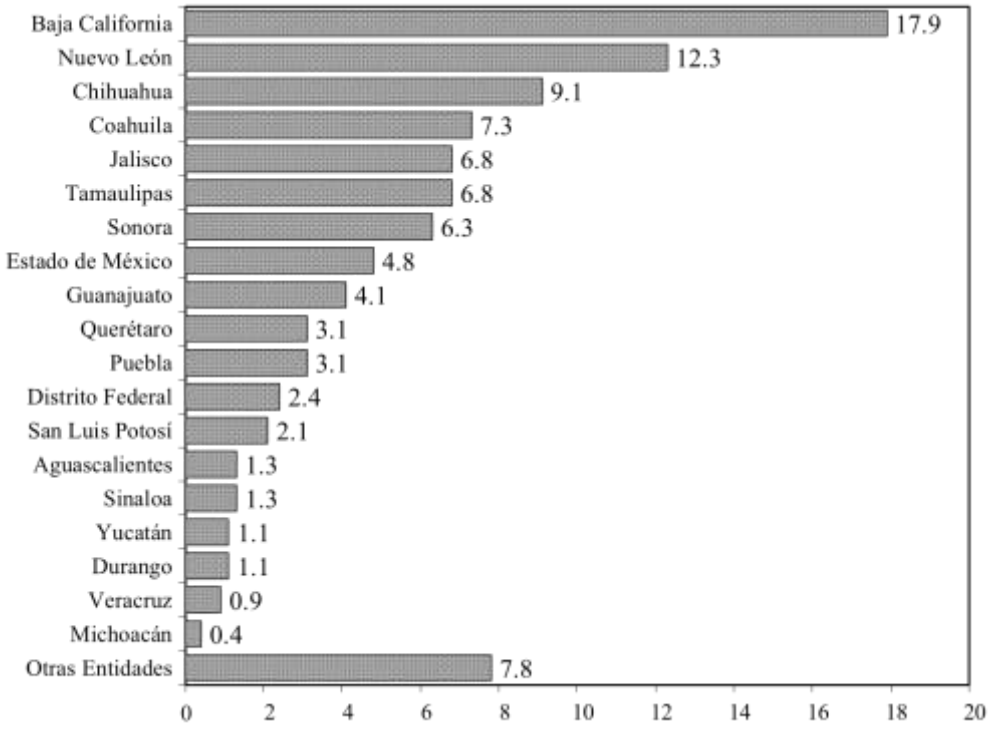
Del total de las unidades económicas activas durante el mes en cuestión, el 81.1% corresponde a establecimientos manufactureros y el 18.9% a establecimientos no manufactureros (que llevan a cabo actividades relativas a la agricultura, pesca, comercio y a los servicios).

[2] A finales de 2006, la Secretaría de Economía instrumentó el Programa de la Industria Manufacturera, Maquiladora y de Servicios de Exportación (IMMEX), con el cual las unidades económicas que cumplen con los requisitos para aprovechar las prerrogativas que ofrece, obtienen autorización para elaborar, transformar o reparar bienes importados temporalmente con el propósito de realizar una exportación posterior y/o destinarlos al mercado nacional.

Es importante señalar que la nueva Estadística Mensual del Programa IMMEX no es comparable con la Estadística de la Industria Maquiladora de Exportación que generó y publicó el INEGI hasta diciembre de 2006, ya que si bien ambas se basan en programas de fomento al comercio exterior de la Secretaría de Economía, la referente a la Industria Maquiladora de Exportación se centraba exclusivamente en la producción por cuenta ajena destinada al extranjero.

En la gráfica siguiente se presenta la distribución del total de los establecimientos en las distintas entidades federativas del país.

DISTRIBUCIÓN POR ENTIDAD FEDERATIVA DE LOS ESTABLECIMIENTOS CON PROGRAMA IMMEX
Febrero de 2013
- Estructura porcentual -

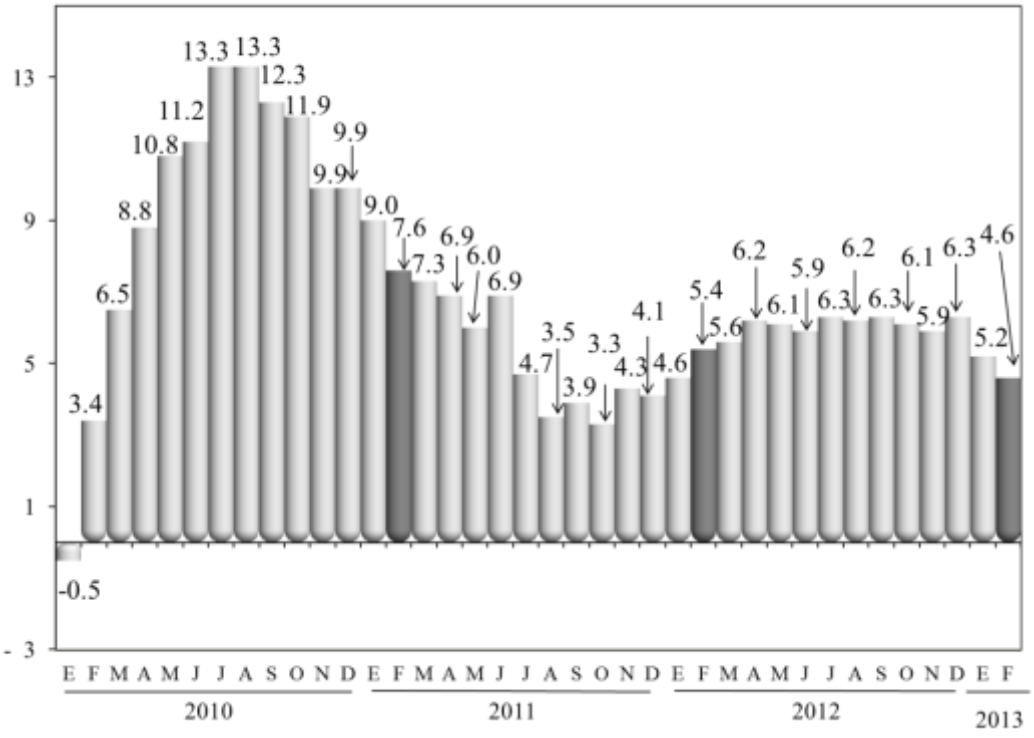


FUENTE: INEGI.

Personal ocupado

El personal ocupado se incrementó 4.6% en el segundo mes de 2013 respecto a febrero de un año antes. Según el establecimiento en el que labora, en los manufactureros avanzó 5.1% y en los no manufactureros 1.1 por ciento.

PERSONAL OCUPADO EN LOS ESTABLECIMIENTOS CON PROGRAMA IMMEX
Enero de 2010-febrero de 2013
- Variación porcentual respecto al mismo mes del año anterior -



FUENTE: INEGI.

El 87.6% de los trabajadores efectúa actividades del sector manufacturero y el 12.4% actividades de otros sectores.

PERSONAL OCUPADO SEGÚN CONDICIÓN DE CONTRATACIÓN EN LOS ESTABLECIMIENTOS CON PROGRAMA IMMEX
Febrero de 2013

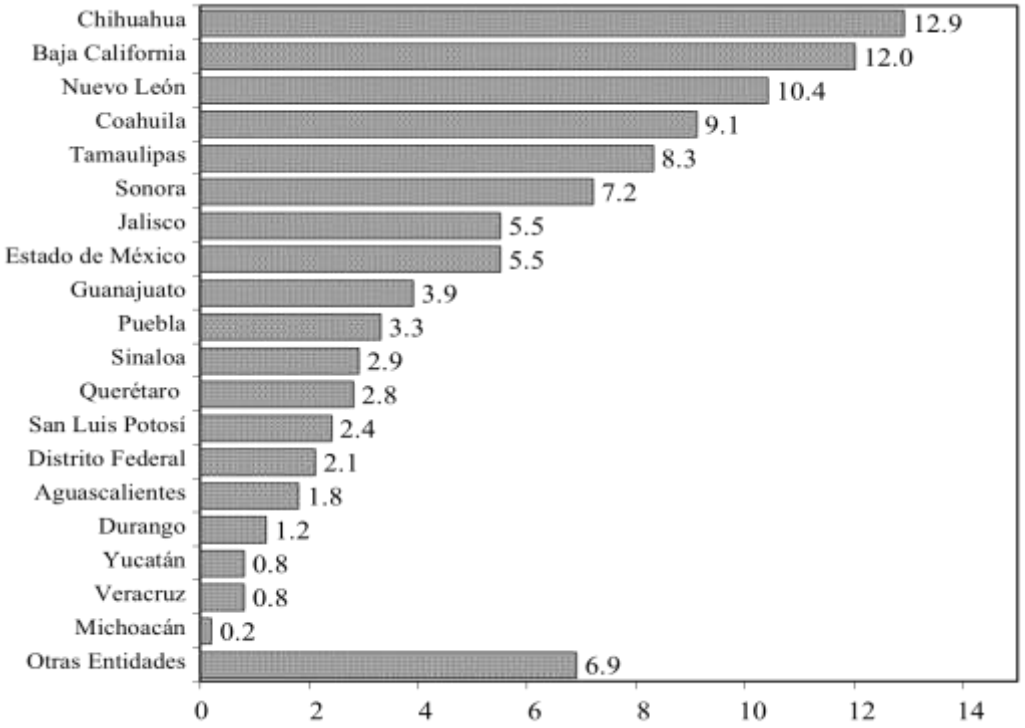
Condición	Personas	Variación % anual
Total	**2 295 083**	**4.6**
- En establecimientos Manufactureros	**2 009 714**	**5.1**
Contratado por el establecimiento	**1 509 281**	**4.2**
Obreros y técnicos	1 286 309	4.6
Empleados administrativos	222 972	2.2
Subcontratado	**500 433**	**7.8**
Obreros y técnicos	398 837	7.5
Empleados administrativos	101 596	9.0
Ambos tipos de contratación	**2 009 714**	**5.1**
Obreros y técnicos	1 685 146	5.3
Empleados administrativos	324 568	4.2
- En establecimientos No Manufactureros	**285 369**	**1.1**

FUENTE: INEGI.

A nivel estatal, el personal ocupado en los dos tipos de establecimientos aumentó en la mayoría de las entidades, observándose importantes variaciones en Michoacán con una alza de 23.8%, San Luis Potosí 12.4%, Durango 9.9%, Chihuahua 7.6%, Coahuila 6.8%, Jalisco 6.2%, Veracruz 5.6%, y Querétaro y Tamaulipas 5% de manera individual.

En febrero de este año, el personal ocupado se distribuyó en las entidades de la siguiente forma: Chihuahua representó el 12.9%, Baja California 12%, Nuevo León 10.4%, Coahuila 9.1%, Tamaulipas 8.3%, Sonora 7.2%, y Jalisco y el estado de México 5.5% cada uno, que en conjunto contribuyeron con el 70.9% del personal ocupado total.

DISTRIBUCIÓN POR ENTIDAD FEDERATIVA DEL PERSONAL OCUPADO EN LOS ESTABLECIMIENTOS CON PROGRAMA IMMEX
Febrero de 2013
- Estructura porcentual -



FUENTE: INEGI.

Horas Trabajadas y Remuneraciones Reales

Las horas trabajadas crecieron 3.1% en febrero de 2013 en comparación con igual mes de un año antes, las trabajadas en los establecimientos manufactureros se acrecentaron 2.7% y en los no manufactureros fueron mayores en 5.6 por ciento.

Por su parte, las remuneraciones medias reales pagadas al personal contratado directamente por los establecimientos mostraron una caída de 3.6%. En las unidades económicas destinadas a las manufacturas disminuyeron 4.1% y en los otros sectores 0.9% en febrero pasado frente al mismo mes de 2012.

HORAS TRABAJADAS Y REMUNERACIONES MEDIAS REALES EN LOS ESTABLECIMIENTOS CON PROGRAMA IMMEX
Febrero de 2013

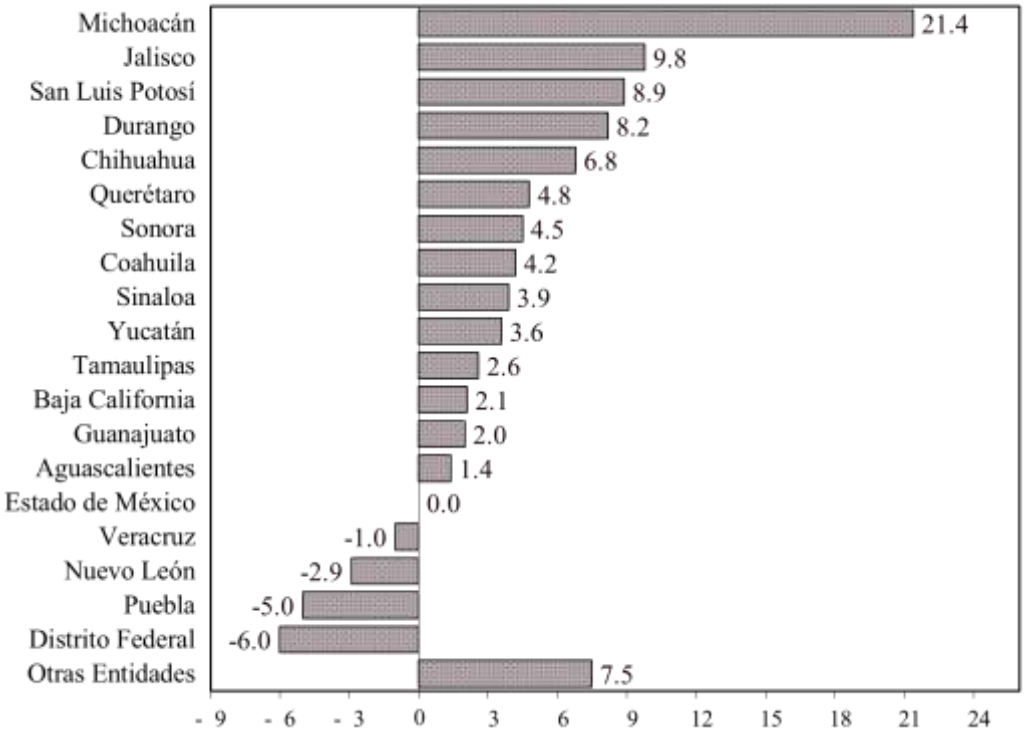
Condición	Miles de horas	Variación % anual
Horas Trabajadas	**427 913**	**3.1**
- En establecimientos Manufactureros	**372 950**	**2.7**
Por personal contratado directamente	**279 178**	**1.6**
Obreros y técnicos	236 757	1.9
Empleados administrativos	42 421	-0.3
Por personal subcontratado	**93 772**	**6.2**
Obreros y técnicos	74 589	5.9
Empleados administrativos	19 183	7.6
Ambos tipos de contratación	**372 950**	**2.7**
Obreros y técnicos	311 346	2.8
Empleados administrativos	61 604	2.0
- En establecimientos No manufactureros	**54 963**	**5.6**
Remuneraciones Medias Reales */	**10 975**	**-3.6**
- En establecimientos Manufactureros	**11 423**	**-4.1**
Salarios pagados a obreros y técnicos	5 962	-3.2
Sueldos pagados a empleados administrativos	20 453	-4.2
Contribuciones patronales a la seguridad social	1 745	-3.4
Prestaciones sociales	1 575	-4.7
- En establecimientos No manufactureros	**7 685**	**-0.9**

*/ Corresponden al personal ocupado que se contrata directamente, no incluye al personal subcontratado. Pesos mensuales por persona a precios de la segunda quincena de diciembre de 2010.

FUENTE: INEGI.

A nivel de las entidades federativas, destacan las variaciones de las horas trabajadas en Michoacán con una tasa anual de 21.4%, Jalisco 9.8%, San Luis Potosí 8.9%, Durango 8.2%, Chihuahua 6.8%, Querétaro 4.8%, Sonora 4.5% y Coahuila con un avance de 4.2%. En contraste, descendieron las horas trabajadas en el Distrito Federal, Puebla, Nuevo León y en Veracruz, durante el mes de referencia.

HORAS TRABAJADAS EN LOS ESTABLECIMIENTOS CON PROGRAMA IMMEX POR ENTIDAD FEDERATIVA
Febrero de 2013
- Variación porcentual respecto al mismo mes de un año antes -



FUENTE: INEGI.

Ingresos

En cuanto al monto de los ingresos alcanzados por los establecimientos con Programa IMMEX, éstos se ubicaron en 245 mil 872 millones de pesos en el segundo mes del presente año, de los cuales 57.5% correspondió a ingresos provenientes del mercado extranjero y el 42.5% restante lo aportó el mercado nacional.

Del total de los ingresos, el 94.3% se generó por actividades manufactureras y el 5.7% por las no manufactureras.”

INGRESOS DE LOS ESTABLECIMIENTOS CON PROGRAMA IMMEX
Febrero de 2013
-Millones de pesos corrientes-

Ingresos	2012	2013	Estructura porcentual	
			2012	2013
Totales	**249 710**	**245 872**	**100.0**	**100.0**
Manufactureros	234 793	231 742	94.0	94.3
No manufactureros	14 917	14 130	6.0	5.7
Mercado nacional	102 894	104 569	41.2	42.5
Mercado extranjero	146 816	141 302	58.8	57.5

Fuente de información:
http://www.inegi.org.mx/inegi/contenidos/notasinformativas/est_immex/ni-immex.pdf

Encuesta Mensual de la Industria Manufacturera (EMIM)

El 29 de abril de 2013, el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI) difundió los resultados, correspondientes a febrero de 2013, de la Encuesta Mensual de la Industria Manufacturera (EMIM) que aplica el Instituto en empresas de ese sector en México. A continuación se presentan los detalles.

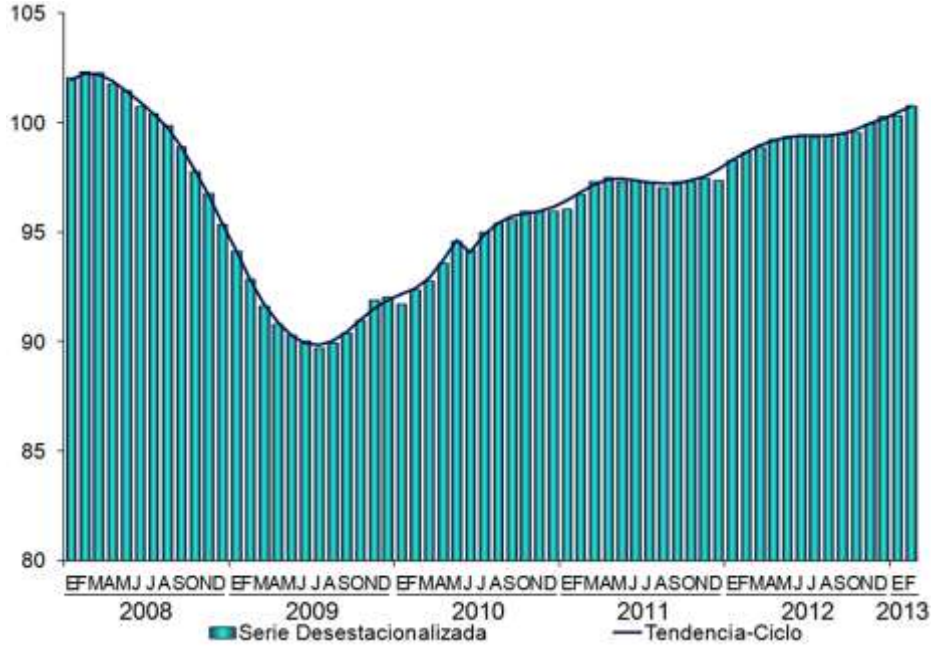
Personal ocupado

El personal ocupado en la industria manufacturera creció 2.1% en febrero pasado respecto al nivel del segundo mes de 2012. Por tipo de contratación, los obreros aumentaron 2.5% y los empleados que realizan labores administrativas 0.8%, en su comparación interanual.

Por actividad económica, según el Sistema de Clasificación Industrial de América del Norte 2007, el empleo en el sector manufacturero se incrementó en los subsectores de fabricación de equipo de transporte con una variación de 9%; industria del plástico y del hule (5.3%); industrias metálicas básicas (4.1%); otras industrias manufactureras, y el de equipo de computación, comunicación, medición y de otros equipos, componentes y accesorios electrónicos (3.6% cada uno); prendas de vestir (1.3%), y en el de accesorios, aparatos eléctricos y equipo de generación de energía eléctrica (1.2%), entre otros. En contraste, el personal ocupado disminuyó en el de la industria química (3.7%); impresión e industrias conexas (3%); industria de las bebidas y del tabaco (2.8%); productos metálicos (2.2%); productos derivados del petróleo y del carbón (1.2%), y en el de la industria alimentaria (0.2%).

Con cifras desestacionalizadas, el personal ocupado registró una alza de 0.45% en febrero con relación al mes inmediato anterior.

CIFRAS DESESTACIONALIZADAS Y TENDENCIA-CICLO
DEL PERSONAL OCUPADO DEL SECTOR MANUFACTURERO
Enero 2008-febrero 2013
–Índice 2008=100–



FUENTE: INEGI.

Horas trabajadas

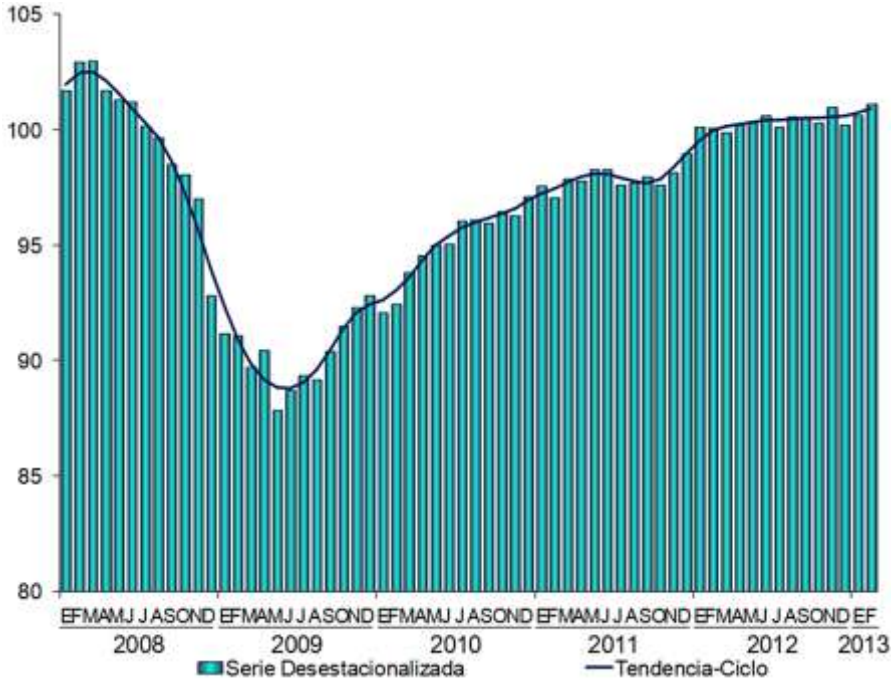
Éstas mostraron un descenso de 0.7% a tasa interanual en febrero de este año; las correspondientes a los empleados se redujeron 1.5% y las de los obreros 0.5 por ciento.

Para este indicador, los subsectores que observaron caídas interanuales fueron el de fabricación de productos metálicos (7%); impresión e industrias conexas (6%); industria química (5.7%); industria de las bebidas y del tabaco (5.2%); productos textiles, excepto prendas de vestir (5.1%); muebles, colchones y persianas (4%); maquinaria y equipo (3.3%), y el de curtido y acabado de cuero y piel, y fabricación

de productos de cuero, piel y materiales sucedáneos (2.8%), fundamentalmente. Por su parte, las horas trabajadas crecieron en los subsectores de equipo de transporte con una variación de 5%; equipo de computación, comunicación, medición y de otros equipos, componentes y accesorios electrónicos (3.5%); industria del plástico y del hule (2%); industrias metálicas básicas (1%); accesorios, aparatos eléctricos y equipo de generación de energía eléctrica (0.7%) y en el de otras industrias manufactureras (0.2%).

Desde una perspectiva mensual, datos desestacionalizados muestran que las horas trabajadas en febrero de 2013 se incrementaron 0.50% con relación a las de enero pasado.

CIFRAS DESESTACIONALIZADAS Y TENDENCIA-CICLO
DE LAS HORAS TRABAJADAS DEL SECTOR MANUFACTURERO
Enero 2008-febrero 2013
–Índice 2008=100–



FUENTE: INEGI.

Remuneraciones medias reales pagadas

Las remuneraciones medias reales pagadas en febrero de este año decrecieron 2.1% respecto a las de igual mes de un año antes. Tal resultado se debió a que los salarios pagados a obreros se redujeron 2.3%, las prestaciones sociales 1.7% y los sueldos pagados a empleados 1.4 por ciento.

Los subsectores que reportaron disminuciones en las remuneraciones reales por persona ocupada fueron la industria química con un descenso de 5.4%; equipo de transporte (4.7%); insumos textiles y acabado de textiles (3.6%); otras industrias manufactureras (3.3%); curtido y acabado de cuero y piel, y fabricación de productos de cuero, piel y materiales sucedáneos (2.2%); maquinaria y equipo (2.1%); productos derivados del petróleo y del carbón, e industria de las bebidas y del tabaco (2% en lo individual) y las industrias metálicas básicas (1.9%), principalmente. En contraste, aumentaron en el de productos textiles, excepto prendas de vestir en 3.9%; productos metálicos 2.4%, y en el de impresión e industrias conexas 0.8 por ciento.

Eliminando el factor estacional, las remuneraciones medias reales pagadas se redujeron 0.38% en febrero de 2013 respecto al mes inmediato anterior.

PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR MANUFACTURERO
Febrero de 2013 p/
–Variación porcentual respecto al mismo mes del año anterior–

Subsectores	Personal Ocupado	Horas Trabajadas	Remuneraciones Medias 1/
31-33 Total Industrias Manufactureras	**2.1**	**-0.7**	**-2.1**
311 Industria alimentaria	-0.2	-2.3	-0.7
312 Industria de las bebidas y del tabaco	-2.8	-5.2	-2.0
313 Fabricación de insumos textiles y acabado de textiles	0.8	-2.2	-3.6
314 Fabricación de productos textiles, excepto prendas de vestir	0.8	-5.1	3.9
315 Fabricación de prendas de vestir	1.3	-1.5	-0.4
316 Curtido y acabado de cuero y piel, y fabricación de productos de cuero, piel y materiales sucedáneos	1.1	-2.8	-2.2
321 Industria de la madera	1.1	-2.4	-0.1
322 Industria del papel	0.9	-2.2	-0.7
323 Impresión e industrias conexas	-3.0	-6.0	0.8
324 Fabricación de productos derivados del petróleo y del carbón	-1.2	-1.6	-2.0
325 Industria química	-3.7	-5.7	-5.4
326 Industria del plástico y del hule	5.3	2.0	-0.2
327 Fabricación de productos a base de minerales no metálicos	0.3	-2.4	-0.3
331 Industrias metálicas básicas	4.1	1.0	-1.9
332 Fabricación de productos metálicos	-2.2	-7.0	2.4
333 Fabricación de maquinaria y equipo	0.8	-3.3	-2.1
334 Fabricación de equipo de computación, comunicación, medición y de otros equipos, componentes y accesorios electrónicos	3.6	3.5	-0.5
335 Fabricación de accesorios, aparatos eléctricos y equipo de generación de energía eléctrica	1.2	0.7	-0.3
336 Fabricación de equipo de transporte	9.0	5.0	-4.7
337 Fabricación de muebles, colchones y persianas	1.1	-4.0	-1.4
339 Otras industrias manufactureras	3.6	0.2	-3.3

p/ Cifras preliminares.

1/ Resultan de dividir la masa de remuneraciones reales entre el empleo.

FUENTE: INEGI.

Resultados durante enero-febrero de 2013

En el primer bimestre de este año, el personal ocupado en la industria manufacturera presentó un incremento de 2.1%, las horas trabajadas de 1.1% y las remuneraciones medias reales crecieron 0.3%, con relación al mismo período de 2012. Al interior de estas últimas, los salarios pagados a obreros aumentaron 1.3% y las prestaciones sociales 0.3%, mientras que los sueldos pagados a empleados descendieron 0.1 por ciento.

PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR MANUFACTURERO
Febrero de 2013

-Variación porcentual respecto al mismo período del año anterior-

Concepto	Febrero[p/]	Ene-Feb[p/]
Empleo	**2.1**	**2.1**
Obreros	2.5	2.6
Empleados	0.8	0.7
Horas trabajadas	**-0.7**	**1.1**
Obreros	-0.5	1.5
Empleados	-1.5	-0.4
Remuneraciones medias reales pagadas[1/]	**-2.1**	**0.3**
Salarios pagados a obreros	-2.3	1.3
Sueldos pagados a empleados	-1.4	-0.1
Prestaciones sociales	-1.7	0.3

[p/] Cifras preliminares.
[1/] Resultan de dividir la masa de remuneraciones reales entre el empleo.
FUENTE: INEGI.

Nota Metodológica

La Encuesta Mensual de la Industria Manufacturera (EMIM) tiene una cobertura de 240 clases de actividad. Cabe destacar que la nueva serie de la EMIM inicia con enero de 2007 y los índices tienen como año base de referencia el 2008=100.

El diseño conceptual de la nueva encuesta considera las recomendaciones internacionales que emite la División de Estadística de la Organización de las Naciones Unidas (ONU), conjuntamente con los resultados de los Censos Económicos que lleva a cabo el INEGI en México.

Las claves utilizadas para identificar a las clases de actividad económica corresponden al Sistema de Clasificación Industrial de América del Norte (SCIAN) 2007, las cuales son comparables con la última revisión de la Clasificación Industrial Internacional Uniforme (CIIU) revisión 3, elaborada también por la ONU.

La población objetivo está constituida por los establecimientos manufactureros, definidos como: toda unidad económica que tiene una ubicación única, delimitada por construcciones e instalaciones fijas, combina recursos bajo un solo propietario o control, por cuenta propia o de terceros (subcontratación), y realiza actividades de ensamble, procesamiento y trasformación total o parcial de materias primas que derivan en la producción de bienes y servicios afines, comprendidos principalmente en una sola clase de actividad económica.

El marco estadístico de referencia son los Censos Económicos que se realizan cada cinco años, por lo cual el directorio censal es el marco poblacional; en él se incluyen también los establecimientos manufactureros del programa IMMEX. A continuación se seleccionan las principales clases de actividad y los establecimientos mayores, siendo la variable de selección el valor de los ingresos.

El esquema de muestreo es determinístico para 236 clases de actividad y probabilístico para 4 clases de actividad. Así, se incorporaron establecimientos a la muestra hasta cubrir para cada clase de actividad seleccionada el 80% del valor de los ingresos reportados en los Censos Económicos 2009, excepto en aquellas actividades en las que el número de unidades de observación es muy grande, para las cuales se hizo un diseño probabilístico. Asimismo, cabe señalar que existe un grupo de clases en las que la producción está altamente concentrada en un número reducido de establecimientos, incorporándose en este caso todos.

El período de levantamiento es de 15 días hábiles de cada mes, en donde la obtención de la información se realiza actualmente en parte mediante entrevista diferida, es decir, se remite en primera instancia el cuestionario y posteriormente se procede a la recolección de la información. La otra parte se capta mediante un cuestionario electrónico vía Internet.

Es importante destacar que la gran mayoría de las series económicas se ven afectadas por factores estacionales. Éstos son efectos periódicos que se repiten cada año y cuyas causas pueden considerarse ajenas a la naturaleza económica de las series, como son las festividades, el hecho de que algunos meses tienen más días que otros, los períodos de vacaciones escolares, el efecto del clima en las diferentes estaciones del año, y otras fluctuaciones estacionales como, por ejemplo, la elevada producción de juguetes en los meses previos a la Navidad provocada por la expectativa de mayores ventas en diciembre.

En este sentido, la desestacionalización o ajuste estacional de series económicas consiste en remover estas influencias intra-anuales periódicas, debido a que su presencia dificulta diagnosticar o describir el comportamiento de una serie económica al no poder comparar adecuadamente un determinado mes con el inmediato anterior. Analizar la serie desestacionalizada ayuda a realizar un mejor diagnóstico y pronóstico de la evolución de la misma, ya que facilita la identificación de la posible dirección de los movimientos que pudiera tener la variable en cuestión, en el corto plazo. Las cifras desestacionalizadas también incluyen el ajuste por los efectos calendario (frecuencia de los días de la semana y, en su caso, la semana santa). Cabe señalar que las series desestacionalizadas de las principales variables que capta la encuesta se calculan de manera independiente a la de sus componentes.

Fuente de información:
http://www.inegi.org.mx/inegi/contenidos/espanol/prensa/comunicados/secmabol.pdf

Personal ocupado en empresas constructoras

El Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI) informó, el 30 de abril de 2013, sobre los principales resultados de la Encuesta Nacional de Empresas Constructoras (ENEGI), durante febrero de 2013.

Con fundamento en las cifras de la estadística básica que mensualmente recaba el INEGI de las empresas constructoras que conforman el directorio de los Censos Económicos 2009, a continuación se presenta el análisis publicado por ese Instituto.

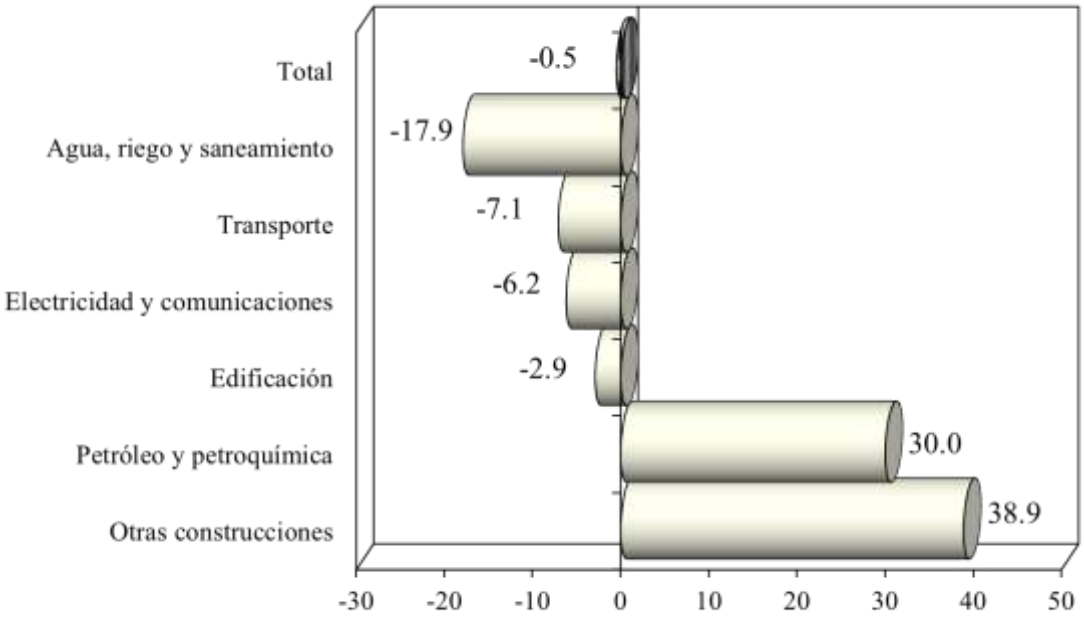
Comportamiento del valor de producción[3] de las empresas constructoras

"El valor de producción de las empresas constructoras durante febrero pasado fue menor en 0.5% a tasa anual y en términos reales, derivado de las disminuciones en la generación de obras relacionadas con Transporte; Edificación; Agua, riego y saneamiento, y con Electricidad y comunicaciones; en tanto que aumentaron las relativas a "Otras construcciones", y a Petróleo y petroquímica.

.

[3] El valor de producción que aquí se presenta se deriva de la Encuesta Nacional de Empresas Constructoras. Dichos valores se deflactan con el Índice de Precios al Productor de la Construcción, con objeto de obtener valores en términos reales. Cabe señalar que el comportamiento de esta variable puede diferir del reportado por el Indicador de la Producción de la Industria de la Construcción proveniente del Sistema de Cuentas Nacionales de México, ya que este último considera además la autoconstrucción que realizan las empresas que se ubican en las distintas actividades económicas, así como la construcción que llevan a cabo los hogares.

COMPORTAMIENTO DEL VALOR DE PRODUCCIÓN
POR TIPO DE OBRA
Febrero de 2013 p/
-Variación porcentual respecto al mismo mes del año anterior-



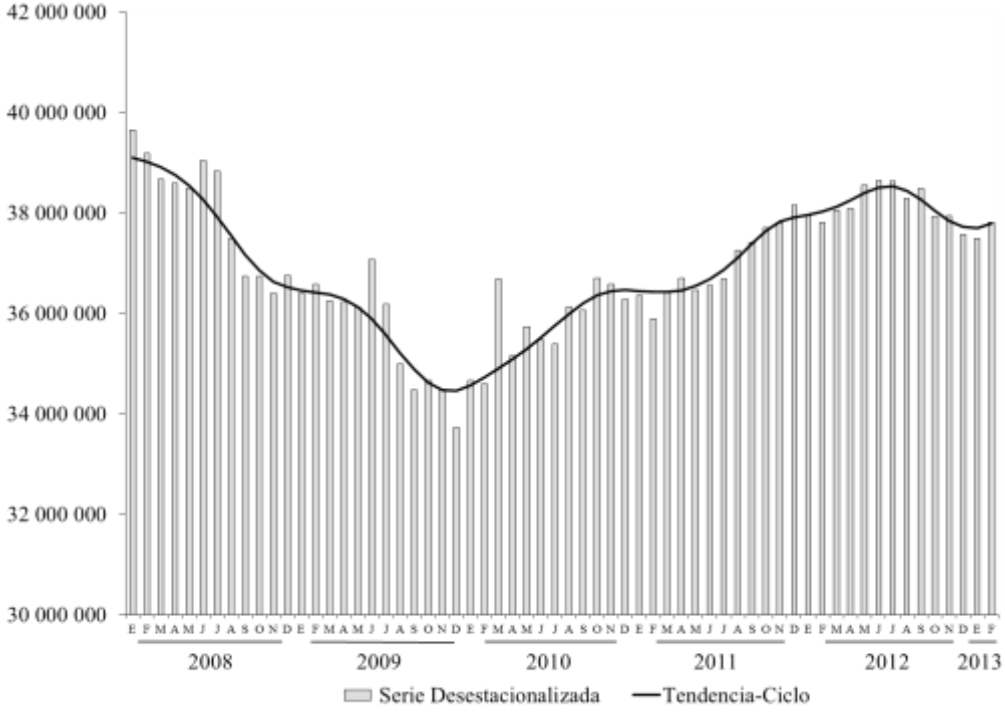
p/ Cifras preliminares.

Nota: El valor de producción se deriva de la Encuesta Nacional de Empresas Constructoras, por lo que difiere del Indicador de Producción de la Industria de la Construcción proveniente del Sistema de Cuentas Nacionales de México.

FUENTE: INEGI.

Con base en cifras desestacionalizadas, el valor de producción creció 0.86% en el segundo mes de 2013 respecto al mes inmediato anterior.

CIFRAS DESESTACIONALIZADAS Y TENDENCIA – CICLO DEL VALOR DE PRODUCCIÓN EN LAS EMPRESAS CONSTRUCTORAS
Enero de 2008 - febrero de 2013
-Miles de pesos a precios de junio de 2012-



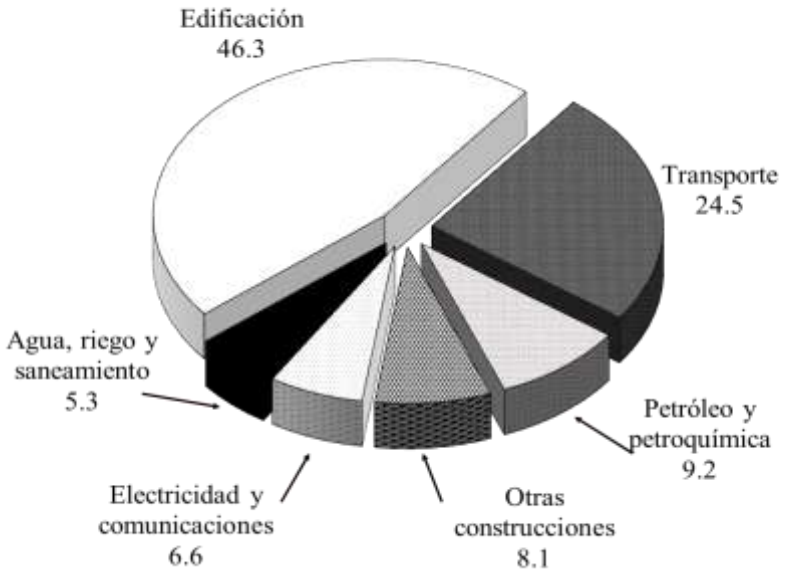
FUENTE: INEGI.

Distribución de la construcción por tipo de obra

El valor de la obra construida por las empresas constructoras se concentró en Edificación en general (como viviendas, escuelas, edificios para la industria, comercio y servicios, hospitales y clínicas, y edificaciones para recreación y esparcimiento) con una aportación de 46.3% del valor total durante el mes que se reporta, y en Transporte (como autopistas, carreteras, caminos, vías férreas, metro y tren ligero, y obras de urbanización y vialidad, entre otras) con una participación de 24.5%. Así, estos dos tipos de obra representaron en forma conjunta 70.8% del valor total.

El resto de dicho valor correspondió a obras relacionadas con Petróleo y petroquímica; "Otras construcciones"; Electricidad y comunicaciones, y con Agua, riego y saneamiento.

COMPOSICIÓN DE LA CONSTRUCCIÓN POR TIPO DE OBRA
Febrero de 2013[p/]
-Estructura porcentual-



[p/] Cifras preliminares.
FUENTE: INEGI.

Composición del valor total de la construcción por sector institucional contratante

La información para febrero de este año indica que la construcción contratada por el sector privado representó 51.6% del valor total, proporción superior en 2.1 puntos porcentuales a la del mismo mes de un año antes, y la correspondiente al sector público fue de 48.4 por ciento.

Personal ocupado, horas trabajadas y remuneraciones medias reales

Con cifras de la Encuesta Nacional de Empresas Constructoras, el personal ocupado registró una disminución de 0.8% a tasa anual en el segundo mes de 2013: el personal dependiente de la razón social o contratado directamente por la empresa descendió 0.1% (el número de obreros se redujo 0.1% y los empleados 0.2%, en tanto que el grupo de otros –que incluye a propietarios, familiares y otros trabajadores no remunerados– se acrecentó 1.2%), y el personal no dependiente mostró un decremento de 5.1 por ciento.

Las horas trabajadas reportaron una variación de 2.2% durante febrero del año en curso con relación a igual mes de un año antes, como resultado de incrementos en las horas trabajadas por el personal dependiente de la razón social de 0.6% (las de los obreros se elevaron 2.3%, las de los empleados fueron menores en 6.6% y las de otros ascendieron 10.9%), y en las del personal no dependiente presentaron una alza de 14.3 por ciento.

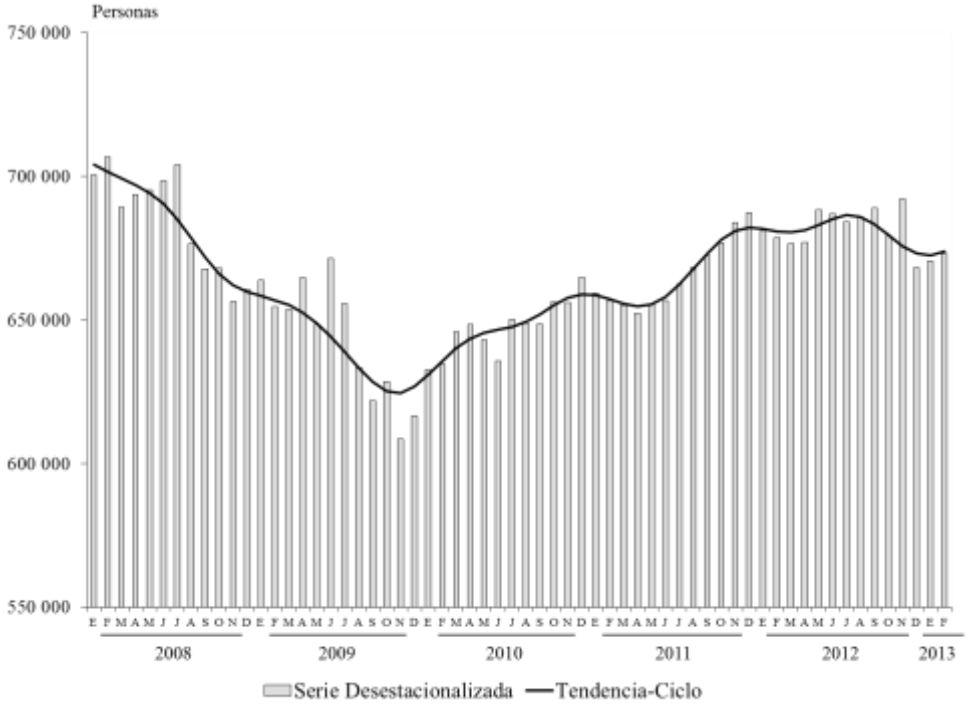
En cuanto a las remuneraciones medias reales pagadas[4], éstas cayeron 0.8% a tasa anual en el mes en cuestión. Los salarios pagados a obreros descendieron 0.1% y los sueldos pagados a empleados 2.2 por ciento.

[4] Corresponden al personal ocupado dependiente de la razón social, no incluye al personal no dependiente.

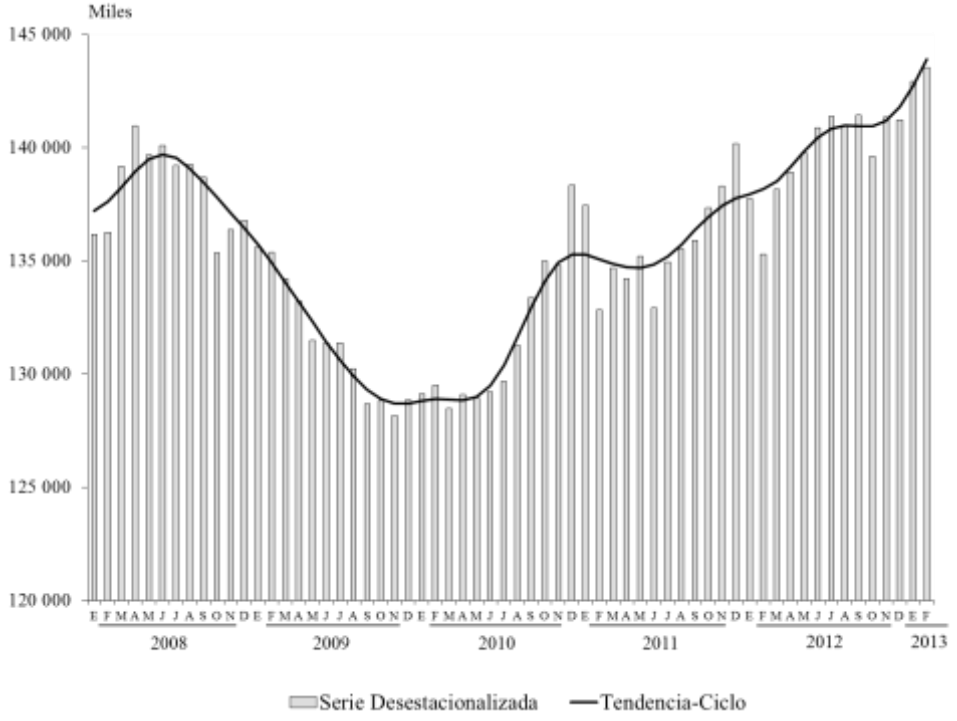
Eliminando el factor estacional, el personal ocupado aumentó 0.40% y las horas trabajadas 0.41% en el segundo mes de 2013 respecto a los niveles de enero pasado. Por su parte, las remuneraciones medias reales pagadas fueron inferiores con relación a las de un mes antes, al observar una variación de 0.13 por ciento.

CIFRAS DESESTACIONALIZADAS Y TENDENCIAS-CICLO DEL PERSONAL OCUPADO Y HORAS TRABAJADAS EN LAS EMPRESAS CONSTRUCTORAS
Enero de 2008-febrero de 2013

Personal ocupado



Horas trabajadas



FUENTE: INEGI.

Participación de los estados en el valor de la obra construida

Según la localización de la obra, las principales aportaciones al valor total de la obra construida por entidad federativa correspondieron durante febrero de este año al Distrito Federal con 9.6%, Jalisco 8.3%, Nuevo León y Veracruz de Ignacio de la Llave con 6.7% cada una, Estado de México 6.3%, Guanajuato 5.4%, Campeche 4.7%, Tabasco 4.5%, Sonora 4.4%, Baja California 3.7% y Chihuahua 3.6%. En conjunto, estas once entidades contribuyeron con el 63.9% del valor producido.

Los estados restantes agregaron el 36.1% de dicho valor, registrándose las menores participaciones en Tlaxcala, Zacatecas, Morelos, Chiapas y Baja California Sur.

Resultados durante enero-febrero de 2013

En el primer bimestre de este año, el valor de producción de las empresas constructoras disminuyó 1% en términos reales en comparación con el mismo periodo de 2012, el personal ocupado se redujo 1.3%, las horas trabajadas aumentaron 3.3% y las remuneraciones medias reales presentaron una variación de 0.7%. Por su parte, el valor de la obra construida por el sector público significó 49.2% del total.

PRINCIPALES INDICADORES DE LAS EMPRESAS CONSTRUCTORAS A FEBRERO DE 2013

Concepto	Febrero[p/]	Ene-Feb[p/]
	Variación porcentual anual	
Valor Real de la Producción	**-0.5**	**-1.0**
Personal Ocupado	**-0.8**	**-1.3**
Dependiente de la razón social	-0.1	-0.4
Obreros	-0.1	-0.6
Empleados	-0.2	-0.2
Otros[1/]	1.2	2.3
No dependiente	-5.1	-6.7
Horas trabajadas	**2.2**	**3.3**
Por personal dependiente de la razón social	0.6	2.4
Obreros	2.3	4.7
Empleados	-6.6	-6.4
Otros[1/]	10.9	9.5
Por personal no dependiente	14.3	10.8
Remuneraciones Medias Reales	**-0.8**	**-0.7**
Salarios pagados a obreros	-0.1	-0.5
Sueldos pagados a empleados	-2.2	-1.2
Composición del Valor Total de la Construcción por Sector Institucional	Estructura Porcentual	
Sector Público	48.4	49.2
Sector Privado	51.6	50.8

p/ Cifras preliminares.

1/ Incluye a propietarios, familiares y otros trabajadores no remunerados.

FUENTE: INEGI.

Nota Metodológica

La serie de la Encuesta Nacional de Empresas Constructoras (ENEC) inicia en enero de 2006; utiliza como marco poblacional de referencia para la selección de la muestra, el directorio de los Censos Económicos 2009 del Sector de Empresas Constructoras.

El esquema de muestreo es probabilístico y estratificado, se incluyen con certeza las empresas del estrato de unidades grandes (empresas denominadas gigantes y grandes, determinadas en función de los ingresos reportados por las mismas),

mientras que para los estratos menores (empresas medianas, pequeñas y microempresas) se hace una selección aleatoria de las unidades, utilizando el componente principal que resulta de una combinación lineal de las variables de personal ocupado total y del valor de la producción.

Así, de acuerdo con el esquema de muestreo, el estrato de las grandes empresas tienen probabilidad igual a uno y se representa en forma completa, mientras que para las empresas de los estratos menores, los datos son expandidos con base en el número de empresas existentes en la población.

La cobertura geográfica de la encuesta es a nivel nacional y por entidad federativa. Asimismo presenta una mayor desagregación en su cobertura sectorial, al incluir en su diseño estadístico a los subsectores según el clasificador Sistema de Clasificación Industrial de América del Norte (SCIAN 2007).

En cuanto a la cobertura temática, la encuesta obtiene información para las siguientes variables: personal ocupado, incluyendo el personal propio de la razón social y el proporcionado por otra razón social; días y horas trabajadas; remuneraciones; gastos e ingresos en la ejecución de obras y servicios; valor de la producción por tipo de obra y sector institucional contratante.

La nueva serie comprende un mayor detalle en el monto de las remuneraciones, de los gastos e ingresos de la actividad.

En el valor de la producción, la encuesta considera a todos los trabajos de construcción ejecutados por la empresa, valorados a precio de venta y de acuerdo con el avance físico de los mismos, en el mes de referencia.

Por tipo de obra, la ENEC incluye seis grandes tipos: Edificación; Agua, Riego y Saneamiento; Electricidad y Comunicaciones; Transporte; Petróleo y Petroquímica; y Otras Construcciones.

Asimismo, la información se clasifica de acuerdo con el destino de las obras: Sector Público y Sector Privado.

Es importante destacar que la gran mayoría de las series económicas se ven afectadas por factores estacionales. Éstos son efectos periódicos que se repiten cada año y cuyas causas pueden considerarse ajenas a la naturaleza económica de las series, como son las festividades, el hecho de que algunos meses tienen más días que otros, los períodos de vacaciones escolares, el efecto del clima en las diferentes estaciones del año, y otras fluctuaciones estacionales como, por ejemplo, la elevada producción de juguetes en los meses previos a la Navidad provocada por la expectativa de mayores ventas en diciembre.

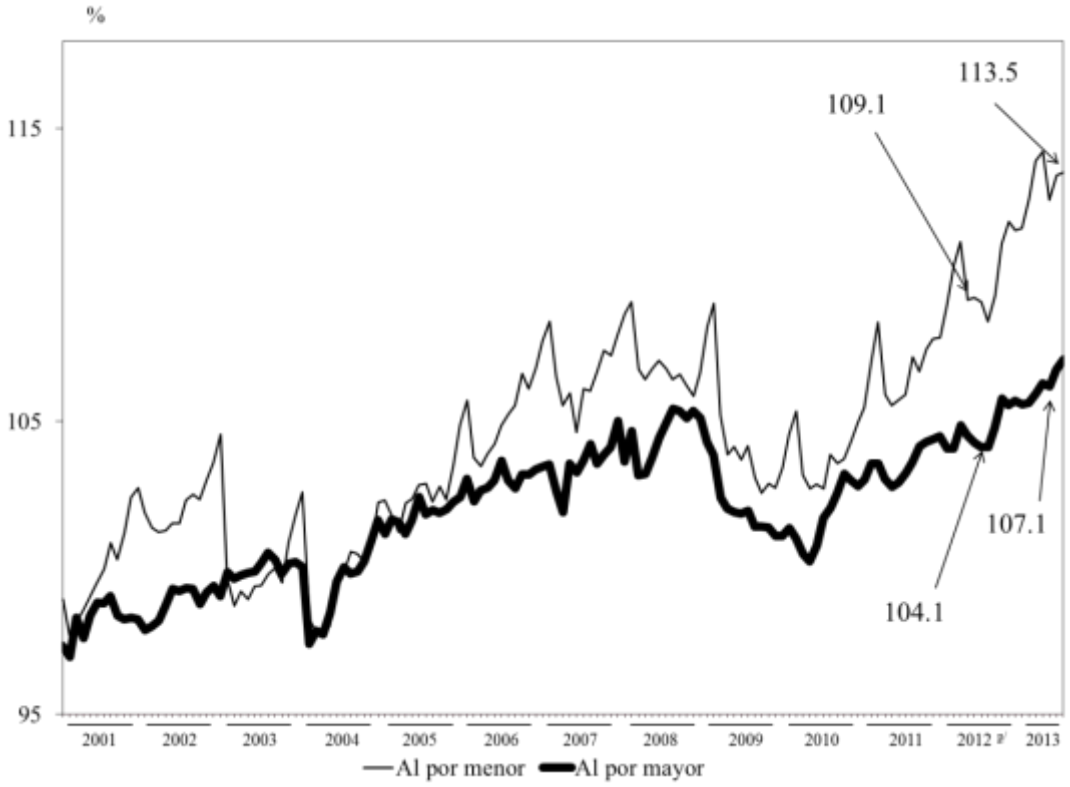
En este sentido, la desestacionalización o ajuste estacional de series económicas consiste en remover estas influencias intra-anuales periódicas, debido a que su presencia dificulta diagnosticar o describir el comportamiento de una serie económica al no poder comparar adecuadamente un determinado mes con el inmediato anterior. Analizar la serie desestacionalizada ayuda a realizar un mejor diagnóstico y pronóstico de la evolución de la misma, ya que facilita la identificación de la posible dirección de los movimientos que pudiera tener la variable en cuestión, en el corto plazo. Las cifras desestacionalizadas también se ajustan por los efectos calendario (frecuencia de los días de la semana y, en su caso, la semana santa). Cabe señalar que las series desestacionalizadas de las principales variables que capta la encuesta se calculan de manera independiente a la de sus componentes".

Fuente de información:
http://www.inegi.org.mx/inegi/contenidos/espanol/prensa/comunicados/consbol.pdf

Personal ocupado en establecimientos comerciales

La información de la Encuesta Mensual sobre Establecimientos Comerciales (EMEC), que realiza el INEGI en 37 áreas urbanas del país, permite observar que en marzo de 2013 el personal ocupado tanto en establecimientos con ventas al por mayor como en aquellos con ventas al por menor se incrementó con respecto al nivel reportado un año antes en 2.9% en el primer caso y en 4.1% en los comercios minoristas.

ÍNDICE DE PERSONAL OCUPADO EN ESTABLECIMIENTOS COMERCIALES CON VENTAS AL POR MAYOR Y AL POR MENOR
Enero de 2001 - marzo de 2013
-Índice base 2003=100-



p/ Cifras preliminares a partir de la fecha que se señala.

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del INEGI, Encuesta Mensual sobre Establecimientos Comerciales.

De marzo de 2012 a marzo de 2013, en 10 de las 37 ciudades en las que se levanta la EMEC disminuyó la población ocupada en los establecimientos comerciales con ventas al por mayor; los descensos más sobresalientes se presentaron en Morelia (6.9%), Cancún (6.7%), Matamoros (5.4%), Coatzacoalcos (4.7%) y Nuevo Laredo (4.5%).

En cambio, los mayores incrementos se registraron en León (15.2%), Mexicali (13.6%), Oaxaca (10.7%) y Toluca (9.6%). Aspectos que se pueden apreciar en el cuadro de la página siguiente.

ÍNDICE DE PERSONAL OCUPADO EN ESTABLECIMIENTOS COMERCIALES AL POR MAYOR POR ÁREA URBANA

Base 2003=100

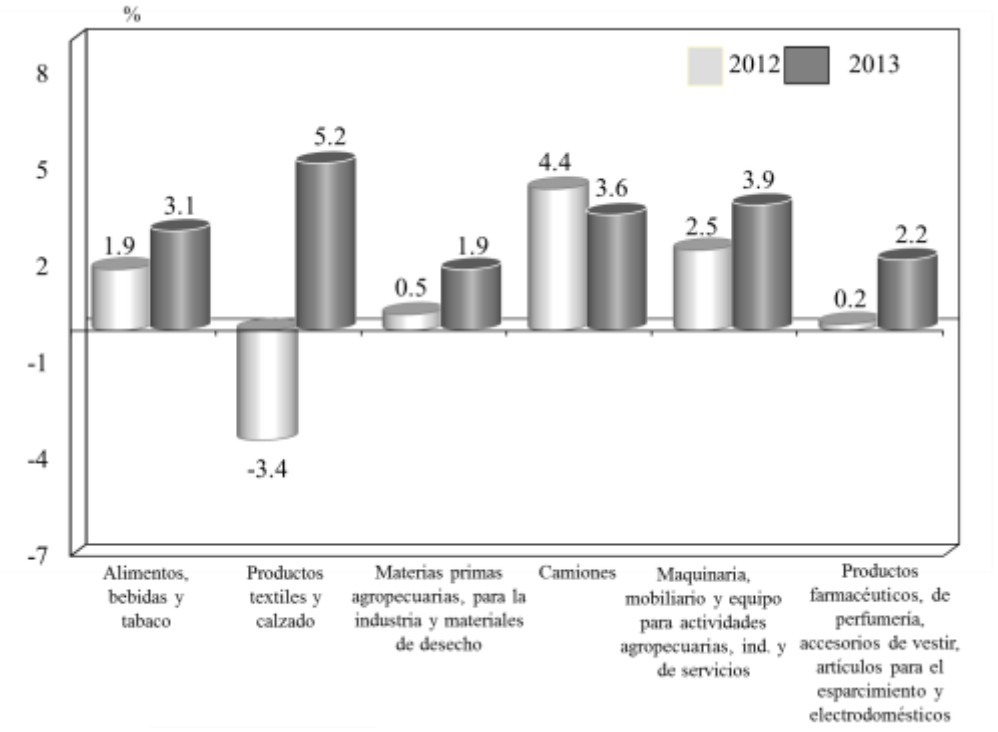
Área urbana	Marzo p/		Variación interanual %
	2012	2013	
Índice General	**104.14**	**107.12**	**2.9**
León	100.67	116.00	15.2
Mexicali	82.10	93.29	13.6
Oaxaca	111.61	123.59	10.7
Toluca	136.60	149.72	9.6
Torreón	95.75	104.28	8.9
Reynosa	127.09	137.98	8.6
Veracruz	94.97	103.00	8.5
Ciudad Victoria	164.39	176.02	7.1
Tampico	89.80	96.02	6.9
Puebla	123.15	131.46	6.7
Querétaro	96.37	102.35	6.2
Hermosillo	119.77	125.67	4.9
Durango	100.32	104.73	4.4
San Luis Potosí	107.32	111.93	4.3
Saltillo	75.66	78.76	4.1
Guadalajara	103.59	107.43	3.7
Chihuahua	95.37	98.54	3.3
Tuxtla Gutiérrez	101.64	104.97	3.3
Tijuana	115.95	119.47	3.0
Villahermosa	115.92	119.42	3.0
Ciudad de México	111.78	114.99	2.9
Ciudad Juárez	109.44	111.95	2.3
Zacatecas	105.99	108.37	2.2
La Paz	100.16	102.19	2.0
Monterrey	103.92	104.89	0.9
Mérida	94.30	95.10	0.8
Campeche	61.25	61.61	0.6
Aguascalientes	108.32	107.98	-0.3
Acapulco	67.91	67.65	-0.4
Culiacán	89.42	88.45	-1.1
Colima	105.19	103.58	-1.5
Cuernavaca	94.98	91.45	-3.7
Nuevo Laredo	53.48	51.06	-4.5
Coatzacoalcos	109.29	104.16	-4.7
Matamoros	65.83	62.29	-5.4
Cancún	128.44	119.84	-6.7
Morelia	81.99	76.36	-6.9

p/ Cifras preliminares.

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del INEGI, Encuesta Mensual sobre Establecimientos Comerciales.

En marzo de 2013, todos los subsectores con ventas al por mayor presentaron incrementos en el índice de personal ocupado, los mayores incrementos se presentaron en el de productos textiles y calzado (5.2%); en el de maquinaria, mobiliario y equipo para actividades agropecuarias, industriales y de servicios (3.9%) y en el de los camiones (3.6%), como se muestra a continuación.

ÍNDICE DE PERSONAL OCUPADO EN ESTABLECIMIENTOS COMERCIALES CON VENTAS AL POR MAYOR POR SUBSECTOR DE ACTIVIDAD ECONÓMICA
Marzo p/
-Variación respecto al mismo mes del año anterior-



p/ Cifras preliminares.

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con Información del INEGI, Encuesta Mensual sobre Establecimientos Comerciales.

En relación con la evolución de los trabajadores ocupados en establecimientos comerciales con ventas al por menor, entre marzo de 2012 y marzo de 2013, se aprecia que en 12 de las 37 ciudades comprendidas en la encuesta, el empleo experimentó retrocesos, los mayores descensos se presentaron en Matamoros (12.7%), Toluca (11.1%), Culiacán (7.2%) y Ciudad Victoria (5.9%).

En cambio, aquellas que experimentaron los mayores incrementos fueron Veracruz (10.0%), Chihuahua (9.0%), Mexicali (8.4%) y Saltillo (8.1%).

ÍNDICE DE PERSONAL OCUPADO EN ESTABLECIMIENTOS COMERCIALES AL POR MENOR POR ÁREA URBANA
Base 2003 = 100

Área urbana	Marzo [p/]		Variación interanual %
	2012	2013	
Índice General	**109.08**	**113.50**	**4.1**
Veracruz	155.61	171.10	10.0
Chihuahua	146.07	159.16	9.0
Mexicali	149.17	161.64	8.4
Saltillo	127.79	138.09	8.1
Aguascalientes	128.92	136.24	5.7
Ciudad Juárez	126.51	133.57	5.6
Acapulco	131.16	137.90	5.1
Reynosa	166.29	174.16	4.7
León	120.26	125.24	4.1
Campeche	118.10	122.76	3.9
Ciudad de México	128.87	133.69	3.7
Tampico	121.20	125.59	3.6
Querétaro	171.46	177.37	3.4
Puebla	136.78	141.31	3.3
Torreón	109.09	112.57	3.2
Cancún	171.87	177.23	3.1
Durango	157.96	162.83	3.1
Monterrey	135.62	139.23	2.7
Colima	128.27	131.26	2.3
Villahermosa	130.02	132.29	1.7
Guadalajara	138.24	140.53	1.7
Zacatecas	144.73	147.01	1.6
Mérida	129.52	130.33	0.6
Morelia	160.52	161.05	0.3
Tuxtla Gutiérrez	134.78	134.98	0.1
Nuevo Laredo	130.56	130.37	-0.1
Tijuana	158.16	157.56	-0.4
San Luis Potosí	135.34	133.43	-1.4
Coatzacoalcos	130.13	127.94	-1.7
La Paz	102.41	100.67	-1.7
Cuernavaca	148.68	146.02	-1.8
Oaxaca	139.05	134.43	-3.3
Hermosillo	125.83	120.79	-4.0
Ciudad Victoria	126.60	119.08	-5.9
Culiacán	138.57	128.58	-7.2
Toluca	180.21	160.14	-11.1
Matamoros	102.59	89.60	-12.7

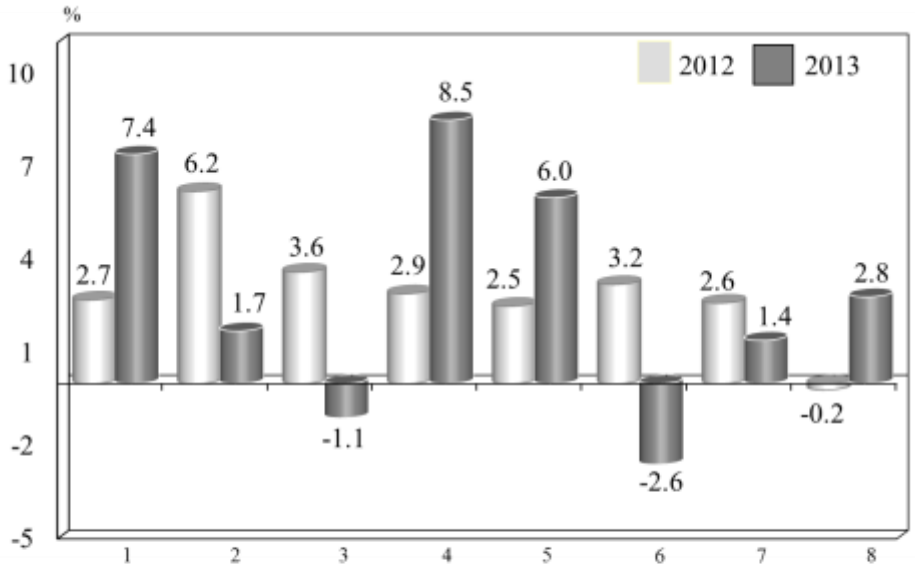
[p/] Cifras preliminares.

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del INEGI, Encuesta Mensual sobre Establecimientos Comerciales.

Con respecto a los ocho subsectores del comercio al por menor, solo dos presentaron disminución en su índice de población trabajadora: enseres domésticos, computadoras y artículos para la decoración de interiores (2.6%) y los productos textiles, accesorios de vestir y calzado (1.1%).

Por el contrario, el subsector de artículos para el cuidado de la salud, y el de alimentos, bebidas y tabaco registraron los mayores incrementos en su índice de ocupación en establecimientos minoristas (8.5 y 7.4%, respectivamente).

ÍNDICE DE PERSONAL OCUPADO EN ESTABLECIMIENTOS COMERCIALES CON VENTAS AL POR MENOR POR SUBSECTOR DE ACTIVIDAD ECONÓMICA
Marzo p/
-Variación respecto al mismo mes del año anterior-



1.- Alimentos, bebidas y tabaco.
2.- Tiendas de autoservicio y departamentales.
3.- Productos textiles, accesorios de vestir y calzado.
4.- Artículos para el cuidado de la salud.
5.- Artículos de papelería, para el esparcimiento y otros artículos de uso personal.
6.- Enseres domésticos, computadoras y artículos para la decoración de interiores.
7.- Artículos de ferretería, tlapalería y vidrios.
8.- Vehículos de motor, refacciones, combustibles y lubricantes.

p/ Cifras preliminares.
FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del INEGI, Encuesta Mensual sobre Establecimientos Comerciales.

Fuente de información:
La base estadística con la que se elaboró este análisis se encuentra en la siguiente liga:
http://www.inegi.org.mx/sistemas/bie/

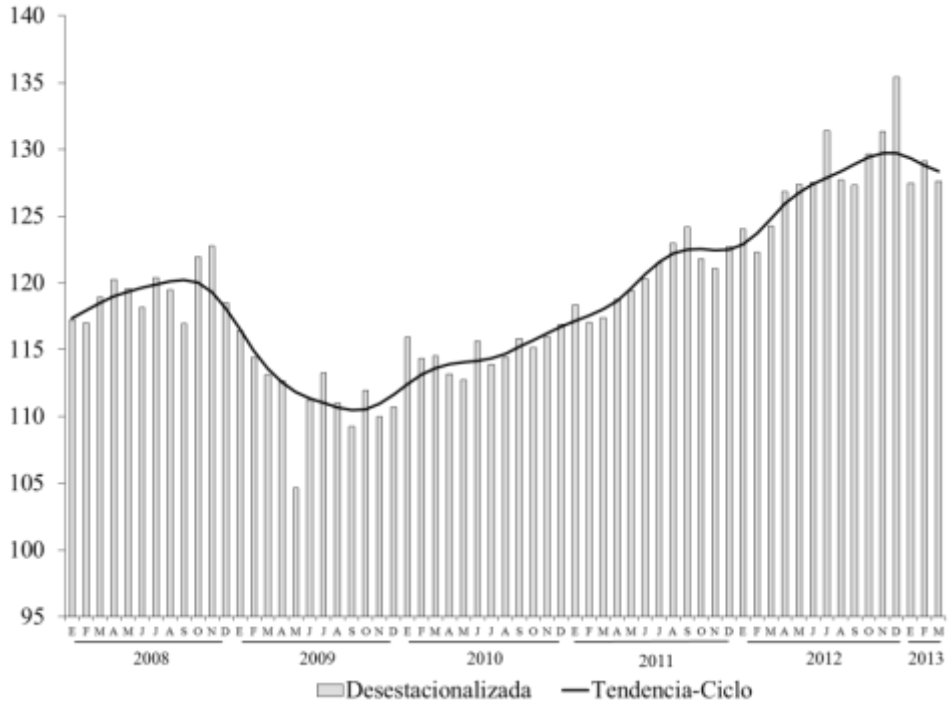
Personal ocupado en los servicios no financieros

Los resultados de la Encuesta Mensual de Servicios (EMS), que publicó el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI) el 22 de mayo, permiten conocer los indicadores económicos para nueve sectores de actividad económica relacionados con los servicios privados no financieros a nivel nacional; entre estos indicadores sobresale el de personal ocupado. A continuación se presenta el análisis que efectúa ese Instituto sobre el comportamiento de esos indicadores en marzo del 2013.

El Índice Agregado de los Ingresos obtenidos por la prestación de los Servicios Privados no Financieros[5] (IAI), que da cuenta de la evolución de los recursos originados por las empresas que prestan algún tipo de estos servicios, observó una reducción de 1.18% en términos desestacionalizados en marzo del presente año respecto al mes inmediato anterior.

[5] No incluye al Sector 43, comercio al por mayor; 46, comercio al por menor; 52, servicios financieros y de seguros; 55, dirección de corporativos y empresas; 81, otros servicios, excepto actividades de gobierno, y 93, actividades del gobierno y de organismos internacionales y extraterritoriales. También se excluyen a las unidades dedicadas al desarrollo de actividades sociales.

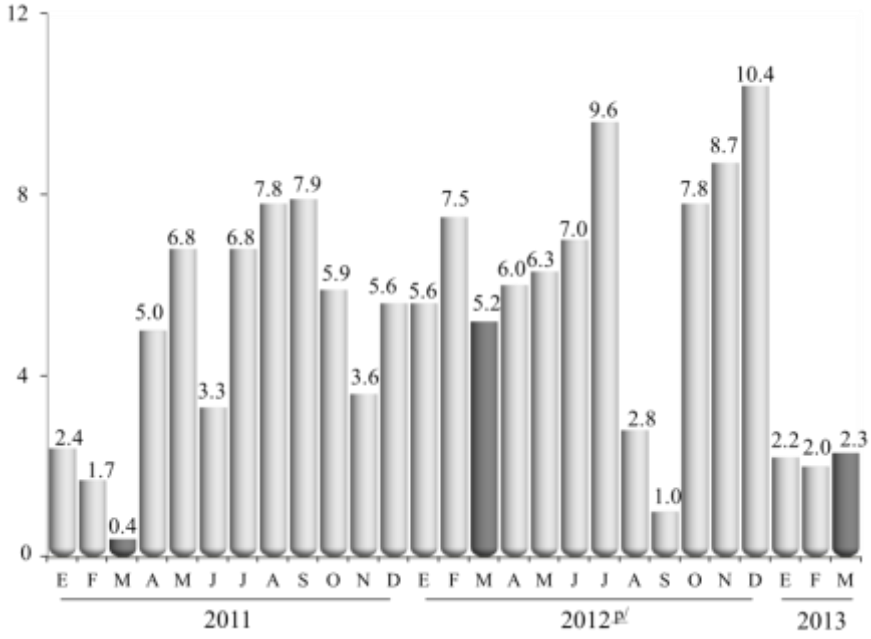
CIFRAS DESESTACIONALIZADAS Y TENDENCIA-CICLO DEL ÍNDICE AGREGADO DE LOS INGRESOS EN LOS SERVICIOS PRIVADOS NO FINANCIEROS
Enero de 2008 - marzo de 2013
-Índice base 2005=100-



FUENTE: INEGI.

En su comparación anual, el IAI aumentó 2.3% en el tercer mes de 2013 al registrar 122.7 puntos frente al de 119.9 puntos alcanzados en igual mes de un año antes.

ÍNDICE AGREGADO DE LOS INGRESOS EN LOS SERVICIOS PRIVADOS NO FINANCIEROS
Enero de 2011 – marzo de 2013
-Variación porcentual anual respecto al mismo mes de un año antes-

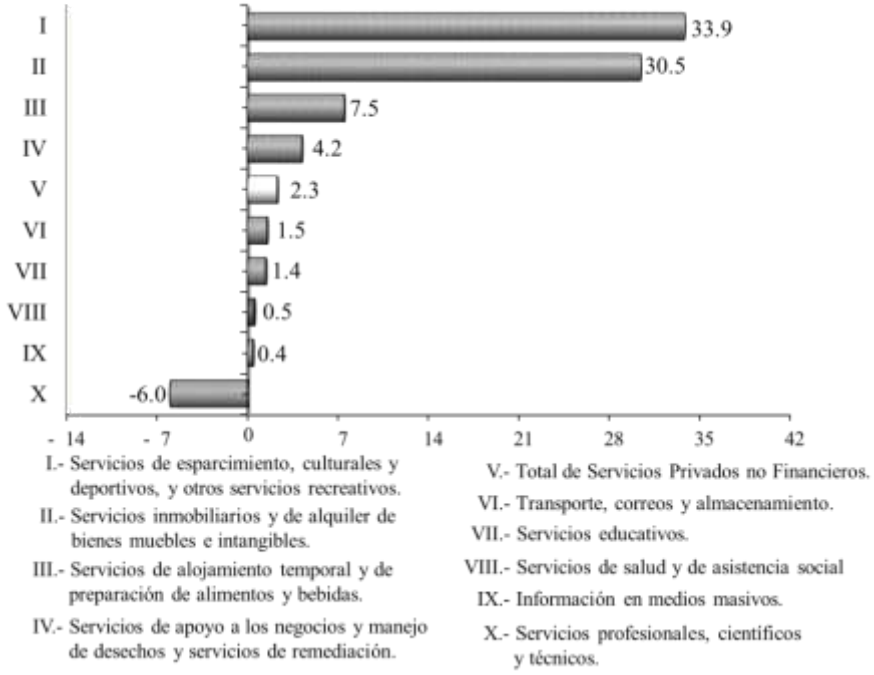


p/ Cifras preliminares.
FUENTE: INEGI.

Por sector de actividad, ocho de los nueve mostraron alzas anuales en sus ingresos: sobresalen por su variación los servicios de esparcimiento, culturales, deportivos y otros servicios recreativos con 33.9%; los servicios inmobiliarios y de alquiler de bienes muebles e intangibles 30.5%, por el incremento en el alquiler de maquinaria y equipo industrial, comercial y de servicios, y alquiler de automóviles, camiones y otros transportes terrestres, y los de alojamiento temporal y de preparación de alimentos y bebidas 7.5%, derivado de ingresos superiores en los restaurantes con servicio de meseros, hoteles y moteles, y los restaurantes de autoservicio y de comida para llevar, básicamente. Les siguieron los de apoyo a los negocios y manejo de desechos y servicios de remediación en 4.2%, por los mayores ingresos que reportaron los servicios de las agencias de viajes y servicios de reservaciones, de investigación, protección y seguridad, servicios de empleo, y los de administración de negocios; los de transportes, correos y almacenamiento 1.5%, originado por los servicios de mensajería y paquetería local, transporte marítimo, de pasajeros interurbano y rural, y del transporte aéreo regular, entre otros; los educativos lo hicieron en 1.4%, principalmente en las escuelas de educación superior y en las de educación postbachillerato no universitaria; los de salud y de asistencia social 0.5%, como consecuencia del desempeño favorable de los servicios en los hospitales generales, y los servicios de información en medios masivos con un incremento de 0.4%, producto de un ascenso en la industria fílmica y del video, de la distribución por suscripción de programas de televisión, excepto a través de internet, y de la telefonía celular y otras telecomunicaciones inalámbricas, excepto los servicios de satélites.

Por el contrario, los servicios profesionales, científicos y técnicos disminuyeron 6%, resultado de menores ingresos en “otros servicios profesionales, científicos y técnicos”, de consultoría en computación, administrativa, científica y técnica, y en los servicios de arquitectura, ingeniería y actividades relacionadas.

ÍNDICE AGREGADO DE LOS INGRESOS POR SECTOR EN LOS SERVICIOS PRIVADOS NO FINANCIEROS
Marzo de 2013 p/
-Variación porcentual anual respecto al mismo mes de un año antes-

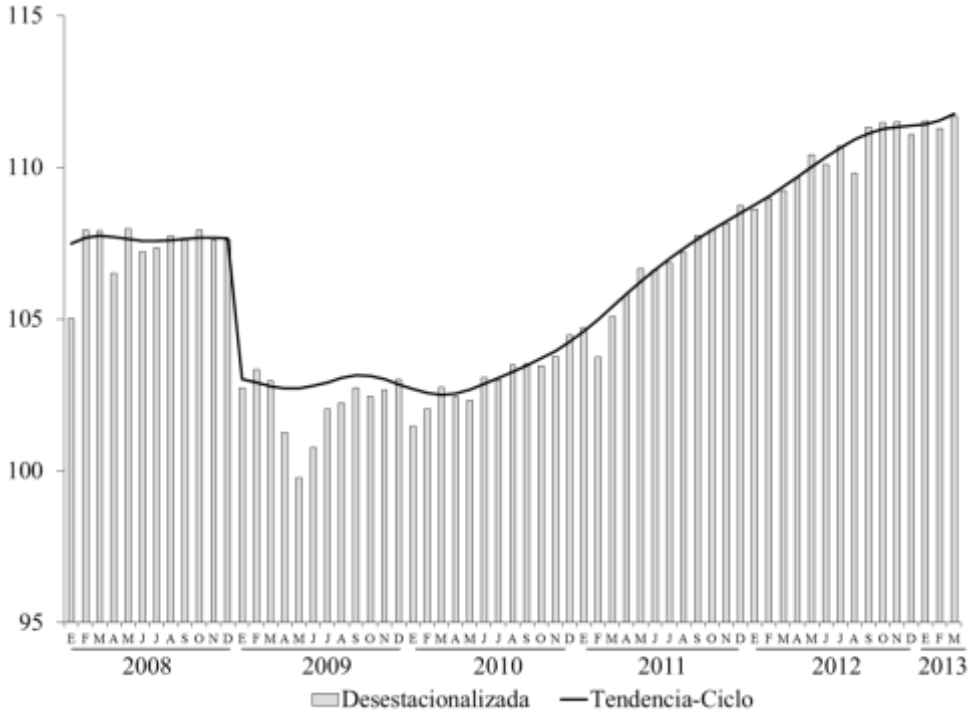


p/ Cifras preliminares.
FUENTE: INEGI.

Personal Ocupado

Por su parte, el Índice de Personal Ocupado (IPO) en los Servicios Privados no Financieros subió 0.37% en marzo de 2013 con relación al mes previo, con cifras desestacionalizadas.

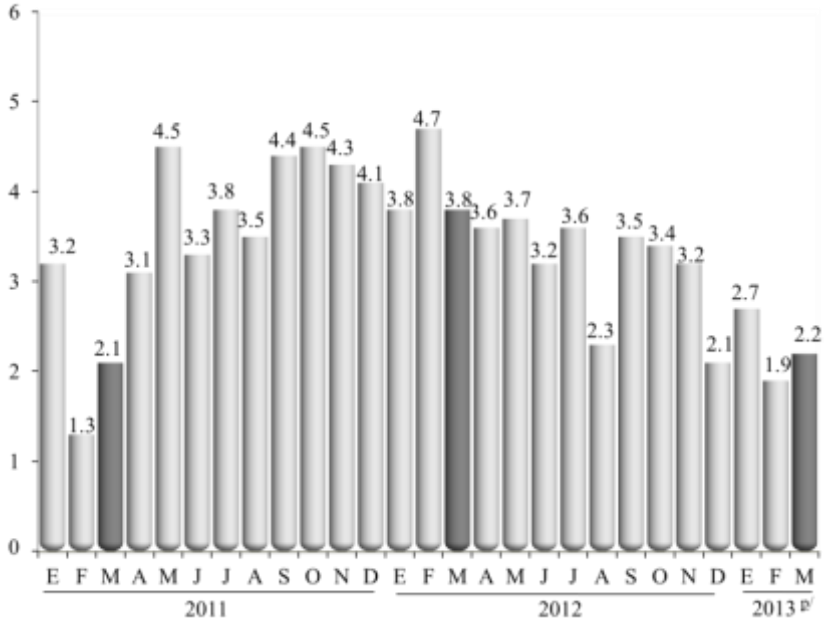
CIFRAS DESESTACIONALIZADAS Y TENDENCIA–CICLO DEL ÍNDICE DE PERSONAL OCUPADO EN LOS SERVICIOS PRIVADOS NO FINANCIEROS
Enero de 2008 - marzo de 2013
-Índice base 2005=100-



FUENTE: INEGI.

En su comparación anual, el IPO se elevó 2.2% durante el tercer mes del año en curso respecto a igual mes de 2012, al pasar de 110.9 a 113.3 puntos.

ÍNDICE DE PERSONAL OCUPADO EN LOS SERVICIOS PRIVADOS NO FINANCIEROS
Enero de 2011 - marzo de 2013
-Variación porcentual anual respecto al mismo mes de un año antes -

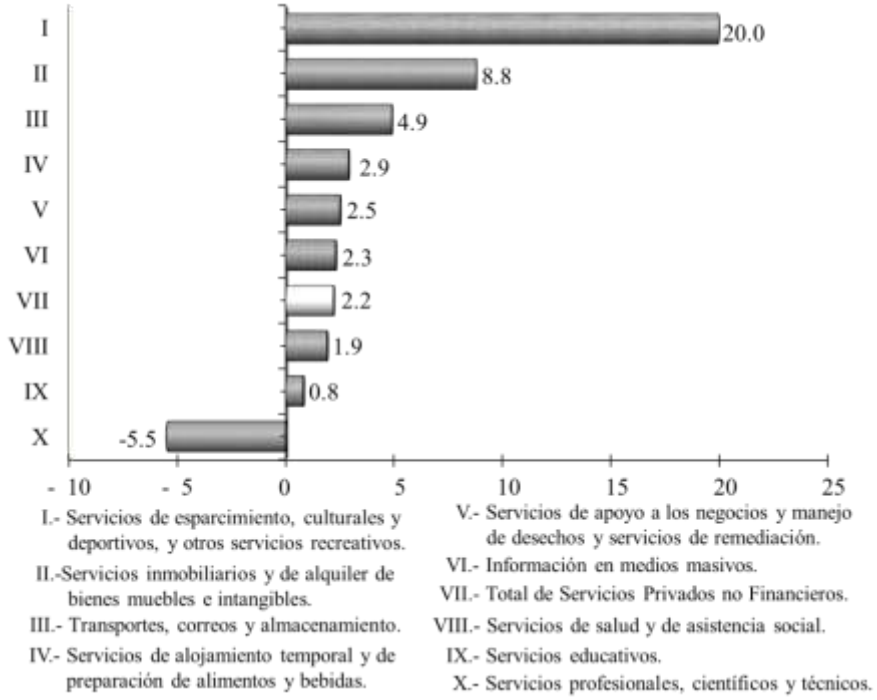


p/ Cifras preliminares.
FUENTE: INEGI.

El avance del personal ocupado en el mes de referencia frente al mismo mes de un año antes, fue resultado de más empleos en los servicios de esparcimiento, culturales, deportivos y otros servicios recreativos en 20%; en los inmobiliarios y de alquiler de bienes muebles e intangibles 8.8%, como consecuencia del alza de los servicios de alquiler de automóviles, camiones y otros transportes terrestres, y de maquinaria y equipo industrial, comercial y de servicios; los de transportes, correos y almacenamiento con una variación de 4.9%, derivado de los servicios del autotransporte de carga general, transporte aéreo no regular, de mensajería y paquetería local, y los servicios de transporte marítimo, fundamentalmente, y en los de alojamiento temporal y de preparación de alimentos y bebidas 2.9%, producto de una mayor contratación en los centros nocturnos, bares y cantinas, hoteles y moteles, restaurantes con servicio de meseros, y en los restaurantes de autoservicio

y de comida para llevar. Les siguieron los de apoyo a los negocios y manejo de desechos y servicios de remediación en 2.5%, originado por el crecimiento en el personal de los servicios de limpieza, de administración de negocios, de las agencias de viajes y servicios de reservaciones, y los servicios de empleo; de información en medios masivos con 2.3%, por el ascenso en la transmisión de programas de radio y televisión, excepto a través de internet, de los proveedores de acceso a internet y servicios de búsqueda en la red, y de la industria fílmica y del video, entre otros; servicios de salud y de asistencia social con un aumento de 1.9%, debido al incremento de la demanda de servicios de hospitales de otras especialidades médicas y hospitales generales, y en los servicios educativos 0.8%. En cambio, en los servicios profesionales, científicos y técnicos se redujo 5.5%, por la menor contratación de servicios de arquitectura, ingeniería y actividades relacionadas, de diseño especializado, servicios de publicidad y actividades relacionadas, y de "otros servicios profesionales, científicos y técnicos", en el mes en cuestión comparado con marzo de 2012.

ÍNDICE DE PERSONAL OCUPADO POR SECTOR EN LOS SERVICIOS PRIVADOS NO FINANCIEROS
Marzo de 2013
-Variación porcentual anual respecto al mismo mes de un año antes -



FUENTE: INEGI.

Resultados durante el primer trimestre de 2013

En los primeros tres meses del año, el Índice Agregado de los Ingresos se acrecentó 2.2% en términos reales respecto al mismo período de 2012, y el Índice de Personal Ocupado lo hizo en 2.3% en igual lapso.

Fuente de información
http://www.inegi.org.mx/sistemas/calendariodifusion/coyuntura/default.aspx?_file=/inegi/contenidos/notasinformativas/sec_servi/NI-SS.pdf

Índices de productividad laboral y del costo unitario de la mano de obra

El 26 de abril de 2013, el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI) difundió por segundo mes consecutivo los resultados acerca de la medición de la productividad laboral global de la economía mexicana y de la productividad laboral, así como el costo unitario de la mano de obra de cuatro sectores de actividad económica: construcción, industria manufacturera, comercio al por mayor y comercio al por menor, correspondientes al cuarto trimestre de 2012.

Conviene recordar que este nuevo producto es resultado del trabajo interinstitucional desarrollado, dentro del marco del Sistema Nacional de Información Estadística y Geográfica (SNIEG), por la Secretaría del Trabajo y Previsión Social (STPS) y el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI), en colaboración con el Banco de México (Banxico), la Secretaría de Economía (SE), la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP), el Instituto Mexicano del Seguro Social (IMSS) y el Instituto de Seguridad y Servicios Sociales de los Trabajadores del Estado (ISSSTE), para cuantificar la productividad de los trabajadores en sectores clave de la economía, a continuación se reproduce dicho documento:

“Antecedentes

En noviembre de 2009, en el marco de la Ley del Sistema Nacional de Información Estadística y Geográfica (LSNIEG, D.O.F. 16/IV/2008), se constituyó como parte del Subsistema Nacional de Información Demográfica y Social, el Comité Técnico Especializado de Estadísticas del Trabajo y Previsión Social (CTEETPS).

El objetivo de este Comité es coordinar y promover la ejecución de programas de desarrollo de estadísticas laborales, vigilar el cumplimiento de las normas y las

metodologías establecidas para la captación, procesamiento, análisis y difusión de las mismas.

Las instituciones participantes del Comité son: Secretaría del Trabajo y Previsión Social (STPS), Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI), Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP), Secretaría de Economía (SE), el Instituto Mexicano del Seguro Social (IMSS), el Instituto de Seguridad y Servicios Sociales de los Trabajadores del Estado (ISSSTE) y el Banco de México (BANXICO).

En cumplimiento de los Programas Anuales de Estadística y Geografía 2011 y 2012, el Comité elaboró una metodología para construir índices de productividad laboral para el conjunto de la economía nacional, así como de productividad laboral y costo unitario de la mano de obra para los sectores de la construcción, las manufacturas y el comercio[6].

Con base en dicha metodología, el INEGI y la STPS, en coordinación con las instituciones que conforman el CTEETPS, elaboraron la publicación *Índices de productividad laboral y del costo unitario de la mano de obra 2012. Metodología, cuadros y gráficas*, la cual contiene una serie de índices construidos a partir de las fuentes de información vigentes.

Los índices son calculados con los datos existentes de producción, empleo, horas trabajadas y remuneraciones de diversas fuentes estadísticas del INEGI: el Sistema de Cuentas Nacionales de México (SCNM); la Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo (ENOE); Encuesta Mensual de la Industria Manufacturera (EMIM); la Encuesta Mensual de Establecimientos Comerciales (EMEC) y la Encuesta Nacional

[6] El documento *Metodología para el cálculo de los índices de productividad laboral y del costo unitario de la mano de obra* fue publicado por el INEGI el primero de febrero de 2013, y puede consultarse en: http://www.inegi.org.mx/sistemas/productos/default.aspx?c=265&s=inegi&upc=702825004035&pf=Prod&ef=&f=2&cl=0&tg=0&pg=0

de Empresas Constructoras (ENEC).

La medición de la productividad laboral permitirá conocer y evaluar la eficiencia del aporte del factor trabajo al proceso productivo.

Principales resultados:

Los resultados están constituidos por el índice global de productividad laboral de la economía y sus tres grandes grupos de actividad, así como por los índices de productividad laboral y del costo unitario de la mano de obra de cuatro sectores de actividad económica: la construcción, las industrias manufactureras, el comercio al por mayor y el comercio al por menor.

Índice Global de Productividad Laboral de la Economía

En el cuarto trimestre de 2012, el **Índice Global de Productividad Laboral de la Economía (IGPLE) por hora trabajada** —que resulta de la relación entre el Producto Interno Bruto a precios constantes y el factor trabajo[7] de todas las unidades productivas del país— presentó un nivel de 103.3 puntos (base 2008=100), mientras que en igual período de 2011 había sido de 102.4 puntos; dicho comportamiento reflejó un incremento interanual de 0.9 por ciento.

ÍNDICE GLOBAL DE PRODUCTIVIDAD LABORAL DE LA ECONOMÍA (IGPLE) Y SUS ÍNDICES COMPONENTES
Cuarto trimestre
-Índices base 2008=100-

Índices	IV trimestre		Variación interanual %
	2011	2012	
IGPLE con base en horas trabajadas	**102.4**	**103.3**	**0.9**
– Índice del Producto Interno Bruto[8]	107.3	110.4	2.9
– Índice de Horas Trabajadas	104.8	106.9	2.0

FUENTE: INEGI.

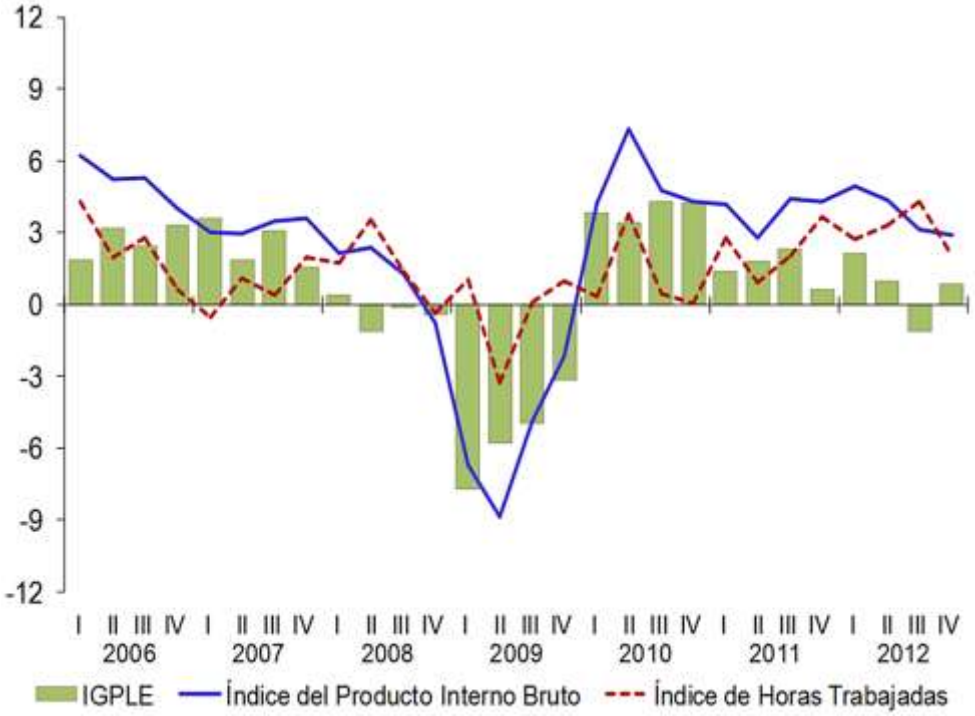
Las gráficas siguientes muestran el comportamiento del Índice Global de Productividad Laboral de la Economía, y sus índices componentes[9]:

[7] Cifras generadas por la Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo.

[8] Este indicador toma como año de referencia el de 2008. Para su obtención se reconvirtieron los datos del PIB con base 2003 al año 2008. En este proceso se pueden generar diferencias en decimales respecto a los datos originales. Por lo anterior, las variaciones de los datos con la referencia a 2008 pueden diferir de los publicados trimestralmente con la base 2003.

[9] Los resultados del Índice Global de Productividad Laboral de la Economía son preliminares y serán actualizados una vez que se disponga de los datos definitivos del PIB año base 2008 y de las cifras de la población ocupada revisadas con base en las nuevas proyecciones oficiales de población derivadas de la conciliación demográfica 1990-2010 (que elaborará el CONAPO por tamaño de localidad) realizada con base en los Censos y Conteos de Población levantados en dicho período.

**ÍNDICE GLOBAL DE PRODUCTIVIDAD LABORAL DE LA ECONOMÍA (IGPLE)
Y SUS ÍNDICES COMPONENTES
Cuarto trimestre de 2012
-Variación porcentual interanual respecto a igual trimestre del año anterior-**



FUENTE: INEGI.

De manera desagregada, los resultados del IGPLE por grupos de actividad económica con base en las horas trabajadas se presentan en el siguiente cuadro.

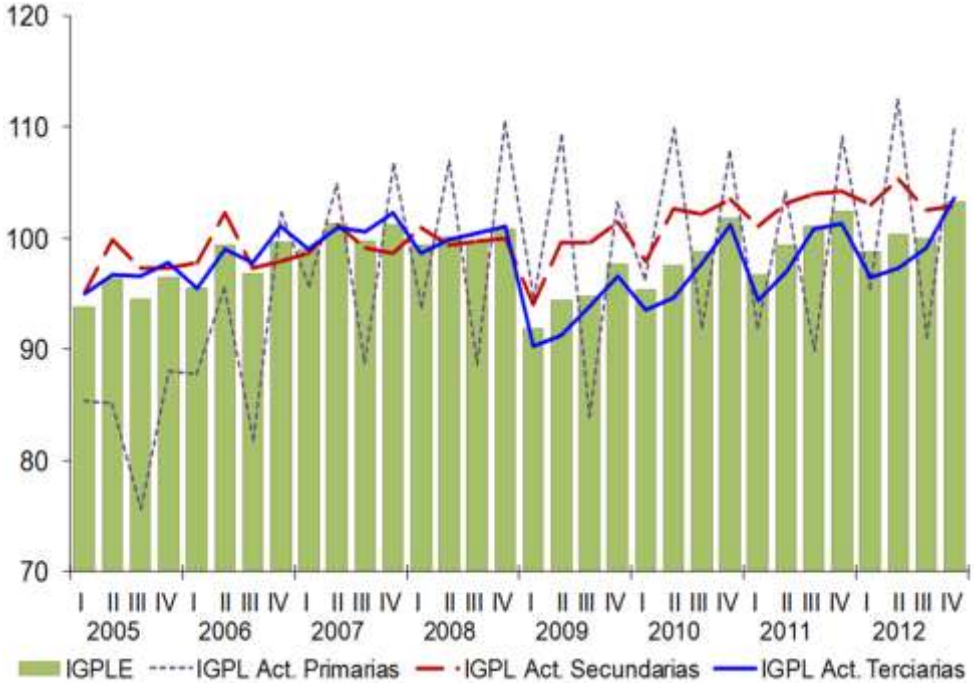
**ÍNDICE GLOBAL DE PRODUCTIVIDAD LABORAL (IGPL)
POR GRUPOS DE ACTIVIDAD ECONÓMICA
Cuarto trimestre
-Índices base 2008=100-**

Índices	Con base en horas trabajadas		
	2011	2012	Variación interanual %
Actividades Primarias	109.2	110.2	0.9
Actividades Secundarias	104.2	102.8	-1.3
Actividades Terciarias	101.3	103.7	2.3

FUENTE: INEGI.

En la gráfica siguiente se presenta el nivel del Índice Global de Productividad Laboral y el de sus tres grandes grupos de actividad.

ÍNDICE GLOBAL DE PRODUCTIVIDAD LABORAL (IGPL)
POR GRUPOS DE ACTIVIDAD ECONÓMICA
Cuarto trimestre
-Índices base 2008=100-



FUENTE: INEGI.

Índices de Productividad Laboral por sectores

El Índice de Productividad Laboral (IPL) se define como el cociente entre el índice del valor de la producción a precios constantes en un período determinado, y el índice de horas trabajadas o el índice de personal ocupado total en el mismo período.

- **En Empresas Constructoras**

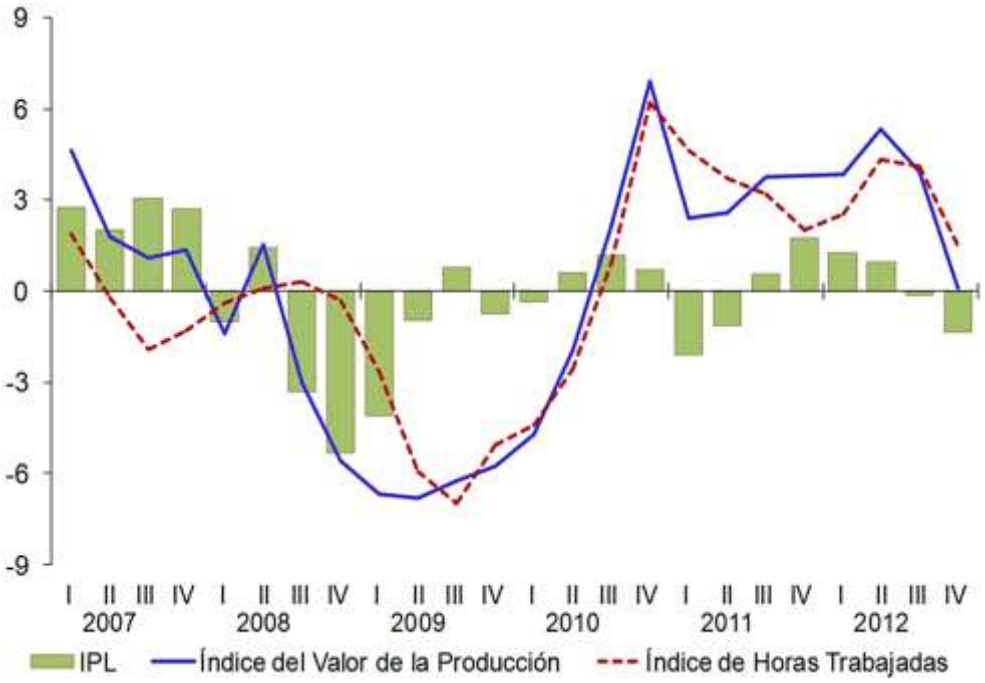
El Índice de Productividad Laboral en empresas de la construcción con base en horas trabajadas reportó una disminución de 1.4% interanual en el cuarto trimestre del año pasado al ubicarse en 106 puntos, ya que en igual trimestre de 2011 había sido de 107.5 puntos. Dicha variación resultó de avances de 0.1% en el índice del valor de la producción y de 1.5% en el de horas trabajadas.

ÍNDICE DE PRODUCTIVIDAD LABORAL (IPL) EN LAS EMPRESAS CONSTRUCTORAS Y SUS ÍNDICES COMPONENTES
Cuarto trimestre

Índices	IV trimestre		Variación interanual %
	2011	2012	
IPL con base en horas trabajadas	**107.5**	**106.0**	**-1.4**
– Índice del Valor de la Producción	109.3	109.4	0.1
– Índice de Horas Trabajadas	101.7	103.2	1.5

FUENTE: INEGI.

ÍNDICE DE PRODUCTIVIDAD LABORAL (IPL) EN LAS EMPRESAS CONSTRUCTORAS Y SUS ÍNDICES COMPONENTES
Cuarto trimestre de 2012
-Variación porcentual interanual respecto a igual trimestre del año anterior-



FUENTE: INEGI.

- **En las Industrias Manufactureras**

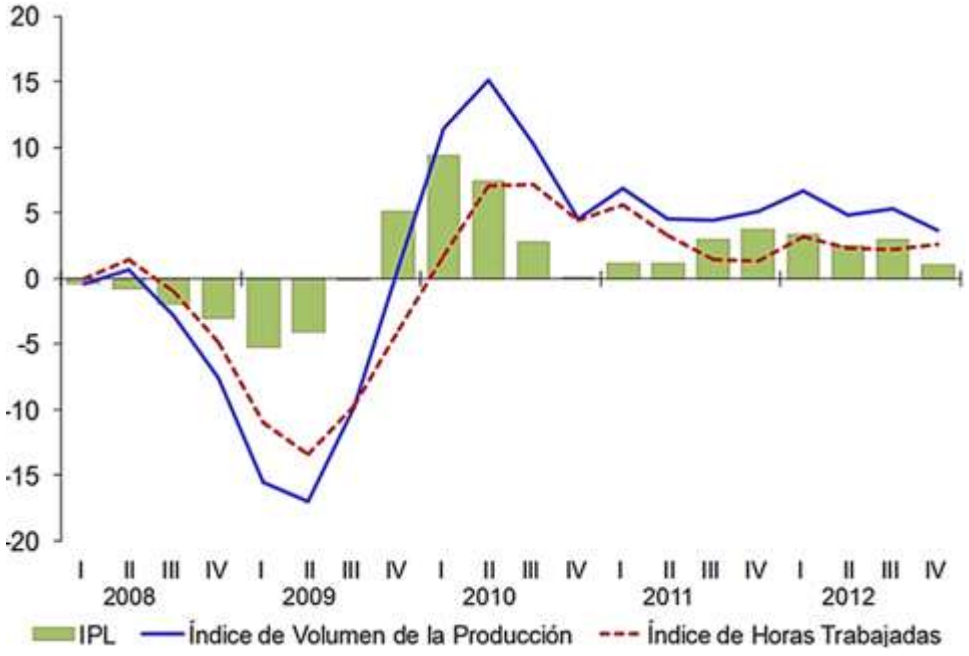
En el cuarto trimestre de 2012, el Índice de Productividad Laboral en establecimientos de las industrias manufactureras relacionado con las horas trabajadas registró un nivel de 108.6 puntos y un año antes había sido de 107.4 puntos, para un incremento de 1.1% interanual. Este comportamiento se derivó de un aumento mayor en el índice del volumen de la producción que en el de horas trabajadas.

ÍNDICE DE PRODUCTIVIDAD LABORAL (IPL) EN LAS INDUSTRIAS MANUFACTURERAS Y SUS ÍNDICES COMPONENTES
Cuarto trimestre

Índices	IV trimestre		Variación interanual %
	2011	2012	
IPL con base en horas trabajadas	**107.4**	**108.6**	**1.1**
– Índice de Volumen de la Producción	104.6	108.5	3.7
– Índice de Horas Trabajadas	97.4	99.9	2.6

FUENTE: INEGI.

ÍNDICE DE PRODUCTIVIDAD LABORAL (IPL) EN LAS INDUSTRIAS MANUFACTURERAS Y SUS ÍNDICES COMPONENTES
Cuarto trimestre de 2012
-Variación porcentual interanual respecto a igual trimestre del año anterior-



FUENTE: INEGI.

- **En los Establecimientos Comerciales**

El Índice de Productividad Laboral[10] en los establecimientos comerciales al por mayor (definido como el índice de ventas netas entre el índice de personal ocupado) observó una reducción de 5.1% interanual, al pasar de un índice de 106 puntos en el cuarto trimestre de 2011 a 100.6 puntos en igual período de 2012. Esta variación se derivó de un descenso en las ventas netas de 3.6% y de una alza de 1.6% en el personal ocupado.

Por su parte, el IPL en los establecimientos comerciales al por menor se ubicó en 107.7 puntos en el período octubre-diciembre de 2012, lo que representó una caída de 1.6%, ya que en el mismo trimestre de un año antes había presentado un nivel de 109.5 puntos.

ÍNDICE DE PRODUCTIVIDAD LABORAL (IPL) EN LOS ESTABLECIMIENTOS COMERCIALES Y SUS ÍNDICES COMPONENTES
Cuarto trimestre

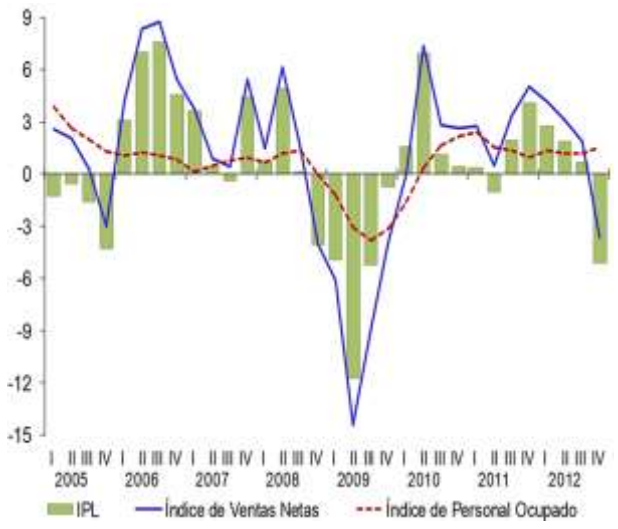
Índices	IV trimestre		Variación interanual %
	2011	2012	
IPL en el Comercio al por Mayor	**106.0**	**100.6**	**-5.1**
– Índice de Ventas Netas	105.9	102.0	-3.6
– Índice de Personal Ocupado	99.8	101.4	1.6
IPL en el Comercio al por Menor	**109.5**	**107.7**	**-1.6**
– Índice de Ventas Netas	112.8	114.5	1.4
– Índice de Personal Ocupado	103.0	106.2	3.1

FUENTE: INEGI.

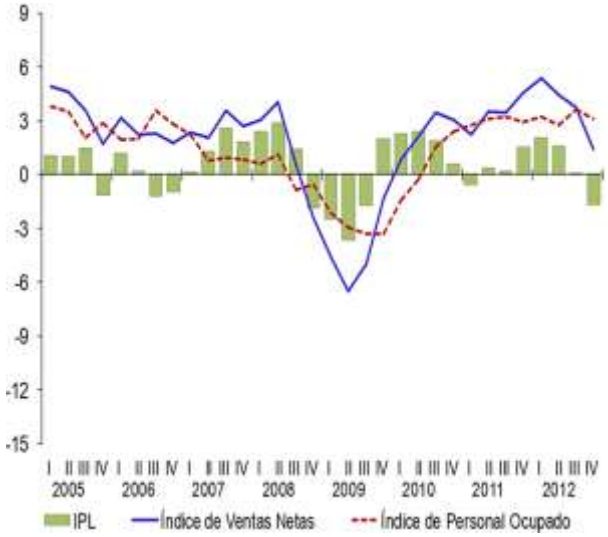
[10] Para este sector, el Índice de Productividad Laboral se calcula con base en el personal ocupado, dada la disponibilidad de información básica.

ÍNDICE DE PRODUCTIVIDAD LABORAL (IPL) EN LOS ESTABLECIMIENTOS COMERCIALES Y SUS ÍNDICES COMPONENTES
Cuarto trimestre de 2012
-Variación porcentual interanual respecto a igual trimestre del año anterior-

IPL en el comercio al por mayor



IPL en el comercio al por menor



FUENTE: INEGI.

Costo Unitario de la Mano de Obra por Sector

El Índice del Costo Unitario de la Mano de Obra (ICUMO) es un indicador complementario al índice de productividad laboral, el cual resulta de relacionar el costo por unidad de insumo laboral (remuneraciones medias reales), con la medida de la productividad laboral.

- **En Empresas Constructoras**

El Índice del Costo Unitario de la Mano de Obra en las empresas constructoras con base en las horas trabajadas se redujo 0.1% a tasa interanual en el trimestre de referencia. Esta variación se originó por una contracción de 1.5% en las

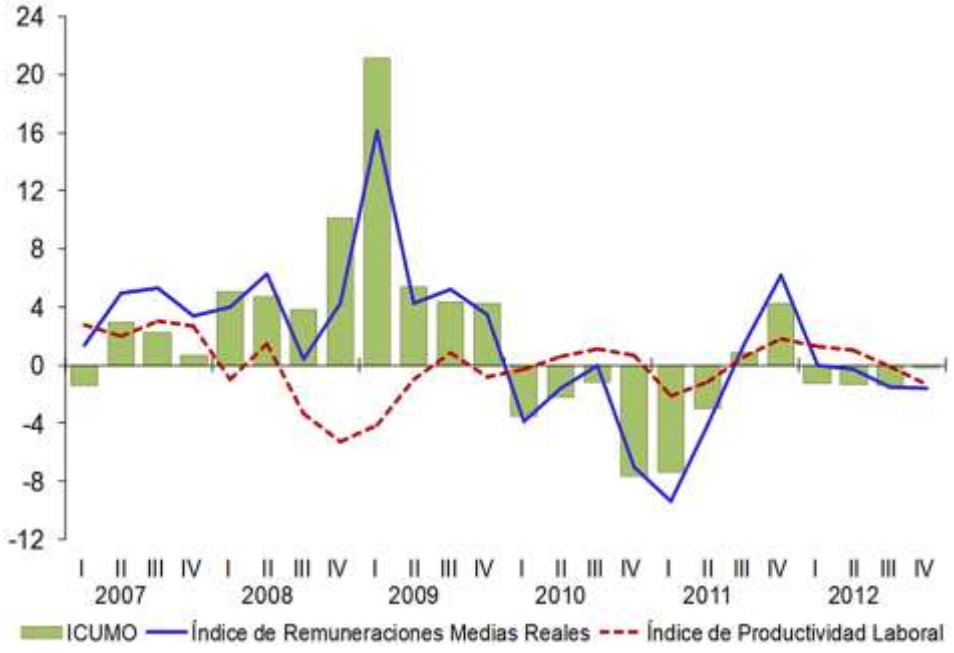
remuneraciones medias reales, mientras que la que presentó la productividad laboral fue de 1.4 por ciento.

ÍNDICE DEL COSTO UNITARIO DE LA MANO DE OBRA EN LAS EMPRESAS CONSTRUCTORAS Y SUS ÍNDICES COMPONENTES
Cuarto trimestre

Índices	IV trimestre		Variación interanual %
	2011	2012	
Costo Unitario de la Mano de Obra	**97.7**	**97.5**	**-0.1**
– Índice de Remuneraciones Medias Reales	105.0	103.4	-1.5
– Índice de Productividad Laboral	107.5	106.0	-1.4

FUENTE: INEGI.

ÍNDICE DEL COSTO UNITARIO DE LA MANO DE OBRA EN LAS EMPRESAS CONSTRUCTORAS Y SUS ÍNDICES COMPONENTES
Cuarto trimestre de 2012
-Variación porcentual interanual respecto a igual trimestre del año anterior-



FUENTE: INEGI.

- **En las Industrias Manufactureras**

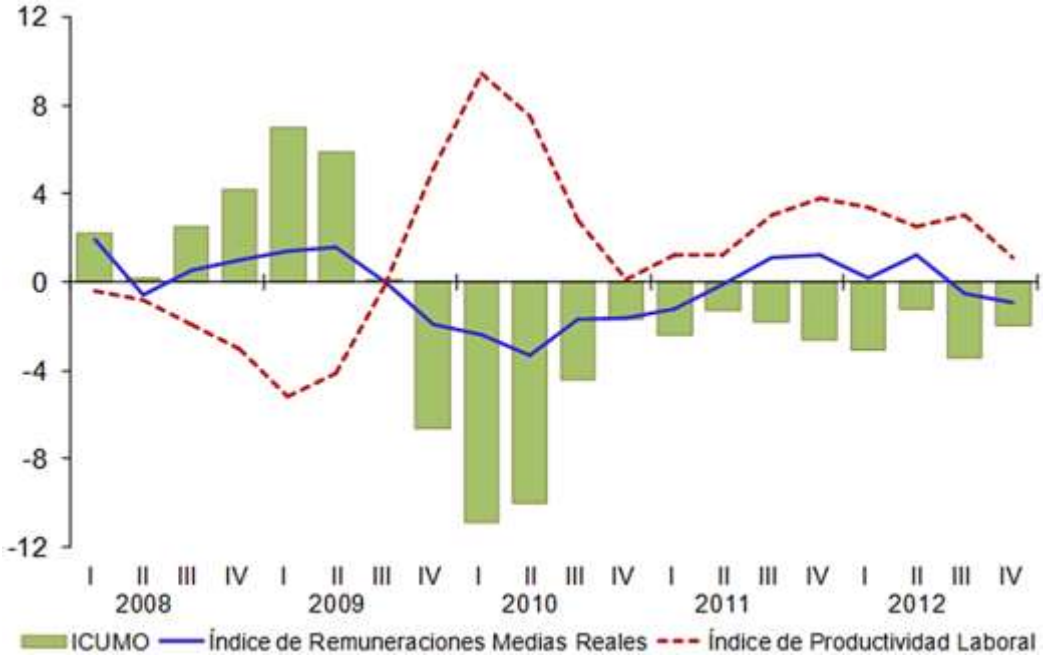
El Costo Unitario de la Mano de Obra en los establecimientos de las industrias manufactureras con base en las horas trabajadas disminuyó 2% a tasa interanual en el trimestre de referencia, derivado de una caída de 0.9% en las remuneraciones medias reales y de un aumento en la productividad laboral de 1.1 por ciento.

ÍNDICE DE COSTO UNITARIO DE LA MANO DE OBRA EN LAS INDUSTRIAS MANUFACTURERAS Y SUS ÍNDICES COMPONENTES
Cuarto trimestre

Índices	IV trimestre		Variación interanual %
	2011	2012	
Costo Unitario de la Mano de Obra	**98.2**	**96.2**	**-2.0**
– Índice de Remuneraciones Medias Reales	105.5	104.5	-0.9
– Índice de Productividad Laboral	107.4	108.6	1.1

FUENTE: INEGI.

ÍNDICE DE COSTO UNITARIO DE LA MANO DE OBRA EN LAS INDUSTRIAS MANUFACTURERAS Y SUS ÍNDICES COMPONENTES
Cuarto trimestre de 2012
-Variación porcentual interanual respecto a igual trimestre del año anterior-



FUENTE: INEGI.

- **En los Establecimientos Comerciales**

Los Índices del Costo Unitario de la Mano de Obra en los establecimientos del comercio al por mayor y al por menor en el cuarto trimestre de 2012 se ubicaron en 110.4 y 92.7 puntos, respectivamente, observándose así un incremento en dichos sectores, al reportar variaciones de 7.7% y de 2.2%, respecto al mismo período de 2011.

ÍNDICE DEL COSTO UNITARIO DE LA MANO DE OBRA EN LOS ESTABLECIMIENTOS COMERCIALES Y SUS ÍNDICES COMPONENTES
Cuarto trimestre

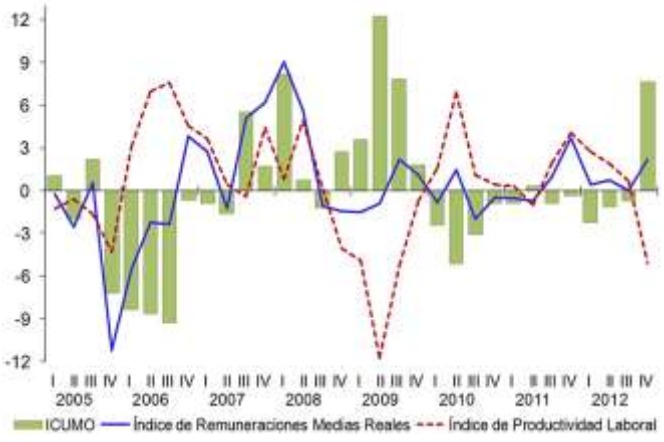
Índices	IV trimestre		Variación interanual %
	2011	2012	
Costo Unitario de la Mano de Obra en el Comercio al por Mayor	**102.5**	**110.4**	**7.7**
– Índice de Remuneraciones Medias Reales	108.7	111.1	2.2
– Índice de Productividad Laboral*/	106.0	100.6	-5.1
Costo Unitario de la Mano de Obra en el Comercio al por Menor	**90.8**	**92.7**	**2.2**
– Índice de Remuneraciones Medias Reales	99.4	99.9	0.5
– Índice de Productividad Laboral*/	109.5	107.7	-1.6

*/ Para este sector, el Índice de Productividad Laboral se calcula con base en el personal ocupado, dada la disponibilidad de información básica.

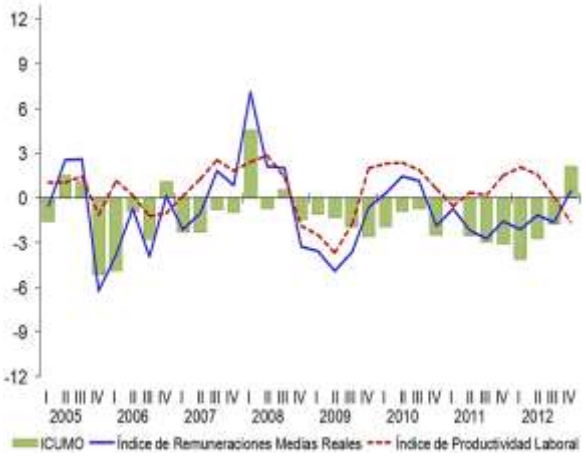
FUENTE: INEGI.

ÍNDICE DEL COSTO UNITARIO DE LA MANO DE OBRA EN LOS ESTABLECIMIENTOS COMERCIALES Y SUS ÍNDICES COMPONENTES
Cuarto trimestre de 2012
-Variación porcentual interanual respecto a igual trimestre del año anterior-

Costo unitario de la mano de obra en el comercio al por mayor



Costo unitario de la mano de obra en el comercio al por menor



FUENTE: INEGI.

Cifras acumuladas en 2012

El Índice Global de Productividad Laboral de la Economía con base en horas trabajadas registró en 2012 un incremento de 0.7% respecto al año anterior (100.6 vs 99.9), dado que el índice del producto interno bruto observó un crecimiento superior sobre el de horas trabajadas.

El cuadro siguiente muestra el comportamiento del Índice Global de Productividad Laboral de la Economía y por grupos de actividades:

ÍNDICE GLOBAL DE PRODUCTIVIDAD LABORAL DE LA ECONOMÍA (IGPLE)Y GRUPOS DE ACTIVIDAD ECONÓMICA
Enero-diciembre
-Índices base 2008=100

Índices	Con base en horas trabajadas		
	2011	2012	Variación Interanual %
IGPLE	**99.9**	**100.6**	**0.7**
Actividades Primarias	98.7	102.4	3.7
Actividades Secundarias	103.1	103.4	0.3
Actividades Terciarias	98.4	99.1	0.8

FUENTE: INEGI.

En cuanto al Índice de Productividad Laboral por sectores de la economía para el período enero-diciembre de 2012, con base en horas trabajadas, en las empresas constructoras ascendió 0.1% respecto a 2011, en las industrias manufactureras se elevó 2.5%, en los establecimientos comerciales (con base en el personal ocupado) al por mayor descendió 0.1% y en los comercios al por menor fue superior en 0.5 por ciento.

ÍNDICE DE PRODUCTIVIDAD LABORAL (IPL) POR SECTOR
Enero-diciembre
-Índices base 2008=100-

Índices	Con base en horas trabajadas		
	2011	2012	Variación Interanual %
IPL en las Empresas Constructoras	99.3	99.4	0.1
IPL en las Industrias Manufactureras	106.1	108.7	2.5
IPL en el Comercio al por Mayor*/	98.0	97.9	-0.1
IPL en el Comercio al por Menor*/	100.8	101.2	0.5

*/ Para este sector, el Índice de Productividad Laboral se calcula con base en el personal ocupado, dada la disponibilidad de información básica.

FUENTE: INEGI.

Los costos unitarios de la mano de obra en las empresas constructoras, industrias manufactureras, y en el comercio al por mayor y al por menor, se presentan a continuación para el período enero-diciembre de 2012:

ÍNDICE DEL COSTO UNITARIO DE LA MANO DE OBRA POR SECTOR
Enero-diciembre
-Índices base 2008=100-

Índices	Enero-Diciembre		
	2011	2012	Variación| Interanual %
ICUMO en las Empresas Constructoras	102.8	101.9	-1.4
ICUMO en las Industrias Manufactureras	92.7	90.4	-2.5
ICUMO en el Comercio al por Mayor*/	102.8	103.7	0.9
ICUMO en el Comercio al por Menor*/	94.7	93.2	-1.7

*/ Para este sector, el Índice de Productividad Laboral se calcula con base en el personal ocupado, dada la disponibilidad de información básica.

FUENTE: INEGI.

Información más desagregada a nivel de rama de actividad SCIAN para las industrias manufactureras y para el comercio al por mayor y al por menor puede encontrarse en la página del Instituto en Internet:

http://www.inegi.org.mx/sistemas/productos/default.aspx?c=265&s=inegi&upc=702825004079&pf=Prod&ef=&f=2&cl=0&tg=0&pg=0

Asimismo, están disponibles los índices de productividad con base en el personal ocupado.

Aspectos metodológicos

La información sobre productividad y costo de la mano de obra ofrece las siguientes ventajas:

- Los índices están construidos con base en una metodología que cuenta con el respaldo del Sistema Nacional de Información Estadística y Geográfica (SNIEG).

- Integra información que estaba diseminada en distintos espacios.

- Amplía la oferta actual de información sobre productividad laboral y costo de la mano de obra.

- Las distintas series de índices están referidas a un mismo año base, el cual es 2008, lo que facilita la comparación entre sectores.

- La información ofrece una visión integral de la productividad laboral y el costo unitario de la mano de obra de sectores económicos relevantes.

Los índices serán divulgados con una periodicidad trimestral, los cuales se enumeran a continuación:

1. Índice Global de Productividad Laboral de la Economía

Este índice se obtiene al relacionar dos variables agregadas de la economía del país, obtenidas de dos fuentes de información:

- El Sistema de Cuentas Nacionales de México (SCNM), que genera el Producto Interno Bruto (PIB) trimestral en términos reales.

- La Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo (ENOE), que capta información trimestral del número de ocupados en el país y del número de horas trabajadas.

Como resultado de la relación entre ambas variables, se obtiene tanto el PIB por persona ocupada como el PIB por hora trabajada. Esta información se difundirá para la totalidad de la economía nacional y para los tres grupos tradicionales de actividades económicas: primarias, secundarias y terciarias. El período de la serie inicia en el primer trimestre de 2005.

2. Índice de Productividad Laboral en Empresas Constructoras

La información para calcular este índice proviene de la Encuesta Nacional de Empresas Constructoras (ENEC) y resulta de relacionar el índice del valor de la producción a precios constantes con el índice de personal ocupado total o con el de las horas trabajadas, obteniéndose dos indicadores:

- Índice de productividad laboral, calculado con base en el personal ocupado total.

- Índice de productividad laboral, calculado con base en las horas trabajadas.

3. Índice del Costo Unitario de la Mano de Obra en Empresas Constructoras

La información también proviene de la ENEC y resulta de relacionar el índice de las remuneraciones medias reales con el de la productividad laboral, calculado este último ya sea con base en el personal ocupado o en las horas trabajadas.

Tanto los dos índices de productividad laboral como el de costo unitario de la mano de obra pueden calcularse solo para el conjunto de las empresas constructoras. El período de las series inicia el primer trimestre de 2006.

4. Índice de Productividad Laboral en Establecimientos de las Industrias Manufactureras

La fuente de información de este índice es la Encuesta Mensual de la Industria Manufacturera (EMIM), y resulta de relacionar el índice de volumen físico de la producción con el índice de personal ocupado total o con el de las horas trabajadas, obteniéndose los siguientes indicadores:

- Índice de productividad laboral, calculado con base en el personal ocupado total.

- Índice de productividad laboral, calculado con base en las horas trabajadas.

5. Índice del Costo Unitario de la Mano de Obra en Establecimientos de las Industrias Manufactureras

La información también proviene de la EMIM y resulta de relacionar el índice de las remuneraciones medias reales con el de la productividad laboral, calculado ya sea con base en el personal ocupado o en las horas trabajadas.

Los dos índices de productividad laboral, así como el de costo unitario de la mano de obra de la industria manufacturera se calcularon para cada una de las 86 ramas, 21 subsectores y el total del sector. El período de las series comienza en el primer trimestre de 2007.

6. Índice de Productividad Laboral en Establecimientos de Comercio al por Mayor

La fuente de información es la Encuesta Mensual de Establecimientos Comerciales (EMEC) y resulta de relacionar el índice de volumen de las ventas netas con el índice de personal ocupado total, obteniéndose el índice de productividad laboral.

7. Índice del Costo Unitario de la Mano de Obra en Establecimientos de Comercio al por Mayor

Resulta de relacionar el índice de las remuneraciones medias reales con el índice de la productividad laboral.

Tanto el índice de productividad laboral como el de costo unitario de la mano de obra se calcularon para cada una de las 16 ramas, 6 subsectores y el total del sector de comercio al por mayor. El período de la serie inicia en el primer trimestre de 2001.

8. Índice de Productividad Laboral en Establecimientos de Comercio al por Menor

La fuente de información también es la EMEC y resulta de relacionar el índice de volumen de las ventas netas con el índice de personal ocupado total, obteniéndose el índice de productividad laboral.

9. Índice del Costo Unitario de la Mano de Obra en Establecimientos de Comercio al por Menor

Resulta de relacionar el índice de las remuneraciones medias reales con el índice de la productividad laboral.

El índice de productividad laboral y el de costo unitario de la mano de obra se calcularon para cada una de las 20 ramas, ocho subsectores y el total del sector de comercio al por menor. El período de la serie inicia en el primer trimestre de 2001.

Los datos trimestrales que se presentan amplían la información que actualmente difunde el INEGI, la cual continuará generándose como parte de los resultados mensuales de las encuestas en establecimientos.”

Fuente de información:

http://www.inegi.org.mx/inegi/contenidos/espanol/prensa/comunicados/iplcumo.pdf

Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo (ENOE)

Resultados trimestrales

El Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI) dio a conocer los resultados de la Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo (ENOE), correspondientes al trimestre enero-marzo de 2013[11].

Población económicamente activa[12]

Durante el primer trimestre de este año, la población de 14 años y más disponible para producir bienes y servicios en el país fue de 50.2 millones (58.1% del total), cuando un año antes había sido de 49.6 millones (58.4%). El incremento de 656 mil personas es consecuencia tanto del crecimiento demográfico, como de las expectativas que tiene la población de contribuir o no en la actividad económica.

Mientras que 76 de cada 100 hombres en estas edades son económicamente activos, en el caso de las mujeres 42 de cada 100 están en esta situación.

[11] El Consejo Nacional de Población (CONAPO) dio a conocer públicamente las proyecciones de la población nacional por edad y sexo para el período 2010-2050 y por entidad federativa para los años 2010-2030, mismas que han sido actualizadas al 16 de abril de 2013 en su sitio en internet. Con el propósito de ajustar los resultados de las encuestas en hogares a esas proyecciones, actualmente el INEGI elabora estimaciones de población por tamaño de localidad. De este modo, los resultados de la ENOE del segundo trimestre de 2013 que se difundirán el próximo 12 de agosto ya estarán ajustados a las proyecciones demográficas del CONAPO.

[12] Población de 14 o más años de edad que durante el período de referencia realizó una actividad económica (población ocupada) o buscó activamente hacerlo (población desocupada en las últimas cuatro semanas), siempre y cuando haya estado dispuesta a trabajar en la semana de referencia.

Las comparaciones entre el primer trimestre de 2012 y el de 2013 de la Población Económicamente Activa y su división en población ocupada y desocupada se presentan en el siguiente cuadro:

POBLACIÓN SEGÚN SU CONDICIÓN DE ACTIVIDAD
-Personas-

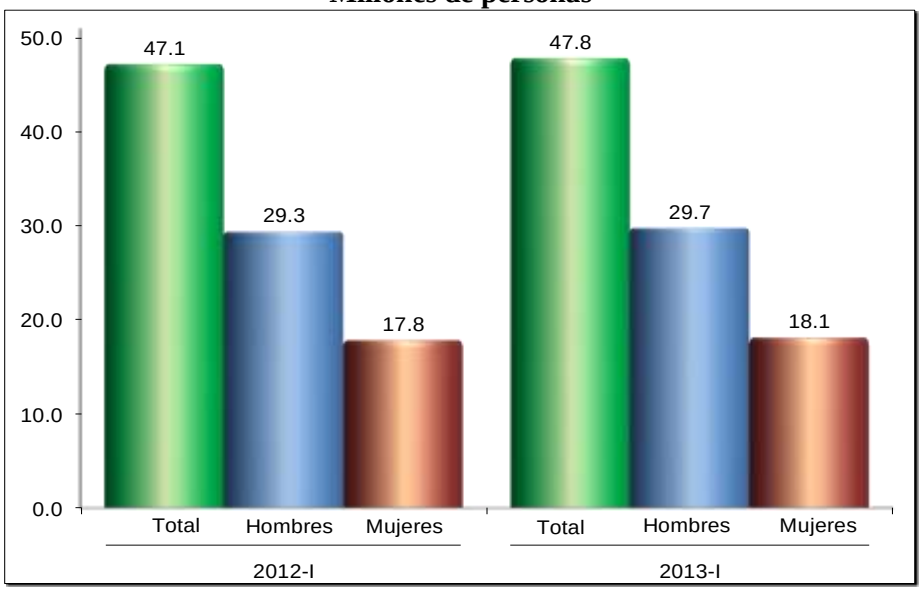
Indicador	Primer Trimestre				
	2012	2013	Diferencias	Estructura % 2012	Estructura % 2013
Población total [a/]	**114 606 142**	**115 979 906**	**1 373 764**		
Población de 14 años y más	**84 899 736**	**86 409 473**	**1 509 737**	**100.0**	**100.0**
Población económicamente activa (PEA)	**49 590 669**	**50 246 878**	**656 209**	**58.4**	**58.1**
Ocupada	47 147 240	47 777 150	629 910	95.1	95.1
Desocupada	2 443 429	2 469 728	26 299	4.9	4.9
Población no económicamente activa (PNEA)	**35 309 067**	**36 162 595**	**853 528**	**41.6**	**41.9**
Disponible	6 163 320	6 294 515	131 195	17.5	17.4
No disponible	29 145 747	29 868 080	722 333	82.5	82.6

[a/] Los datos absolutos de las encuestas en hogares se ajustan siempre a proyecciones demográficas.
FUENTE: INEGI.

Población ocupada

Al interior de la PEA es posible identificar a la población que estuvo participando en la generación de algún bien económico o en la prestación de un servicio (población ocupada), la cual en el trimestre enero-marzo de 2013 alcanzó 47.8 millones de personas (29.7 millones son hombres y 18.1 millones son mujeres), cantidad que superó en 630 mil personas a la cifra del mismo lapso de un año antes cuando se ubicó en 47.1 millones de personas (ver gráfica siguiente).

POBLACIÓN OCUPADA DURANTE EL PRIMER TRIMESTRE
-Millones de personas-



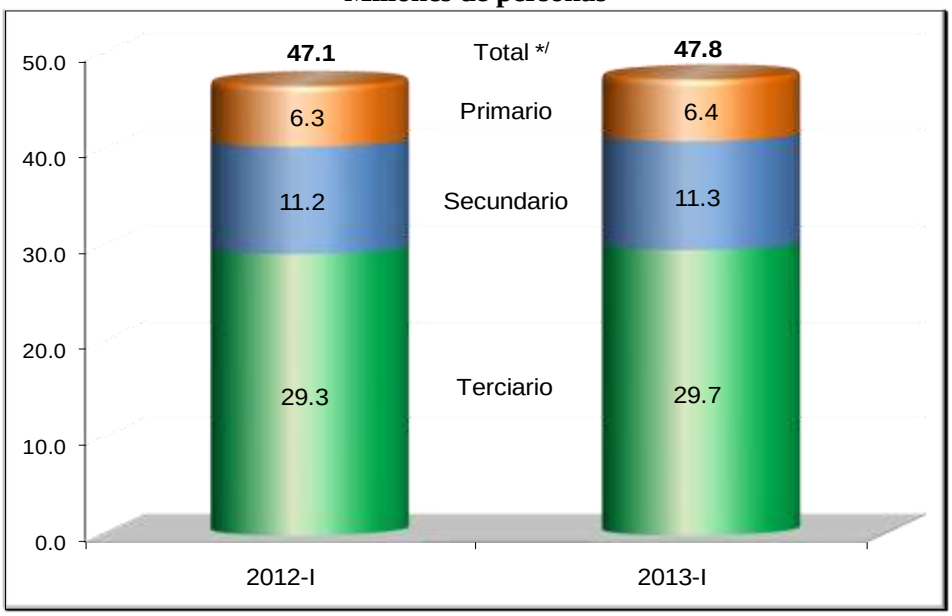
FUENTE: INEGI.

Poco más de la mitad de la población ocupada (50.9%) se concentra en las ciudades más grandes del país (de 100 mil y más habitantes); le siguen las localidades rurales (menores de 2 mil 500 habitantes) donde se agrupa 20.3% de la población ocupada total; los asentamientos que tienen entre 15 mil y menos de 100 mil habitantes (urbano medio) albergan 15%, y finalmente, el resto de los ocupados (13.8%) residen en localidades de 2 mil 500 a menos de 15 mil habitantes (urbano bajo).

Por sector de actividad

Al considerar a la población ocupada con relación al sector económico en el que labora, 6.4 millones de personas (13.4% del total) trabajan en el sector primario, 11.3 millones (23.7%) en el secundario o industrial y 29.7 millones (62.3%) están en el terciario o de los servicios. El restante 0.6% no especificó su actividad económica. Los montos correspondientes que se presentaron en el período enero-marzo de 2012, fueron de 6.3, 11.2 y 29.3 millones de personas, en el mismo orden.

POBLACIÓN OCUPADA SEGÚN SU SECTOR DE ACTIVIDAD DURANTE EL PRIMER TRIMESTRE
-Millones de personas-



*/ Incluye a los que no especificaron el sector de actividad en el que se ocupan.
FUENTE: INEGI.

POBLACIÓN OCUPADA POR SECTOR DE ACTIVIDAD ECONÓMICA DURANTE EL PRIMER TRIMESTRE DE 2013
-Diferencias absolutas respecto al mismo trimestre del año anterior-

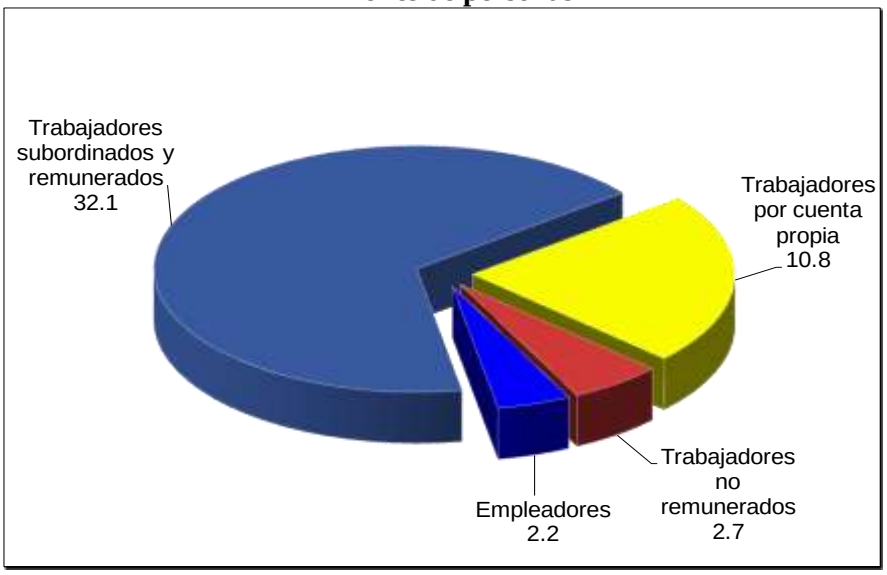
Sector de actividad económica	Personas
Total	**629 910**
Primario	**118 137**
Agricultura, ganadería, silvicultura, caza y pesca	118 137
Secundario	**130 211**
Industria extractiva y de la electricidad	41 888
Industria manufacturera	131 492
Construcción	-43 169
Terciario	**429 612**
Comercio	102 208
Restaurantes y servicios de alojamiento	94 961
Transportes, comunicaciones, correo y almacenamiento	86 233
Servicios profesionales, financieros y corporativos	105 514
Servicios sociales	74 984
Servicios diversos	40 488
Otros	-74 776
No Especificado	**-48 050**

FUENTE: INEGI.

Por posición en la ocupación

Si se observa a la población ocupada en función de la posición que tiene dentro de su trabajo, se tiene que poco más de dos terceras partes del total (67.2%), esto es, 32.1 millones son trabajadores subordinados y remunerados; 10.8 millones (22.6%) trabajan por su cuenta, sin emplear personal pagado; 2.7 millones (5.7%) son trabajadores que no reciben remuneración, y 2.2 millones (4.5%) son propietarios de los bienes de producción, con trabajadores a su cargo (ver gráfica siguiente).

POBLACIÓN OCUPADA SEGÚN SU POSICIÓN EN LA OCUPACIÓN DURANTE EL PRIMER TRIMESTRE DE 2013
-Millones de personas-



FUENTE: INEGI.

De las anteriores categorías se desprende que los trabajadores subordinados y remunerados se incrementaron en 805 mil personas entre el primer trimestre de 2012 e igual período de 2013, los trabajadores por cuenta propia crecieron en 47 mil, en tanto que los ocupados que no perciben una remuneración por su trabajo disminuyeron en 136 mil personas, y los empleadores se redujeron en 86 mil personas en el período en cuestión.

Algunas otras condiciones de trabajo

La población ocupada desempeña una gran variedad de tareas que realiza con distinta intensidad: mientras que por un lado el 6.3% de las personas trabajan menos de 15 horas semanales, en el otro extremo se ubica un 27% que labora más de 48 horas semanales. En promedio, la población ocupada trabajó en el primer trimestre de 2013 jornadas de 43 horas por semana.

Otro enfoque desde el cual puede caracterizarse a la población ocupada es el que se refiere al tamaño de unidad económica[13] en la que labora. En función de ello, si sólo se toma en cuenta al ámbito no agropecuario (que abarca a 40.1 millones de personas) en el primer trimestre de este año, 19.3 millones (48%) estaban ocupadas en micronegocios; 7.3 millones (18.2%) lo hacían en establecimientos pequeños; 4.6 millones (11.5%) en medianos; 4.2 millones (10.5%) en establecimientos grandes, y 4.7 millones (11.8%) se ocuparon en otro tipo de unidades económicas.

Entre el lapso enero-marzo de 2012 y el mismo período de 2013, la población ocupada en el ámbito no agropecuario creció en 482 mil personas, siendo los establecimientos grandes los que en mayor medida aumentaron la ocupación, en 327 mil personas más, seguidos por los pequeños con 260 mil personas y los establecimientos medianos con 53 mil personas; mientras que los micronegocios disminuyeron en 90 mil personas y el grupo de "otros", en 68 mil.

[13] El tamaño se establece con base en el número de personas ocupadas:
- Micronegocios. De 1 a 15 personas ocupadas en la industria, y de 1 a 5 en el comercio y los servicios.
- Establecimientos pequeños. De 16 a 50 en la industria, de 6 a 15 en el comercio y de 6 a 50 en los servicios.
- Establecimientos medianos. De 51 a 250 en la industria, de 16 a 250 en el comercio y de 51 a 250 en los servicios.
- Establecimientos grandes. De 251 y más en cualquier sector de actividad.

Trabajadores subordinados y remunerados

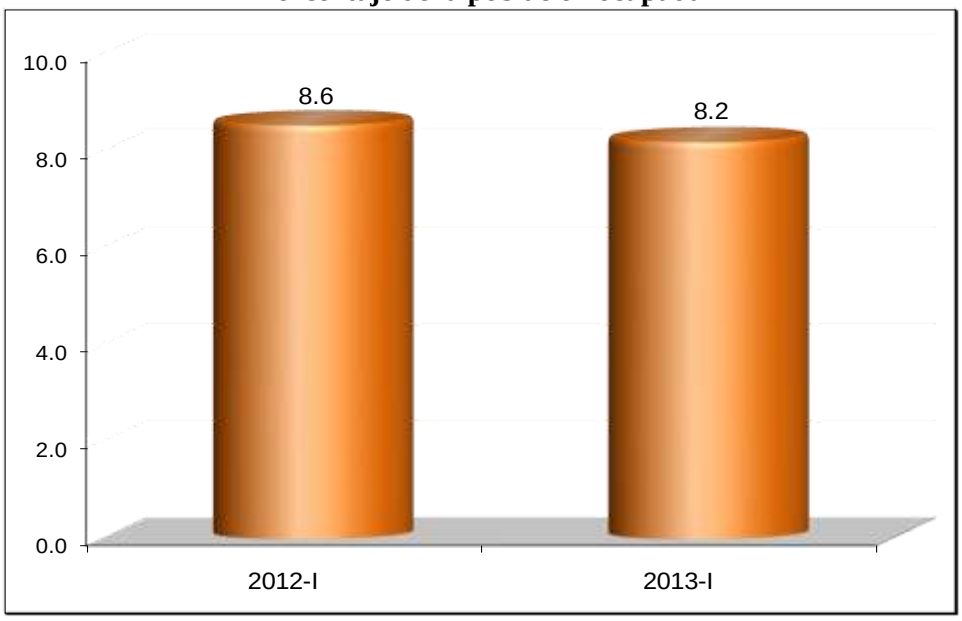
Del total de los trabajadores subordinados y remunerados, el 8.5% se desempeñó en el sector primario de la economía, 26.9% en el secundario y 63.8% en el terciario, quedando sin especificar el 0.8% restante, en el trimestre que se reporta.

Un total de 17 millones de estos trabajadores, que constituyen el 53.1% del total, tienen acceso a instituciones de salud como prestación por su trabajo; esta cifra es superior en 606 mil personas a la registrada en el primer trimestre del año pasado. A su vez, disponen de un contrato por escrito 16.8 millones (cantidad mayor en 724 mil personas a la de hace un año) y 15 millones no cuentan con el mismo.

Población subocupada

Otra forma de caracterizar a la población ocupada es en función de su condición de subocupación, entendida ésta como la necesidad de trabajar más tiempo, lo que se traduce en la búsqueda de una ocupación complementaria o de un nuevo trabajo con mayor horario. Al respecto, durante enero-marzo de 2013, la población subocupada en el país fue de 3.9 millones de personas y representó 8.2% de las personas ocupadas, proporción menor a la del mismo período de 2012 que fue de 8.6 por ciento.

POBLACIÓN SUBOCUPADA DURANTE EL PRIMER TRIMESTRE
-Porcentaje de la población ocupada-



FUENTE: INEGI.

Al eliminar el factor estacional, la tasa de subocupación como proporción de la población ocupada aumentó 0.11 puntos porcentuales frente a la del cuarto trimestre de 2012.

Informalidad laboral

El pasado 11 de diciembre, el INEGI dio a conocer la nueva medición del trabajo informal en México, que complementa la publicación de la ocupación en el sector informal que el Instituto venía difundiendo desde el inicio de la ENOE en el año 2005.

El empleo informal, o medición ampliada de informalidad, añade, a la definición de trabajo informal que se venía difundiendo, las siguientes categorías: el trabajo no protegido en la actividad agropecuaria, el servicio doméstico remunerado de los hogares, así como los trabajadores subordinados que, aunque trabajan para unidades

económicas formales, lo hacen bajo modalidades en las que se elude el registro ante la seguridad social.

De esta manera, la medición de la ocupación en el sector informal no desaparece, sino que se considera el punto de partida y un componente del cálculo de una medida más amplia: el empleo informal.

Los resultados de la ENOE indican que en el primer trimestre de 2013, todas las modalidades de empleo informal sumaron 28.2 millones de personas, para una disminución de 0.2% respecto a igual período de 2012 y representó 59% de la población ocupada (Tasa de Informalidad Laboral 1). De manera detallada, 13.7 millones conformaron específicamente la ocupación en el sector informal[14], cifra que significó un aumento de 0.2% anual y constituyó 28.7% del total de ocupados (Tasa de Ocupación en el Sector Informal 1); 2.1 millones corresponden al servicio doméstico remunerado, 5.8 millones pertenecen al ámbito agropecuario y otros 6.6 millones a las empresas, gobierno e instituciones.

POBLACIÓN OCUPADA INFORMAL POR TIPO DE UNIDAD ECONÓMICA EMPLEADORA,
Enero-marzo

Tipo de unidad económica	2012	2013	Var. % anual
Total	**28 225 692**	**28 182 845**	**-0.2**
Sector informal	13 701 707	13 725 499	0.2
Trabajo doméstico remunerado	2 033 264	2 098 228	3.2
Empresas, gobierno e instituciones	6 780 484	6 561 965	-3.2
Ámbito agropecuario	5 710 237	5 797 153	1.5

FUENTE: INEGI.

[14] Se refiere a todas aquellas actividades económicas de mercado que operan a partir de los recursos de los hogares, pero sin constituirse como empresas con una situación independiente de esos hogares.

En su comparación trimestral, la tasa de informalidad laboral 1[15] descendió 0.90 puntos porcentuales con relación a la del trimestre octubre-diciembre de 2012, y la tasa de ocupación en el sector informal 1 se elevó 0.47 puntos porcentuales, según datos desestacionalizados.

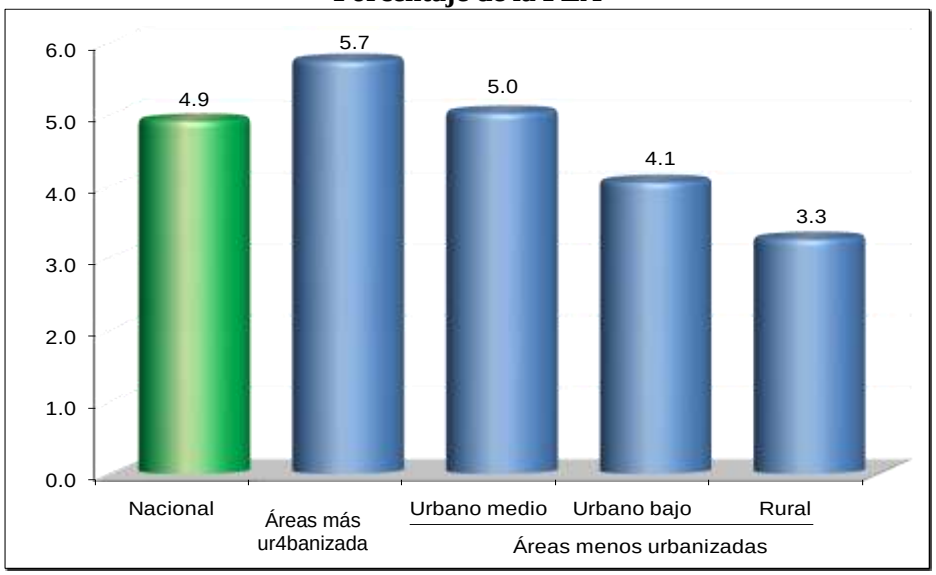
Población desocupada

Como se ha reiterado en diversas ocasiones, la ocupación presenta distintos grados de intensidad según sea la perspectiva desde la cual se le observe. Una de éstas es la que se refiere a la población con trabajo cero que se ubica entre la población ocupada y la no económicamente activa; es decir, población desocupada, la cual no trabajó siquiera una hora durante la semana de referencia de la encuesta, pero manifestó su disposición por hacerlo e hizo alguna actividad por obtenerlo.

En el primer trimestre de 2013, la población desocupada en el país se situó en 2.5 millones de personas y la tasa de desocupación correspondiente (TD) fue de 4.9% de la Población Económicamente Activa (PEA), mismo porcentaje que el de igual trimestre de 2012. Al estar condicionada a la búsqueda de empleo, la tasa de desocupación es más alta en las localidades grandes, en donde está más organizado el mercado de trabajo; es así que en las zonas más urbanizadas con 100 mil y más habitantes la tasa llegó a 5.7%, mientras que en las que tienen de 15 mil a menos de 100 mil habitantes alcanzó 5.0%, en las de 2 mil 500 a menos de 15 mil fue de 4.1% y en las rurales de menos de 2 mil 500 habitantes se estableció en 3.3 por ciento.

[15] Debido al número de observaciones que se tiene de la tasa de informalidad laboral 1 no es posible realizar el ajuste por estacionalidad; en este caso la comparación del trimestre en cuestión respecto al inmediato anterior se hace utilizando la serie original. En la medida en que se cuente con el número de observaciones requerido y eventualmente se detecte un patrón estacional, ésta se reportaría en dicho formato.

TASA DE DESOCUPACIÓN DURANTE EL PRIMER TRIMESTRE DE 2013
-Porcentaje de la PEA-



FUENTE: INEGI.

Según cifras desestacionalizadas, en el trimestre en cuestión, la TD a nivel nacional disminuyó 0.04 puntos porcentuales respecto a la del trimestre inmediato anterior (5.01 vs 5.05%). La desocupación en los hombres fue similar a la del trimestre precedente y en las mujeres descendió 0.03 puntos porcentuales.

Tasas complementarias

Con el fin de proporcionar a los usuarios mayores elementos que apoyen el análisis de las características del mercado laboral de nuestro país, además de la información sobre la ocupación en la informalidad y sobre la subocupación, el INEGI genera un conjunto de indicadores complementarios sobre la calidad de inserción en el mercado laboral, tomando en cuenta distintos aspectos que van más allá de las mediciones tradicionales y que recogen la heterogeneidad de circunstancias que se presentan específicamente en México. Es importante subrayar que el resultado de estas tasas no es sumable a lo que se desprende de otras, ya que un mismo grupo o segmento poblacional puede estar presente en más de una de ellas y porque no todos los porcentajes que a continuación se mencionan quedan referidos al mismo

denominador.

TASAS COMPLEMENTARIAS DE OCUPACIÓN Y DESOCUPACIÓN DURANTE ENERO-MARZO
-Porcentajes-

Concepto	2012	2013
Tasa de Participación[1/]	58.4	58.1
Tasa de Desocupación[2/]	4.9	4.9
Tasa de Ocupación Parcial y Desocupación[2/]	11.2	10.9
Tasa de Presión General[2/]	9.1	9.0
Tasa de Trabajo Asalariado[3/]	61.9	62.7
Tasa de Subocupación[3/]	8.6	8.2
Tasa de Condiciones Críticas de Ocupación[3/]	12.1	11.9
Tasa de informalidad laboral 1[3/]	59.9	59.0
Tasa de Ocupación en el Sector Informal 1[3/]	29.1	28.7

[1/] Tasa calculada respecto a la población en edad de trabajar.

[2/] Tasas calculadas respecto a la población económicamente activa.

[3/] Tasas calculadas respecto a la población ocupada.

Tasa de Participación, representa a la población económicamente activa (PEA) respecto a la de 14 y más años de edad.

Tasa de Desocupación, considera a la población que se encuentra sin trabajar, pero que está buscando trabajo.

Tasa de Ocupación Parcial y Desocupación, considera a la población desocupada y la ocupada que trabajó menos de 15 horas a la semana.

Tasa de Presión General, incluye además de los desocupados, a los ocupados que buscan empleo.

Tasa de Trabajo Asalariado, representa a la población que percibe de la unidad económica para la que trabaja un sueldo, salario o jornal, por las actividades realizadas.

Tasa de Subocupación, porcentaje de la población ocupada que tiene la necesidad y disponibilidad de ofertar más tiempo de trabajo de lo que su ocupación actual le permite.

Tasa de Condiciones Críticas de Ocupación, incluye a las personas que se encuentran trabajando menos de 35 horas a la semana por razones ajenas a sus decisiones, más las que trabajan más de 35 horas semanales con ingresos mensuales inferiores al salario mínimo y las que laboran más de 48 horas semanales ganando hasta dos salarios mínimos.

Tasa de Informalidad Laboral 1, se refiere a la suma, sin duplicar, de los que son laboralmente vulnerables por la naturaleza de la unidad económica para la que trabajan, con aquellos cuyo vínculo o dependencia laboral no es reconocido por su fuente de trabajo. Así, en esta tasa se incluye -además del componente que labora en micronegocios no registrados o sector informal- a otras modalidades análogas como los ocupados por cuenta propia en la agricultura de subsistencia, así como a trabajadores que laboran sin la protección de la seguridad social y cuyos servicios son utilizados por unidades económicas registradas.

Tasa de Ocupación en el Sector Informal 1, representa a la población ocupada que trabaja para una unidad económica que opera a partir de los recursos del hogar, pero sin constituirse como empresa, de modo que la actividad no tiene una situación identificable e independiente de ese hogar.

FUENTE: INEGI.

La ocupación en las entidades federativas

Además de registrar de manera permanente el comportamiento del empleo a nivel nacional y para los cuatro tamaños de localidades a los que se acaba de hacer referencia, la Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo proporciona información para las 32 entidades federativas. De esta forma se puede conocer la complejidad del fenómeno ocupacional en un nivel de desagregación más detallado.

Las entidades federativas que tienen las mayores tasas de participación en la actividad económica (cociente entre la PEA y la población de 14 o más años de edad) son Colima con 66.5%, Quintana Roo 65.4%, Baja California Sur 63.9%, Yucatán 63.8%, Nayarit 63.4%, Distrito Federal 61.7%, Jalisco 61.3%, Campeche 60.5%, Tamaulipas 60.1% y Sinaloa 60%, mientras que las que presentaron las menores aportaciones fueron: Zacatecas con 52.4%, Querétaro 53.9%, Veracruz de Ignacio de la Llave 54.2%, San Luis Potosí 54.3%, Tabasco 55.3%, Guerrero 55.5%, Chiapas 56%, Chihuahua 56.1%, Aguascalientes 56.2%, Durango 56.3% y el Estado de México 56.7 por ciento.

Congruentes con el tamaño de su población, el estado de México y el Distrito Federal constituyen los mercados de trabajo más grandes del país, con 6.3 y 4.1 millones de personas ocupadas, en ese orden, y representan en conjunto el 21.7% del total nacional; les siguen Jalisco con 3.3 millones, Veracruz de Ignacio de la Llave 3.1 millones, Puebla 2.5 millones, Guanajuato 2.3 millones y Nuevo León con 2.1 millones. En el otro extremo y obedeciendo a su estructura poblacional, se encuentran las entidades con los menores tamaños del mercado laboral: Baja California Sur con 324 mil personas, Colima 326 mil, Campeche 380 mil, Aguascalientes 487 mil y Tlaxcala con 492 mil ocupados.

Por otra parte, las entidades que durante el primer trimestre de 2013 observaron las tasas de desocupación más altas fueron Tamaulipas con 7.4%, Tabasco 7.2%, Distrito Federal 6.4%, Guanajuato y Nuevo León 6.3% en cada una, Aguascalientes y el Estado de México 6.2%, y Durango 5.9% de la PEA. En contraste, las tasas más bajas en este indicador se reportaron en Guerrero con 2.1%, Campeche y Chiapas 2.5% en lo individual, Veracruz de Ignacio de la Llave 2.7%, Oaxaca 3.0%, Yucatán 3.3%, San Luis Potosí 3.4%, Michoacán de Ocampo y Puebla 3.8%, y Quintana Roo con 3.9%. Cabe aclarar que este indicador no muestra una situación de gravedad en el mercado de trabajo, sino más bien de la presión que la población ejerce sobre el mismo, lo cual está influido por diversas situaciones como son principalmente las expectativas y el conocimiento que tienen las personas que no trabajan sobre la posibilidad de ocuparse, así como por la forma como está organizada la oferta y la demanda del mismo. Es por ello que se recomienda no considerarlo de manera aislada, sino como complemento de toda la información de que se dispone sobre la participación de la población en la actividad económica.

POBLACIÓN Y TASAS COMPLEMENTARIAS DE OCUPACIÓN Y DESOCUPACIÓN POR ENTIDAD FEDERATIVA DURANTE EL PRIMER TRIMESTRE DE 2013

Entidad	Población		Tasa de:								
	Ocupada	Desocupada	Participación[1/]	Desocupación[2/]	Ocupación Parcial y Desocupación[2/]	Presión General[2/]	Trabajo Asalariado[3/]	Subocupación[3/]	Condiciones Críticas de Ocupación[3/]	Informalidad laboral 1[3/]	Ocupación en el Sector Informal 1[3/]
	(Personas)		(Estructura porcentual)								
Nacional	**47 777 150**	**2 469 728**	**58.1**	**4.9**	**10.9**	**9.0**	**62.7**	**8.2**	**11.9**	**59.0**	**28.7**
Aguascalientes	486 502	31 921	56.2	6.2	10.0	8.9	74.4	3.7	8.5	48.8	26.0
Baja California	1 406 471	65 200	58.1	4.4	8.1	6.5	69.1	3.2	4.7	43.0	20.6
Baja California Sur	323 812	15 868	63.9	4.7	12.7	13.8	70.5	15.1	5.8	42.5	19.2
Campeche	380 169	9 760	60.5	2.5	11.1	6.1	56.7	7.1	14.5	62.5	29.0
Coahuila	1 203 965	70 279	58.3	5.5	11.6	11.4	73.6	9.7	8.7	41.3	24.5
Colima	325 579	19 159	66.5	5.6	15.5	10.6	63.5	6.7	7.5	55.3	22.0
Chiapas	1 897 210	47 685	56.0	2.5	8.1	8.6	42.3	8.4	34.0	78.1	21.8
Chihuahua	1 391 029	83 956	56.1	5.7	8.0	7.1	72.9	2.8	4.5	39.3	16.5
Distrito Federal	4 107 859	281 946	61.7	6.4	11.0	10.1	68.9	7.9	10.9	50.0	29.4
Durango	645 010	40 802	56.3	5.9	11.8	10.1	66.6	7.9	12.4	56.4	30.8
Guanajuato	2 275 294	153 938	57.8	6.3	14.8	13.1	61.9	14.2	11.7	62.5	32.0
Guerrero	1 326 234	27 903	55.5	2.1	8.0	3.2	41.1	5.9	16.7	79.2	38.0
Hidalgo	1 123 712	64 224	58.3	5.4	12.1	11.2	56.9	11.8	16.9	74.3	33.9
Jalisco	3 283 411	150 293	61.3	4.4	10.0	8.3	63.8	10.7	6.8	55.7	27.7
Estado de México	6 265 100	416 084	56.7	6.2	9.7	8.8	68.3	5.4	11.4	57.1	35.4
Michoacán	1 799 294	71 229	58.7	3.8	11.1	6.7	53.0	7.3	8.9	71.6	36.1
Morelos	757 893	32 389	57.4	4.1	9.5	6.6	62.7	5.3	8.2	66.5	34.2
Nayarit	508 208	25 053	63.4	4.7	14.3	12.2	53.7	15.2	10.5	64.1	29.4
Nuevo León	2 072 301	139 686	59.2	6.3	12.4	11.9	75.3	8.8	4.4	39.7	21.6
Oaxaca	1 545 110	48 498	57.0	3.0	11.9	6.9	39.7	12.0	19.1	80.5	38.3
Puebla	2 454 540	97 663	59.2	3.8	9.7	8.3	55.8	5.5	17.1	74.2	32.2
Querétaro	735 794	40 820	53.9	5.3	8.5	7.0	69.1	3.1	5.6	48.3	22.0
Quintana Roo	692 684	28 428	65.4	3.9	10.6	9.1	64.9	10.2	7.8	51.5	23.8
San Luis Potosí	1 029 806	35 804	54.3	3.4	10.1	6.0	60.8	5.8	14.2	58.1	22.8
Sinaloa	1 228 137	53 722	60.0	4.2	13.5	9.6	64.9	10.9	8.6	53.4	22.1
Sonora	1 162 847	56 836	59.2	4.7	10.8	10.7	71.5	7.3	5.9	44.1	20.8
Tabasco	858 615	66 400	55.3	7.2	12.5	13.8	67.6	10.6	11.5	61.1	25.7
Tamaulipas	1 417 165	113 925	60.1	7.4	16.9	15.2	68.6	17.5	9.2	49.7	24.4
Tlaxcala	491 975	29 651	58.5	5.7	13.4	15.9	61.4	18.1	19.8	73.4	39.2
Veracruz	3 090 909	87 382	54.2	2.7	8.2	4.2	60.3	4.7	14.6	67.3	25.8
Yucatán	947 168	31 901	63.8	3.3	14.7	8.8	59.1	8.2	16.0	64.9	34.4
Zacatecas	543 347	31 323	52.4	5.5	16.1	11.9	58.7	13.0	14.8	65.8	25.1

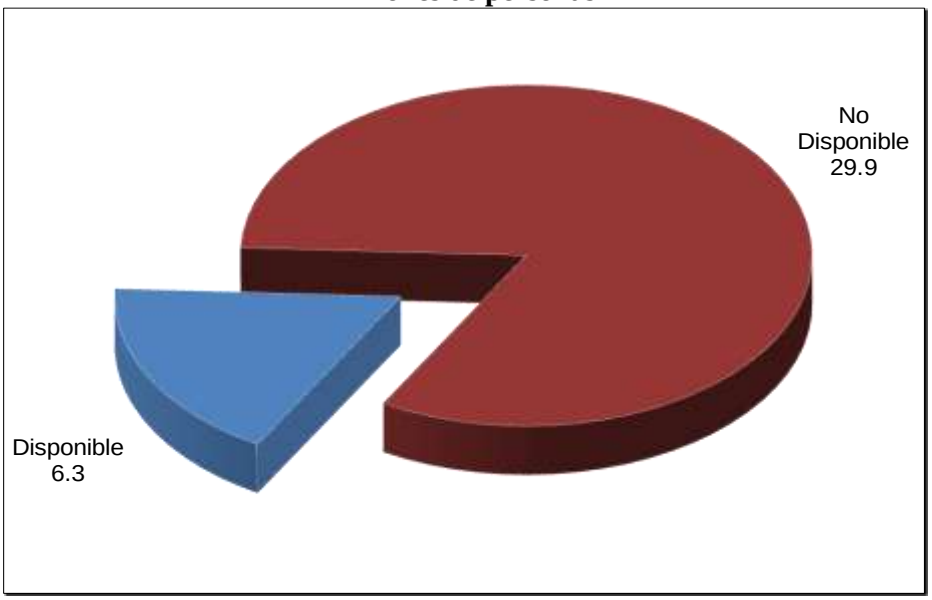
[1/] Tasa calculada respecto a la población en edad de trabajar.
[2/] Tasas calculadas respecto a la población económicamente activa.
[3/] Tasas calculadas respecto a la población ocupada.

FUENTE: INEGI.

Población no económicamente activa

La población no económicamente activa (PNEA) agrupa a las personas que no participan en la actividad económica ni como ocupados ni como desocupados. Durante enero-marzo de este año, 36.2 millones de personas, equivalente al 41.9% del total de la población de 14 años y más, integraba este sector, del cual 29.9 millones declararon no estar disponibles para trabajar debido a que tenían que atender otras obligaciones, o tenían interés pero se encontraban en un contexto que les impedía poder hacerlo (tiene impedimentos físicos, obligaciones familiares o están en otras condiciones). Por su parte, 6.3 millones se declararon disponibles para trabajar, pero no llevaron a cabo acciones al respecto, por lo que se constituyen en el sector que eventualmente puede contribuir en el mercado como desocupado u ocupado.

POBLACIÓN NO ECONÓMICAMENTE ACTIVA POR RAZÓN DE NO ACTIVIDAD EN EL PRIMER TRIMESTRE DE 2013
-Millones de personas-



FUENTE: INEGI.

Fuente de información:
http://www.inegi.org.mx/inegi/contenidos/espanol/prensa/comunicados/estrucbol.pdf

Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo (ENOE)

Resultados mensuales

Con base en la Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo (ENOE) que levanta el INEGI en todo el país, a continuación se presentan los resultados preliminares más relevantes sobre la ocupación y el empleo durante abril de 2013, que se publicaron el 24 de mayo del año en curso.

Composición de la población de 14 años y más

"En el esquema de la ENOE se considera a la población en edad de trabajar como aquella de catorce años en adelante, de acuerdo con la Ley Federal del Trabajo.

Bajo este esquema, los datos preliminares indican que 58.55% de la población de 14 años y más es económicamente activa (está ocupada o busca estarlo), mientras que 41.45% se dedica al hogar, estudia, está jubilado o pensionado, tiene impedimentos personales o lleva a cabo otras actividades (población no económicamente activa).

POBLACIÓN DE 14 AÑOS Y MÁS A NIVEL NACIONAL
- Porcentaje -

Período	Población de 14 años y más			Composición de la población económicamente activa		
	Total	Población económicamente activa (PEA)	Población no económicamente activa (PNEA)	Total	Población ocupada	Población desocupada
2011						
Enero	100	57.15	42.85	100	94.57	5.43
Febrero	100	57.82	42.18	100	94.62	5.38
Marzo	100	57.99	42.01	100	95.39	4.61
Abril	100	57.90	42.10	100	94.90	5.10
Mayo	100	58.68	41.32	100	94.80	5.20
Junio	100	58.84	41.16	100	94.58	5.42
Julio	100	59.30	40.70	100	94.38	5.62
Agosto	100	58.96	41.04	100	94.21	5.79
Septiembre	100	59.08	40.92	100	94.32	5.68
Octubre	100	59.79	40.21	100	95.00	5.00
Noviembre	100	59.56	40.44	100	95.03	4.97
Diciembre	100	59.20	40.80	100	95.49	4.51
2012						
Enero	100	58.30	41.70	100	95.10	4.90
Febrero	100	58.40	41.60	100	94.67	5.33
Marzo	100	58.76	41.24	100	95.38	4.62
Abril	100	58.82	41.18	100	95.14	4.86
Mayo	100	59.84	40.16	100	95.17	4.83
Junio	100	60.32	39.68	100	95.19	4.81
Julio	100	60.20	39.80	100	94.98	5.02
Agosto	100	60.18	39.82	100	94.61	5.39
Septiembre	100	59.31	40.69	100	94.99	5.01
Octubre	100	59.22	40.78	100	94.96	5.04
Noviembre	100	59.07	40.93	100	94.88	5.12
Diciembre	100	58.22	41.78	100	95.53	4.47
2013						
Enero	100	57.73	42.27	100	94.58	5.42
Febrero	100	58.74	41.26	100	95.15	4.85
Marzo	100	57.83	42.17	100	95.49	4.51
Abril	100	58.55	41.45	100	94.96	5.04

Nota: La suma de las cifras parciales puede no coincidir con el total debido al redondeo.

FUENTE: INEGI, Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo (ENOE).

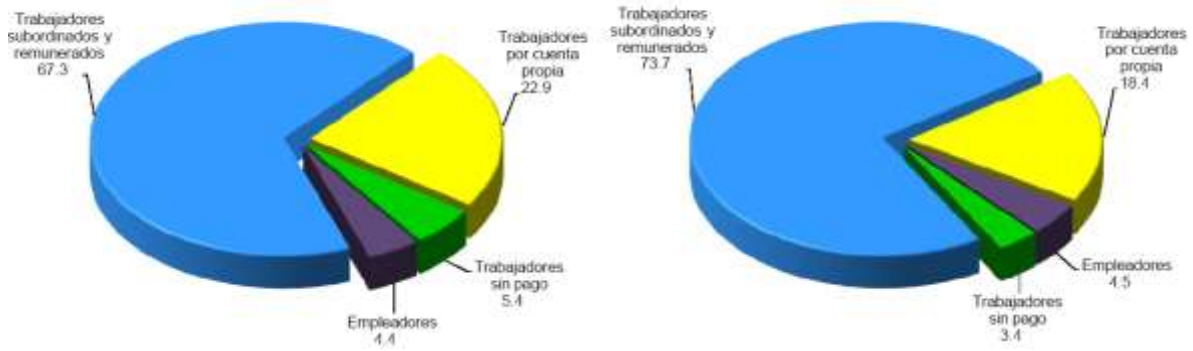
Características de la población ocupada

La población ocupada alcanzó 94.96% de la PEA en el cuarto mes de este año. Del total de ocupados, el 67.3% opera como trabajador subordinado y remunerado ocupando una plaza o puesto de trabajo, 4.4% son patrones o empleadores, 22.9% trabaja de manera independiente o por su cuenta sin contratar empleados, y finalmente un 5.4% se desempeña en los negocios o en las parcelas familiares, contribuyendo de manera directa a los procesos productivos pero sin un acuerdo de remuneración monetaria.

En el ámbito urbano de alta densidad de población, conformado por 32 ciudades de más de 100 mil habitantes, el trabajo subordinado y remunerado representó 73.7% de la ocupación total, es decir 6.4 puntos porcentuales más que a nivel nacional.

POBLACIÓN OCUPADA, SEGÚN SU POSICIÓN
Abril de 2013
-Porcentaje-

Nacional **Agregado urbano de 32 ciudades**



FUENTE: INEGI.

La población ocupada por sector de actividad se distribuyó de la siguiente manera: en los servicios se concentró 42.8% del total, en el comercio 20%, en la industria manufacturera 15.1%, en las actividades agropecuarias 13.4%, en la construcción 7.4%, en "otras actividades económicas" (que incluyen la minería, electricidad, agua y suministro de gas) 0.8% y el restante 0.5% no especificó su actividad.

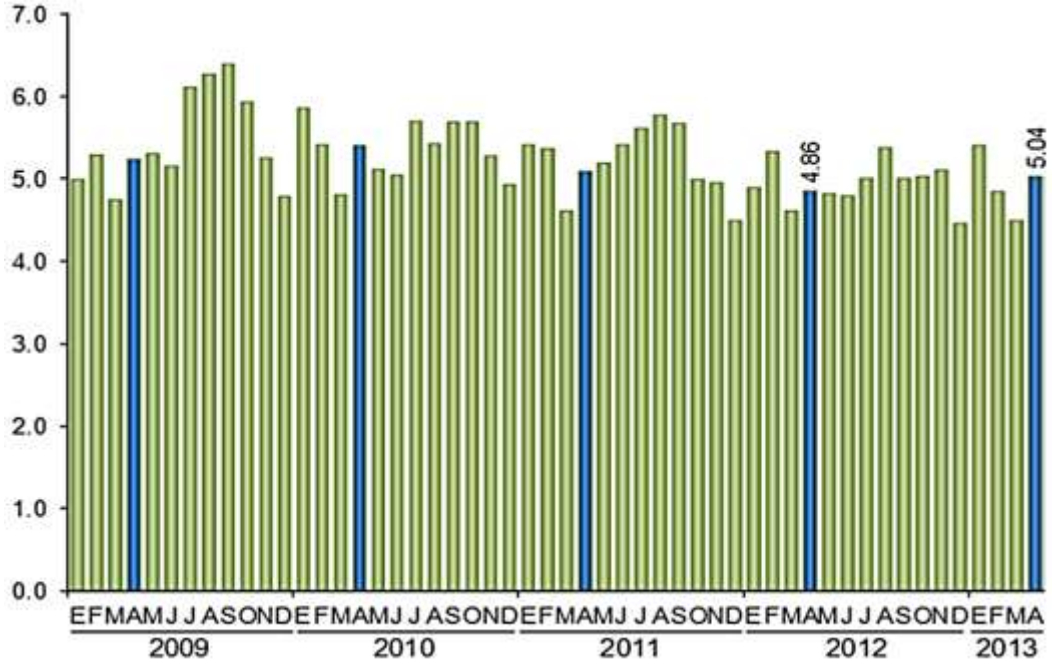
Indicadores de la población desocupada

A nivel nacional, la tasa de desocupación (TD) fue de 5.04% de la PEA en abril de 2013, porcentaje superior al que se presentó en el mismo mes de 2012, cuando se situó en 4.86 por ciento.

Por sexo, la TD en los hombres creció de 4.84 a 5.17% entre abril de 2012 e igual mes de 2013, mientras que la de las mujeres disminuyó de 4.90 a 4.83% en el mismo lapso.

En el mes que se reporta, un 26.5% de los desocupados no contaba con estudios completos de secundaria, en tanto que los de mayor nivel de instrucción representaron al 73.5%. Las cifras para la situación de subocupación son de 42.5 y de 57.5%, respectivamente.

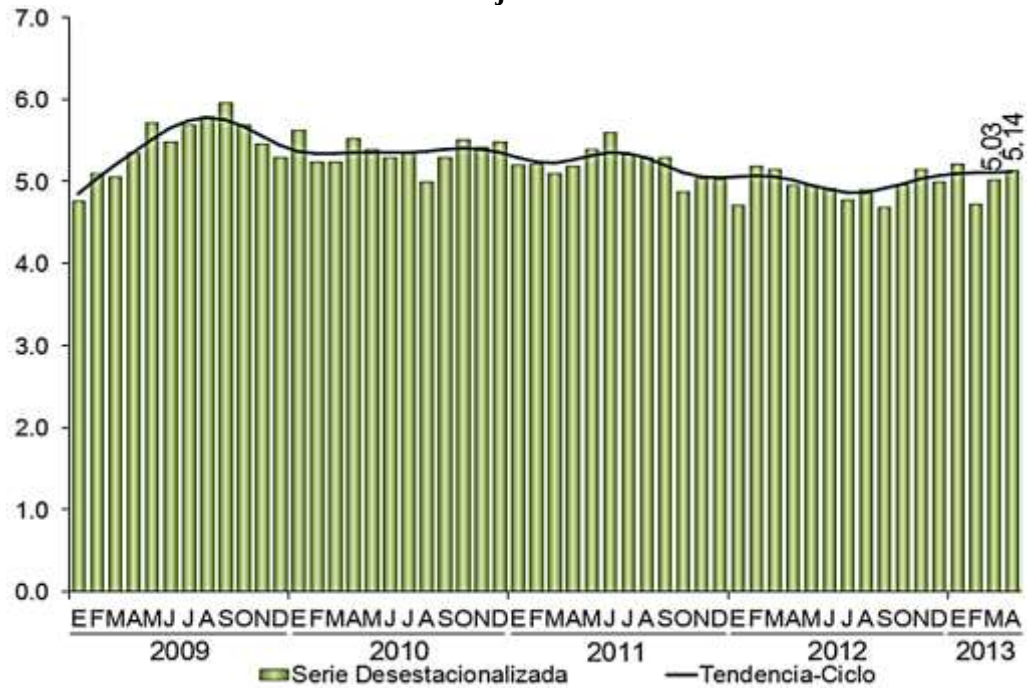
TASA DE DESOCUPACIÓN NACIONAL
Enero de 2009 a abril de 2013
-Porcentaje de la PEA-



FUENTE: INEGI.

Los datos desestacionalizados muestran que en abril pasado la TD alcanzó 5.14% de la PEA, nivel superior en 0.11 puntos porcentuales al del mes previo.

CIFRAS DESESTACIONALIZADAS Y TENDENCIA-CICLO
TASA DE DESOCUPACIÓN NACIONAL
Enero de 2009 a abril de 2013
-Porcentaje de la PEA-



FUENTE: INEGI.

En particular, al considerar solamente el conjunto de 32 principales áreas urbanas del país, en donde el mercado de trabajo está más organizado, la desocupación en este ámbito significó 6.42% de la PEA en el mes en cuestión, tasa superior en 0.55 puntos porcentuales a la observada en el cuarto mes de 2012.

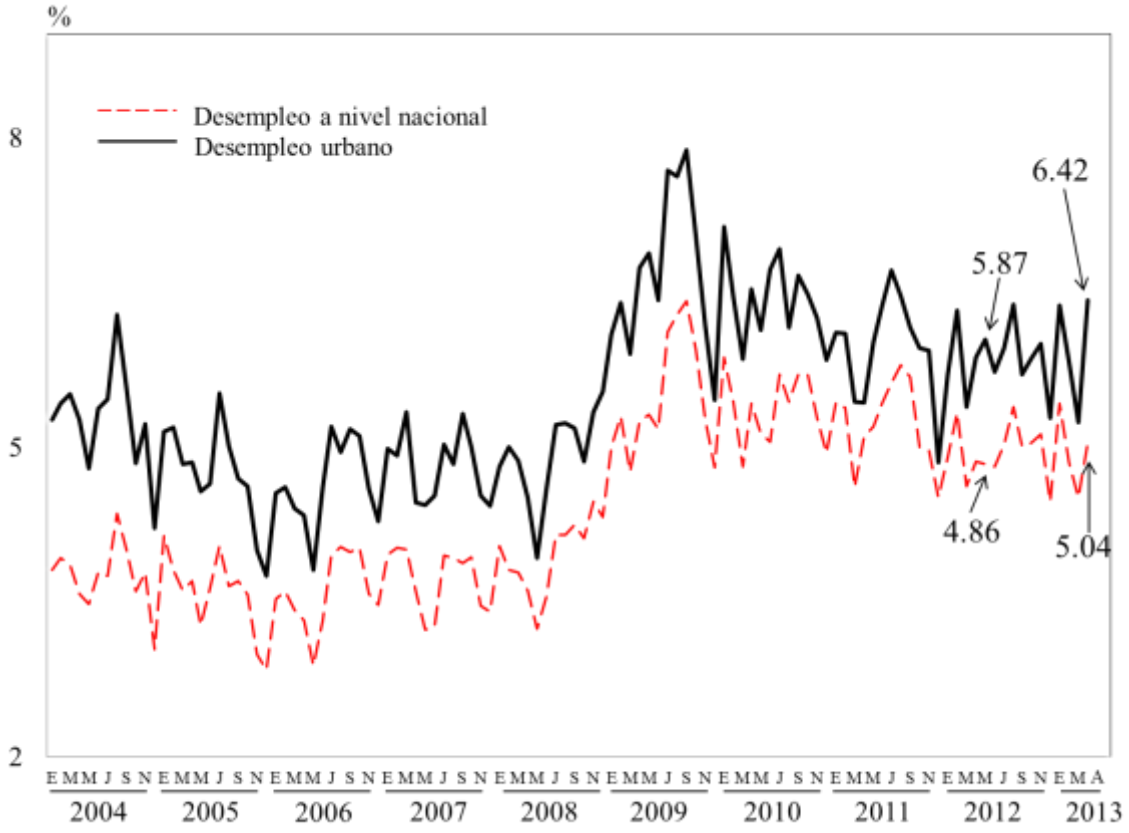
TASA DE DESOCUPACIÓN POR SEXO, EN ÁREAS URBANAS
-Porcentajes-

Concepto	Abril		Diferencias en puntos porcentuales 2013-2012
	2012	2013	
Tasa de Desocupación Urbana	5.87	6.42	0.55
TD Hombres	5.78	6.54	0.76
TD Mujeres	5.98	6.24	0.26

FUENTE: INEGI.

Con base en datos desestacionalizados, la TD en el ámbito urbano creció 0.46 puntos porcentuales en abril pasado respecto a marzo de 2013.

TASA DE DESOCUPACIÓN NACIONAL Y URBANA* (ENOE)
Enero de 2004 – abril de 2013



* Agregado de 32 ciudades.

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del INEGI, Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo (ENOE).

Tasa de desocupación por entidad federativa

Con objeto de incrementar el acervo de información estadística sobre las entidades federativas, el INEGI difunde cifras mensuales de la desocupación a nivel estatal[16], mismas que mostraron los siguientes comportamientos:

TASA DE DESOCUPACIÓN POR ENTIDAD FEDERATIVA*/
-Porcentaje de la PEA-

Entidad Federativa	Abril		Entidad Federativa	Abril	
	2012	2013		2012	2013
Aguascalientes	6.51	5.39	Morelos	3.29	4.39
Baja California	5.77	4.47	Nayarit	4.90	4.74
Baja California Sur	5.34	4.97	Nuevo León	6.48	6.10
Campeche	2.09	2.07	Oaxaca	2.17	2.92
Coahuila de Zaragoza	6.20	5.24	Puebla	3.67	4.07
Colima	4.12	5.25	Querétaro	4.84	4.69
Chiapas	1.87	2.24	Quintana Roo	3.77	4.32
Chihuahua	7.76	5.61	San Luis Potosí	2.70	3.65
Distrito Federal	6.15	6.54	Sinaloa	4.57	4.30
Durango	5.65	5.84	Sonora	6.12	4.69
Guanajuato	6.89	5.77	Tabasco	5.66	6.15
Guerrero	2.28	1.83	Tamaulipas	6.11	6.81
Hidalgo	5.13	4.61	Tlaxcala	6.06	5.43
Jalisco	5.03	4.38	Veracruz de Ignacio de la Llave	3.05	2.61
Estado de México	6.01	6.15	Yucatán	2.46	3.06
Michoacán de Ocampo	3.53	4.10	Zacatecas	6.15	5.04

*/ Promedio móvil de tres con extremo superior.

FUENTE: INEGI.

[16] Las Tasas de Desocupación mensuales por entidad federativa se calculan como el promedio del mes en cuestión con los dos meses anteriores (promedio móvil de tres con extremo superior). Este tratamiento busca compensar la variabilidad de los datos mensuales a niveles con mayor desagregación, ya que las cifras de donde se obtienen los indicadores mensuales de ocupación y empleo resultan de utilizar un tercio de la muestra total de viviendas. Por lo anterior, la interpretación de las tasas de desocupación mensual por entidad federativa debe centrarse en sus tendencias, más que en los datos puntuales. Estos últimos deberán considerarse como cifras preliminares de la información trimestral.

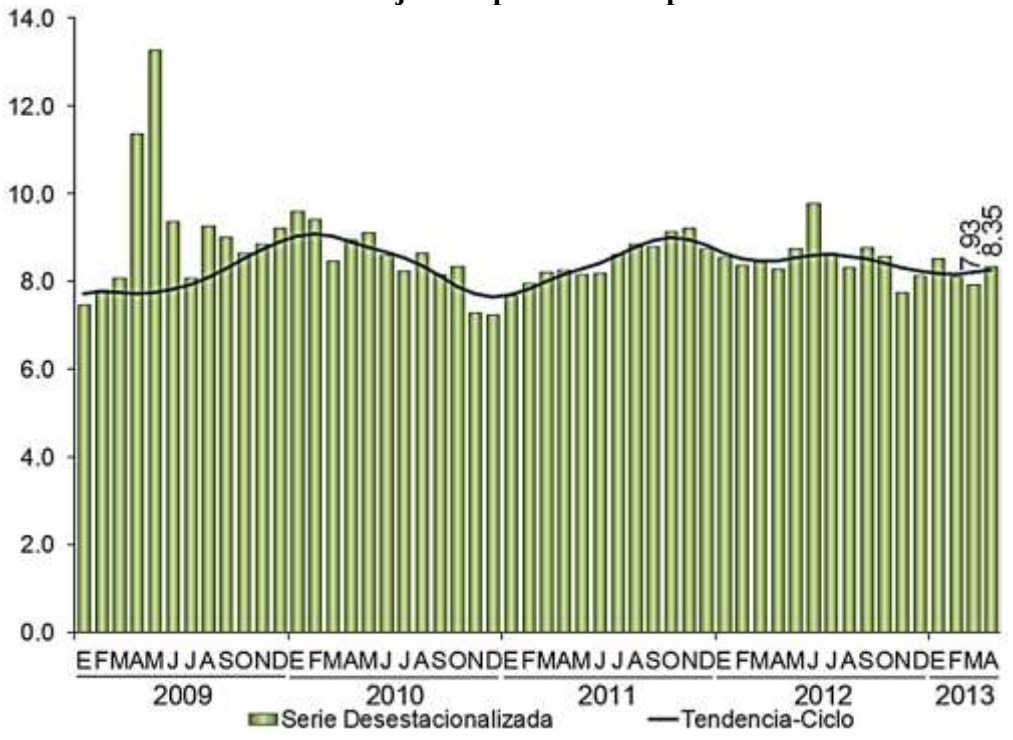
Indicadores de la población subocupada

La información preliminar de la ENOE durante abril de 2013 señala que la población subocupada, medida como aquella que declaró tener necesidad y disponibilidad para trabajar más horas representó 8.6% de la población ocupada, misma proporción que la registrada un año antes.

El porcentaje de subocupación es más alto en los hombres que en las mujeres, correspondiendo a esta categoría el 9.6% de la población ocupada masculina frente al 7% de la femenina, en abril pasado.

En su comparación mensual, con cifras desestacionalizadas, este indicador registró un aumento de 0.42 puntos porcentuales en abril de 2013 respecto al mes inmediato anterior.

CIFRAS DESESTACIONALIZADAS Y TENDENCIA-CICLO
TASA DE SUBOCUPACIÓN
Enero de 2009 a abril de 2013
-Porcentaje de la población ocupada-



FUENTE: INEGI.

Tasas complementarias

Con el fin de proporcionar a los usuarios mayores elementos que apoyen el análisis de las características del mercado laboral de nuestro país, el INEGI genera mensualmente un conjunto de indicadores complementarios sobre la calidad de inserción en el mercado laboral, tomando en cuenta distintos aspectos que van más allá de las mediciones tradicionales y que recogen la heterogeneidad de circunstancias que se presentan específicamente en México. Es importante subrayar que el resultado de estas tasas no es sumable a lo que se desprende de otras, ya que un mismo grupo o segmento poblacional puede estar presente en más de una de ellas y porque no todos los porcentajes que a continuación se mencionan quedan referidos al mismo denominador.

La **Tasa de Ocupación Parcial y Desocupación** considera a la población desocupada y la ocupada que trabajó menos de 15 horas a la semana, no importando si estos ocupados con menos de 15 horas que se añaden se hayan comportado o no como buscadores de empleo. Ésta se ubicó en 11.48% respecto a la PEA en abril pasado, nivel menor al de 11.85% reportado en igual mes de 2012.

La **Tasa de Presión General** incluye además de los desocupados, a los ocupados que buscan empleo, por lo que da una medida global de la competencia por plazas de trabajo conformada no sólo por los que quieren trabajar sino por los que teniendo un empleo quieren cambiarlo o también los que buscan otro más para tener un segundo trabajo. Dicha tasa aumentó de 8.53% de la PEA en el cuarto mes de 2012 a 9.06% en abril de 2013.

La **Tasa de Trabajo Asalariado** representa a la población que percibe de la unidad económica para la que trabaja un sueldo, salario o jornal, por las actividades realizadas. La tasa se incrementó de 61.61% de la población ocupada en abril de 2012 a 62.67% en el mes de referencia.

Tasa de Condiciones Críticas de Ocupación. Éste es un indicador de condiciones inadecuadas de empleo desde el punto de vista del tiempo de trabajo, los ingresos o una combinación insatisfactoria de ambos y resulta particularmente sensible en las áreas rurales del país. Incluye a las personas que se encuentran trabajando menos de 35 horas a la semana por razones ajenas a sus decisiones, más las que trabajan más de 35 horas semanales con ingresos mensuales inferiores al salario mínimo y las que laboran más de 48 horas semanales ganando hasta dos salarios mínimos. El indicador se calcula como porcentaje de la población ocupada. La tasa creció de 10.66 a 12.33% entre abril de 2012 y el mismo mes de 2013.

El 11 de diciembre pasado, el INEGI dio a conocer la nueva medición del trabajo informal en México, que complementa la publicación de la ocupación en el sector informal que el Instituto venía difundiendo desde el inicio de la ENOE en el año 2005.

Las dos tasas relacionadas con la informalidad son las siguientes:

Tasa de Informalidad Laboral 1. Se refiere a la suma, sin duplicar, de los que son laboralmente vulnerables por la naturaleza de la unidad económica para la que trabajan, con aquellos cuyo vínculo o dependencia laboral no es reconocido por su fuente de trabajo. En esta tasa se incluye —además del componente que labora en micronegocios no registrados o sector informal— a otras modalidades análogas como los ocupados por cuenta propia en la agricultura de subsistencia, así como a trabajadores que laboran sin la protección de la seguridad social y cuyos servicios

son utilizados por unidades económicas registradas. Esta tasa se ubicó en 59.59% de la población ocupada en abril de este año, en tanto que un año antes se estableció en 59.91 por ciento.

Tasa de Ocupación en el Sector Informal 1. Se refiere a todas las personas que trabajan para unidades económicas no agropecuarias operadas sin registros contables y que funcionan a partir de los recursos del hogar o de la persona que encabeza la actividad sin que se constituya como empresa, de modo que la actividad en cuestión no tiene una situación identificable e independiente de ese hogar o de la persona que la dirige y que por lo mismo tiende a concretarse en una muy pequeña escala de operación. Dicha tasa representó 29.35% de la población ocupada en el mes que se reporta; en el mismo mes de 2012 fue de 28.66 por ciento.

TASAS COMPLEMENTARIAS DE OCUPACIÓN Y DESOCUPACIÓN
Abril
-Porcentajes-

Concepto	2012	2013
Tasa de Participación[1/]	58.82	58.55
Tasa de Desocupación[2/]	4.86	5.04
Tasa de Ocupación Parcial y Desocupación[2/]	11.85	11.48
Tasa de Presión General[2/]	8.53	9.06
Tasa de Trabajo Asalariado[3/]	61.61	62.67
Tasa de Subocupación[3/]	8.59	8.62
Tasa de Condiciones Críticas de Ocupación[3/]	10.66	12.33
Tasa de Informalidad Laboral 1[3/]	59.91	59.59
Tasa de Ocupación en el Sector Informal 1[3/]	28.66	29.35

[1/] Tasa calculada respecto a la población en edad de trabajar.
[2/] Tasas calculadas respecto a la población económicamente activa.
[3/] Tasas calculadas respecto a la población ocupada.
FUENTE: INEGI.

Fuente de información:
http://www.inegi.org.mx/inegi/contenidos/espanol/prensa/comunicados/ocupbol.pdf

Aspectos metodológicos

La Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo (ENOE) se aplica a los miembros del hogar de una vivienda seleccionada por medio de técnicas de muestreo.

El esquema de muestreo es probabilístico, bietápico, estratificado y por conglomerados; tiene como unidad última de selección las viviendas particulares y como unidad de observación a las personas.

Una vez que una vivienda ha sido seleccionada se le vuelve a visitar cada tres meses hasta completar un total de cinco visitas. Llegado a este punto todo el grupo de viviendas que completó ese ciclo es sustituido por otro grupo que inicia su propio ciclo. A estos grupos de viviendas según el número de visitas que han tenido se les denomina paneles de muestra y en cada momento en campo hay cinco paneles, es decir cinco grupos de viviendas que se encuentran por entrar ya sea en su primera, segunda, tercera, cuarta o quinta visita. Así, siempre hay una quinta parte de la muestra que es totalmente nueva en tanto que las otras cuatro quintas partes ya habían sido visitadas tres meses atrás. Este esquema permite darle a la muestra una combinación de estabilidad y renovación al tiempo que favorece a los investigadores especializados tanto en la temática laboral como demográfica rastrear los cambios que han tenido los hogares a lo largo del tiempo que permanecieron en la muestra (estudios longitudinales).

El hecho de que cada vivienda tenga una probabilidad de selección se traduce en que todos sus residentes son representativos de otros muchos en su área de residencia (dominio de muestra) tanto en sus características sociodemográficas como socioeconómicas, de modo que los resultados obtenidos se generalizan para toda la población que representan, lo cual se hace mediante los denominados factores de expansión, que son el inverso de las probabilidades de selección de las viviendas.

Cada factor de expansión toma pues en cuenta el estrato socioeconómico y el ámbito geográfico que corresponde a la vivienda seleccionada.

Cabe señalar que los factores de expansión se corrigen por el porcentaje de viviendas habitadas y seleccionadas en muestra, más las seleccionadas pero no entrevistadas ya sea por rechazo o por no encontrarse nadie al momento de la visita. Además, para asegurar que se obtenga la población total, los factores de expansión ajustados por la no respuesta se corrigen por la proyección de población acordada por un grupo colegiado conformado por expertos demógrafos del Consejo Nacional de Población, el Colegio de México y el INEGI.

La encuesta está diseñada para dar resultados a nivel nacional y el agregado de 32 áreas urbanas para cada trimestre del año. También permite que el nivel nacional pueda desagregarse en cuatro dominios: I) localidades de 100 mil y más habitantes, II) de 15 mil a 99 mil 999 habitantes, III) de 2 mil 500 a 14 mil 999 habitantes y IV) menos de 2 mil 500 habitantes. A su vez, en cada trimestre se acumula un número suficiente de viviendas (120 mil 260) para tener representatividad por entidad federativa, en tanto que el agregado de 32 áreas urbanas puede arrojar datos para cada una de ellas. Como preliminar de la información trimestral se proporciona asimismo información mensual con un tercio de la muestra; ese tercio no permite la desagregación arriba descrita para el trimestre pero sí garantiza tener, para cualquier mes transcurrido, el dato nacional y el del agregado de 32 áreas urbanas, de modo que puedan contrastarse para uno y otro ámbito (nacional y urbano) los niveles que respectivamente presentan la desocupación y la subocupación.

En el plano conceptual, la ENOE toma en cuenta los criterios que la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE) propone dentro del marco general de la Organización Internacional del Trabajo (OIT), lo que permite delimitar con mayor claridad a la población ocupada y a la desocupada, además de facilitar la

comparabilidad internacional de las cifras de ocupación y empleo. La ENOE asimismo incorpora el marco conceptual de la OIT y las recomendaciones del Grupo de Delhi relativas a la medición de la ocupación en el Sector Informal. La encuesta está diseñada para identificar sin confundir los conceptos de desocupación, subocupación e informalidad, así como también para tomar en cuenta y darles un lugar específico a aquéllas otras personas que no presionan activamente en el mercado laboral porque ellas mismas consideran que ya no tienen oportunidad alguna de competir en él (mujeres que por dedicarse al hogar no han acumulado experiencia laboral, personas maduras y de la tercera edad, etcétera).

A lo anterior se añade el que el diseño de la ENOE está enfocado a proporcionar abundantes elementos para caracterizar la calidad de la ocupación en México al considerarse que este aspecto es analíticamente tan relevante como el de la desocupación misma o cualquier otro fenómeno de desequilibrio entre oferta y demanda de trabajo. No menos importante es que el diseño de la encuesta ha abierto más posibilidades para el enfoque de género relativo tanto al ámbito del trabajo como a la marginación con respecto a dicho ámbito.

Es importante destacar que la gran mayoría de las series económicas se ven afectadas por factores estacionales. Éstos son efectos periódicos que se repiten cada año y cuyas causas pueden considerarse ajenas a la naturaleza económica de las series, como son las festividades, el hecho de que algunos meses tienen más días que otros, los períodos de vacaciones escolares, el efecto del clima en las diferentes estaciones del año, y otras fluctuaciones estacionales como, por ejemplo, la elevada producción de juguetes en los meses previos a la Navidad provocada por la expectativa de mayores ventas en diciembre.

En este sentido, la desestacionalización o ajuste estacional de series económicas consiste en remover estas influencias intra-anuales periódicas, debido a que su

presencia dificulta diagnosticar o describir el comportamiento de una serie económica al no poder comparar adecuadamente un determinado trimestre con el inmediato anterior. Analizar la serie desestacionalizada ayuda a realizar un mejor diagnóstico y pronóstico de la evolución de la misma, ya que facilita la identificación de la posible dirección de los movimientos que pudiera tener la variable en cuestión, en el corto plazo. Las cifras desestacionalizadas también incluyen el ajuste por los efectos calendario (frecuencia de los días de la semana y, en su caso, la semana santa). Cabe señalar que las series desestacionalizadas de los totales se calculan de manera independiente a la de sus componentes.

Fuente de información:
http://www.inegi.org.mx/inegi/contenidos/espanol/prensa/comunicados/estrucbol.pdf

Inicia una nueva etapa de unir fuerzas entre trabajadores, patrones y autoridades (Presidencia de la República)

El 1º de mayo de 2013, la Presidencia de la República dio a conocer que en el marco de la conmemoración del *Día Internacional del Trabajo*, el Presidente de la República hizo un llamado a hacer de este 1º de mayo "el inicio de una nueva etapa de sinergias entre trabajadores, patrones y autoridades", pues "es momento de que todos los factores de la producción cerremos filas y contribuyamos a la grandeza de nuestro país".

Ante representantes de los sectores obrero y patronal, reunidos en el salón Adolfo López Mateos de la Residencia Oficial de Los Pinos, el Presidente Peña expresó su satisfacción por participar en un encuentro "que reúne a los factores de la producción, del motor de la economía de México, del motor del desarrollo, en un clima armonioso, en un clima de civilidad, de madurez política y donde se comparte un mismo espíritu que es el de querer todos contribuir a que México se mueva, se transforme y avance por el sendero del desarrollo, de crecimiento, de oportunidades para los trabajadores y de oportunidad de crecimiento para todos aquellos que tengan un espíritu emprendedor".

A los trabajadores, les manifestó su felicitación y reconocimiento "por mantener muy en alto este espíritu de colaboración, de civilidad, y sobre todo de querer servir al más alto fin y propósito que hoy tenemos los mexicanos: generar un clima de paz y de prosperidad para el desarrollo de la Nación".

Sin duda, añadió, "ésta es una forma diferente, como queremos que México lo sea, de conmemorar este *Día Internacional del Trabajo*".

El Primer Mandatario aseveró que el Gobierno de la República es un aliado para asegurar el respeto y la protección de los derechos de los trabajadores, así como para promover la creación de nuevas y mejores fuentes de empleo.

Destacó que actualmente tres de cada cinco empleos en México son informales; es decir, 60% de los trabajadores del país no cuentan con el amparo del marco legal o institucional. Basta señalar, añadió, "que quienes trabajan en el sector formal reciben, en promedio, un ingreso 44% superior a quienes se ubican en la informalidad".

Por ello, el Presidente de México resaltó que "estamos orientando los esfuerzos del Estado a crear empleos formales y facilitar la transición hacia la formalidad laboral; la formalidad en el trabajo debe ser el rostro del México más productivo y más competitivo que todos queremos".

Indicó que el Gobierno de la República promueve una política laboral sustentada en cuatro ejes de acción: el primero de ellos, impulso a la creación de empleos formales de calidad. Dentro de este eje de acción, puntualizó que la Reforma Financiera que se presentará en próximos días "contribuirá al crecimiento y la generación de puestos de trabajo", mientras que la iniciativa de Reforma Hacendaria que se presentará este mismo año buscará incentivar la formalidad.

El segundo eje de acción es democratizar la productividad, y como parte de ello en los próximos días se instalará el Comité Nacional de Productividad, un órgano consultivo de integración tripartita que auxiliará al Ejecutivo Federal y a la planta productiva en la toma de decisiones a fin de facilitar el desarrollo del sector productivo.

El tercer eje de acción es salvaguardar los derechos de los trabajadores; ayer se publicó en el Diario Oficial de la Federación[17] un decreto que fomenta la corresponsabilidad de los empresarios para asegurar las mejores condiciones de

[17] http://dof.gob.mx/nota_detalle.php?codigo=5297475&fecha=30/04/2013

seguridad y salud en los centros de trabajo, al alentar la autoevaluación y hacer reportes a través de internet.

El cuarto eje es conservar la paz laboral. "La productividad y la competitividad se lograrán en plena sintonía con los derechos fundamentales de los trabajadores; así mantendremos abiertos los caminos de la paz y la armonía laborales", subrayó.

El Presidente de la República enfatizó que hoy en México "estamos moviendo las instituciones, los programas, los presupuestos, las acciones de todas las dependencias gubernamentales para construir un México más incluyente y más próspero".

Diversas intervenciones:

Junto al gobierno y trabajadores, aspiramos a un crecimiento económico que sea la base de una prosperidad compartida[18]

El Presidente de la Confederación de Cámaras Industriales (CONCAMIN) dijo que "junto al Gobierno y trabajadores, los industriales de México aspiramos a un crecimiento económico que sea la base de una prosperidad compartida", y reconoció que ante un entorno global de mayor competencia económica, "en CONCAMIN tenemos claro que el principal reto de México es crecer; crecer para generar empleos, crecer para elevar los ingresos, crecer para combatir flagelos como la pobreza, el hambre o la inseguridad".

Ratificó la voluntad absoluta y el compromiso de la CONCAMIN "por consolidar, al lado de los trabajadores, el proyecto de Nación que todos los mexicanos nos hemos planteado, donde se generen empleos, progreso, estabilidad social y bienestar para la población".

[18] http://www.concamin.mx/sistema/docs/90-com.doc

Destacó que la voluntad política de diversos sectores ha logrado acuerdos que en otros tiempos eran impensables. De ahí que consideró que ahora es el momento para concretar las grandes transformaciones estructurales que nuestro país requiere, por lo que expresó su respaldo al Gobierno de la República, así como a las distintas fuerzas representadas en el Congreso de la Unión, para continuar con las impostergables reformas que brinden un nuevo sustento al desarrollo de la economía y, sobre todo, de la sociedad.

El diálogo, base de la relación entre los factores de la producción, alienta la inversión

El Presidente del Congreso del Trabajo y Secretario General de la Confederación de Trabajadores de México (CTM) aseguró que desde hace años la CTM practica la nueva cultura laboral que basa la relación entre los factores de la producción en el diálogo.

Recordó que "una de las mejores y mayores aportaciones que la CTM y el Congreso del Trabajo han hecho para bien de la relación obrero-patronal, es que esta antes se fincaba en el enfrentamiento, en el pleito, en la diferencia. Se sentía que el que daba menos, había ganado; o si ganaba más el trabajador, que había abusado. Ese no era un sistema para que creciera la relación y para que creciera la industria y para que crecieran los trabajadores".

En las relaciones obrero-patronales, paz laboral y entendimiento mutuo

Por su parte, el Secretario del Trabajo y Previsión Social[19] subrayó que el Gobierno seguirá orientando sus esfuerzos a lograr que las relaciones obrero-patronales en México continúen desarrollándose en un ambiente de paz laboral y entendimiento

[19] http://www.stps.gob.mx/bp/secciones/sala_prensa/discursos/2013/mayo/dis_010513.html

mutuo, para hacer que la conciliación fortalezca la cohesión social, recupere la confianza entre los mexicanos, y contribuya a la gobernabilidad.

Dijo que este *Día Internacional del Trabajo*, "el Gobierno de la República renueva su compromiso con quienes día con día hacen más grande y más próspera nuestra Nación mediante su insaciable labor y entrega: los trabajadores de México".

"Con ánimo constructivo estamos aquí reunidos, congregados de nuevo con la representación nacional de la clase trabajadora y de los empresarios, para hacer patente nuestra determinación de mover a México hacia mejores condiciones de desarrollo y progreso compartido", afirmó.

Añadió que con este reencuentro entre los actores de la producción, queda de manifiesto la importancia que da el Gobierno a recuperar el diálogo abierto, respetuoso e incluyente, como instrumento eficaz para sumar voluntades en la gran tarea común de edificar un México más próspero y más justo.

El Secretario del Trabajo afirmó: "Qué bueno que podamos volver a reunirnos trabajadores, patrones y gobierno, en un primero de mayo".

Fuente de información:
http://www.presidencia.gob.mx/articulos-prensa/inicia-una-nueva-etapa-de-unir-fuerzas-entre-trabajadores-patrones-y-autoridades-epn/

Tendencias mundiales del empleo juvenil 2013
Una generación en peligro (OIT)

La Oficina Internacional del Trabajo de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) publicó, el 8 de mayo de 2013, un resumen ejecutivo del estudio denominado *Tendencias mundiales del empleo juvenil 2013: Una generación en peligro.* El estudio analiza la crisis del empleo que sigue afectando a los jóvenes en muchas partes del mundo. Al respecto, la OIT ofrece estadísticas actualizadas sobre las tasas de desempleo juvenil a nivel regional y mundial, y presenta las recomendaciones políticas que propone para frenar las tendencias actuales. A continuación se presenta dicho resumen:

Introducción

Panorama general

No es fácil ser joven en el mercado de trabajo actual

El debilitamiento de la recuperación mundial en 2012 y 2013 ha agravado la crisis del empleo juvenil, dificultando aún más el acceso al empleo para muchos desafortunados jóvenes que buscan trabajo. Y está dificultándolo hasta tal punto, que muchos están renunciado a seguir buscando. La prolongada crisis económica también obliga a la generación actual de jóvenes a ser menos selectivos con los empleos que están dispuestos a aceptar, una tendencia que ya era evidente antes de la crisis. El número de jóvenes que está aceptando trabajos a tiempo parcial o que se encuentra confinado en empleos temporales es cada vez mayor. Los empleos seguros, que en una época eran lo habitual para generaciones anteriores —por lo menos en las economías avanzadas— han pasado a ser más difíciles de conseguir para los jóvenes de hoy.

La tasa de empleo juvenil, estimada en un 12.6% para 2013, se acerca al nivel máximo registrado durante la crisis actual. Se calcula que en 2013 hay 73 millones de jóvenes desempleados[20]. Al mismo tiempo, el empleo informal entre los jóvenes sigue muy extendido y las transiciones al trabajo decente son lentas y difíciles.

Los costos económicos y sociales del desempleo, del desempleo de larga duración, de la falta de ánimo y de los empleos de baja calidad generalizados para los jóvenes siguen aumentando, socavando el potencial de crecimiento de las economías.

El desajuste de las competencias se suma a la crisis del empleo de los jóvenes

El desajuste de las competencias en los mercados de trabajo de los jóvenes se ha convertido en una tendencia constante cada vez más acusada. La sobreeducación y el exceso de competencias coexisten con la subeducación y la escasez de competencias, y cada vez más con el desgaste de la formación adquirida por causa del desempleo de larga duración.

Este desajuste hace que las soluciones a la crisis del empleo juvenil sean más difíciles de encontrar y más lentas de poner en práctica. Además, en la medida en que los jóvenes empleados cuentan con más competencias de las exigidas para el puesto que ocupan, la sociedad está desaprovechando su valioso potencial y perdiendo la posibilidad de mejorar la productividad económica, que sería posible si estos jóvenes ocupasen puestos de trabajo acordes con su nivel de competencias.

[20]Salvo indicación contraria, las cifras que se incluyen en este capítulo se refieren a jóvenes de entre 15 y 24 años de edad.

En las regiones en desarrollo, donde vive el 90% de los jóvenes del mundo, el empleo estable y de calidad escasea particularmente

Las regiones en desarrollo se enfrentan a graves problemas en lo que atañe a la calidad del empleo disponible para los jóvenes. El presente informe confirma que en las economías en desarrollo, donde las instituciones del mercado de trabajo, incluida la protección social son débiles, pues un gran número de jóvenes sigue enfrentándose a un futuro de empleo ocasional e informal. Los trabajadores jóvenes a menudo reciben salarios por debajo de la media y ocupan puestos para los que cuentan con más o con menos competencias de las exigidas para desempeñarlo. En algunas economías en desarrollo, hasta dos tercios de la población joven está infrautilizada, es decir que los jóvenes están desempleados, trabajan en empleos ocasionales, probablemente en el sector informal, o no forman parte ni de la fuerza de trabajo ni están recibiendo educación o formación.

En las economías avanzadas, el desempleo de larga duración ha irrumpido como un peaje imprevisto que tiene que pagar la generación actual de jóvenes

El desempleo juvenil y sus efectos cicatriz son especialmente frecuentes en tres regiones: las economías desarrolladas y la Unión Europea, Oriente Medio y África del Norte. En estas regiones, las tasas de desempleo juvenil llevan aumentando desde 2008. El desempleo de los jóvenes aumentó hasta un 24.9% en las economías desarrolladas y la Unión Europea entre 2008 y 2012, y la tasa de desempleo juvenil alcanzó en 2012 un nivel sin precedentes en los últimos decenios del 18.1%. Según las proyecciones actuales, en las economías desarrolladas y la Unión Europea, la tasa de desempleo de los jóvenes no bajará del 17% antes de 2016.

Como ya se analizó en la edición de 2010 del informe de las *Tendencias Mundiales del Empleo Juvenil*, hay que pagar un precio si se quiere acceder al mercado de trabajo en tiempos de crisis económica. Hemos aprendido mucho sobre las

'cicatrices' producidas en el poder adquisitivo futuro y en las vías de transición en el mercado de trabajo (OIT, 2010a). Aunque, tal vez, las cicatrices más importantes sean las de la desconfianza que la generación actual de jóvenes tiene en los sistemas socioeconómicos y políticos. Parte de esta desconfianza se ha manifestado en protestas políticas como los movimientos contra la austeridad en España y Grecia.

Se necesitan soluciones de política creativas y de amplio alcance

Para mejorar los resultados del mercado de trabajo es necesario un conocimiento en profundidad de las cuestiones relativas al empleo y al mercado de trabajos específicos a cada contexto nacional. Para determinar las necesidades concretas de cada país, así como para formular políticas e intervenciones programáticas, es de fundamental importancia realizar un análisis de los mercados de trabajo de los jóvenes que hagan especial hincapié en los aspectos que caracterizan las transiciones de este colectivo poblacional al trabajo decente.

Para romper el círculo vicioso que mantiene a tantos millones de jóvenes sin educación, confinados en empleos no productivos e inmersos en la pobreza, es preciso impulsar un movimiento global enmarcado en el *Llamado a la Acción de la OIT*.

Estructura del informe

La presente edición del informe sobre las *Tendencias Mundiales del Empleo Juvenil* proporciona una puesta al día de los mercados de trabajo de los jóvenes en todo el

mundo, centrándose tanto en la persistente crisis del mercado de trabajo como en cuestiones estructurales de los mercados de trabajo de los jóvenes[21].

El capítulo dos sitúa el tema con una visión de conjunto de los mercados de trabajo de los jóvenes a nivel mundial y regional. El capítulo tres se centra en el desajuste de las competencias en las economías avanzadas. Se examinan las tendencias recientes y se determina cuáles son los grupos más vulnerables al desajuste de las competencias, a saber, los jóvenes en general y las mujeres jóvenes en particular. El capítulo cuatro aborda la situación de los jóvenes en las regiones en desarrollo, donde la mano de obra es abundante, el capital escaso y existe una marcada dualidad entre la economía tradicional, que sigue dominando a pesar de la desaceleración, y la economía 'moderna'. El capítulo propone un modelo para un mayor desglose de los indicadores tradicionales, utilizando datos de los resultados de las encuestas de la transición de la escuela al trabajo realizadas como parte del proyecto Work4Youth, emprendido en colaboración por la Oficina Internacional del Trabajo y la Fundación MasterCard.

El capítulo cinco sigue con el examen de los mercados de trabajo de los jóvenes en las economías en desarrollo, utilizando los recientes microdatos, pero centrándose en el tema de las transiciones en el mercado de trabajo. Los nuevos datos sobre las vías y la duración de las transiciones ofrecen una visión única del modo en que los jóvenes transitan del final de la escolarización (o primer acceso a la actividad económica) a un empleo estable en el mercado de trabajo o de cómo, por el contrario, permanecen limitados en categorías de la actividad económica menos productivas y menos beneficiosas, como el desempleo o el empleo por cuenta propia

[21] Anteriores ediciones del informe de las *Tendencias Mundiales del Empleo Juvenil* (2004, 2006, 2008, 2010, 2011 y 2012) están disponibles en el sitio web de la OIT en http://www.ilo.org/empelm/units/employment-trends/lang--es/index.htm.

autodefinido e insatisfactorio. El capítulo seis cierra con una visión general de las opciones de política, basadas en las conclusiones del presente informe, así como en recomendaciones de la OIT formuladas en diversas reuniones internacionales.

Principales conclusiones

El presente informe concentra gran cantidad de datos e información. El resumen que figura a continuación tiene por objeto ayudar a los lectores en la interpretación de las principales conclusiones y novedades relacionadas con las tendencias del mercado de trabajo de los jóvenes.

Tendencias mundiales

La tasa mundial de desempleo juvenil, que había disminuido del 12.7% de 2009 al 12.3% en 2011, aumentó de nuevo al 12.4% en 2012, y ha seguido haciéndolo hasta el 12.6% registrado en 2013. Se trata de 1.1 puntos porcentuales por encima del nivel previo a la crisis de 2007 (11.5%).

Para 2018, se prevé una tasa mundial de desempleo juvenil de un 12.8%, así como un aumento de las diferencias de una región a otra; las mejores cifras previstas para las economías avanzadas servirán de contrapeso al aumento del desempleo juvenil que sufrirán otras regiones, principalmente Asia.

Se calcula que en 2013 hay unos 73.4 millones de jóvenes desempleados, 3.5 millones más que en 2007 y 0.8 millones más que en 2011. El desempleo juvenil creciente y la decreciente participación en la fuerza de trabajo han contribuido a la disminución de la relación mundial empleo-población juvenil a un 42.3% en 2013, frente al 44.8% de 2007. Esta disminución se debe, entre otras cosas, al aumento de

la escolarización. Se calcula que en 2018, la relación mundial empleo-población juvenil se situará en un 41.4 por ciento.

A escala mundial, la relación entre la tasa de desempleo de los jóvenes y la de los adultos, de un 2.7% en 2013, apenas ha registrado variaciones en los últimos años. Así pues, los jóvenes siguen teniendo casi el triple de probabilidades que los adultos de estar desempleados, y la tendencia al alza del desempleo en el mundo sigue golpeándoles fuertemente.

La relación mundial empleo-población disminuyó 1 punto porcentual entre 2007 y 2012, debido a la reducción de la participación en la fuerza de trabajo y al aumento del desempleo, aunque los cambios en la estructura demográfica ayudaron a compensar dicha disminución. La contribución del desempleo juvenil a la disminución de la relación empleo-población fue particularmente acusada en las economías desarrolladas y la Unión Europea y en Asia Oriental.

Tendencias en las economías avanzadas

Desde 2009, poco se avanzado en la reducción del desempleo de los jóvenes en las economías desarrolladas y la Unión Europea en su conjunto. Se calcula que la tasa de desempleo juvenil en 2012 era de un 18.1%, la misma que en 2010 y la más alta registrada en la región en los dos últimos decenios. Si se toma en consideración la tasa de desánimo del 3.1%, la tasa de desempleo juvenil ajustada a dicha tasa pasa a ser del 21.2%. Se prevé que la tasa de desempleo juvenil se mantenga por encima del 17% hasta 2015, y disminuya al 15.9% en 2018.

Entre 2008 y 2012, el número de jóvenes desempleados aumentó en más de 2 millones en las economías avanzadas, casi un 25%. En el segundo trimestre de 2012, la tasa de desempleo juvenil superó el 15% en dos tercios de los países avanzados.

No obstante, se observan considerables diferencias de un país a otro, de hecho algunos países arrojan resultados positivos. La tasa de desempleo de los jóvenes fue de menos del 10% en seis países de las economías desarrolladas y la Unión Europea en el segundo trimestre de 2012, y tres países registran actualmente tasas de desempleo de los jóvenes por debajo del nivel en el que se situaban en el mismo trimestre de 2008 (Alemania, Israel y Suiza).

Entre 2008 y 2010, la proporción de jóvenes sin trabajo, educación o formación de la totalidad de la población de jóvenes, la llamada tasa 'NiNi', aumentó en 2.1 puntos porcentuales hasta situarse en un 15.8% de media en los países de la OCDE. Esto significa que uno de cada seis jóvenes no tenía trabajo, ni estudiaba o recibía formación.

La crisis del empleo juvenil en las economías avanzadas también se refleja en el mayor tiempo que lleva encontrar un trabajo y en la menor calidad del empleo. En la mayoría de los países de la OCDE, un tercio o más de los jóvenes que buscan trabajo llevan desempleados como mínimo seis meses.

En Europa, una proporción cada vez mayor de jóvenes con empleo lo están en trabajos atípicos, incluidos empleos temporales y trabajos a tiempo parcial. Los datos apuntan a que una parte considerable de estos jóvenes no trabajan en estas condiciones voluntariamente ni por propia elección. En 2011, el empleo juvenil a tiempo parcial como proporción del total del empleo juvenil en Europa era del 25%. Otro 40.5% de los jóvenes empleados en la región trabajaban con contratos temporales.

Tendencias en las regiones en desarrollo

Las tasas de desempleo juvenil varían mucho de una región a otra. En 2012, las tasas de desempleo juvenil más altas se registraban en Oriente Medio y África del Norte, con un 28.3 y un 23.7% respectivamente, y las más bajas correspondían a Asia Oriental, (9.5%) y Asia Meridional (9.3%). Entre 2011 y 2012, las tasas regionales de desempleo juvenil aumentaron en todas las regiones, excepto en Europa Central y Sudoriental (no-UE), los países de la Comunidad de Estados Independientes, América Latina y el Caribe y Asia Sudoriental y el Pacífico. Actualmente, se están observando alentadoras tendencias en relación con el empleo juvenil en países como Azerbaiyán, Filipinas e Indonesia.

Entre 2012 y 2018, se prevé que la relación empleo-población juvenil disminuya en todas las regiones excepto en las economías desarrolladas y la Unión Europea. Las previsiones apuntan a que la mayor disminución se registrará en las regiones de Asia, donde oscilará entre los 1.1 puntos porcentuales de Asia Meridional y los 2.5 puntos porcentuales de Asia Oriental.

En los países y las regiones con elevados niveles de pobreza y altas proporciones de empleo vulnerable, el problema del empleo de los jóvenes es tanto un problema de mala calidad del empleo como de desempleo. Por ejemplo, en Asia Meridional y el África subsahariana las tasas regionales de desempleo juvenil son relativamente bajas, pero están muy relacionadas con los elevados niveles de pobreza, lo que significa que para muchos jóvenes el trabajo es una necesidad imperiosa. En la India, los datos apuntan a que las tasas de desempleo juvenil son más elevadas entre las familias con ingresos superiores a los 1.25 dólares de los Estados Unidos de Norteamérica al día que entre las que cuentan con ingresos por debajo de este umbral de pobreza.

La tasa NiNi (Ni estudia Ni trabaja) correspondiente a los jóvenes es alta en algunas regiones en desarrollo sobre las que se dispone de datos. En América Latina y el Caribe, por ejemplo, se calcula que en 2008 esta tasa se situaba alrededor del 19.8 por ciento.

El problema del desajuste de las competencias

El presente informe examina dos tipos de desajuste de las competencias y utiliza los niveles de estudios como baremo de las competencias. El primer tipo consiste en el desajuste entre la oferta y la demanda de competencias profesionales y se basa en una comparación entre los niveles de educación de los empleados y de los desempleados. El segundo tipo se refiere al desajuste entre las competencias con que cuentan los jóvenes y las competencias exigidas para los puestos que ocupan.

En las economías avanzadas, los datos apuntan a que los jóvenes que se encuentran en mayor situación de riesgo de desajuste son los que se encuentran en la base de la pirámide educacional, lo que se refleja en las tasas de desempleo relativamente altas de los jóvenes con pocas calificaciones frente a las de los jóvenes altamente calificados. Este tipo de desajuste aumentó entre 2012 y 2011, indicando el deterioro de la posición en el mercado de trabajo de los jóvenes poco calificados.

Respecto del segundo tipo de desajuste, los datos disponibles de las economías avanzadas muestran que los jóvenes (15 a 19 años) están mucho más expuestos a la sobreeducación que los trabajadores de más de 30 años de edad, y tienen menos probabilidades de estar subeducados. En las economías avanzadas, la sobreeducación entre los jóvenes aumentó 1.5 puntos porcentuales entre 2002 y 2010, reflejando en parte mejoras en el nivel de educación. No obstante, el fuerte incremento de la sobreeducación registrado en los dos últimos años (de 1.4 puntos porcentuales) deja entrever otra consecuencia de la crisis económica: los jóvenes

con niveles de educación más altos desempeñan, cada vez más, empleos para los que están sobreeducados. Este fenómeno creciente de sobreeducación apunta a un desplazamiento de los jóvenes de la base de la pirámide educacional. Los jóvenes con niveles de educación más bajos se encuentran al final de la cola, incluso para acceder a aquellos trabajos para los que están mejor calificados. Además de los jóvenes, entre los grupos del mercado de trabajo que a menudo se enfrentan a un elevado riesgo de desajuste se incluyen las mujeres, las personas discapacitadas y los migrantes.

Encuestas de la transición de la escuela al trabajo

Los mercados de trabajo de los jóvenes en las economías en desarrollo son muy distintos de los de las economías desarrolladas. En las economías en desarrollo, la naturaleza ocasional del empleo de los jóvenes y la tendencia a que abandonen pronto sus estudios son las características de los mercados de trabajos de los jóvenes que más directamente los distinguen de los de las economías desarrolladas. Si se comparan con las economías avanzadas, estos países se enfrentan a los desafíos adicionales que suponen el desempleo y los trabajadores pobres, siendo los trabajadores pobres la mayoría de los que integran la economía informal tanto en las zonas rurales como urbanas.

El desempleo juvenil es un problema grave en los países con ingresos bajos. Si utilizamos una definición amplia de desempleo (en la que la búsqueda activa de trabajo no sea un criterio de exclusión), la tasa de desempleo de muchas economías de bajos ingresos se multiplica por dos. De hecho, cuando se aplica esta definición, la tasa relajada media de desempleo de las economías menos desarrolladas suele ser mucho mayor que la de los países con ingresos altos. Además, los jóvenes desempleados de las economías con ingresos bajos no tienen acceso a sistemas de

protección social, de los que se benefician sus homólogos de las economías desarrolladas.

El empleo de baja calidad predomina en diez economías en desarrollo examinadas en este apartado. Analizando los valores promedio en diez países, hasta ocho de cada diez trabajadores jóvenes están empleados en el sector informal, seis de cada diez no tienen un contrato de empleo estable y un tercio está subcalificado para el trabajo que desempeña, lo que tiene consecuencias tanto en la productividad de la empresa como en la seguridad de los propios trabajadores. Los elevados niveles de subutilización de la mano de obra joven en las economías en desarrollo son un lastre para el progreso. En las regiones en desarrollo, hasta un 60% de los jóvenes no tiene trabajo, no estudia, o trabaja en empleos ocasionales. En otras palabras, casi dos tercios de los jóvenes de las economías en desarrollo no aprovechan todo su potencial económico.

Los nuevos datos que se presentan, proporcionan una descripción única de cómo los jóvenes pasan del final de la escolarización (o acceso a la primera actividad económica) a un trabajo estable o, por el contrario, permanecen confinados en categorías de actividad económica informal, de carácter incierto y muy mal remuneradas. En los diez países en desarrollo analizados, los jóvenes hombres tienen más probabilidades que las jóvenes de completar la transición a un empleo estable y/o satisfactorio. Los ingresos de las familias, la mayor inversión en educación y el origen urbano también parecen favorecer la transición de los jóvenes en el mercado de trabajo. La rotación entre ocupaciones hasta encontrar aquella que mejor se adecua a las propias características no es una práctica habitual en las economías en desarrollo. Cuando la oferta laboral es escasa, los jóvenes tienden a aferrarse al trabajo que tienen, independientemente de su calidad.

Políticas de promoción del trabajo decente para los jóvenes

Los representantes de los gobiernos, los empleadores y los trabajadores de los 185 Estados Miembros de la OIT presentes en la reunión de la Conferencia Internacional del Trabajo (CIT) de junio de 2012 identificaron cinco áreas clave de política adaptables a las circunstancias nacionales y locales, que figuran en la Resolución 'La crisis del empleo juvenil: Un llamado a la acción'[22]. Las áreas de política incluyen: i) políticas económicas y de empleo que refuercen la demanda agregada y mejoren el acceso a la financiación; ii) educación y formación que faciliten la transición de la escuela al trabajo y supongan un freno contra el desajuste de las competencias; iii) políticas de mercado de trabajo orientadas a promover el empleo de los jóvenes más desfavorecidos; iv) iniciativa empresarial y empleo por cuenta propia para ayudar a los jóvenes aspirantes a empresarios, y v) derechos laborales basados en las normas internacionales del trabajo para velar por que los jóvenes disfruten de igualdad de trato. En este apartado se examinan estas áreas de política fundamentales y ejemplos de buenas prácticas con detalles sobre las intervenciones específicas, a la luz de los análisis del presente informe y de las discusiones celebradas en reuniones como las cumbres del G20 (véase el siguiente recuadro).

[22] El texto completo de la Resolución de 2012 'La crisis del empleo juvenil: Un llamado a la acción' puede encontrarse en el sitio web de la OIT en http://www.ilo.org/ilc/ILCSessions/101stSession/texts-adopted/WCMS_187080/lang--es/index.htm.

Empleo juvenil: Una prioridad del G20

La alarmante situación de los jóvenes en los mercados de trabajo de la mayoría de los países del G20 ha sido el tema de la discusión y las deliberaciones de las cumbres del G20. En la Cumbre de Londres del G20 sobre Estabilidad, Crecimiento y Empleo (abril de 2009), los líderes adoptaron un plan global para la recuperación y la reforma comprometiéndose 'a apoyar a aquellos afectados por la crisis mediante la creación de oportunidades de empleo'. También hicieron un llamado a la OIT para que, trabajando con otras organizaciones competentes, hiciese 'una valoración sobre las medidas tomadas y las que sean necesarias para el futuro'. A esto siguió la Cumbre de Pittsburg, donde los líderes se comprometieron a situar los empleos de calidad en el centro del proceso de recuperación, decidieron convocar la Primera Reunión de Ministros de Trabajo y Empleo, y pidieron a la OIT que preparase la estrategia de formación del G20.

En la segunda Reunión de los Ministros de Trabajo y Empleo del G20 (París, septiembre de 2011) se debatieron los principales desafíos en materia de empleo a los que se enfrentan los jóvenes en los países del G20 y se insistió en la importante función que desempeñan las políticas destinadas a aumentar tanto la cantidad como la calidad de los empleos para los jóvenes (OCDE y OIT, 2011). Las recomendaciones de los ministros en materia de política, que giraron en torno a la mejora de las políticas activas de empleo, en particular para los jóvenes y otros grupos vulnerables, el establecimiento de pisos de protección social, la promoción de las normas internacionales del trabajo y el fortalecimiento de la coherencia entre las políticas económicas y sociales, fueron secundadas por los líderes en Cannes (noviembre de 2011). La Cumbre también constituyó un grupo de trabajo sobre el empleo con el cometido prioritario para 2012 de centrarse en el empleo de los jóvenes.

El Grupo de Trabajo sobre el Empleo se convocó bajo la Presidencia de México con una solicitud de apoyo a la OIT y otros interlocutores a la revisión de las políticas y los programas de empleo de los jóvenes, en especial los aprendizajes y otras medidas para facilitar la transición de la escuela al trabajo. Las principales conclusiones del Grupo de Trabajo sobre el Empleo respecto de las estrategias para el empleo de los jóvenes en los países del G20 fueron secundadas por los ministros de trabajo y empleo (Guadalajara, mayo de 2012) y por los líderes de la cumbre (Los Cabos, junio de 2012). Las conclusiones incluyen: i) fortalecer los sistemas de aprendizaje de calidad y otros programas de transición de la escuela al trabajo, en colaboración con los interlocutores sociales; ii) prestar orientación profesional y facilitar la adquisición de experiencia en el lugar de trabajo con miras a promover el trabajo decente; iii) apoyar la implantación de medidas de apoyo a la iniciativa empresarial de los jóvenes; iv) analizar los programas voluntarios de cooperación técnica, de forma bilateral o en colaboración con organizaciones internacionales, como medio para intercambiar 'prácticas óptimas' en la promoción del empleo de los jóvenes, y v) solicitar a la OIT, la OCDE y otras organizaciones internacionales que colaboren con instituciones nacionales para ayudar a entender mejor la situación de los jóvenes en los países del G20 y aplicar iniciativas nacionales de empleo los jóvenes con el apoyo de los interlocutores sociales. Los líderes ampliaron el mandato del Grupo de Trabajo sobre el Empleo un año más bajo la Presidencia de la Federación de Rusia.

Los interlocutores sociales participaron activamente en la prioridad del G20 de promover el trabajo de los jóvenes. El B20 (organizaciones empresariales de los países del G20) y el L20 (organizaciones sindicales de los países del G20) instaron a los líderes a abordar la situación del empleo en general y del empleo de los jóvenes en particular con objeto de 'evitar el riesgo de que una proporción cada vez mayor de la población pierda confianza en la economía global'. También señalaron

a la atención de los líderes reunidos en Cannes los elementos clave que pueden dar relevancia a los pisos de protección social definidos a nivel nacional en todos los países, la necesidad de aplicar los principios y derechos fundamentales en el trabajo, y la importancia de promover la coherencia de las medidas en el sistema multilateral.

Los jóvenes manifestaron su preocupación por la falta de empleos decentes a través de sus representantes, seleccionados por cada país del G20. En mayo de 2012, los representantes de los jóvenes se reunieron en la Cumbre Y20 (Puebla, México) y formularon una serie de conclusiones para llamar la atención de los líderes del G20 sobre las prioridades mundiales (la estabilidad mundial y la inclusión financiera, el comercio internacional, el desarrollo sostenible y el crecimiento verde, la seguridad alimentaria y el futuro del G20, entre otros). Una serie de conclusiones específicas giró en torno a la creación de empleo de calidad para los jóvenes.

Fuente: Sitio web de la OIT sobre el G20:
http://www.ilo.org/global/about-the-ilo/how-the-iloworks/multilateral-system/g20/lang--es/index.htm

Fuente de información:
http://www.ilo.org/global/research/global-reports/global-employment-trends/2013/WCMS_202216/lang--es/index.htm

Aumenta el empleo en la Tercera Edad (Alemania)

El Ministerio de Empleo y Seguridad Social del Gobierno de España publicó en su revista *Actividad Internacional Sociolaboral*, número 167, de abril de 2013, un informe elaborado por el Instituto Alemán de Investigación Económica, el que luego de analizar la ocupación de personas de tercera edad, con base en los datos del microcenso alemán recogidos en la Encuesta de Población Activa De Eurostat (Labour Force Survey de Eurostat)[23], llegaron a la conclusión de que entre 2001 y 2011 la cifra de personas mayores laboralmente activas se había duplicado, llegando a aproximadamente 760 mil, lo que significaba que se trataba del grupo de personas activas con la mayor tasa de crecimiento. A continuación se presentan los detalles:

"Un informe del Instituto Alemán de Investigación Económica (DIW) analiza la ocupación de personas de tercera edad con base en los datos del microcenso alemán recogidos en el Labour Force Survey de Eurostat. Entre 2001 y 2011, la cifra de personas mayores laboralmente activas se duplicó, llegando en 2011 a aproximadamente 760 mil, lo que significa que se trata del grupo de personas activas con la mayor tasa de crecimiento. En su análisis, el DIW llega a la conclusión de que este incremento se debe no tanto a la evolución demográfica como a un cambio paradigmático en la actividad laboral de personas en edad de jubilación.

Tipos de empleo de personas de la tercera edad

La mitad de las personas mayores activas trabajan como autónomos o ayudan en empresas familiares. No hay otro grupo de edad donde la cuota de autónomos sea tan elevada. Mientras que los autónomos mayores trabajan en la mayoría de los casos a jornada completa, en cuanto a los trabajadores por cuenta ajena mayores

[23] http://www.diw.de/documents/publikationen/73/diw_01.c.415345.de/13-6-1.pdf

predominan relaciones laborales basadas en el trabajo a jornada parcial o 'mini-empleos' de hasta 40 horas de trabajo mensuales.

PERSONAS ACTIVAS MENORES Y MAYORES DE 65 AÑOS
POR GRUPOS PROFESIONALES
-Por ciento-

Profesiones	65 años y mayores			15 a 64 años		
	Estructura		Cambios 2011 frente a 2001	Estructura		Cambios 2011 frente a 2001
	2001	2011		2001	2011	
Ejecutivos	13.8	8.0	15.7	5.8	4.9	-8.1
Profesiones que requieren título universitario	17.1	21.2	147.1	13.1	17.4	43.4
Técnicos y profesiones no técnicas equiparables	11.8	14.6	147.2	20.9	20.5	6.3
Administrativos y profesiones afines	7.0	9.2	163.0	13.0	12.3	2.5
Servicios y comercio	7.6	17.9	370.4	11.8	15.3	40.5
Agricultura, selvicultura	7.4	5.0	35.1	2.0	1.5	-23.0
Oficios similares	10.5	4.3	-18.0	17.3	12.8	-20.3
Operadores, ensambladores	4.3	6.2	190.0	7.5	6.4	-6.9
Peones	20.6	13.6	31.7	8.0	8.5	15.5
Miembros del ejército	0	0	-	0.6	0.5	-17.3
Total	100	100	98.3	100	100	7.8

FUENTE: Eurostat/DIW.

En las personas mayores de 65 años entre 2001 y 2011 el empleo creció considerablemente en los servicios (370.4%), la construcción y el mantenimiento de máquinas (190%), así como los trabajos de oficina (163%), y lo hizo a un ritmo muy superior al del trabajo de personas activas entre 15 y 64 años.

Entre las profesiones ejercidas más frecuentemente por personas mayores de 65 años en la modalidad de trabajo por cuenta propia con trabajadores contratados destacan el comercio, la asesoría empresarial y la agricultura. En cuanto a los autónomos sin empleados, el mayor grupo lo representan también los comerciantes, seguidos por los médicos. En el caso de los trabajadores por cuenta ajena es elevada la cifra de limpiadores de edificios, administrativos y auxiliares, así como choferes.

PROFESIONES MÁS FRECUENTES DE MAYORES DE 65 AÑOS
-2009-

Autónomos, con trabajadores		**Autónomos, sin trabajadores**	
Comercio	10 800	Comercio	15 200
Asesoría empresarial	6 800	Médicos	10 600
Agricultores	6 200	Hotelería	6 400
Publicistas	5 300	Interventores, auditores	6 400
Médicos	5 000	Asesoría jurídica	4 100
Agentes inmobiliarios	4 900	Agricultores	3 100
Hotelería	4 500	Asesoría empresarial	2 200
Interventores, auditores	3 700	Arquitectos	2 100
Agentes, agentes comerciales	3 500	Peluqueros	1 900
Arquitectos	3 300	Dentistas	1 700
Representantes comerciales	3 300	Auxiliares	1 700
Asesoría jurídica	2 900	Agentes, comercio/inmobiliarios	1 700
Comercio minorista	2 500	Mecánicos de vehículos	1 500
Banca	2 500	Farmacéuticos	1 400
Terapeutas alternativos	2 500	Panaderos	1 400
Trabajadores			
Limpiadores de edificios	26 700	Auxiliares de oficina	7 200
Administrativos oficina y comercio	26 700	Cocinero	6 400
Choferes	24 400	Asistencia espiritual, cultural	5 600
Porteros, conserjes	19 800	Catedráticos y similares	5 500
Vendedores	18 100	Ayuda doméstica	5 400
Trabajadores de almacén	14 300	Vigilantes	4 500
Gerentes	9 400	Médicos	4 200
Contables	8 000		

FUENTE: Microcenso (Scientific-Use-File); DIW.

Como se ve en la siguiente tabla, la cuota de personas mayores activas que trabajan por cuenta ajena a jornada parcial o con un miniempleo es casi el doble (44.0%) de la de los trabajadores menores de 65 (23.5%). Por otro lado, el porcentaje de mayores de 65 años que trabajan como autónomos es un 39.9% más elevada del de los menores de 64 años (10.5%). La mayor diferencia entre la población activa y las personas mayores de 65 años que trabajan se observa en el grupo de trabajadores que ayudan a familiares (9.3 frente a 0.4%).

MAYORES DE 65 AÑOS SEGÚN SU POSICION EN EL TRABAJO Y SU JORNADA LABORAL
-2001-2011-

Concepto	2001	2011	2001	2011	Cambio 2011 respecto a 2001			Cuota en relación al total de ocupados por grupos (%)	Ocupados hasta 64 años
	Miles		Estructura (%)		Miles	Estructura (%)	Contribución al crecimiento (%)		Estructura (%)
Trabajadores	171.6	385.4	44.8	50.8	213.8	124.6	56.8	1.1	89.1
Jornada completa	35.9	51.6	9.4	6.8	15.7	43.7	4.2	0.2	65.6
Jornada parcial, miniempleos	135.7	333.8	35.5	44.0	198.1	146.0	52.7	3.5	23.5
Autónomos	159.2	302.7	41.6	39.9	143.5	90.1	38.2	6.9	10.5
con trabajadores	78.4	118.3	20.5	15.6	39.9	50.9	10.6	6.3	4.5
Jornada completa	65.9	87.7	17.2	11.6	21.8	33.1	5.8	5.0	4.3
Jornada parcial, miniempleos	12.5	30.6	3.3	4.0	18.1	144.8	4.8	24.3	0.2
sin trabajadores	80.8	184.4	21.1	24.3	103.6	128.2	27.5	7.3	5.4
Jornada completa	39.2	57.1	10.2	7.5	17.9	45.7	4.8	3.3	4.3
Jornada parcial, miniempleos	41.6	127.3	10.9	16.8	85.7	206.0	22.8	16.0	1.7
Jornada completa	105.1	144.8	27.5	19.1	39.7	37.8	10.6	4.2	8.6
Jornada parcial, miniempleos	54.1	158.0	14.1	20.8	103.9	192.1	27.6	17.2	2.0
Ayuda a familiares	52.0	70.7	13.6	9.3	18.7	36.0	5.0	30.1	0.4
T O T A L	382.7	758.8	100	100	376.1	98.3	100	1.9	100

FUENTE: Eurostat/DIW.

Por lo que atañe a la calificación profesional, las personas activas de la tercera edad ostentan un perfil educativo y formativo similar al de las personas activas jóvenes, donde la gran mayoría tiene una calificación profesional media (por lo general, formación profesional) o estudios superiores.

CALIFICACIÓN PROFESIONAL DE PERSONAS MENORES Y MAYORES DE 65 AÑOS
-2001-2011-

Concepto	Estructura				Cuota de empleo	
	65 a 74 años		15 a 64 años		64 a 74 años	
	2001	2011	2001	2011	2001	2011
Sin formación profesional	25.0	14.7	16.6	13.0	2.8	4.5
Formación profesional/aprendizaje	42.8	49.1	58.4	58.5	3.6	6.4
Maestría o titulo universitario	32.2	36.3	25.0	28.4	8.7	12.3
T O T A L	100	100	100	100	4.1	7.2

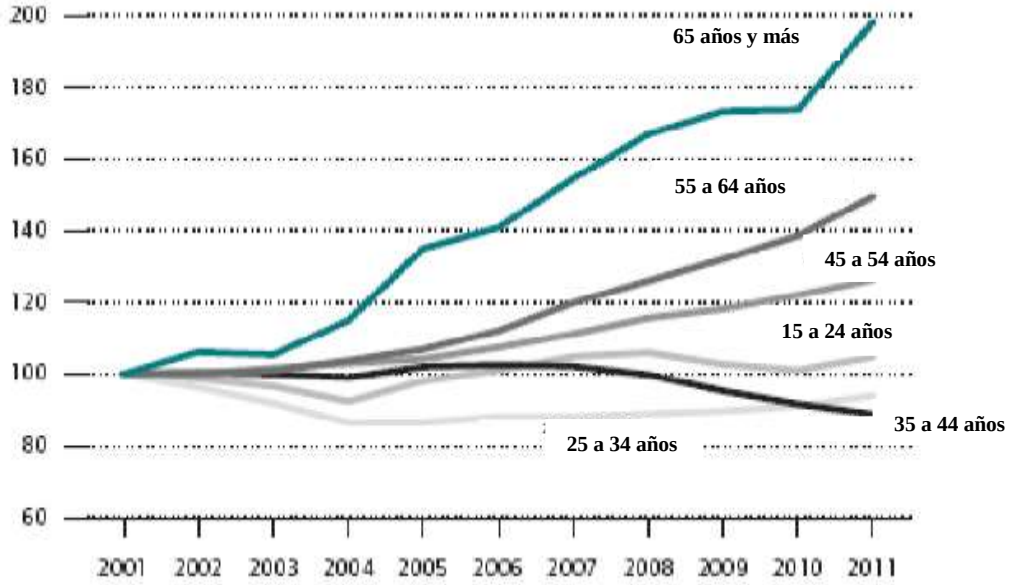
Fuente: Eurostat; DIW.

Parece ser que el grado de calificación es muy importante: cuanto mejor es la calificación, más prolongada es la permanencia en el mercado laboral.

La evolución de la actividad laboral de personas mayores

Según el microcenso, en Alemania trabajan unas 800 mil personas de la tercera edad, el doble que hace diez años. Aunque entre ellas hay un grupo que trabaja porque necesita ingresos adicionales a su pensión u otras prestaciones, la cifra de éstas no ha crecido de forma desmesurada. Por otra parte, hay personas que trabajan, por ejemplo, porque se identifican con el trabajo o no quieren abandonar la vida activa. En general se puede decir que dos tercios de las personas mayores que trabajan podrían vivir tranquilamente también sin ingresos adicionales. Entre las personas mayores que no pueden prescindir de estos ingresos laborales adicionales destaca el grupo de autónomos que en su vida laboral no han logrado acumular derechos suficientes a percibir una pensión contributiva.

PERSONAS OCUPADAS POR GRUPOS DE EDAD
-ÍNDICE: 2001=100-



FUENTE: Eurostat; DIW.

El gráfico muestra que no sólo la actividad laboral de los mayores de 65 años experimentó un crecimiento muy fuerte, sino que, con la excepción de los jóvenes de 15 a 24 años, de 2001 a 2011, el crecimiento del empleo se dio prácticamente solo en el grupo de personas mayores (empezando por el grupo entre 45 y 54 años). El DIW pronostica que la cifra de personas mayores activas seguirá creciendo, dado que una evolución similar que en Alemania se observa también en otros países europeos, como Suiza o los países escandinavos, donde la participación de personas mayores en el mercado laboral es aún superior.

OCUPADOS MAYORES DE 65 AÑOS Y SUS CUOTAS DE OCUPACIÓN EN PAÍSES EUROPEOS
-Por ciento-

País	Cambio de la cifra de ocupados mayores de 65 años	Cuota de ocupación			
		Mayores de 65 años		De ellos: 65 a 74 años	
	2011 frente a 2001	2001	2011	2001	2011
Finlandia	169.0	2.2	4.7	3.9	8.8
Noruega	117.1	11.6	18.7	11.6	18.7
Austria	114.2	2.9	5.3	4.6	7.7
Eslovaquia	110.5	1.0	1.8	1.4	3.1
Francia	108.4	1.0	1.9	1.5	3.5
Reino Unido	106.2	4.8	8.9	7.9	14.5
Países Bajos	99.6	3.4	5.7	5.2	9.0
Alemania	98.3	2.8	4.6	4.1	7.2
Hungría	85.4	1.2	2.1	2.0	3.7
Bélgica	70.2	1.3	2.0	2.2	3.2
Dinamarca	58.9	4.6	6.3	8.4	10.7
Suecia	55.2	4.9	6.5	10.0	12.0
Eurozona	44.8	3.1	3.8	4.5	6.2
Chipre	43.4	10.8	11.2	15.1	14.4
República Checa	39.8	4.0	4.6	5.9	7.2
España	38.8	1.6	2.0	2.6	3.6
Irlanda	33.8	7.9	8.6	11.7	12.9
Suiza	32.1	9.3	10.0	14.3	15.8
Bulgaria	26.3	2.7	2.9	3.8	4.7
Italia	17.2	3.2	3.2	4.6	5.5
Estonia	11.8	9.4	9.5	15.0	17.6
UE	10.9	5.0	4.9	7.1	8.1
Islandia	9.7	34.2	33.9	34.3	33.9
Lituania	-4.7	6.2	5.3	9.2	8.7
Eslovenia	-10.1	8.5	6.3	10.8	8.4
Portugal	-12.0	18.9	14.6	24.5	19.6
Letonia	-13.9	6.8	5.7	9.9	10.1
Grecia	-18.9	5.1	3.6	7.6	6.1
Polonia	-27.4	7.3	4.9	9.6	7.5
Rumania	-65.8	37.5	12.2	41.7	21.8

FUENTE: Eurostat; DIW.

Los ingresos laborales de las personas de tercera edad

El promedio de los ingresos mensuales de los hogares de personas mayores activas se eleva a casi 2 mil 700 euros al mes, y el ingreso medio individual a aproximadamente 1 mil 200 euros. Estos ingresos no son inferiores al promedio de ingresos de los hogares de otras personas activas. No obstante, cabe tener en cuenta que gran parte de las personas mayores activas trabaja a jornada parcial o sólo tiene un miniempleo.

INGRESO NETO MENSUAL SEGÚN GRUPOS DE EDAD
-Euros-

	Ingreso mensual neto del hogar		**Ingreso neto del total requerido**	
	Total	**Sin el ingreso laboral de la persona activa**	Total	**Sin el ingreso laboral de la persona activa**
Personas ocupadas mayores de 65 años				
Valores medios				
2001	2 518	1 461	1 809	1 044
2006	2 548	1 352	1 855	949
2011	2 661	1 637	1 877	1 139
Mediana				
2001	2 045	1 251	1 466	910
2006	2 000	1 300	1 533	983
2011	2 000	1 302	1 500	1 010
Personas ocupadas hasta 65 años				
Valores medios				
2001	2 522	1 078	1 475	580
2006	2 714	1 165	1 610	629
2011	2 985	1 320	1 793	722
Mediana				
2001	2 301	920	1 334	511
2006	2 500	950	1 400	522
2011	2 700	1 100	1 600	633
Personas no ocupadas de 66 a 74 años				
Valores medios				
2001	1 786		1 270	
2006	1 918		1 377	
2011	2 123		1 524	
Mediana				
2001	1 636		1 176	
2006	1 700		1 250	
2011	1 850		1 333	

FUENTE: Panel socioeconomico; DIW.

En las personas mayores de 65 años que trabajan se trata de cubrir una laguna de ingresos de entre 500 a más de 700 euros al mes. Al mismo tiempo se observa que a lo largo de los últimos diez años no ha crecido esta discrepancia entre pensiones demasiado bajas y el ingreso laboral adicional necesario para cubrir las necesidades. Una cifra considerable (cerca de una tercera parte) de los mayores que trabajan lo hacen para compensar su precaria situación económica. El 68% de las personas mayores activas con ingresos muy bajos trabaja incluso a jornada completa.

PERSONAS ACTIVAS MAYORES DE 65 AÑOS QUE PERCIBEN UNA PENSIÓN DE JUBILACIÓN/PERSONAS CON INGRESOS BAJOS
-Por ciento en relación al total de las personas ocupadas mayores de 65 años-

Concepto	Personas que perciben una pensión		Personas con unos ingresos muy bajos[1/]	
	2001	2011	2001	2011
Jornada completa	56	71	57	68
Jornada parcial, minimpleo	95	95	28	26
Trabajadores	87	94	34	32
Autónomos	81	82	38	41
TOTAL	84	90	36	35

[1/] Ingreso neto del hogar (después de deducir el ingreso por actividad laboral) inferior a 721 –(2001) / 840 euros al mes (2011).
FUENTE: Eurostat; DIW.

La relevancia de personas mayores activas para la economía alemana

En los últimos años la patronal alemana ha lamentado reiteradamente la falta de mano de obra calificada. Es así que parece probable que la participación progresiva de trabajadores mayores bien cualificados en el mercado laboral pueda paliar la escasez de especialistas. No obstante, muchos expertos (también el DIW) coinciden en que la escasez actual de mano de obra no es tan dramática como se describe. Por otra parte, es obvio que las personas mayores, con su experiencia laboral, sus calificaciones y su flexibilidad, pueden rellenar lagunas en la oferta de mano de obra. El DIW concluye que se requiere una política empresarial que motive a las personas mayores a continuar a disposición del mercado laboral. Otros elementos intrínsecos de tal política empresarial podrían ser la flexibilidad horaria, así como

medidas de prevención sanitaria y conservación de la salud dentro de las empresas. Además, habría que fomentar la participación de los trabajadores mayores de 50 años en medidas de formación continua y reciclaje profesional. En la actualidad no se da el caso de que las personas mayores activas 'quiten' el trabajo a los jóvenes. En Alemania la cuota de desempleo de los jóvenes es baja.

Resumen

La relevancia de las personas mayores activas para la totalidad de la economía alemana no es muy elevada. No obstante llama la atención que su cifra se duplicó a lo largo de los últimos diez años, aunque es alta la cuota de trabajadores mayores a jornada parcial. Por otra parte va mejorando el nivel de calificación profesional de las personas mayores laboralmente activas. Se trata de una evolución que confirma la tendencia observada en otros países europeos, donde igualmente se va desplazando la estructura laboral dentro de la población activa. En este contexto cabe destacar que en Alemania también va creciendo considerablemente la cifra de personas ocupadas de 45 a 64 años de edad. Sólo un tercio de las personas mayores activas trabaja por necesidad económica; uno de los motivos principales del trabajo de personas mayores parece estar más bien relacionado con el valor personal que las personas mayores se conceden."

Fuente de información:
http://www.empleo.gob.es/es/mundo/Revista/Revista167/54.pdf

Mercado de trabajo en España

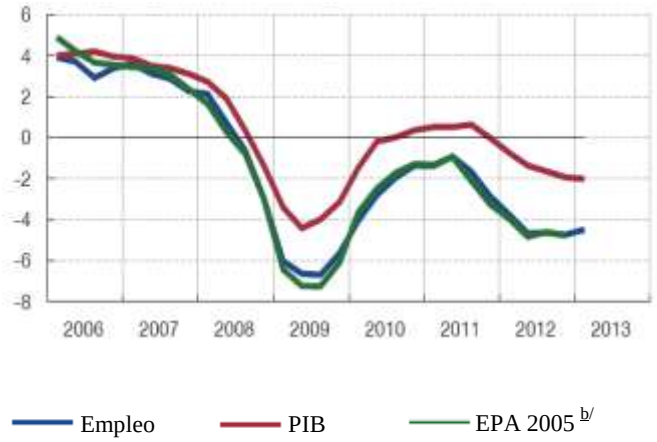
En el *Boletín Económico* de abril de 2013, que publicó el Banco de España, se presentó el *Informe Trimestral de la Economía Española*, que incluye un análisis general sobre la situación del mercado laboral en ese país; así como el artículo "El Empleo en la Unión Económica Europea (UEM) en 2012." Ambos documentos se reproducen a continuación.

"Producción y empleo

El flujo de indicadores relativos a la evolución de la actividad económica al comienzo de 2013 apunta a una moderación del tono fuertemente contractivo que el valor agregado bruto de la economía de mercado mostró al final del año pasado en todos sus sectores (véase gráfico de la siguiente página). En concreto, los indicadores disponibles referidos a la industria apuntaron a una cierta mejoría de la actividad, vinculada, probablemente, a la relativa recuperación de las exportaciones. Así, en los meses de enero y febrero, el Índice de Producción Industrial (IPI) atenuó su ritmo de caída en términos de la serie corregida de estacionalidad y de efectos calendario, particularmente por lo que respecta a las ramas productoras de bienes de consumo. De modo análogo, la disminución intertrimestral del número de afiliados a la Seguridad Social se moderó ligeramente en el primer trimestre de 2013 en comparación con el trimestre precedente. Entre los indicadores cualitativos, el Índice de Gestión de Compras (PMI) de manufacturas registró una cierta mejora en el promedio trimestral, aunque con un perfil decreciente a lo largo del trimestre, con niveles por debajo del nivel de 50, lo que indica que el sector se encuentra todavía en contracción. Finalmente, el indicador de confianza de la industria manufacturera elaborado por la Comisión Europea mostró también un ligero aumento en el promedio del trimestre, debido, sobre todo, a la mejora de la valoración de la cartera de pedidos.

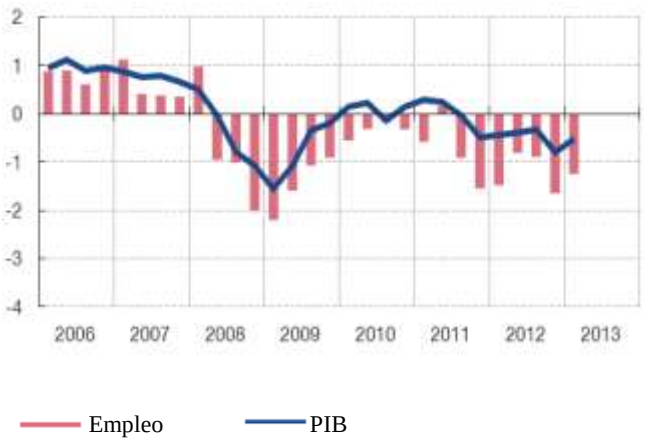
VALOR AGREGADO BRUTO Y EMPLEO POR RAMAS DE ACTIVIDAD [a/]
-Por ciento-

Total economía



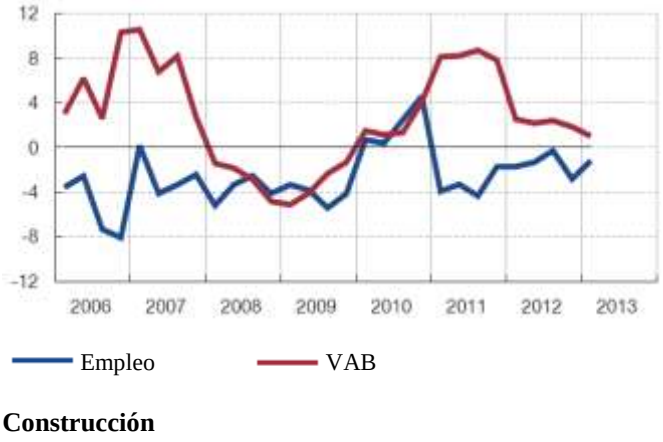
Empleo PIB EPA 2005 [b/]

Total economía [c/]



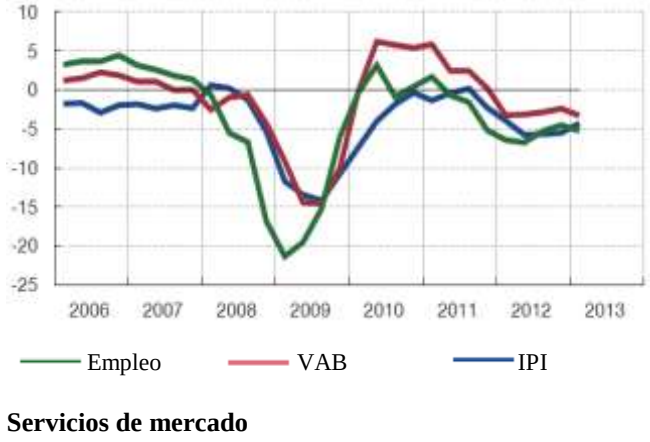
Empleo PIB

Agricultura



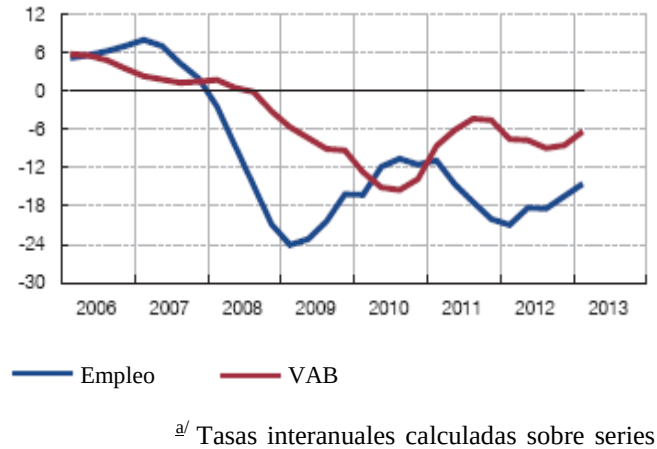
Empleo VAB

Industria y energía



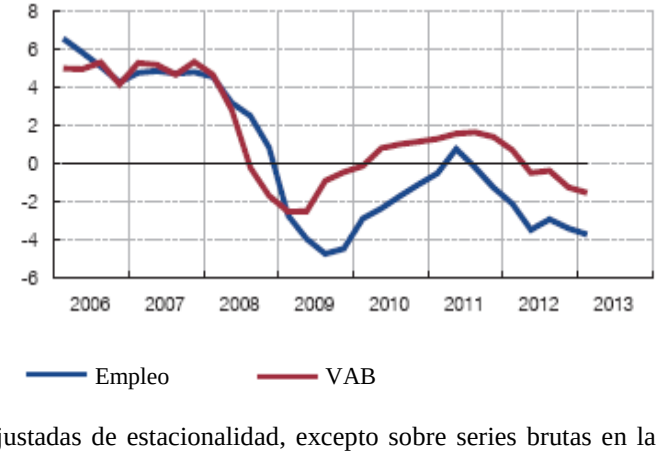
Empleo VAB IPI

Construcción



Empleo VAB

Servicios de mercado



Empleo VAB

[a/] Tasas interanuales calculadas sobre series ajustadas de estacionalidad, excepto sobre series brutas en la EPA. Empleo en términos de puestos de trabajo equivalentes a tiempo completo. Para los trimestres incompletos, tasa interanual del período disponible dentro del trimestre.

[b/] Series enlazadas en el Servicio de Estudios del Banco de España en función de la información de la muestra testigo realizada con la metodología vigente hasta el cuarto trimestre de 2004.

[c/] Tasas intertrimestrales, calculadas sobre series ajustadas de estacionalidad.

Los indicadores disponibles referidos a la evolución del sector servicios en el período enero-marzo dibujan un panorama muy similar al descrito para la industria, apuntando a una evolución menos desfavorable que en el trimestre precedente. Así, el ritmo de caída intertrimestral del número de trabajadores afiliados a la Seguridad Social se suavizó ligeramente en este período. En la misma línea, de modesta mejora, tanto el indicador de ventas de grandes empresas como el de actividad del sector servicios, con datos referidos en ambos casos a enero y febrero, registraron una evolución compatible con un ligero avance intertrimestral. Entre los indicadores cualitativos, el Índice de Gestión de Compras (PMI) de servicios, aunque se mantuvo muy por debajo del nivel 50, mejoró modestamente en el trimestre, si bien con un perfil que, al igual que en el caso del indicador análogo referido al sector manufacturero, fue deteriorándose a lo largo del período. Por su parte, el indicador de confianza elaborado por la Comisión Europea registró un retroceso en el conjunto del primer trimestre del año.

En relación con el mercado de trabajo, el ritmo de descenso interanual de las afiliaciones a la Seguridad Social en el primer trimestre del año se moderó en una décima, hasta el -3.6%, en términos de la serie corregida del efecto de las bajas de cuidadores no profesionales[24]. En tasa intertrimestral, calculada sobre la serie desestacionalizada, la afiliación retrocedió un 0.8%, caída también inferior en una décima a la observada en el trimestre precedente. Por ramas de actividad, destacó la aminoración del descenso del empleo en la construcción, aunque, no obstante, siguió mostrando la mayor caída 15.8%. El comportamiento de la afiliación en el conjunto de la economía apunta a una leve moderación en la disminución interanual del empleo en

[24] Como consecuencia de la entrada en vigor del Real Decreto 20/2012, los cuidadores no profesionales de personas dependientes dejaron de tener derecho, a partir del 1º de noviembre de 2012, a la cotización gratuita a la Seguridad Social, por lo que, para mantener el alta a partir de esa fecha, deben abonar sus propias cuotas. Esta modificación legislativa ha provocado que la mayor parte de los integrantes de este colectivo hayan optado por causar baja en el sistema. Sin la corrección de este efecto, el descenso de los afiliados a la Seguridad Social en el primer trimestre de 2013 habría sido del 4.4 por ciento.

términos de la Contabilidad Nacional Trimestral de España (CNTR) en el primer trimestre de 2013, hasta el entorno del –4.5 por ciento.

Por su parte, el ritmo de reducción de la contratación registrada en el Servicio Público de Empleo Estatal (SPEE) continuó atenuándose en los tres primeros meses de 2013, período en que se firmaron prácticamente el mismo número de contratos que en los mismos meses del año anterior. Esta estabilidad fue el resultado de una nueva caída de los contratos temporales, que se vio compensada por un avance importante de los indefinidos, que a su vez elevaron su peso en el total de contratos hasta el 9.6%, aunque se mantienen en niveles relativamente reducidos. Por duración de la jornada, los contratos a tiempo parcial mantuvieron su dinamismo, con un crecimiento del 9.3%, frente a una nueva caída de los contratos a tiempo completo (–4.3%).

Por último, en el primer trimestre de 2013, el desempleo registrado en el SPEE prolongó la senda de desaceleración iniciada en la segunda mitad del año pasado, con un aumento interanual del 7.1%, frente al incremento del 10.5% observado a finales de 2012, evolución que, no obstante, no permite descartar que la tasa de desempleo vuelva a experimentar en el primer trimestre de 2013 un incremento adicional.”

Fuente de información:
http://www.bde.es/f/webbde/SES/Secciones/Publicaciones/InformesBoletinesRevistas/BoletinEconomico/13/Abr/Fich/be1304.pdf

El Empleo en la Unión Económica Europea (UEM) en 2012[25]

Introducción

"En la segunda mitad de 2011 se inició un nuevo período de retroceso de la actividad en el conjunto de la Unión Europea Europea (UEM), que se prolongó e intensificó durante 2012 y condicionó la evolución del empleo y del desempleo. Así, según las encuestas de población activa (EPA) de los países miembros, el número de empleados disminuyó un 0.8% en el promedio del año pasado, tras el avance del 0.3% registrado un ejercicio antes; y la tasa de desempleo se situó en el 11.9% en el cuarto trimestre, cifra nunca antes alcanzada desde la creación de la Unión Monetaria.

Este artículo analiza la evolución del empleo, la población activa y el desempleo en la UEM durante el año 2012, prestando especial atención a los segmentos de población que han registrado un comportamiento diferencial. Para ello se ha utilizado la información que distribuye la Comisión Europea a partir de los datos recopilados en las EPA elaboradas trimestralmente por los institutos nacionales de estadística de los países que forman el área del euro.

[25] Este artículo ha sido elaborado por José María Casado, Cristina Fernández y Roberto García Coria, de la Dirección General del Servicio de Estudios.

El empleo

En el año 2012 se agudizó el deterioro del empleo, que se había iniciado en el cuarto trimestre de 2011, como resultado del debilitamiento de la actividad económica, en un contexto de incremento de las tensiones financieras y de retroceso de la confianza. La destrucción neta de puestos de trabajo afectó a 1 millón 350 mil personas, siendo el primer trimestre del año el que registró un comportamiento más desfavorable en la evolución de los ocupados. De esta forma, en promedio del ejercicio, el retroceso interanual se situó en el 0.8% (véase cuadro siguiente).

La disminución en el número de ocupados se debió fundamentalmente al descenso del empleo asalariado, que sufrió su mayor ajuste en el primer trimestre del año, mientras que el número de empleados por cuenta propia tan solo disminuyó en 70 mil personas. Por tipo de contrato, al igual que en los inicios de la crisis, el retroceso del empleo asalariado estuvo concentrado en los temporales. De esta forma, las mejoras experimentadas en los niveles de empleo temporal de los años 2010 y 2011 fueron más que compensadas, al desaparecer cerca de un millón de empleos de esta naturaleza. La tasa de temporalidad se redujo seis décimas, hasta alcanzar el 15.1% en el cuarto trimestre. Por su parte, el empleo indefinido apenas retrocedió, disminuyendo en 96 mil personas al cierre del año.

EVOLUCIÓN DEL EMPLEO SEGÚN LA EPA-UE
- Tasas de variación interanual -

%	2010	2011	2012	2010		2011				2012			
				III TR	IVTR	I TR	II TR	III TR	IV TR	I TR	II TR	III TR	IV TR
OCUPADOS	-0.5	0.3	-0.8	-0.2	-0.2	0.3	0.6	0.3	-0.1	-0.7	-1.0	-0.8	-1.0
Por género:													
Hombre	-0.9	-0.1	-1.3	-0.5	-0.3	0.1	0.2	-0.1	-0.5	-1.2	-1.5	-1.2	-1.4
Mujer	-0.1	0.7	-0.3	0.2	0.0	0.5	1.1	0.8	0.5	0.0	-0.4	-0.2	-0.4
Por edad:													
15-29 años	-3.7	-1.7	-3.9	-3.3	-2.5	-2.2	-1.3	-1.2	-2.0	-2.9	-3.8	-4.2	-4.6
30-49 años	-0.9	-0.6	-1.7	-0.7	-0.8	-0.3	-0.3	-0.7	-1.0	-1.6	-1.8	-1.5	-1.7
50-64 años	2.9	3.6	3.1	3.6	3.1	3.5	4.0	3.7	3.4	3.0	2.9	3.3	3.0
Por nivel educativo:													
Estudios bajos	-1.7	-2.5	-2.7	-1.9	-1.5	-2.3	-2.5	-2.5	-2.6	-2.7	-2.7	-2.4	-3.0
Estudios medios	0.7	0.6	-0.1	0.9	0.6	0.9	0.9	0.5	0.2	0.1	0.0	-0.2	-0.3
Estudios altos	2.2	3.1	3.1	2.1	1.8	2.4	2.9	3.5	3.4	2.9	3.4	3.1	3.0
Por nacionalidad:[a/]													
Comunitarios	-0.6	0.3	-0.8	-0.3	-0.3	0.2	0.5	0.4	0.0	-0.7	-0.8	-0.8	-1.0
Extracomunitarios	0.8	0.4	-1.2	2.8	2.6	1.6	1.8	-1.4	-0.5	-0.8	-3.2	-0.2	-0.7
Por ramas de actividad:[b/]													
Agricultura	0.1	-3.1	-1.2	-0.6	-0.2	-3.2	-3.1	-2.9	-3.1	-2.1	0.5	-2.0	--
Industria	-3.2	0.4	-1.8	-2.3	-1.4	0.0	0.3	0.8	0.5	-1.2	-2.3	-2.0	--
Construcción	-3.5	-4.0	-4.6	-2.1	-2.9	-2.8	-2.8	-4.6	-5.9	-5.4	-4.3	-4.3	--
Servicios	0.2	0.8	-0.1	0.4	0.2	0.6	1.2	0.9	0.6	0.0	-0.4	-1.0	--
De mercado [c/]	-0.4	0.7	-0.4	-0.2	-0.3	0.2	1.4	0.9	0.5	-0.3	-0.8	0.0	--
De no mercado [d/]	1.1	0.9	0.1	1.2	0.9	1.2	0.9	0.8	0.6	0.4	0.2	-0.2	--
ASALARIADOS	-0.7	0.5	-0.8	-0.3	-0.2	0.3	0.7	0.7	0.3	-0.5	-0.8	-0.8	-1.0
Por duración del contrato:													
Indefinidos	-1.0	0.2	-1.0	-0.7	-0.6	0.1	0.4	0.4	0.0	-0.2	-0.2	0.0	-0.1
Temporales	0.9	1.6	-4.2	1.8	1.9	1.5	2.2	1.6	1.1	-2.3	-4.1	-4.7	-5.5
Por duración de jornada:													
Jornada completa	-1.1	-0.3	-1.6	-0.6	-0.4	-0.4	0.1	-0.1	-0.8	-1.3	-1.7	-1.5	-1.7
Jornada parcial	1.7	2.5	2.0	1.8	0.9	2.8	2.5	2.1	2.7	1.8	1.9	2.3	2.0
AUTÓNOMOS	0.6	-0.5	-0.5	1.0	0.5	0.2	0.2	-1.1	-1.4	-1.0	-0.9	0.0	-0.4
PRO MEMORIA UEM:													
Niveles, en %													
Tasa de empleo (de 16 a 64 años)	64.2	64.3	63.8	64.4	64.2	63.8	64.5	64.5	64.2	63.5	64.0	64.1	63.7
Tasa de asalarización	84.6	84.7	84.8	84.6	84.7	84.5	84.6	84.9	85.0	84.6	84.7	84.8	84.9
Tasa de temporalidad [d/]	15.6	15.8	15.2	16.0	15.7	15.2	15.9	16.2	15.8	14.9	15.3	15.5	15.1
Tasa de parcialidad [e/]	19.9	20.4	20.9	19.7	20.0	20.4	20.4	20.0	20.5	20.9	21.0	20.7	21.1

[a/] Comunitarios: países pertenecientes a la Unión Europea (UE 27).

[b/] La tasa de variación interanual de 2012 ha sido calculada utilizando la información de los tres primeros trimestres del año, al no encontrarse disponible el dato del cuarto trimestre a fecha de cierre de este boletín.

[c/] Los servicios de mercado comprenden las actividades de Comercio, Transporte y almacenamiento, Hostelería, Información y Comunicaciones, Actividades financieras y de seguros, Actividades inmobiliarias, Actividades profesionales, científicas y técnicas, y Actividades administrativas y servicios auxiliares. Los servicios de no mercado comprenden el resto de servicios.

[d/] En porcentaje de asalariados.

[e/] En porcentajes de ocupados.

FUENTE: Eurostat y Banco de España.

Atendiendo a la duración de la jornada laboral, el ajuste volvió a recaer sobre los trabajadores a tiempo completo, que retrocedieron en promedio un 1.6% en el conjunto del ejercicio, 1.3 puntos porcentuales más que en el año anterior. En cambio, el empleo a tiempo parcial continuó creciendo, aunque a menor ritmo que doce meses antes. De esta forma, la tasa de parcialidad se situó en el cuarto trimestre en el 21.1%, seis décimas por encima del nivel registrado en el último trimestre de 2011.

Por ramas de actividad, el retroceso del empleo fue generalizado, si bien se concentró en la construcción y en la industria, que registraron una contribución negativa al empleo similar (véase panel central del gráfico siguiente). Es especialmente reseñable el comportamiento del empleo en los servicios de no mercado, que, tras los continuados aumentos que registró en la crisis de 2008-2009, se contrajo en la segunda mitad de 2012. Esta caída obedece, en parte, al ajuste del empleo público, fundamentalmente de naturaleza temporal, realizado en algunas economías bajo programa de asistencia financiera, así como en las que están llevando a cabo importantes esfuerzos de consolidación fiscal (véase panel inferior del gráfico siguiente).

La destrucción de empleo continuó afectando con mayor intensidad a los varones, al tiempo que el empleo femenino perdía parte del dinamismo observado en 2011. La continua contracción del empleo masculino, unida a las moderadas variaciones del empleo femenino experimentadas a lo largo de la crisis, ha reducido la brecha en las tasas de empleo por género a sus niveles más bajos desde la creación de la Unión Monetaria. Así, en el cuarto trimestre, la tasa de empleo masculino se situó en el 69.2%, mientras que la femenina alcanzó el 58.1%, 3.6 y 0.4 puntos porcentuales menores, respectivamente, que las registradas a finales de 2008.

Con respecto a la nacionalidad, el retroceso del empleo afectó tanto a los trabajadores comunitarios como a los extracomunitarios, aunque con mayor intensidad en el caso de los segundos.

Por grupos de edad, y continuando con la tendencia observada desde el comienzo de la crisis, la mayor contracción del empleo se registró en la cohorte de menor edad, seguida del grupo de trabajadores de entre 30 y 49 años, que, al ser el más numeroso, tuvo una contribución sobre la variación del empleo total similar a la de los más jóvenes. Por el contrario, la cohorte de mayor edad continuó mostrando el dinamismo de los años previos, derivado del impacto de las recientes reformas introducidas en la mayoría de los países con el objetivo de aumentar la edad efectiva de jubilación.

Atendiendo al nivel educativo, la mayor tasa de destrucción de empleo en promedio del año —del 2.7%— se registró en el grupo de trabajadores de menor calificación, mientras que la del grupo de trabajadores con estudios universitarios continuó mostrando cifras positivas un año más. Por su parte, los trabajadores con estudios medios apenas sufrieron modificaciones en los niveles de empleo a lo largo del año.

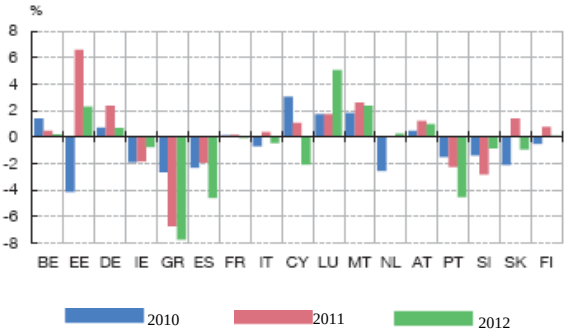
Finalmente, por países, la contracción del empleo estuvo concentrada en Grecia, España y Portugal. Por su parte, en Francia y en Italia el empleo se mantuvo en niveles similares a los de finales de 2011, mientras que en Alemania se incrementó a un ritmo inferior al de los años previos (véase panel superior del gráfico siguiente).

EVOLUCIÓN DEL EMPLEO Y DEL PIB EN EL ÁREA DEL EURO

EMPLEO Y PIB
-Tasa de variación interanual-



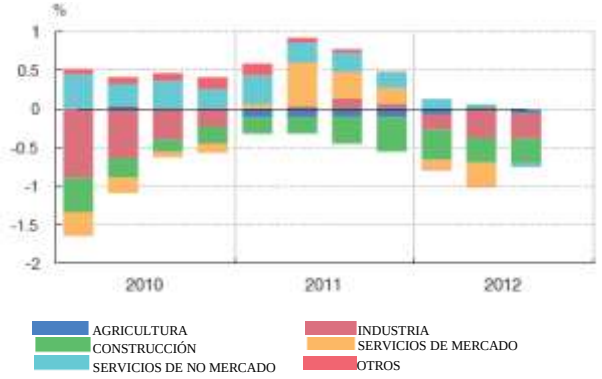
EMPLEO POR PAÍSES
-Tasa de crecimiento interanual-



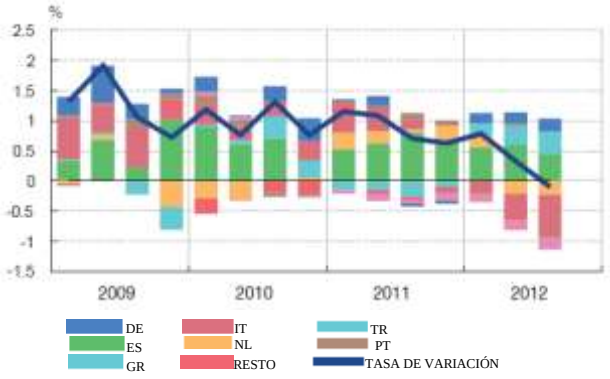
CONTRIBUCIONES AL CRECIMIENTO INTERANUAL DEL EMPLEO, POR GRUPOS DE EDAD



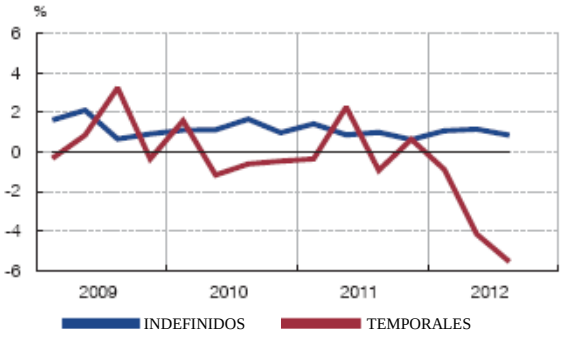
CONTRIBUCIÓN AL CRECIMIENTO INTERANUAL DEL EMPLEO, POR SECTORES DE ACTIVIDAD



CONTRIBUCIONES AL CRECIMIENTO INTERANUAL DEL EMPLEO PÚBLICO, POR PAÍSES



EMPLEO PÚBLICO
-Tasa de variación interanual-



FUENTE: Eurostat y Banco de España.

La población activa

La población activa mantuvo el dinamismo mostrado en el año anterior. De esta forma, los activos se incrementaron en promedio del año un 0.6%, al tiempo que la población en edad de trabajar se redujo un 0.1%, con lo que la tasa de participación se incrementó hasta el 72% (véase cuadro siguiente).

EVOLUCIÓN DE LA TASA DE ACTIVIDAD SEGÚN LA EPA - UE

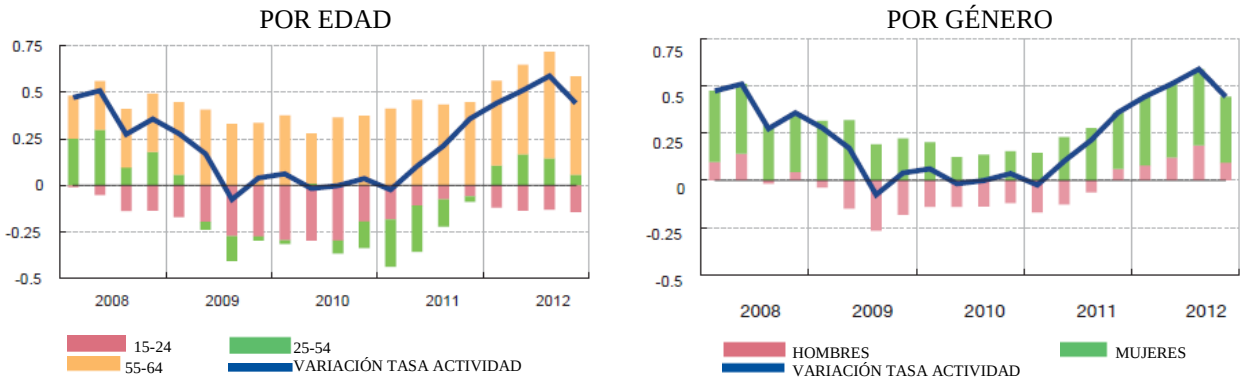
	2010	2011	2012	2010		2011				2012			
				III TR	IVTR	I TR	II TR	III TR	IV TR	I TR	II TR	III TR	IV TR
POBLACIÓN ACTIVA 16-64 AÑOS. TASAS INTERANUALES	0.1	0.4	0.6	0.1	0.0	0.1	0.3	0.5	0.5	0.5	0.6	0.7	0.4
Comunitarios [a/]	0.0	0.3	0.6	0.0	-0.1	0.0	0.3	0.5	0.5	0.4	0.7	0.7	0.4
Extracomunitarios	1.3	0.6	0.8	2.6	1.8	0.2	1.3	-0.2	1.3	1.9	-0.5	0.1	0.6
POBLACIÓN TOTAL 16-64 AÑOS. TASAS INTERANUALES	0.1	0.1	-0.1	0.1	0.0	0.1	0.2	0.2	0.0	-0.1	-0.1	-0.1	-0.2
Comunitarios	0.0	0.1	-0.2	0.1	-0.1	0.0	0.1	0.2	-0.1	-0.2	-0.2	-0.2	-0.3
Extracomunitarios	1.3	0.9	1.3	1.6	1.2	1.0	1.0	0.2	1.4	1.7	1.2	1.4	1.0
TASA DE ACTIVIDAD	71.4	71.5	72.0	71.4	71.5	71.2	71.5	71.6	71.8	71.7	72.0	72.2	72.3
Por género													
Varones	78.2	78.1	78.3	78.3	78.1	77.9	78.1	78.2	78.3	78.0	78.3	78.6	78.4
Mujeres	64.6	65.0	65.8	64.5	64.8	64.6	65.0	65.0	65.4	65.4	65.7	65.9	66.1
Por edades													
Entre 15 y 29 años	57.1	56.8	56.4	57.5	56.9	56.3	56.5	57.5	56.8	56.1	56.3	57.0	56.3
Entre 30 y 49 años	86.6	86.6	87.0	86.4	86.7	86.5	86.7	86.3	86.9	86.9	87.1	86.8	87.1
Entre 50 y 64 años	61.0	62.0	63.6	61.1	61.4	61.4	62.0	62.1	62.6	62.8	63.5	63.9	64.2
Por nivel educativo													
Estudios bajos	64.4	64.4	65.0	64.2	64.4	64.2	64.5	64.2	64.8	64.7	65.2	65.0	65.3
Estudios medios	77.7	77.5	77.8	77.8	77.7	77.3	77.5	77.7	77.7	77.6	77.8	77.9	77.9
Estudios altos	86.9	87.0	87.3	86.6	86.8	87.1	87.3	86.7	87.1	87.2	87.4	87.2	87.4
Por nacionalidad													
Comunitarios	71.5	71.7	72.3	71.5	71.6	71.4	71.6	71.8	72.0	71.9	72.3	72.4	72.5
Extracomunitarios	69.1	68.9	68.5	69.2	69.0	68.4	69.4	68.9	68.9	68.5	68.2	68.7	68.7
Por países													
Bélgica	67.7	66.7	66.9	67.9	68.1	66.0	66.9	66.9	67.0	66.3	66.5	67.4	67.5
Estonia	73.8	74.7	74.9	73.7	73.8	74.2	74.4	75.7	74.4	74.8	75.0	75.5	74.2
Alemania	76.6	77.2	77.1	76.7	76.8	76.8	77.1	77.4	77.6	76.7	76.9	77.4	77.4
Irlanda	69.4	69.2	69.2	69.9	69.1	68.5	69.5	69.5	69.3	68.8	69.4	69.7	68.9
Grecia	68.2	67.7	67.9	68.3	68.1	67.8	67.6	67.6	67.7	67.7	67.9	68.0	68.1
España	73.4	73.7	74.1	73.5	73.4	73.4	73.8	73.9	73.7	73.9	74.1	74.2	74.0
Francia	70.5	70.4	71.0	70.8	70.3	70.1	70.3	70.7	70.4	70.4	70.8	71.3	71.4
Italia	62.2	62.3	63.7	61.4	62.5	62.2	62.2	61.7	63.0	63.6	63.9	63.1	64.1
Chipre	73.6	73.6	73.5	73.6	73.5	74.1	74.1	72.9	73.1	73.0	73.4	73.7	73.7
Luxemburgo	68.2	68.0	69.4	68.8	68.4	69.3	67.4	67.9	67.2	68.7	68.5	70.6	69.9
Malta	60.4	61.6	63.1	61.0	60.5	61.4	61.6	62.0	61.4	62.4	62.6	63.9	63.9
Holanda	78.2	78.4	79.3	78.3	78.2	78.0	78.0	78.4	79.1	79.1	79.2	79.4	79.5
Austria	75.1	75.3	75.9	76.0	75.5	74.5	75.2	75.9	75.5	74.7	75.9	77.0	75.8
Portugal	74.0	74.1	74.0	74.0	73.9	74.3	74.3	74.2	73.7	73.8	74.1	74.3	73.6
Eslovenia	71.5	70.3	70.4	71.4	71.4	69.8	69.9	70.7	70.7	70.1	69.6	70.9	71.0
Eslovaquia	68.7	68.9	69.4	68.9	68.9	68.6	68.7	69.0	69.2	69.4	69.3	69.6	69.4
Finlandia	74.5	75.0	75.3	74.8	73.2	73.6	77.0	75.5	73.8	73.9	77.2	76.1	73.8

[a/] Comunitarios: países pertenecientes a la Unión Europea (UE 27).

FUENTE: Eurostat y Banco de España.

Atendiendo al género, la mejora en la tasa de actividad se debió fundamentalmente, al igual que en los años anteriores, al avance de la participación de las mujeres, que aumentó a lo largo del ejercicio en ocho décimas, hasta el 65.8%. En el caso de los varones, su participación mejoró por primera vez desde 2008, situándose su tasa de actividad, en promedio del año, en el 78.3%, un aumento interanual de dos décimas (véase gráfico siguiente).

CONTRIBUCIONES A LA VARIACIÓN INTERANUAL DE LA TASA DE ACTIVIDAD
-Puntos porcentuales-



FUENTE: Eurostat y Banco de España.

Por nacionalidad, se observa que fue la población comunitaria la que desempeñó un papel destacado en el avance de la tasa de actividad, al aumentar la población activa de origen europeo en un momento de leve retroceso de la población en edad de trabajar. Por su parte, la tasa de actividad de la población extracomunitaria se redujo, al incrementarse el número de activos en menor proporción que la población de entre 16 y 64 años perteneciente a ese grupo.

Atendiendo al desglose por edad, continuó el retroceso de la tasa de actividad de la población más joven, hasta alcanzar en el promedio del año el 56.4% (0.4 puntos porcentuales inferior al del ejercicio anterior), explicado en parte por la prolongación de los años en formación, ante las dificultades de acceso al mercado

laboral. Por el contrario, continuó el avance de la cohorte de los más mayores, que incrementaron su participación en 1.6 puntos porcentuales, hasta alcanzar una tasa del 63.6%. Asimismo, la tasa de actividad de la población de entre 30 y 49 años aumentó ligeramente, hasta situarse en el 87 por ciento.

En función del nivel educativo, la tasa de participación de todos los subgrupos poblacionales registró avances, aunque lo hizo con más intensidad la de estudios bajos, que se situó en el 65% al cierre del año.

Finalmente, la tasa de participación aumentó en la mayoría de los países de la UEM, con especial intensidad en Italia, Francia y Holanda, y con la única excepción destacable de Alemania, donde retrocedió 0.1 puntos porcentuales, hasta situarse en el 77.1% en promedio del año.

El desempleo

El desempleo experimentó una evolución muy negativa en el año 2012. El número de desempleados superó los 18.5 millones de personas al cierre del ejercicio, lo que supuso dos millones más que doce meses antes, y la tasa de desempleo se situó en el cuarto trimestre en niveles nunca antes alcanzados desde la creación de la UEM: el 11.9% (véase cuadro siguiente). Este incremento estuvo impulsado por el retroceso en la creación de empleo, pero también —aunque en menor medida— por el avance de la población activa.

EVOLUCIÓN DEL DESEMPLEO SEGÚN EPA-UE
-Por ciento-

	2010	2011	2012	2010		2011				2012			
				III TR	IVTR	I TR	II TR	III TR	IV TR	I TR	II TR	III TR	IV TR
DESEMPLEO. TASAS INTERANUALES	6.1	0.9	12.8	3.0	1.8	-1.8	-2.2	1.8	5.9	10.6	14.8	13.9	12.2
TASA DE DESEMPLEO	10.1	10.2	11.4	9.8	10.1	10.4	9.8	9.9	10.6	11.5	11.2	11.2	11.9
Por género:													
Varones	10.0	10.0	11.3	9.5	9.8	10.3	9.6	9.6	10.4	11.4	11.1	11.0	11.7
Mujeres	10.3	10.5	11.6	10.1	10.5	10.6	10.0	10.3	10.9	11.5	11.3	11.5	12.1
Por edades:													
Entre 15 y 29 años	17.0	17.1	19.1	16.6	16.9	17.5	16.5	16.8	17.7	18.9	18.5	18.9	20.0
Entre 30 y 49 años	8.8	8.9	10.2	8.4	8.8	9.1	8.5	8.6	9.4	10.3	9.9	9.9	10.6
Entre 50 y 64 años	7.3	7.3	8.1	6.9	7.3	7.5	7.1	7.0	7.5	8.0	8.0	7.9	8.3
Por nivel educativo:													
Estudios bajos	16.0	16.6	19.1	15.4	16.1	16.7	16.0	16.0	17.6	19.0	18.9	18.7	19.9
Estudios medios	8.6	8.5	9.5	8.1	8.5	9.0	8.1	8.2	8.8	9.7	9.2	9.1	9.9
Estudios altos	5.9	6.1	6.9	6.0	6.0	6.0	5.8	6.1	6.4	6.7	6.6	7.0	7.2
Por nacionalidad: [a/]													
Comunitarios	9.5	9.5	10.7	9.2	9.4	9.8	9.1	9.3	9.9	10.7	10.5	10.6	11.2
Extracomunitarios	21.0	21.2	22.8	19.7	20.9	21.6	20.5	20.7	22.2	23.6	22.7	21.7	23.2
Por países:													
Bélgica	8.4	7.2	7.6	8.7	7.9	7.2	6.6	7.8	7.1	7.2	7.0	7.8	8.3
Estonia	17.3	12.8	10.4	15.7	13.8	14.7	13.6	11.2	11.5	11.8	10.5	9.8	9.4
Alemania	7.2	6.0	5.6	6.8	6.6	6.8	6.0	5.8	5.5	6.0	5.5	5.5	5.3
Irlanda	14.1	14.9	15.0	14.4	14.6	14.6	14.9	15.4	14.8	15.3	15.3	15.3	14.0
Grecia	12.7	17.9	24.5	12.6	14.4	16.1	16.6	17.9	20.9	22.8	23.8	25.0	26.3
España	20.2	21.8	25.2	19.9	20.5	21.4	21.0	21.7	23.0	24.6	24.8	25.2	26.2
Francia	9.4	9.3	9.9	9.1	9.5	9.5	8.8	9.1	9.7	10.0	9.5	9.7	10.5
Italia	8.5	8.5	10.8	7.7	8.8	8.7	7.9	7.8	9.7	11.1	10.6	9.9	11.8
Chipre	6.5	8.1	12.1	6.0	5.6	7.7	7.4	8.0	9.2	11.4	11.6	12.3	13.0
Luxemburgo	4.4	5.0	5.2	3.9	4.6	5.3	5.3	4.4	4.8	5.9	4.0	5.7	5.1
Malta	7.0	6.5	6.5	6.9	6.9	6.5	6.9	6.2	6.6	6.1	6.6	6.7	6.5
Holanda	4.5	4.4	5.3	4.3	4.3	4.6	4.2	4.2	4.8	5.3	5.1	5.2	5.6
Austria	4.5	4.2	4.4	4.5	4.1	4.6	4.1	3.7	4.3	4.4	4.3	4.4	4.5
Portugal	11.4	13.4	16.4	11.5	11.8	13.0	12.8	13.0	14.7	15.6	15.7	16.6	17.8
Esovenia	7.4	8.3	9.0	7.2	7.9	8.7	7.8	8.0	8.9	8.7	8.3	9.3	9.7
Eslovaquia	14.4	13.6	14.0	14.2	13.9	13.9	13.2	13.2	14.0	14.1	13.7	13.7	14.5
Finlandia	8.5	7.9	7.8	7.4	7.5	8.7	9.0	6.9	7.0	8.1	8.8	7.2	7.1
DESEMPLEO DE LARGA DURACIÓN													
Incidencia [b/]	46.9	50.1	51.9	47.8	48.5	48.7	50.4	50.4	50.7	49.7	52.3	52.6	53.2
Por género:													
Varones	47.3	50.5	52.4	48.4	49.6	48.8	50.7	51.2	51.3	49.8	52.7	53.2	53.8
Mujeres	46.5	49.6	51.4	47.1	47.3	48.6	50.0	49.5	50.1	49.6	51.8	51.8	52.5
Por edades:													
Entre 15 y 24 años	34.9	36.7	39.3	35.0	36.1	35.8	36.8	36.4	38.0	38.6	39.8	38.9	39.8
Entre 25 y 54 años	48.4	51.9	53.5	49.6	50.0	50.3	52.4	52.5	52.3	50.7	53.9	54.6	55.0
Entre 55 y 64 años	61.8	64.7	65.7	62.9	63.5	64.1	64.1	65.6	65.2	64.8	65.0	66.3	66.9

[a/] Comunitarios: países pertenecientes a la Unión Europea (UE 27).

[b/] Peso sobre el total de los parados de aquellos que llevan más de un año en esa situación.

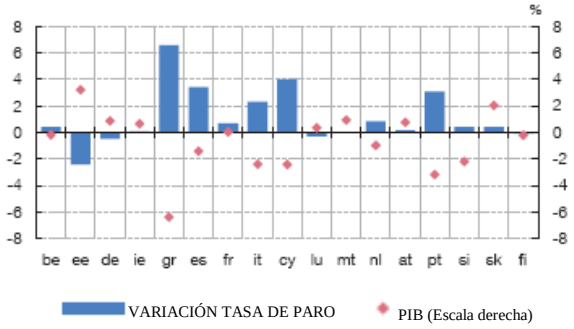
FUENTE: Eurostat y Banco de España.

El deterioro del desempleo fue mayoritario entre los países de la UEM, aunque con distintas intensidades. En los países más afectados por la crisis de la deuda (como Grecia, España, Italia, Portugal y Chipre) el desempleo registró importantes aumentos. Este comportamiento contrasta con el experimentado por Alemania y Luxemburgo, cuya tasa de desocupación disminuyó (véase gráfico siguiente).

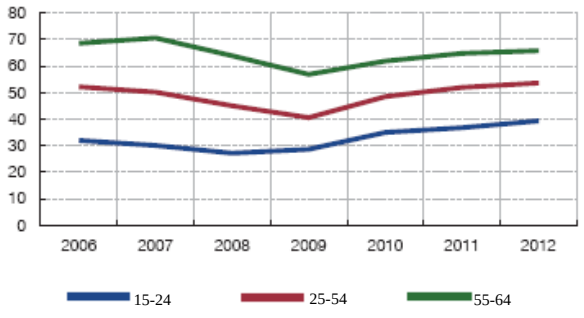
Por género, el aumento del desempleo se materializó en incrementos de la tasa de desocupación tanto de mujeres como de varones, hasta situarse en el 11.6 y el 11.3% al cierre de 2012. Por edad y nivel educativo, destaca la escasa variación de las tasas de desempleo de los trabajadores de mayor edad y de aquellos con mayor nivel de formación, a pesar del importante avance en el número de desempleados, ya que fue en estos grupos poblacionales en los que creció el empleo con mayor intensidad. Así, los mayores aumentos en las tasas de desocupación tuvieron lugar en los individuos de edades comprendidas entre 15 y 29 años y en los de menor formación, que avanzaron 2 y 2.5 puntos porcentuales, respectivamente, hasta situarse en niveles históricamente altos, que casi duplican la tasa de desempleo del total de la población (20 y 19.9%).

EVOLUCIÓN DEL DESEMPLEO EN EL ÁREA DEL EURO
-Puntos porcentuales-

DESEMPLEO Y CRECIMIENTO DEL PIB, POR PAÍSES 2011-2012



DESEMPLEO DE LARGA DURACIÓN, POR EDADES a/



a/ Porcentaje de desempleados que llevan más de un año en esta situación sobre el total de desempleados.
FUENTE: Eurostat y Banco de España.

Este fuerte aumento del desempleo entre los jóvenes es especialmente preocupante cuando se analiza la desocupación de larga duración. Así, en 2012 fue en la cohorte de los más jóvenes en la que más se incrementó la proporción de desempleados que llevaban al menos doce meses buscando activamente un empleo, cerrando el año en cifras cercanas al 40% (véase panel derecho del gráfico anterior).

Por nacionalidad, el número de desempleados creció en casi dos millones de personas entre la población comunitaria, mientras que los extracomunitarios cerraron el año en niveles ligeramente superiores a los de 2011, por lo que la diferencia en la tasa de desocupación entre ambos grupos se redujo hasta los 12.1 puntos porcentuales en el cuarto trimestre.

Conclusiones

El año 2012 finalizó con una destrucción neta de puestos de trabajo que afectó a más de 1 millón 300 mil personas y con dos millones más de desempleados, elevándose la tasa de desempleo hasta el 11.9%, lo que supone alcanzar cifras nunca antes conocidas en la UEM. Estos datos no hacen sino agravar la delicada situación por la que ya atravesaba el mercado de trabajo, después de haberse destruido más de dos millones de empleos en la recesión de 2008-2009.

El deterioro del empleo en esta nueva recesión afectó prácticamente a los mismos grupos poblacionales y sectores de actividad que la anterior, teniendo especial repercusión sobre los jóvenes, los varones, los trabajadores de menor calificación y los empleados en los sectores de la construcción y de la industria. En cambio, destaca como factor diferencial la incidencia que este nuevo período de crisis está teniendo sobre el empleo público, registrándose cifras históricas de destrucción de puestos de trabajos en ese sector. Este ajuste, que se está llevando a cabo principalmente a través de la disminución de empleos temporales, está liderado por las economías que se encuentran inmersas en procesos de ajustes estructurales encaminados a corregir desequilibrios acumulados en el pasado.

El retroceso del empleo de la UEM en 2012 ha vuelto a recaer con mayor intensidad sobre los países que de forma más profunda sufrieron los efectos de la recesión de los años 2008-2009, lo que pone de manifiesto que continúa la fragilidad del mercado de trabajo de estas economías y alerta sobre la necesidad de acelerar los procesos de reformas que se están llevado a cabo.”

Fuente de información:

http://www.bde.es/f/webbde/SES/Secciones/Publicaciones/InformesBoletinesRevistas/BoletinEconomico/13/Abr/Fich/be1304.pdf

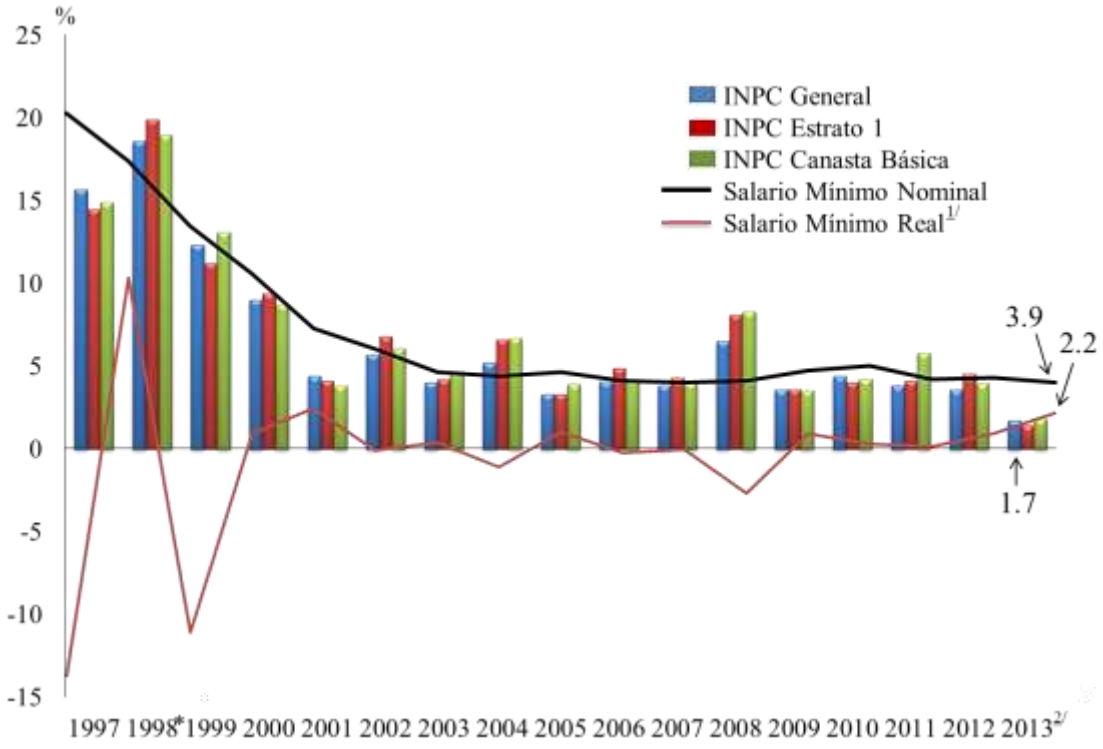
SALARIOS

Evolución del Salario Mínimo Real e Inflación

En los cuatro meses transcurridos el cuarto mes de 2013, el salario mínimo general promedio acumuló un crecimiento real de 2.2%, debido a que la inflación acumulada en el período —medida con el Índice Nacional de Precios al Consumidor General[26]— fue de 1.7%, porcentaje inferior al 3.9% de incremento nominal otorgado a los salarios mínimos, como se presenta en la siguiente gráfica. Asimismo, al considerar la inflación mediante el Índice Nacional de Precios al Consumidor para familias con ingresos de hasta un salario mínimo (INPC Estrato 1), que registró un incremento de 1.5% durante el mismo período, el poder adquisitivo del salario mínimo creció en 2.4 por ciento.

[26] De acuerdo con el INEGI, a partir de la primera quincena de abril de 2013 se utilizan ponderadores obtenidos de la Encuesta Nacional de Ingreso Gasto de los Hogares (ENIGH) 2010. El Instituto aclara que previo a esa quincena y desde la primera quincena de enero de 2011 se utilizaron ponderadores obtenidos de la ENIGH 2008. Asimismo, el INEGI señala que esta actualización puede provocar que durante el año la tasa de variación anual del índice general quede fuera del rango respecto a la variación de sus componentes. Debe mencionarse que debido a este cambio de ponderadores ese Instituto publicó una serie encadenada del INPC Estrato 1 con datos desde enero de 2011, para dar continuidad a los índices publicados hasta la segunda quincena de marzo de 2013 y que sean comparables con los que se publican a partir de la primera quincena de abril de 2013.

EVOLUCIÓN DEL SALARIO MÍNIMO GENERAL PROMEDIO
1997 - 2013
- Variación de diciembre con respecto diciembre del año anterior -



* El salario mínimo entró en vigor a partir de diciembre y no en enero del año siguiente.
1/ Salario mínimo deflactado con el INPC General.
2/ A abril de 2013.
FUENTE: Comisión Nacional de los Salarios mínimos con información propia y del INEGI.

Evolución del salario mínimo real por área geográfica

La evolución real del salario mínimo de las áreas geográficas "A" y "B" evidencia un ligero retroceso de 0.7%, de abril de 2012 a igual mes de 2013. Por su parte, el salario mínimo general promedio mostró un decremento ligeramente menor al de las áreas geográficas, de 0.3%, toda vez que considera el efecto del aumento en el salario mínimo que experimentaron los trabajadores que, hasta el 26 de noviembre, laboraban en municipios de la entonces denominada área geográfica "B", al unificarse ésta con el área geográfica "A".

Por otra parte, de enero a abril de 2013, las dos áreas geográficas vigentes registraron aumentos en su salario mínimo de 2.2% cada una. Mientras que en los meses transcurridos de la actual administración ambas áreas geográficas mostraron un crecimiento de 1.9 en cada caso. Estos aspectos se presentan en el siguiente cuadro.

EVOLUCIÓN DEL SALARIO MÍNIMO

Área geográfica	Pesos diarios			Variación nominal (%)		Variación real [1/] (%) 2012-2013		
	2012 Hasta el 26 de nov.	2012 A partir del 27 de nov.	2013	2013/2012 Hasta el 26 de nov.	2013/2012 A partir del 27 de nov.	Abr 13/nov 12 [2/]	Abr 13/abr 12 [3/]	Abr 13/dic 12 [4/]
Promedio	**60.50**	**60.75**	**63.12**	**4.3**	**3.9**	**2.3**	**-0.3**	**2.2**
A	62.33	62.33	64.76	3.9	3.9	1.9	-0.7	2.2
B	59.08	59.08	61.38	3.9	3.9	1.9	-0.7	2.2

[1/] Para el salario mínimo real se aplicó el Índice Nacional de Precios al Consumidor General base 2ª quincena de diciembre de 2010.

[2/] Incremento de abril de 2013 respecto a noviembre de 2012.

[3/] Incremento de abril de 2013 respecto a abril de 2012.

[4/] Incremento de abril de 2013 respecto a diciembre de 2012.

FUENTE: Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información propia y del INEGI.

Evolución del salario mínimo real de las ciudades que integran el Índice Nacional de Precios al Consumidor

Durante el período interanual de abril de 2012 a abril de 2013, en 14 ciudades de las 46 que integran el Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC), el salario mínimo experimentó crecimientos en términos reales. Los incrementos más relevantes se presentaron en las siguientes ciudades: Monterrey, Nuevo León (3.5%); Hermosillo, Sonora (3.2%); Huatabampo, Sonora (2.8%); Tampico, Tamaulipas (2.5%) y Guadalajara, Jalisco (2.3%)[27]. Les siguieron en importancia los crecimientos reportados en Mexicali, Baja California y Ciudad Juárez, Chihuahua con crecimientos de 0.6 y 0.4%, respectivamente.

Por el contrario, de las ciudades que acusaron disminuciones en el salario mínimo real, las siguientes registraron los descensos más significativos: Iguala, Guerrero; Tulancingo, Hidalgo y Tepatitlán, Jalisco con retrocesos de 2.4% en las dos primeras y 2.3% en la tercera. En orden de importancia, les siguieron las diminuciones reportadas en Cortazar, Guanajuato (1.9%) y en el Área Metropolitana de la Ciudad de México, Distrito Federal y Estado de México (1.5%).

Los aspectos mencionados se presentan en el cuadro de la siguiente página.

[27] Debe señalarse que el salario mínimo de estas cinco ciudades presentó un incremento nominal a partir del 27 de noviembre de 2012, al integrarse al área geográfica "A", como resultado de la Resolución que emitió el H. Consejo de Representantes de la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos publicada en el Diario Oficial de la Federación el 26 de noviembre de 2012.

SALARIO MÍNIMO REAL EN CIUDADES QUE INTEGRAN EL ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR
Abril de 2013
- Variación respecto al mismo mes del año anterior -

Área Geográfica	Entidad Federativa	Ciudad	Variación real (%)
Nacional (Calculado con INPC General)			**-0.3**
Nacional (Calculado con INPC Estrato 1)			**-0.7**
A	Nuevo León	Monterrey	3.5
A	Sonora	Hermosillo	3.2
A	Sonora	Huatabampo	2.8
A	Tamaulipas	Tampico	2.5
A	Jalisco	Guadalajara	2.3
A	Baja California	Mexicali	0.6
A	Chihuahua	Ciudad Juárez	0.4
B	Coahuila	Torreón	0.3
A	Baja California Sur	La Paz	0.3
A	Baja California	Tijuana	0.3
B	Veracruz	Veracruz	0.2
B	Yucatán	Mérida	0.1
A	Tamaulipas	Matamoros	0.1
B	Aguascalientes	Aguascalientes	0.1
B	Zacatecas	Fresnillo	0.002
B	Oaxaca	Oaxaca	-0.02
B	Quintana Roo	Chetumal	-0.04
B	Sinaloa	Culiacán	-0.2
B	Nayarit	Tepic	-0.2
B	Chihuahua	Chihuahua	-0.2
B	Campeche	Campeche	-0.3
B	Michoacán	Morelia	-0.4
B	Coahuila	Ciudad Acuña	-0.4
B	Veracruz	San Andrés Tuxtla	-0.4
B	Coahuila	Monclova	-0.5
B	Puebla	Puebla	-0.5
A	Guerrero	Acapulco	-0.5
B	Estado de México	Toluca	-0.7
B	Tabasco	Villahermosa	-0.8
B	Chihuahua	Ciudad Jiménez	-0.8
B	Durango	Durango	-0.8
B	San Luis Potosí	San Luis Potosí	-0.9
B	Guanajuato	León	-0.9
B	Colima	Colima	-1.0
B	Morelos	Cuernavaca	-1.0
B	Querétaro	Querétaro	-1.0
B	Chiapas	Tapachula	-1.1
B	Michoacán	Jacona	-1.1
B	Tlaxcala	Tlaxcala	-1.2
B	Veracruz	Córdoba	-1.2
B	Oaxaca	Tehuantepec	-1.3
A	Distrito Federal y Estado de México	Área Metropolitana de la Ciudad de México	-1.5
B	Guanajuato	Cortazar	-1.9
B	Jalisco	Tepatitlán	-2.3
B	Hidalgo	Tulancingo	-2.4
B	Guerrero	Iguala	-2.4

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información propia y del INEGI.

En los primeros cuatro meses de 2013, el salario mínimo real mostró una evolución positiva en las 46 ciudades que integran el INPC. Sobresale Ciudad Acuña, Coahuila al registrar un incremento en el poder adquisitivo del salario mínimo de 8.3%. Otras ciudades que observaron crecimientos reales significativos fueron Monterrey, Nuevo León (3.8%) y Monclova, Coahuila (3.7%), así como las ciudades de Veracruz, Veracruz; Chetumal, Quintana Roo y Torreón, Coahuila, las cuales registraron crecimiento de 3.5% cada una.

Por su parte, las ciudades que observaron los incrementos de menor importancia fueron Tulancingo, Hidalgo (0.9%); Tlaxcala (1.0%); Querétaro (1.1%); Córdoba, Veracruz (1.2%) y el Área Metropolitana de la Ciudad de México, Distrito Federal y Estado de México (1.3%), como se puede apreciar en el cuadro de la página siguiente.

SALARIO MÍNIMO REAL EN CIUDADES QUE INTEGRAN EL ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR
Abril de 2013
- Variación respecto a diciembre del año anterior -

Área Geográfica	Entidad Federativa	Ciudad	Variación real (%)
Nacional (Calculado con INPC General)			**2.2**
Nacional (Calculado con INPC Estrato 1)			**2.4**
B	Coahuila	Ciudad Acuña	8.3
A	Nuevo León	Monterrey	3.8
B	Coahuila	Monclova	3.7
B	Veracruz	Veracruz	3.5
B	Quintana Roo	Chetumal	3.5
B	Coahuila	Torreón	3.5
B	Yucatán	Mérida	3.3
B	Tabasco	Villahermosa	3.2
B	Campeche	Campeche	3.0
B	Oaxaca	Tehuantepec	2.9
A	Baja California	Mexicali	2.6
A	Guerrero	Acapulco	2.6
B	Chiapas	Tapachula	2.5
A	Tamaulipas	Tampico	2.5
B	Guerrero	Iguala	2.5
A	Chihuahua	Ciudad Juárez	2.4
A	Baja California	Tijuana	2.4
B	Oaxaca	Oaxaca	2.4
B	Puebla	Puebla	2.3
B	Michoacán	Jacona	2.3
B	Zacatecas	Fresnillo	2.3
B	Sinaloa	Culiacán	2.3
B	Colima	Colima	2.1
A	Sonora	Hermosillo	2.1
B	Chihuahua	Ciudad Jiménez	2.1
B	Nayarit	Tepic	2.0
B	Estado de México	Toluca	2.0
B	Aguascalientes	Aguascalientes	2.0
A	Tamaulipas	Matamoros	2.0
A	Sonora	Huatabampo	2.0
B	Guanajuato	Cortazar	2.0
B	San Luis Potosí	San Luis Potosí	1.9
B	Veracruz	San Andrés Tuxtla	1.9
B	Morelos	Cuernavaca	1.9
B	Chihuahua	Chihuahua	1.9
A	Jalisco	Guadalajara	1.8
B	Durango	Durango	1.8
B	Michoacán	Morelia	1.7
A	Baja California Sur	La Paz	1.7
B	Guanajuato	León	1.6
B	Jalisco	Tepatitlán	1.6
A	Distrito Federal y Estado de México	Área Metropolitana de la Ciudad de México	1.3
B	Veracruz	Córdoba	1.2
B	Querétaro	Querétaro	1.1
B	Tlaxcala	Tlaxcala	1.0
B	Hidalgo	Tulancingo	0.9

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información propia y del INEGI.

Salario promedio de cotización al IMSS

El salario que en promedio cotizaron los trabajadores inscritos al Instituto Mexicano del Seguro Social (IMSS) en abril de 2013 ascendió a 269.14 pesos diarios, cantidad que superó en 4.2% a la de un año antes. En términos reales, este salario registró una disminución de 0.5% en el período interanual, y al compararlo con diciembre de 2012, se observó que el nivel real de abril de 2013 fue mayor en 2.3 por ciento.

SALARIO PROMEDIO DE COTIZACIÓN REAL
Enero de 2005 – abril de 2013 p/
–Variación respecto al mismo mes del año anterior–



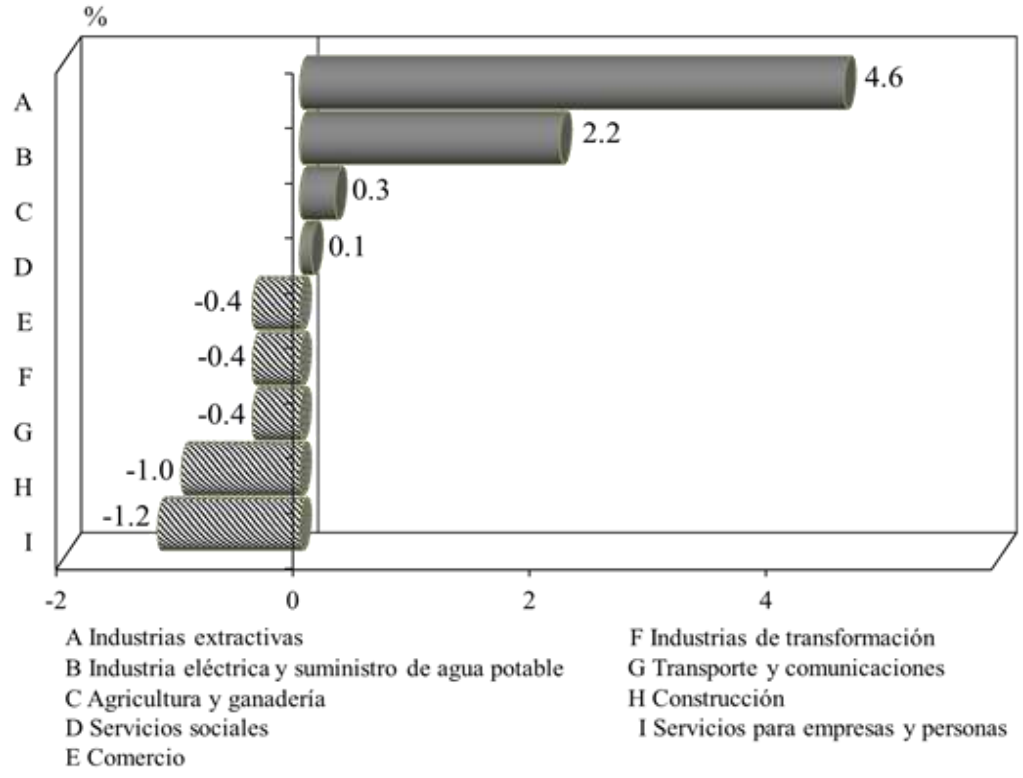
p/ Cifras preliminares.
FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos, con información del Instituto Mexicano del Seguro Social y del INEGI.

Salario promedio de cotización por sector de actividad económica

Entre abril de 2012 y abril de 2013, cuatro de los nueve sectores de la actividad económica mostraron comportamientos positivos en el salario real de sus trabajadores: las industrias extractivas (4.6%), la industria eléctrica y suministro de agua potable (2.2%), el sector agropecuario (0.3%) y los servicios sociales (0.1%). Estos sectores dieron ocupación, en conjunto, al 11.8% de los cotizantes.

De los sectores que acusaron pérdidas en el salario real sobresalieron con los descensos más pronunciados los servicios para empresas y personas (1.2%) y la construcción (1.0%), en estos sectores laboró el 33.8% de los trabajadores asalariados.

SALARIO PROMEDIO DE COTIZACIÓN REAL POR SECTOR DE ACTIVIDAD ECONÓMICA p/
Abril de 2013
–Variación respecto al mismo mes del año anterior–



p/ Cifras preliminares.

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos, con información del Instituto Mexicano del Seguro Social y del INEGI.

Salario promedio de cotización por rama de actividad económica

En el período interanual mencionado, 48 ramas de actividad económica registraron más de 50 mil cotizantes, en 18 de ellas el salario real de su personal ocupado (21.3% del total de cotizantes) presentó avances. Las ramas que experimentaron los crecimientos más elevados fueron los servicios de alquiler, excepto de inmuebles (2.9%); servicios de administración pública y seguridad social (2.6%); la generación, transmisión y distribución de energía eléctrica (2.5%); la elaboración de bebidas (2.2%); la captación y suministro de agua potable (1.9%) y la fabricación, ensamble y reparación de maquinaria, equipo y sus partes, excepto los eléctricos (1.6%). En estas ramas se concentró el 4.3% de los asalariados.

Un comportamiento opuesto evidenciaron 30 ramas de actividad (con más de 50 mil cotizantes), entre las que destacaron con las caídas más significativas los servicios colaterales a las instituciones financieras y de seguros (5.0%); los servicios recreativos y de esparcimiento (3.1%); la fabricación y reparación de muebles y accesorios, excepto los de metal y plástico moldeado (2.5%); las agrupaciones mercantiles, profesionales cívicas, políticas, laborales y religiosas; y los trabajos realizados por contratistas especializados (2.4% cada rama).

Ambos aspectos se presentan en el cuadro de la siguiente página.

SALARIO PROMEDIO DE COTIZACIÓN REAL POR RAMA DE ACTIVIDAD ECONÓMICA SELECCIONADA

Abril de 2013[p/]

Sector de actividad económica	Número de cotizantes	Nominal -Pesos diarios-	Variación real interanual (%)
Total	**16 306 868**	**269.14**	**-0.5**
Ramas con los mayores salarios nominales			
Generación, transmisión y distribución de energía eléctrica	100 305	839.48	2.5
Comunicaciones	88 355	828.39	0.3
Servicios de organizaciones internacionales y otros organismos extraterritoriales	2 895	796.76	-0.7
Extracción de petróleo crudo y gas natural (no incluye a Pemex)	23 092	718.32	11.0
Transporte aéreo	32 091	718.21	-1.3
Servicios financieros y de seguros (bancos, financieras, compañías de seguros, etcétera)	276 749	664.11	-2.0
Beneficio y fabricación de productos de tabaco	3 534	638.71	5.2
Ramas con los mayores incrementos en los salarios reales*			
Servicios de alquiler; excepto de inmuebles	52 293	191.08	2.9
Servicios de administración pública y seguridad social	231 391	310.26	2.6
Generación, transmisión y distribución de energía eléctrica	100 305	839.48	2.5
Elaboración de bebidas	124 665	336.09	2.2
Captación y suministro de agua potable	54 669	402.57	1.9
Fabricación, ensamble y reparación de maquinaria, equipo y sus partes; excepto los eléctricos	145 425	333.36	1.6
Compraventa de prendas de vestir y otros artículos de uso personal	566 945	217.47	1.3
Servicios médicos, asistencia social y veterinarios	234 121	237.00	1.1
Extracción y beneficio de minerales metálicos	71 391	448.18	1.0
Otras industrias manufactureras	197 027	267.82	0.8
Ramas con los mayores decrementos en los salarios reales*			
Servicios colaterales a las instituciones financieras y de seguros	81 126	388.74	-5.0
Servicios recreativos y de esparcimiento	181 772	270.17	-3.1
Fabricación y reparación de muebles y accesorios; excepto los de metal y plástico moldeado	92 106	165.06	-2.5
Agrupaciones mercantiles, profesionales, cívicas, políticas, laborales y religiosas	59 546	260.88	-2.4
Trabajos realizados por contratistas especializados	293 485	175.50	-2.4
Servicios de alojamiento temporal	326 325	195.06	-2.1
Servicios financieros y de seguros (bancos, financieras, compañías de seguros, etcétera)	276 749	664.11	-2.0
Compraventa de materias primas, materiales y auxiliares	445 811	208.61	-1.7
Compraventa de alimentos, bebidas y productos del tabaco	711 918	256.29	-1.6
Compraventa de artículos para el hogar	159 984	210.98	-1.6

* Ramas con más de 50 mil cotizantes

p/ Cifras preliminares.

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Instituto Mexicano del Seguro Social y del INEGI.

Salario promedio de cotización por tamaño de establecimiento

En el período interanual, de abril de 2012 al mismo mes de 2013, el salario real registró descensos en cuatro de los cinco diferentes tamaños de establecimiento; las disminuciones más significativas se presentaron en las pequeñas empresas, de 11 a 50 cotizantes (1.3%) y en los establecimientos de 101 a 300 trabajadores (1.2%), los cuales emplearon al 36.5% de los asalariados. Por su parte, los micronegocios (de 1 a 10 trabajadores) y las empresas de gran tamaño (de más de 300 cotizantes) reportaron decrementos de 0.8% cada una. En ellos laboró el 53.6% de los trabajadores.

Por su parte, los establecimientos de 51 a 100 cotizantes mantuvieron el mismo nivel del salario real que el año anterior y dieron empleo al 18.8% de los cotizantes.

SALARIO PROMEDIO DE COTIZACIÓN POR ENTIDAD FEDERATIVA

Abril de 2013 p/

Tamaño de establecimiento (Según número de cotizantes)	Proporción de cotizantes (%)	Nominal - Pesos diarios -	Variación real (%)	
			Interanual	Con respecto a diciembre de 2012
Total	**100.0**	**269.14**	**-0.5**	**2.3**
De 1 a 10	12.8	142.06	-0.8	0.5
De 11 a 50	17.7	207.69	-1.3	1.0
De 51 a 100	10.0	253.94	0.0	2.5
De 101 a 300	18.8	285.94	-1.2	2.1
De 301 y más	40.8	332.80	-0.8	2.5

p/ Cifras preliminares.

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Instituto Mexicano del Seguro Social y del INEGI.

Salario promedio de cotización por entidad federativa

De abril de 2012 a abril de 2013, la evolución del salario real permite observar que en 15 de las 32 entidades federativas se registraron incrementos salariales reales, los más significativos fueron reportados en Campeche (3.9%), Tabasco (2.1%), Veracruz y Zacatecas (2.0% cada una), Durango y Morelos (1.3% en cada caso). En estas entidades laboró el 9.2% de los cotizantes.

De las 17 entidades que en el lapso referido acusaron disminuciones en el salario real de los cotizantes asalariados, las que mostraron los descensos más relevantes fueron Baja California Sur (2.7%), Baja California (1.8%), Quintana Roo (1.7%), Distrito Federal (1.6%), Puebla y Aguascalientes (1.3% cada entidad).

Con respecto al salario real de las seis entidades federativas que agruparon el 51.0% de los cotizantes permanentes, todas ellas mostraron un comportamiento negativo; los mayores decrementos del salario real en este grupo fueron los que se reportaron en el Distrito Federal (1.6%), Nuevo León (1.0%), Chihuahua (0.9%) y Jalisco (0.8%); en tanto que el Estado de México y Guanajuato presentaron disminuciones de 0.4 y 0.6% cada uno.

Estos aspectos se pueden observar en el cuadro de la página siguiente.

SALARIO PROMEDIO DE COTIZACIÓN POR ENTIDAD FEDERATIVA

Abril de 2013 p/

Entidad federativa	Proporción de cotizantes (%)	Nominal - Pesos diarios -	Variación real (%)	
			Interanual	Con respecto a diciembre anterior
Promedio Nacional	**100.0**	**269.14**	**-0.5**	**2.3**
Campeche	1.0	330.42	3.9	2.4
Tabasco	1.2	239.52	2.1	2.9
Veracruz	3.7	238.81	2.0	3.3
Zacatecas	0.9	230.21	2.0	2.0
Durango	1.3	201.91	1.3	2.7
Morelos	1.2	266.38	1.3	2.7
Sonora	3.4	224.52	1.2	1.3
Coahuila	4.1	253.15	0.9	1.5
Michoacán	2.1	234.77	0.8	2.7
Guerrero	0.9	229.14	0.8	5.9
Hidalgo	1.2	228.18	0.5	2.4
Oaxaca	0.9	224.51	0.2	1.8
Chiapas	1.1	212.57	0.2	3.7
Querétaro	2.7	307.23	0.2	2.6
San Luis Potosí	1.9	240.88	0.04	1.9
Colima	0.7	230.19	-0.2	2.3
Nayarit	0.7	210.66	-0.2	2.7
Yucatán	1.6	197.35	-0.3	1.9
Tlaxcala	0.5	217.13	-0.3	2.0
Estado de México	8.4	264.97	-0.4	2.5
Tamaulipas	3.6	253.30	-0.6	2.3
Guanajuato	4.6	219.81	-0.6	2.1
Sinaloa	2.9	195.36	-0.6	1.8
Jalisco	7.6	246.31	-0.8	2.3
Chihuahua	4.5	243.92	-0.9	2.0
Nuevo León	8.3	305.05	-1.0	2.0
Aguascalientes	1.3	229.02	-1.3	2.2
Puebla	3.1	245.79	-1.3	-0.6
Distrito Federal	17.8	362.19	-1.6	3.0
Quintana Roo	1.9	209.74	-1.7	3.1
Baja California	4.4	259.49	-1.8	0.7
Baja California Sur	0.8	241.32	-2.7	1.3

p/ Cifras preliminares.

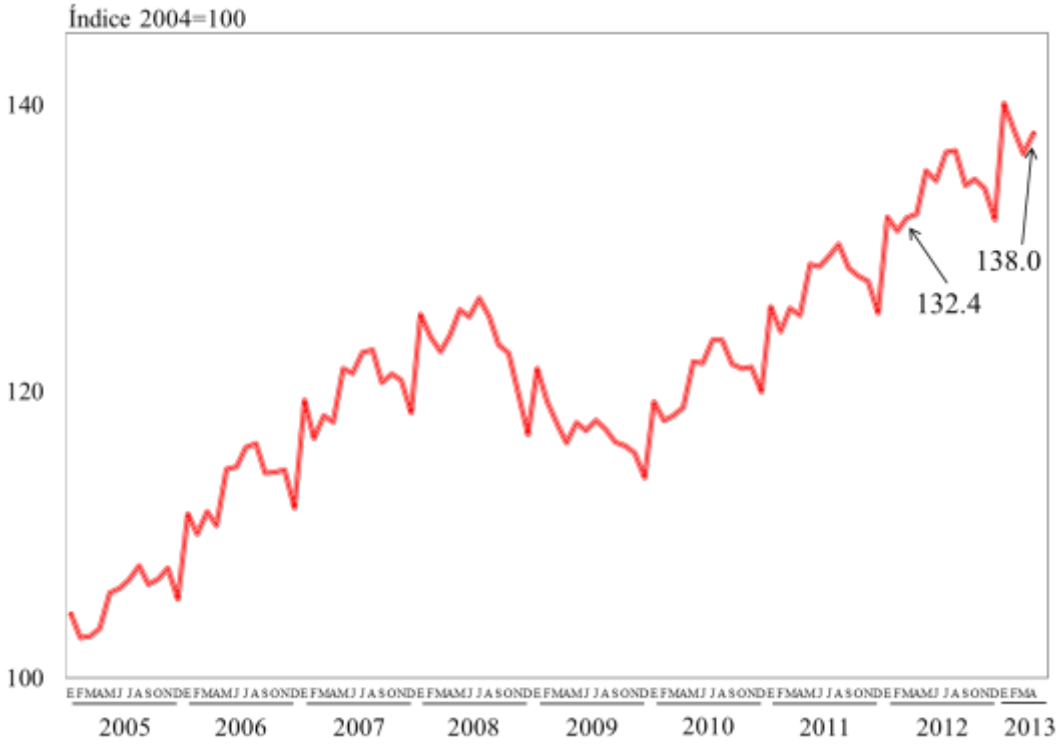
FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Instituto Mexicano del Seguro Social y del INEGI.

Masa salarial real[28]

En abril de 2013, la masa salarial real mostró un incremento de 4.3%, con relación a igual mes de 2012. Lo anterior se sustenta en el crecimiento de 4.8% en el número de trabajadores cotizantes, en combinación con el descenso de 0.5% en el salario promedio de cotización real.

En el transcurso de los primeros cuatro meses del año, este indicador acumuló un crecimiento de 4.6%, el cual fue resultado del incremento 2.2% de los cotizantes y de un crecimiento de 2.3% del salario promedio de cotización real, durante el lapso referido.

ÍNDICE DE LA MASA SALARIAL REAL DE LOS COTIZANTES AL IMSS
Enero de 2005 – abril de 2013[p/]
–Variación respecto al mismo mes del año anterior–



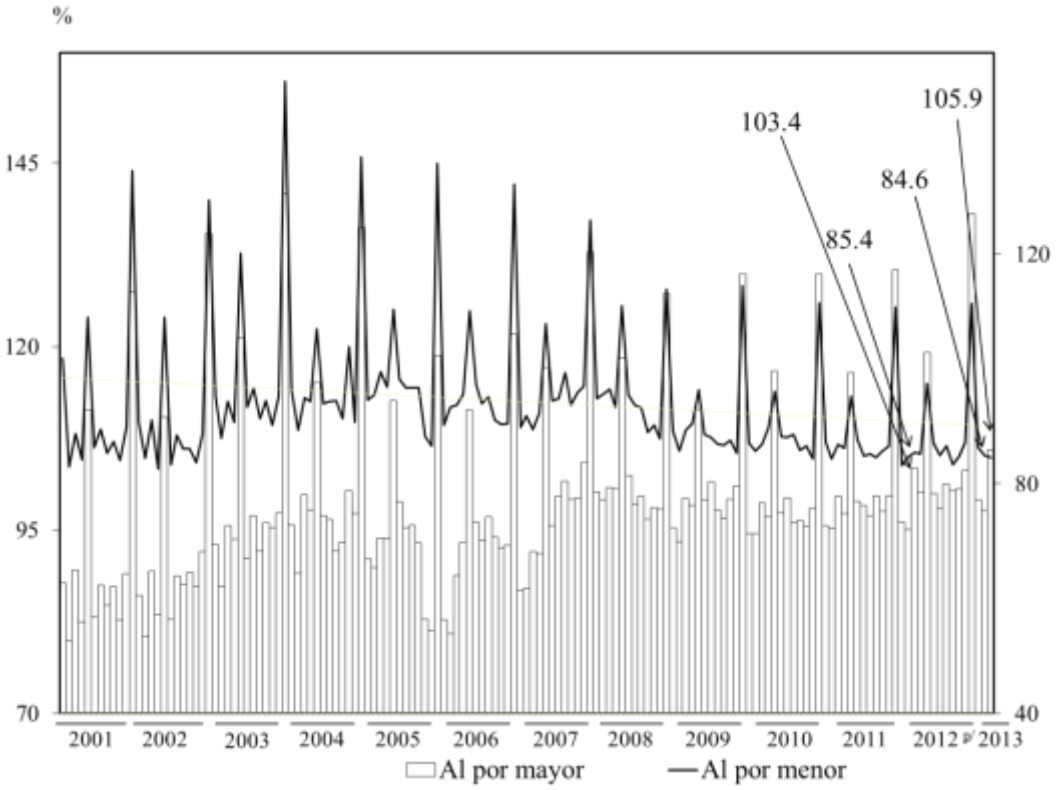
[p/] Cifras preliminares.
FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos, con información del Instituto Mexicano del Seguro Social y del INEGI.

[28] La masa salarial es la suma de los salarios de todos los cotizantes permanentes inscritos al IMSS.

Evolución de la remuneración real en establecimientos comerciales

La Encuesta Mensual sobre Establecimientos Comerciales (EMEC) del INEGI publica mensualmente los índices de las remuneraciones reales de los trabajadores de empresas comerciales. En éstos se aprecia que, en marzo de 2013, la variación anualizada del índice de la remuneración real por persona ocupada en el comercio al por mayor presentó un incremento de 2.4%; por el contrario, los establecimientos minoristas presentaron una caída de 0.9 por ciento.

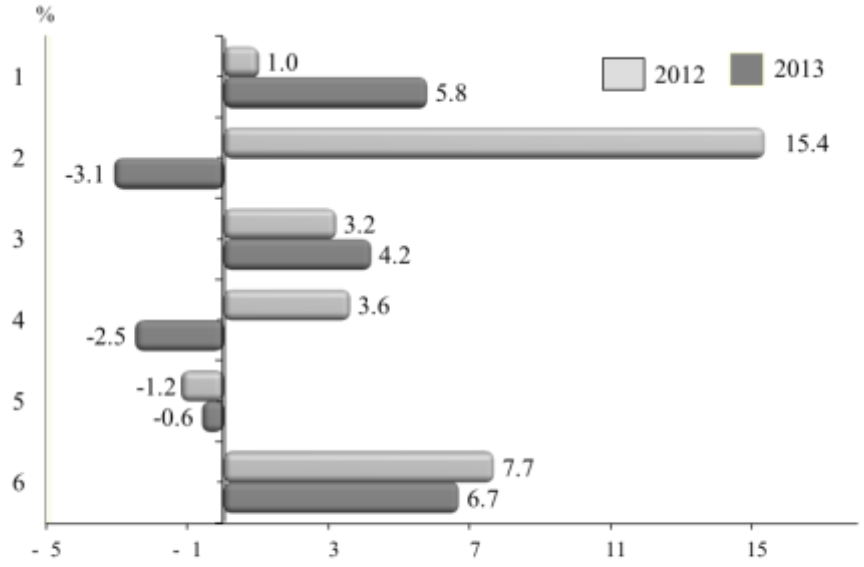
ÍNDICE DE REMUNERACIONES REALES POR PERSONA OCUPADA EN ESTABLECIMIENTOS COMERCIALES CON VENTAS AL POR MAYOR Y AL POR MENOR
Enero de 2001 - marzo de 2013
-Índice base 2003=100-



p/ Cifras preliminares a partir de la fecha que se señala.
FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con Información del INEGI, Encuesta Mensual sobre Establecimientos Comerciales.

En el período interanual de análisis, los subsectores con ventas al por mayor que en promedio mostraron una caída real en la remuneración de sus trabajadores fueron los productos textiles y calzado (3.1%); materias primas agropecuarias, para la industria y materiales de desecho (2.5%), y el de maquinaria, mobiliario y equipo para actividades agropecuarias, industriales y de servicios (0.6%). Un comportamiento opuesto se registró en el resto de los subsectores, sobresaliendo el de camiones con un avance de 6.7 por ciento.

ÍNDICE DE REMUNERACIONES REALES POR PERSONA OCUPADA EN ESTABLECIMIENTOS COMERCIALES CON VENTAS AL POR MAYOR POR SUBSECTOR DE ACTIVIDAD ECONÓMICA
Marzo de 2013 p/
-Variación respecto al mismo mes del año anterior-



1.- Alimentos, bebidas y tabaco.
2.- Productos textiles y calzado.
3.- Productos farmacéuticos, de perfumería, accesorios de vestir, artículos para el esparcimiento y electrodomésticos.
4.- Materias primas agropecuarias, para la industria y materiales de desecho.
5.- Maquinaria, mobiliario y equipo para actividades agropecuarias, industriales y de servicios.
6.- Camiones.

p/ Cifras preliminares.
FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con Información del INEGI, Encuesta Mensual sobre Establecimientos Comerciales.

Entre marzo de 2012 y el mismo mes de 2013 se observó que de las 37 áreas urbanas que conforman la EMEC, 14 presentaron caídas en las remuneraciones reales pagadas por los establecimientos comerciales al por mayor; destacaron con las caídas más significativas Mexicali (23.5%), Oaxaca (18.2%) y Torreón (12.9%).

En cambio, las ciudades con los mayores incrementos fueron: Culiacán (18.9%), Ciudad Victoria (18.0%), Campeche (15.7%) y Mérida (14.2%).

ÍNDICE DE REMUNERACIONES REALES POR PERSONA OCUPADA EN EL COMERCIO AL POR MAYOR POR ÁREA URBANA
Marzo de 2012 – marzo de 2013 p/
Base 2003=100

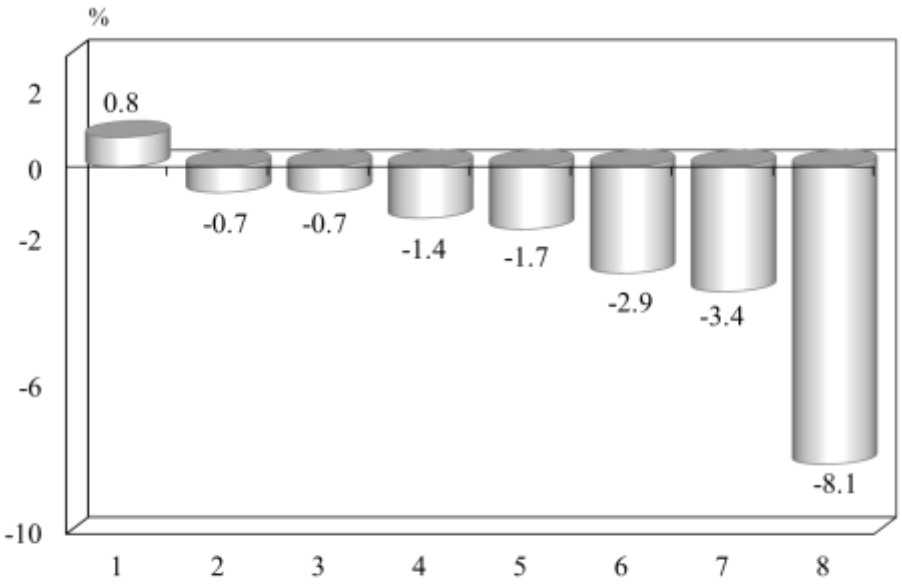
Área Urbana	Marzo		Variación Interanual %
	2012	2013	
Índice General	**103.39**	**105.87**	**2.4**
Culiacán	78.85	93.76	18.9
Ciudad Victoria	118.99	140.39	18.0
Campeche	102.93	119.05	15.7
Mérida	105.55	120.57	14.2
Morelia	88.79	101.05	13.8
Villahermosa	118.13	133.51	13.0
La Paz	78.56	85.16	8.4
Tuxtla Gutiérrez	106.33	113.90	7.1
Cancún	85.90	90.60	5.5
Cuernavaca	122.09	128.52	5.3
Monterrey	99.35	104.39	5.1
Zacatecas	115.51	120.90	4.7
Saltillo	97.35	101.36	4.1
Puebla	85.40	88.52	3.7
Ciudad de México	102.74	106.44	3.6
León	88.78	91.60	3.2
Tampico	87.70	90.05	2.7
Durango	109.93	112.69	2.5
Matamoros	58.35	59.72	2.3
Guadalajara	100.11	102.27	2.2
Querétaro	100.72	102.69	2.0
Veracruz	89.03	89.58	0.6
Nuevo Laredo	93.82	94.35	0.6
Hermosillo	103.26	103.16	-0.1
San Luis Potosí	121.26	120.87	-0.3
Aguascalientes	124.23	122.72	-1.2
Acapulco	89.05	87.34	-1.9
Reynosa	83.11	81.00	-2.5
Coatzacoalcos	106.59	103.38	-3.0
Toluca	78.67	76.20	-3.1
Tijuana	97.29	93.19	-4.2
Colima	125.46	119.81	-4.5
Ciudad Juárez	110.71	105.72	-4.5
Chihuahua	111.14	105.76	-4.8
Torreón	95.51	83.19	-12.9
Oaxaca	120.97	98.93	-18.2
Mexicali	90.96	69.54	-23.5

p/ Cifras preliminares.

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del INEGI, Encuesta Mensual sobre Establecimientos Comerciales.

El comportamiento de las remuneraciones reales por persona ocupada en establecimientos comerciales al por menor muestra que en solo un subsector de actividad económica fue positivo en marzo de 2013 respecto al registrado en marzo de 2012, vehículos de motor, refacciones, combustibles y lubricantes (0.8%). Por su parte, los subsectores de enseres domésticos, computadoras y artículos para la decoración de interiores; y el de artículos de papelería, para el esparcimiento y otros artículos de uso personal destacaron por presentar las caídas más pronunciadas en el nivel de las remuneraciones, de 8.1 y 3.4%, respectivamente.

ÍNDICE DE REMUNERACIONES REALES POR PERSONA OCUPADA EN ESTABLECIMIENTOS COMERCIALES CON VENTAS AL POR MENOR POR SUBSECTOR DE ACTIVIDAD ECONÓMICA
Marzo de 2013 p/
-Variación respecto al mismo mes del año anterior-



1.- Vehículos de motor, refacciones, combustibles y lubricantes.
2.- Alimentos, bebidas y tabaco.
3.- Productos textiles, accesorios de vestir y calzado.
4.- Tiendas de autoservicio y departamentales.
5.- Artículos para el cuidado de la salud.
6.- Artículos de ferretería, tlapalería y vidrios.
7.- Artículos de papelería, para el esparcimiento y otros artículos de uso personal.
8.- Enseres domésticos, computadoras y artículos para la decoración de interiores.

p/ Cifras preliminares.
FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con Información del INEGI, Encuesta Mensual sobre Establecimientos Comerciales.

Las cifras de la EMEC señalan que entre marzo de 2012 y el mismo mes de 2013, el índice de remuneraciones reales por persona ocupada en el comercio al por menor presentó descensos en 19 de las 37 áreas urbanas comprendidas en la encuesta; las mayores caídas se registraron en Tijuana (15.0%), Acapulco (11.4%) y Veracruz (11.1%). Por el contrario las áreas urbanas que presentaron los mayores incrementos fueron Matamoros (21.5%), Ciudad Victoria (9.5%) y Toluca (9.2%).

ÍNDICE DE REMUNERACIONES REALES POR PERSONA OCUPADA EN EL COMERCIO AL POR MENOR POR ÁREA URBANA
Marzo de 2012 – marzo de 2013 p/
Base 2003=100

Área Urbana	Marzo		Variación Interanual %
	2012	2013	
Índice General	**85.39**	**84.60**	**-0.9**
Matamoros	91.27	110.88	21.5
Ciudad Victoria	110.64	121.18	9.5
Toluca	95.32	104.12	9.2
Hermosillo	98.81	104.07	5.3
Oaxaca	125.32	131.62	5.0
Culiacán	82.65	86.69	4.9
Aguascalientes	92.00	94.77	3.0
Nuevo Laredo	114.11	116.32	1.9
La Paz	86.74	88.39	1.9
Colima	103.43	104.50	1.0
Saltillo	87.83	88.70	1.0
Torreón	98.23	99.02	0.8
Ciudad Juárez	92.16	92.77	0.7
Puebla	86.90	87.41	0.6
Tuxtla Gutiérrez	101.11	101.64	0.5
Zacatecas	118.16	118.61	0.4
San Luis Potosí	97.07	97.19	0.1
Mexicali	86.90	86.93	0.03
Durango	89.12	88.02	-1.2
Cancún	81.12	79.87	-1.5
Coatzacoalcos	109.23	107.08	-2.0
Guadalajara	101.70	98.57	-3.1
León	87.37	84.44	-3.4
Ciudad de México	72.90	70.33	-3.5
Mérida	99.61	95.49	-4.1
Reynosa	100.50	95.99	-4.5
Villahermosa	94.28	89.90	-4.6
Cuernavaca	81.62	77.72	-4.8
Campeche	106.46	101.21	-4.9
Querétaro	82.85	78.18	-5.6
Chihuahua	73.40	68.93	-6.1
Morelia	95.70	88.65	-7.4
Monterrey	91.19	83.92	-8.0
Tampico	100.79	92.39	-8.3
Veracruz	87.05	77.40	-11.1
Acapulco	89.11	78.95	-11.4
Tijuana	85.62	72.77	-15.0

p/ Cifras preliminares.

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del INEGI, Encuesta Mensual sobre Establecimientos Comerciales.

Fuente de información:
La base estadística con la que se elaboró este análisis se encuentra en la siguiente liga:
http://www.inegi.org.mx/sistemas/bie/

Indicadores de costos laborales en España

El Banco de España presentó en su *Boletín Económico* del primer trimestre de 2013 el siguiente análisis sobre la evolución de los costos laborales en esa nación.

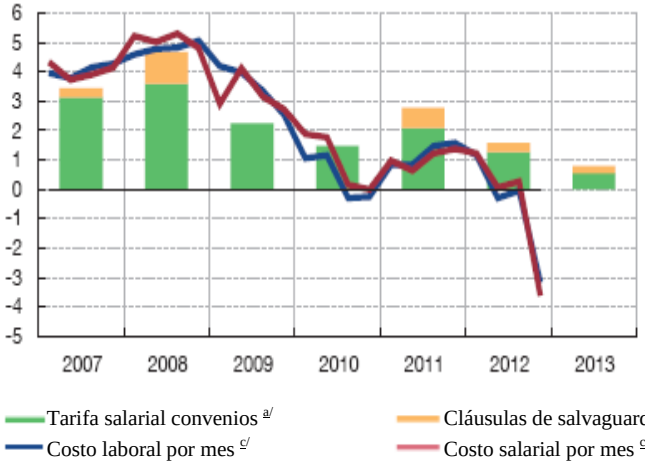
"Los convenios colectivos registrados en los tres primeros meses del año mostraron un incremento de las tarifas salariales del 0.6% para 2013, frente al 1.3% observado para el conjunto del pasado ejercicio (véase gráfico de la siguiente página). De este modo, el incremento salarial observado en lo que va de 2013 se situaría en línea con la recomendación contenida en el Acuerdo Estatal para la Negociación Colectiva que los agentes sociales firmaron a comienzos de 2012.

Hay que reseñar, no obstante, que esta información podría ser poco representativa de la evolución de la negociación colectiva en el conjunto del año, al afectar únicamente a alrededor de 1.2 millones de trabajadores, poco más de la mitad de la cifra correspondiente al mismo período de 2012[29], si bien en marzo se produjo un avance significativo de la negociación, sobre todo en los convenios de nueva firma. A pesar de este avance en el último mes del trimestre, la mayoría de los convenios registrados en 2013 corresponden a acuerdos revisados —esto es, se trata de convenios plurianuales firmados en ejercicios anteriores con efectos para este año—. Estos acuerdos contienen un aumento medio de las tarifas del 0.7%, frente a la mayor moderación que se observa en los convenios de nueva firma, con un aumento salarial del 0.1%. En sentido contrario a estos desarrollos en la negociación colectiva, el aumento del 5% de las bases máximas de cotización, que entró en vigor el 1º de enero, habría presionado al alza el componente no salarial de los costos laborales en el primer trimestre del año.

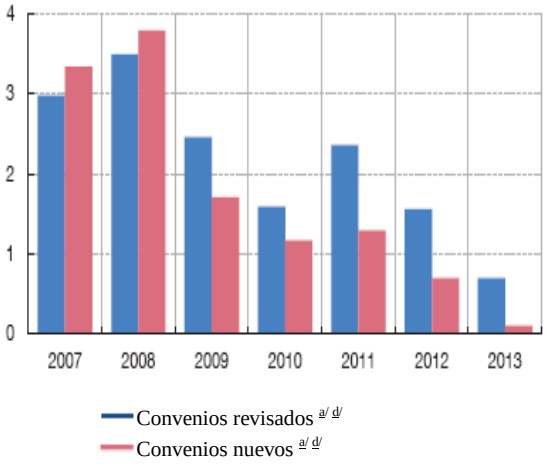
[29] En principio, esta menor representatividad no está relacionada con un mayor retraso relativo de la negociación colectiva en el presente ejercicio, sino que sería consecuencia de un cambio metodológico introducido por el Ministerio de Empleo y Seguridad Social en el procedimiento del registro de los convenios, al pasar a incluirse en la estadística únicamente aquellos acuerdos cuya notificación se produzca por vía telemática.

EVOLUCIÓN DE INDICADORES SALARIALES Y DE COSTOS LABORALES
-Por ciento-

Indicadores salariales



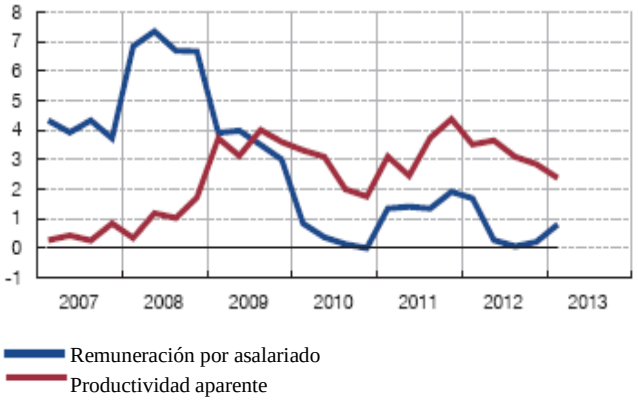
Aumento salarial sin cláusula de salvaguarda según vigencia del convenio



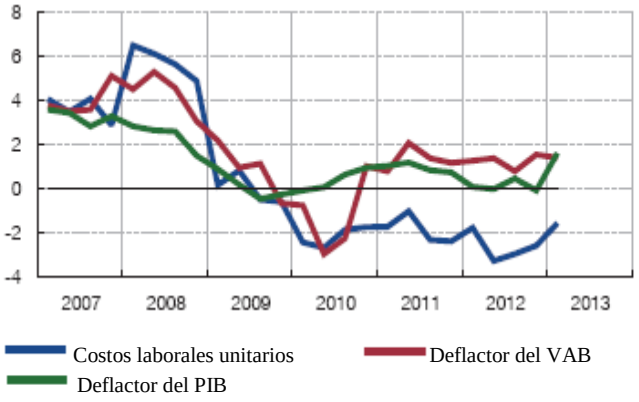
a/ El último año, con información de convenios colectivos hasta marzo de 2013.
b/ Cláusula de salvaguarda del año anterior.
c/ ETCL. Tasas de variación interanuales.
d/ Revisados: convenios con efectos económicos en el ejercicio, pero que se firmaron en años anteriores, con vigencia superior al año. Nuevos: convenios que se han firmado en el ejercicio, con efectos económicos en el mismo, siendo este el primer año de vigencia o el único.
FUENTE: Instituto Nacional de Estadística y Ministerio de Empleo y Seguridad Social de España.

PRECIOS Y COSTOS LABORALES EN LA ECONOMÍA DE MERCADO
-Por ciento-

Remuneración por asalariado y productividad a/



Costos laborales unitarios y precios a/



a/ Tasas de variación interanuales sobre series ajustadas de estacionalidad de la CNTR.
FUENTE: Instituto Nacional de Estadística y Ministerio de Empleo y Seguridad Social de España.

En cuanto al resto de indicadores de costos laborales, la información sobre la retribución bruta media en las grandes empresas proporcionada por la Agencia Tributaria, disponible hasta el mes de febrero, apunta a una prolongación, en los primeros meses del año, de la contención salarial."

Fuente de información:
http://www.bde.es/f/webbde/SES/Secciones/Publicaciones/InformesBoletinesRevistas/BoletinEconomico/13/Abr/Fich/be1304.pdf

Homologarán salario base de cotización del IMSS con el impuesto sobre la Renta (Cámara de Diputados)

El 25 de abril de 2013, la Cámara de Diputados comunicó la aprobación, de parte del Pleno de dicha soberanía, de reformar el artículo 27 de la *Ley del Seguro Social*, para homologar la integración del salario base de cotización con la base gravable del impuesto sobre la renta (ISR) para personas físicas que presten servicios personales supervisados.

Esto con el propósito de corregir distorsiones del sistema legal vigente, que han permitido a algunos patrones subestimar los salarios de sus trabajadores para pagar menos cuotas al Seguro Social; sobreestiman los mismos salarios al SAT para poder obtener una mayor deducción del impuesto sobre la renta (ISR).

El dictamen aprobado en lo general por 336 votos a favor, 115 en contra y 13 abstenciones, modifica el primer párrafo del artículo 27 de la *Ley del Seguro Social* con el fin de aclarar que el salario base de cotización se conforma por cualquier cantidad o prestación que se le otorgue al trabajador derivado de su relación laboral, evitando interpretaciones incorrectas.

Entre las ventajas de las modificaciones, señala que el salario base de cotización se actualizará automáticamente conforme a cualquier cambio que se realice a la *Ley del ISR*, respecto de la base gravable de las personas físicas que presten servicios personales subordinados.

Destaca, además, que las cuotas sindicales no desaparecerán de la fracción II del citado artículo, debido a que son pagadas por el patrón a cuenta del trabajador, constituyéndolo como una prestación para este último.

Aunado a lo anterior, considera pertinente la derogación del artículo 32 de la *Ley del Seguro Social*, con el fin de homologar en esta Ley al tratamiento que la *Ley de ISR* otorga a la alimentación y la habitación para conformar la base gravable de las personas físicas que prestan servicios personales subordinados.

Especifica que ésta no modificará la tasa de cuotas obreras ya que seguirán pagando cerca de 2.6 por cada 100 pesos, mientras que por cada peso que paguen ganarán 6.7 pesos por el aumento que se logrará en las aportaciones de su cuenta para el retiro y vivienda.

En relación con las despensas en dinero, éstas se integrarán al salario base de cotización, dejando de ser una prestación que constituya un ahorro para el trabajador y convirtiéndose propiamente en una remuneración adicional por su trabajo.

La reforma, que fue turnada al Senado, considera perjudicial que se eludan las obligaciones con el erario por causa de una laguna o una inconsistencia, dejando de contribuir a la hacienda pública a las prestaciones sociales de una clase vulnerable.

Además, se aprobó en lo particular por 331 votos a favor, 91 en contra y 20 abstenciones la adición de tres artículos transitorios para evitar que los recursos generados se desperdicien en gastos burocráticos y se transparente su uso.
(…)

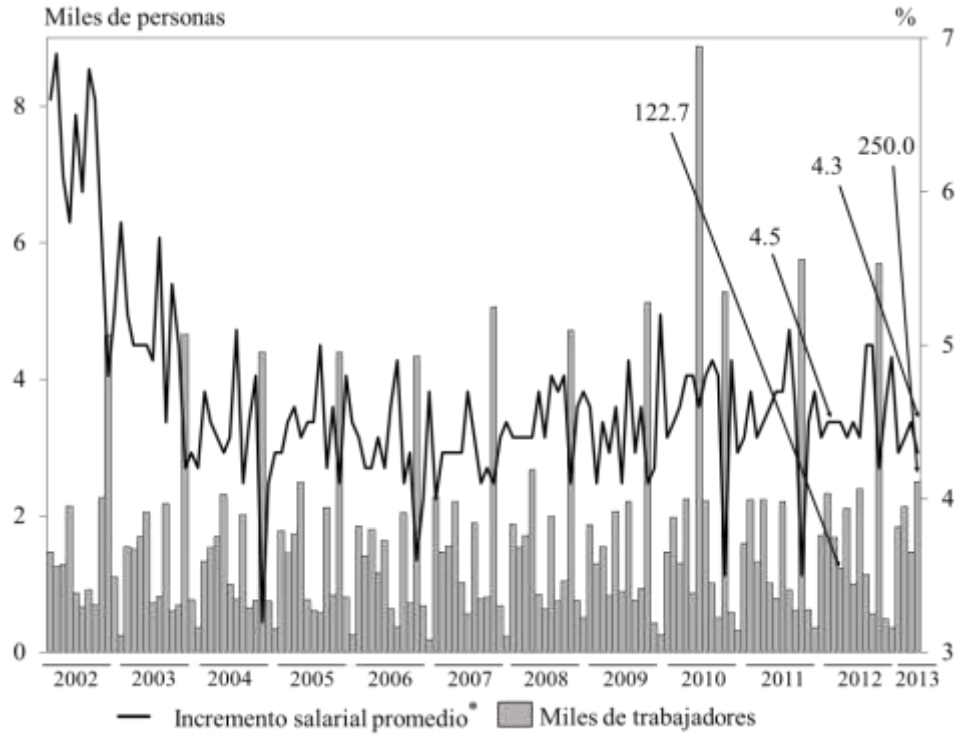
Fuente de información:
http://www3.diputados.gob.mx/camara/005_comunicacion/a_boletines/2013_2013/abril_abril/25_25/1451_homologaran_salario_base_de_cotizacion_del_imss_con_el_impuesto_sobre_la_renta

NEGOCIACIONES LABORALES

Negociaciones salariales en la jurisdicción federal

La información proporcionada por la Dirección General de Investigación y Estadísticas del Trabajo (DGIET), de la Secretaría del Trabajo y Previsión Social (STPS), muestra que en abril de 2013 se registraron 793 revisiones salariales y contractuales entre empresas y sindicatos de jurisdicción federal. El incremento que en promedio obtuvieron los 249 mil 958 trabajadores involucrados fue de 4.3 por ciento.

TRABAJADORES INVOLUCRADOS EN LAS NEGOCIACIONES SALARIALES Y CONTRACTUALES DE JURISDICCIÓN FEDERAL
Enero de 2002 - abril de 2013p/



p/ Cifras preliminares.

* Sólo se considera el incremento directo al salario negociado en la revisión salarial o contractual.

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información de la Dirección General de Investigación y Estadísticas del Trabajo de la STPS.

Con base en la información generada por la DGIET, se observó que durante los cuatro primeros meses de 2013, el 98.6% de las negociaciones se realizó por empresas privadas, las cuales agruparon al 79.8% de los trabajadores involucrados. Por su parte, el grupo de empresas públicas —que está conformado por aquellas que pertenecen a la administración pública paraestatal y cuyas relaciones de trabajo se regulan por el apartado A del Artículo 123 Constitucional— participó únicamente con el 1.4% de negociaciones y el 20.2% de los trabajadores involucrados en el total de negociaciones. Asimismo, se destaca que los incrementos salariales negociados por empresas privadas superan a los de las públicas: 4.5% para las primeras y 3.9% para las segundas.

NEGOCIACIONES SALARIALES Y CONTRACTUALES EN LA JURISDICCIÓN FEDERAL POR TIPO DE EMPRESA
Enero-abril de 2013 p/

Tipo de empresa (período)	Incremento salarial* %	Número de negociaciones	Número de trabajadores
Total Enero-abril	**4.4**	**3 092**	**796 446**
Enero	4.3	536	185 587
Febrero	4.4	864	213 804
Marzo	4.5	899	147 097
Abril	4.3	793	249 958
Empresas privadas Enero-abril	**4.5**	**3 049**	**635 624**
Enero	4.4	528	144 694
Febrero	4.5	846	196 210
Marzo	4.5	889	139 616
Abril	4.5	786	155 104
Empresas públicas 1/ Enero-abril	**3.9**	**43**	**160 822**
Enero	3.9	8	40 893
Febrero	4.1	18	17 594
Marzo	3.9	10	7 481
Abril	3.9	7	94 854

1/ Son aquellas que componen la administración pública paraestatal y cuya relación de trabajo se regula por el apartado A del Artículo 123 Constitucional.

p/ Cifras preliminares.

* El incremento salarial contractual es un promedio ponderado por el número de trabajadores involucrados.

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información de la Dirección General de Investigación y Estadísticas del Trabajo de la STPS.

Durante abril de 2013, las negociaciones fueron efectuadas por empresas de diversas actividades económicas. Entre las actividades que registraron el mayor número de revisiones destacaron la industria químico-farmacéutica, la industria productora de alimentos, el transporte terrestre, los servicios de banca y crédito, y la industria automotriz y autopartes, que en conjunto agruparon 59.5% de las negociaciones.

Por su parte, el 67.0% de los trabajadores involucrados laboró en tres ramas: la industria eléctrica (92 mil 340), los servicios telefónicos (38 mil 284) y la industria automotriz y autopartes (36 mil 820).

Los incrementos salariales más altos se presentaron en transporte marítimo (7.0%), los servicios conexos al transporte (5.6%), la radio y la televisión (5.2%) y los aceites y grasas vegetales (5.1%).

NEGOCIACIONES SALARIALES Y CONTRACTUALES DE JURISDICCIÓN FEDERAL POR RAMA DE ACTIVIDAD ECONÓMICA
Abril de 2013[p/]

Rama de actividad económica	Incremento salarial *	Número de negociaciones	%	Trabajadores involucrados	%
Total	**4.3**	**793**	**100.0**	**249 958**	**100.0**
Químico-Farmacéutica	5.0	113	14.2	8 918	3.6
Productora de Alimentos	5.0	110	13.9	13 796	5.5
Transporte Terrestre	4.4	100	12.6	12 769	5.1
Servicios de Banca y Crédito	4.3	75	9.5	7 297	2.9
Automotriz y Autopartes	4.6	74	9.3	36 820	14.7
Otros Servicios	4.1	57	7.2	6 448	2.6
Comercio	4.9	52	6.6	5 857	2.3
Servicios Conexos al Transporte	5.6	48	6.1	2 839	1.1
Elaboradora de Bebidas	4.7	35	4.4	8 054	3.2
Textil	4.2	28	3.5	4 581	1.8
Cementera	4.2	18	2.3	1 025	0.4
Minera	4.9	13	1.6	919	0.4
Celulosa y Papel	4.6	13	1.6	2 362	0.9
Metalúrgica y Siderúrgica	4.6	9	1.1	1 410	0.6
Transporte Aéreo	4.3	9	1.1	122	0.0
Petroquímica	4.7	7	0.9	696	0.3
Vidriera	2.2	6	0.8	1 306	0.5
Transporte Marítimo	7.0	4	0.5	113	0.0
Radio y Televisión	5.2	3	0.4	51	0.0
Servicios Telefónicos	4.2	3	0.4	38 284	15.3
Aceites y Grasas Vegetales	5.1	2	0.3	450	0.2
Maderera	5.0	2	0.3	10	0.0
Hulera	5.0	2	0.3	373	0.1
Eléctrica	3.9	2	0.3	92 340	36.9
Azucarera	5.0	1	0.1	60	0.0
Distribución de Gas	4.5	1	0.1	26	0.0
Ferrocarrilera	4.1	1	0.1	70	0.0
Cinematográfica	4.0	1	0.1	7	0.0
Otras Manufacturas	4.0	1	0.1	513	0.2
Construcción	4.0	1	0.1	40	0.0
Servicios Educativos y de Investigación	3.9	1	0.1	2 387	1.0
Tabacalera	3.9	1	0.1	15	0.0

[p/] Cifras preliminares.
[*] Sólo se considera el incremento directo al salario negociado en la revisión salarial o contractual.
FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información de la Dirección General de Investigación y Estadísticas del Trabajo de la STPS.

Las entidades federativas que agruparon el 35.6% de las negociaciones colectivas federales fueron Distrito Federal, Estado de México, Jalisco y Guanajuato; mientras que los incrementos salariales más significativos se reportaron en Oaxaca (9.4%), Sonora (6.5%) y San Luis Potosí (6.0%).

De igual forma, como se aprecia en el siguiente cuadro, las entidades con el mayor número de trabajadores implicados en las negociaciones fueron Estado de México (12 mil 495 trabajadores), Nuevo León (11 mil 294), Distrito Federal (8 mil 234), Guanajuato (6 mil 270) y Coahuila (6 mil 33).

Por otra parte, el grupo de las empresas con establecimientos en más de una entidad federativa realizó el 33.2% de las revisiones; a través de estas negociaciones se otorgó, en promedio, un incremento de 4.1% a los 175 mil 62 trabajadores involucrados en este grupo.

NEGOCIACIONES SALARIALES Y CONTRACTUALES DE JURISDICCIÓN FEDERAL POR ENTIDAD FEDERATIVA
Abril de 2013 p/

Entidad Federativa	Incremento salarial*	Número de negociaciones	Trabajadores involucrados
Total	**4.3**	**793**	**249 958**
Distrito Federal	4.4	117	8 234
Estado de México	5.1	106	12 495
Jalisco	5.2	30	2 149
Guanajuato	4.5	29	6 270
Nuevo León	4.2	28	11 294
Veracruz	4.4	28	2 030
Tamaulipas	4.5	20	1 798
Hidalgo	4.3	19	1 534
Puebla	4.7	15	2 057
San Luis Potosí	6.0	15	1 956
Coahuila	4.5	14	6 033
Morelos	4.7	12	5 507
Querétaro	4.2	12	1 430
Aguascalientes	5.5	11	5 578
Michoacán	4.8	10	1 484
Sinaloa	4.1	9	918
Baja California	4.6	8	566
Chihuahua	4.8	7	978
Zacatecas	4.7	5	282
Tlaxcala	4.6	5	158
Oaxaca	9.4	4	285
Guerrero	4.2	4	148
Durango	4.4	4	62
Baja California Sur	3.9	3	468
Quintana Roo	4.9	3	229
Yucatán	3.6	3	206
Chiapas	3.9	3	125
Tabasco	3.9	2	413
Colima	5.0	2	172
Sonora	6.5	2	37
Más de una entidad	**4.1**	**263**	**175 062**

p/ Cifras preliminares.

* Sólo se considera el incremento directo al salario negociado en la revisión salarial o contractual.

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información de la Dirección General de Investigación y Estadística del Trabajo de la STPS.

Incremento a otras formas de retribución

El incremento directo al salario que en promedio obtuvieron los trabajadores en las negociaciones colectivas que se efectuaron durante los primeros cuatro meses de 2013 fue de 4.4%. Los otros componentes de la remuneración del trabajador que forman parte de la mayoría de los contratos colectivos son clasificados por la DGIET en tres grupos principales: ajuste salarial, bono de productividad y retabulación. De estos componentes destaca el bono de productividad, por ser al que más se recurre en la negociación; en el lapso mencionado se otorgó por este concepto, en promedio, un incremento de 5.6 por ciento.

De las 35 ramas de actividad económica, 25 negociaron incrementos al bono de productividad; las que presentaron los incrementos más altos por este concepto fueron los servicios telefónicos (33.1%), la industria ferrocarrilera (19.2%), el comercio (17.4%), la industria cementera (13.4%), los otros servicios (8.7%) y la industria elaboradora de bebidas (7.0%).

A la retabulación solo recurrió la industria productora de alimentos (0.01%); en tanto que por ajuste salarial los incrementos se presentaron en la industria petroquímica y en la industria cementera (0.02% cada una), en la industria químico–farmacéutica y en el transporte terrestre (0.004% en cada rama).

FORMAS DE RETRIBUCIÓN DE LA JURISDICCIÓN FEDERAL POR RAMA DE ACTIVIDAD ECONÓMICA SELECCIONADA
Enero - abril 2013 p/

Rama de actividad económica	Incremento directo 1/	Ajuste salarial 2/	Bono de productividad 3/	Retabulación 4/
T o t a l	**4.4**	**0.0006**	**5.6**	**0.0004**
Servicios Telefónicos	4.2	0.0	33.1	0.0
Ferrocarrilera	5.9	0.0	19.2	0.0
Comercio	4.3	0.0	17.4	0.0
Cementera	3.3	0.02	13.4	0.0
Otros Servicios	4.1	0.0	8.7	0.0
Elaboradora de Bebidas	4.4	0.0	7.0	0.0
Aceites y Grasas Vegetales	4.7	0.0	4.2	0.0
Radio y Televisión	4.5	0.0	4.0	0.0
Maderera	5.0	0.0	3.7	0.0
Transporte Aéreo	5.2	0.0	1.6	0.0
Productora de Alimentos	4.8	0.0	1.4	0.01
Textil	4.7	0.0	1.0	0.0
Transporte Terrestre	4.1	0.004	1.0	0.0
Calera	4.7	0.0	1.0	0.0
Químico-Farmacéutica	4.8	0.004	0.7	0.0
Servicios Educativos y de Investigación	4.0	0.0	0.7	0.0
Petroquímica	4.7	0.02	0.6	0.0
Automotriz y Autopartes	4.7	0.0	0.6	0.0
Celulosa y Papel	4.4	0.0	0.5	0.0
Servicios de Banca y Crédito	4.3	0.0	0.4	0.0
Servicios Conexos al Transporte	4.7	0.0	0.3	0.0
Minera	6.2	0.0	0.3	0.0
Metalúrgica y Siderúrgica	4.6	0.0	0.2	0.0
Transporte Marítimo	4.4	0.0	0.1	0.0
Cinematográfica	3.6	0.0	0.1	0.0

p/ Cifras preliminares.
1/ El incremento porcentual es un promedio ponderado por el número de trabajadores beneficiados en el período o rama de referencia.
2/ Promedio ponderado de: a) los incrementos salariales otorgados a cuenta de las revisiones correspondientes y b) los incrementos complementarios a los pactados en la revisión efectuada.
3/ Promedio ponderado de las proporciones del pago de bonos de productividad respecto del salario tabular.
4/ Promedio ponderado de las renivelaciones a una o varias categorías de tabulador.
FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información de la Dirección General de Investigación y Estadísticas del Trabajo de la STPS.

En particular, durante abril de 2013, se observó que en 14 ramas de actividad económica se negociaron incrementos al bono de productividad, en promedio de 8.9%. Las que obtuvieron los incrementos más altos en este concepto fueron los servicios telefónicos (53.3%), el comercio (9.6%), la industria cementera (5.5%), la industria elaboradora de bebidas y los otros servicios (3.1% cada una).

FORMAS DE RETRIBUCIÓN DE LA JURISDICCIÓN FEDERAL POR RAMA DE ACTIVIDAD ECONÓMICA SELECCIONADA
Abril de 2013 p/

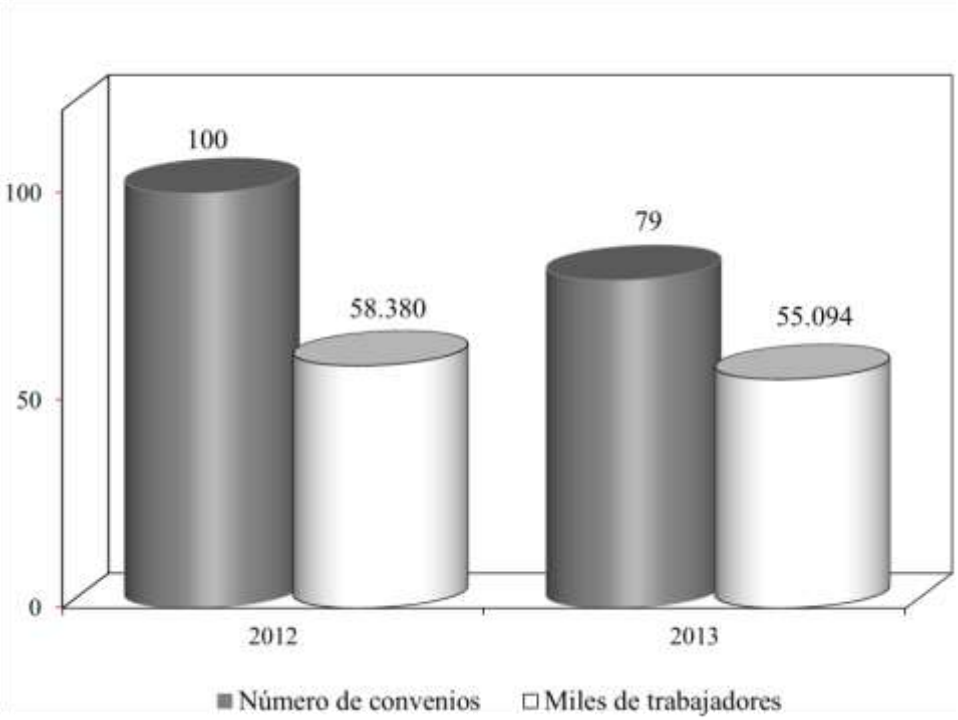
Rama de actividad económica	Incremento directo 1/	Ajuste salarial 2/	Bono de productividad 3/	Retabulación 4/
T o t a l	**4.3**	**0.0**	**8.9**	**0.0**
Servicios Telefónicos	4.2	0.0	53.3	0.0
Comercio	4.9	0.0	9.6	0.0
Cementera	4.2	0.0	5.5	0.0
Elaboradora de Bebidas	4.7	0.0	3.1	0.0
Otros Servicios	4.1	0.0	3.1	0.0
Textil	4.2	0.0	1.7	0.0
Automotriz y Autopartes	4.6	0.0	1.1	0.0
Transporte Terrestre	4.4	0.0	0.8	0.0
Químico-Farmacéutica	5.0	0.0	0.5	0.0
Productora de Alimentos	5.0	0.0	0.4	0.0
Servicios Conexos al Transporte	5.6	0.0	0.4	0.0
Celulosa y Papel	4.6	0.0	0.4	0.0
Transporte Marítimo	7.0	0.0	0.4	0.0
Servicios de Banca y Crédito	4.3	0.0	0.001	0.0

p/ Cifras preliminares.
1/ El incremento porcentual es un promedio ponderado por el número de trabajadores beneficiados en el período o rama de referencia.
2/ Promedio ponderado de: a) los incrementos salariales otorgados a cuenta de las revisiones correspondientes y b) los incrementos complementarios a los pactados en la revisión efectuada.
3/ Promedio ponderado de las proporciones del pago de bonos de productividad respecto del salario tabular.
4/ Promedio ponderado de las renivelaciones a una o varias categorías de tabulador.
FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información de la Dirección General de Investigación y Estadísticas del Trabajo de la STPS.

Convenios de productividad

La DGIET informó que de las 793 negociaciones de jurisdicción federal realizadas en abril de 2013, el 10.0% incorporó o actualizó convenios para el pago de incentivos por productividad; esto significó un total de 79 convenios, es decir, 21 acuerdos menos que en el mismo mes del año anterior. Asimismo, el total de trabajadores implicados disminuyó en 3 mil 286, al pasar de a 58 mil 380 a 55 mil 94 personas.

CONVENIOS SALARIALES QUE INCORPORARON INCENTIVOS POR PRODUCTIVIDAD
Abril p/



p/ Cifras preliminares.

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información de la Dirección General de Investigación y Estadísticas del Trabajo de la STPS.

Por tamaño de establecimiento se observó que del total de contratos que registraron incentivos por productividad, en abril del año en curso, el 64.6% fue establecido por empresas pequeñas y medianas (1 a 100 trabajadores); en tanto el 93.2% de los trabajadores involucrados se localizó en empresas que emplearon más de 300 trabajadores.

CONVENIOS DE PRODUCTIVIDAD Y TRABAJADORES INVOLUCRADOS POR TAMAÑO DE EMPRESA
Abril de 2013 p/

Tamaño de empresa (Número de trabajadores)	Número de convenios	%	Número de trabajadores	%
T o t a l	**79**	**100.0**	**55 094**	**100.0**
De 1 a 100	51	64.6	1 767	3.2
De 101 a 300	11	13.9	1 992	3.6
Más de 300	17	21.5	51 335	93.2

p/ Cifras preliminares.

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información de la Dirección General de Investigación y Estadísticas del Trabajo de la STPS.

Los convenios se llevaron a cabo por empresas pertenecientes a alguna de las 14 ramas de actividad económica que reportaron este tipo de acuerdos, entre ellas sobresalieron: el comercio, la productora de alimentos, la industria químico-farmacéutica y el transporte terrestre, con el 59.5% del total de acuerdos, en conjunto. Por otro lado, los servicios telefónicos, la industria automotriz y autopartes y la industria productora de alimentos reportaron 37 mil 578, 5 mil 325 y 2 mil 844 trabajadores involucrados, respectivamente; cantidades que acumuladas representaron el 83.0% del total de trabajadores beneficiados por convenios de productividad.

CONVENIOS CON INCENTIVOS POR ACTIVIDAD Y TRABAJADORES INVOLUCRADOS POR RAMA DE ACTIVIDAD ECONÓMICA

Abril de 2013 p/

Rama de actividad económica	Convenios	%	Trabajadores involucrados	%
Total	**79**	**100.0**	**55 094**	**100.0**
Comercio	16	20.3	1 920	3.5
Productora de Alimentos	11	13.9	2 844	5.2
Transporte Terrestre	10	12.7	1 274	2.3
Químico-Farmacéutica	10	12.7	925	1.7
Automotriz y Autopartes	7	8.9	5 325	9.7
Servicios Conexos al Transporte	6	7.6	469	0.9
Cementera	5	6.3	273	0.5
Elaboradora de Bebidas	4	5.1	1 931	3.5
Textil	4	5.1	779	1.4
Otros Servicios	2	2.5	1 523	2.8
Servicios Telefónicos	1	1.3	37 578	68.2
Celulosa y Papel	1	1.3	233	0.4
Transporte Marítimo	1	1.3	18	0.0
Servicios de Banca y Crédito	1	1.3	2	0.0

p/ Cifras preliminares.

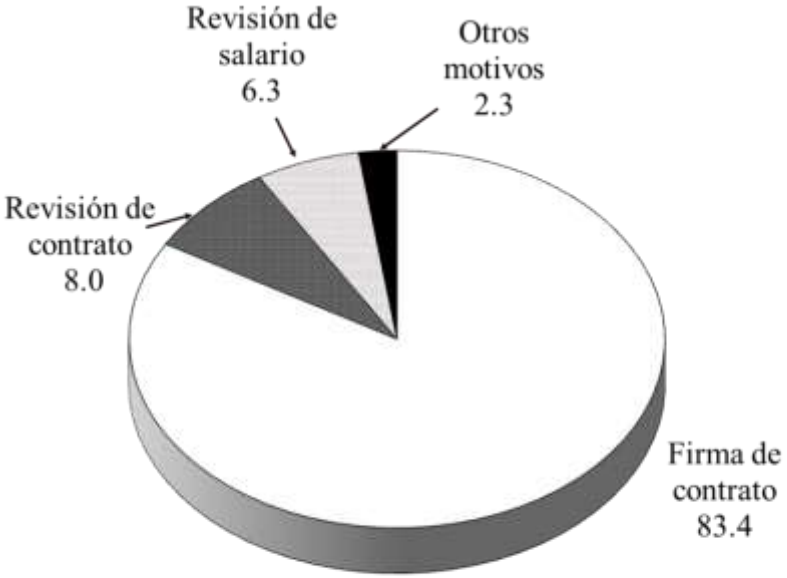
FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información de la Dirección General de Investigación y Estadísticas del Trabajo de la STPS.

Emplazamientos a huelga

Conforme a la información que publica la DGIET, en abril de 2013 se registraron ante la Junta Federal de Conciliación y Arbitraje 788 emplazamientos a huelga, cantidad mayor en 187 casos con relación a la reportada en igual mes del año anterior.

Entre las causas que originaron estos movimientos destacó la firma de contrato, con el 83.4%. Le siguieron en importancia, la revisión de contrato y la revisión de salario, con 8.0 y 6.3%, respectivamente.

EMPLAZAMIENTOS A HUELGA POR MOTIVO
Abril de 2013 p/
Total= 788 emplazamientos
-Por ciento-

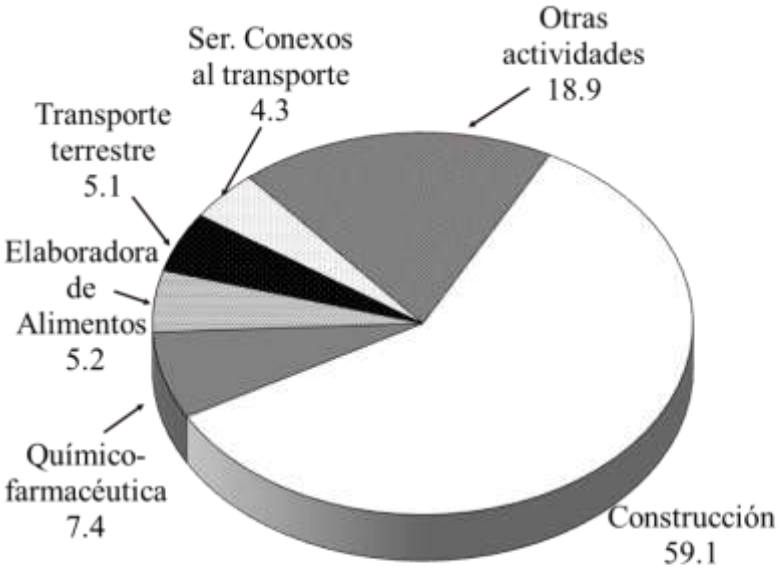


p/ Cifras preliminares.

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información de la Dirección General de Investigación y Estadísticas del Trabajo de la STPS.

En el mes de referencia, las ramas de actividad económica que presentaron el mayor número de emplazamientos a huelga fueron la industria de la construcción, la industria químico-farmacéutica, la industria elaboradora de alimentos y el transporte terrestre, que en conjunto agruparon el 76.8% de estos movimientos.

EMPLAZAMIENTOS A HUELGA POR RAMA DE ACTIVIDAD ECONÓMICA
Abril de 2013 p/
Total= 788 emplazamientos
-Por ciento-



p/ Cifras preliminares.

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información de la Dirección General de Investigación y Estadísticas del Trabajo de la STPS.

Las entidades federativas que sobresalieron por concentrar el mayor número de los emplazamientos a huelga fueron: Distrito Federal (16.0%), Estado de México (11.7%) y Jalisco (11.5%).

En cuanto a la participación de las centrales obreras en los emplazamientos destacó el grupo de Sindicatos Independientes del Congreso del Trabajo, con el 49.0% del total, le siguió en importancia la Confederación de Trabajadores de México (CTM), al apoyar el 40.6% de los emplazamientos.

EMPLAZAMIENTOS A HUELGA
Abril de 2013 p/

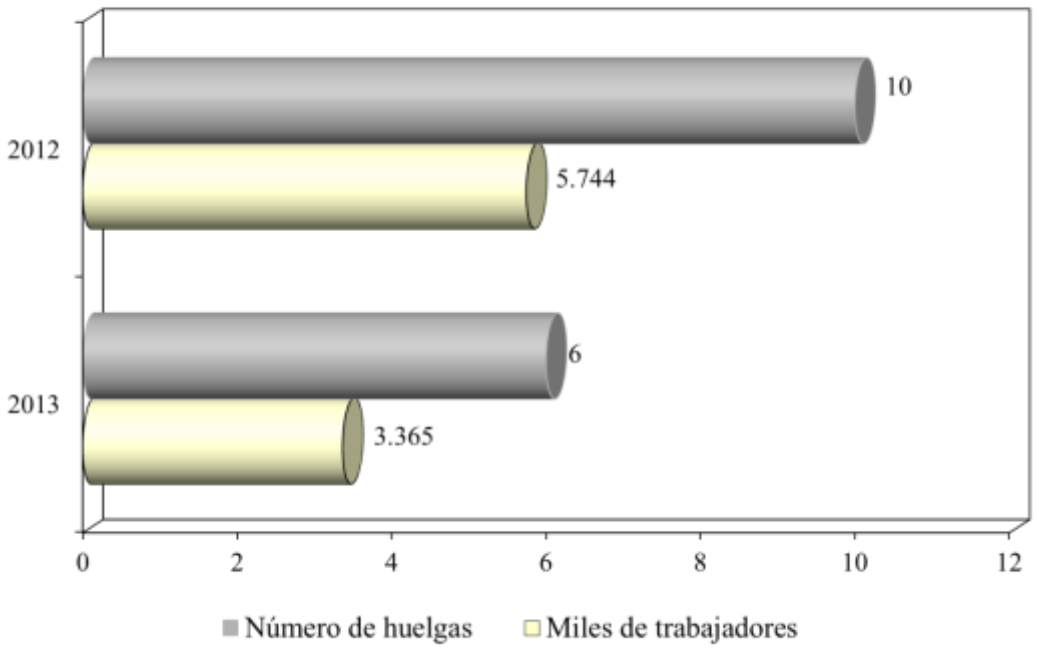
Entidad Federativa	Número de emplazamientos	Central Obrera	Número de emplazamientos
T o t a l	**788**	**T o t a l**	**788**
Distrito Federal	126	Sindicatos Independientes del Congreso del Trabajo 1/	386
Estado de México	92	Confederación de Trabajadores de México (CTM)	320
Jalisco	91		
Hidalgo	70	Otras Confederaciones Nacionales 2/	45
Chiapas	39	Confederación Revolucionaria de Obreros y Campesinos (CROC)	24
Veracruz	38		
Tabasco	30	Confederación Regional Obrera Mexicana (CROM)	13
Otras entidades	302		

p/ Cifras preliminares.
1/ Incluye a las no especificadas.
2/ Incluye Confederaciones y Federaciones integrantes del Congreso del Trabajo.
FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información de la Dirección General de Investigación y Estadísticas del Trabajo de la STPS.

Huelgas estalladas

En relación con las huelgas estalladas, la DGIET informó que en abril de 2013 no se presentó huelga alguna en el ámbito federal. De esta forma, en los primeros cuatro meses del año, el total de las huelgas fue de seis, lo que significó cuatro eventos menos que en el mismo lapso de 2012. Asimismo, el número de trabajadores involucrados disminuyó en 2 mil 379, al pasar de 5 mil 744 personas a 3 mil 365.

HUELGAS ESTALLADAS
Enero – abril [p/]



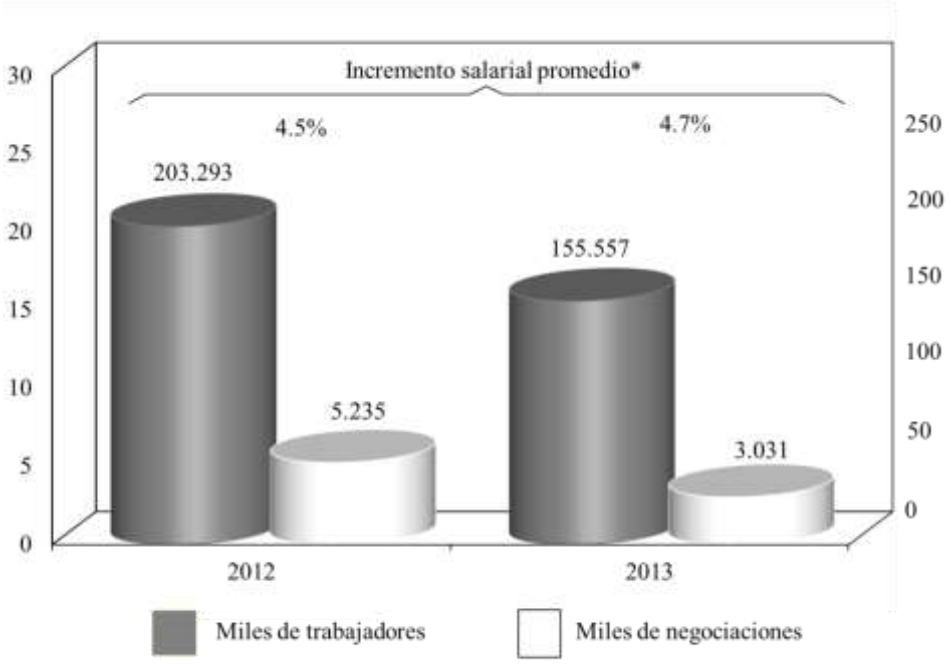
[p/] Cifras preliminares.

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información de la Dirección General de Investigación y Estadísticas del Trabajo de la STPS

Negociaciones salariales y contractuales de jurisdicción local

Las cifras más recientes emitidas por la DGIET señalan que en febrero de 2013 se efectuaron, ante las Juntas Locales de Conciliación y Arbitraje (JLCA), 3 mil 31 negociaciones salariales y contractuales, cifra menor en 2 mil 204 casos a la registrada doce meses antes. El incremento salarial promedio fue de 4.7% e involucró a 155 mil 557 trabajadores, es decir, 47 mil 736 personas menos que en febrero de 2012.

NEGOCIACIONES SALARIALES Y CONTRACTUALES ENTRE EMPRESAS Y SINDICATOS DE JURISDICCIÓN LOCAL
Febrero 2013 p/



p/ Cifras preliminares.
* Sólo se considera el incremento directo al salario negociado en la revisión salarial o contractual.
FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información de la Dirección General de Investigación y Estadísticas del Trabajo de la STPS.

La DGIET presentó información sobre las negociaciones locales registradas en febrero de 2013, las cuales se realizaron en 22 entidades federativas. De ellas, las que destacaron por concentrar la mayor proporción de negociaciones (80.9%) fueron Nuevo León, el Distrito Federal y Sonora; en tanto que el 74.5% de los trabajadores involucrados se ubicó en Nuevo León, el Distrito Federal, Coahuila y Querétaro.

Al mismo tiempo, los mayores incrementos salariales se registraron en Sonora (9.4%), Sinaloa (6.2%), Nayarit (4.9%), Guanajuato y Morelos (4.8% cada una). Estos aspectos se pueden observar en el siguiente cuadro.

NEGOCIACIONES SALARIALES Y CONTRACTUALES EN LA JURISDICCIÓN LOCAL POR ENTIDAD FEDERATIVA
Febrero de 2013 p/

Entidad Federativa	Incremento salarial *	Número de negociaciones	Número de trabajadores
T o t a l	**4.7**	**3 031**	**155 557**
Nuevo León	4.4	1 296	60 183
Distrito Federal	4.2	998	29 628
Sonora	9.4	157	11 996
Morelos	4.8	98	2 711
Veracruz	3.9	79	1 676
Querétaro	4.3	68	12 661
Hidalgo	4.1	62	8 555
Coahuila	4.4	47	13 349
Zacatecas	4.0	38	1 772
Puebla	4.4	37	5 374
Nayarit	4.9	27	647
Guanajuato	4.8	27	582
Quintana Roo	4.3	22	1 117
Campeche	4.1	22	481
Baja California Sur	4.0	21	477
Michoacán	4.5	9	1 454
Tlaxcala	4.4	7	680
Tamaulipas	4.6	6	908
Baja California	4.0	4	355
Chihuahua	3.9	3	10
Sinaloa	6.2	2	930
Guerrero	n.d.	1	11

p/ Cifras preliminares.
* Sólo se considera el incremento directo al salario negociado en la revisión salarial o contractual.
n.d No disponible
FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información de la Dirección General de Investigación y Estadísticas del Trabajo de la STPS.

Fuente de información:
La base estadística con que la que se elaboró este análisis se encuentra en la siguiente liga:
http://www.stps.gob.mx/bp/secciones/conoce/areas_atencion/areas_atencion/web/menu_infsector.html

Concluye revisión salarial (TELMEX)

El 25 de abril de 2013, Teléfonos de México S.A.B. de C.V. (TELMEX) comunicó la conclusión de la revisión salarial con el Sindicato de Telefonistas de la República Mexicana (STRM), con un aumento de 4.2% directo al salario.

Para el Director General de TELMEX "Esta negociación es trascendente para la empresa, habida cuenta de que TELMEX y el STRM hemos logrado acuerdos importantes para continuar impulsando la excelencia y la calidad en el servicio de TELMEX, que nos benefician a ambas partes, y que generan mejores condiciones para la viabilidad de la empresa, en un nuevo entorno para el desarrollo del sector de las telecomunicaciones en el que las inversiones y la innovación tecnológica serán fundamentales".

Fuente de información:
http://www.telmex.com/mx/corporativo/salaPrensa_ComPrensa2013_250413.878.html

VIII. POLÍTICA SOCIAL, SEGURIDAD SOCIAL Y TEMAS DE POBLACIÓN

Estadísticas a propósito del Día del Niño (INEGI)

Datos nacionales

En el marco de la conmemoración del Día del Niño, el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI) publicó una selección de indicadores sociodemográficos sobre la población infantil en el país, con el propósito de contribuir al conocimiento sobre la situación y características de este grupo poblacional. De igual forma, incluye un análisis de algunos datos derivados de los Censos Económicos 2009, con relación a los niños y su demanda de bienes y servicios. A continuación se presentan ambos documentos elaborados por ese instituto.

"En 1990 se llevó a cabo la Cumbre Mundial a favor de la Infancia en la cual diversos países se comprometieron a instrumentar acciones encaminadas a la protección y cuidado de la niñez, particularmente de aquellos que se encuentran en circunstancias desventajosas. En esta cumbre se establece que la población infantil es dependiente y asume múltiples peligros que ponen en riesgo su crecimiento y desarrollo: la discriminación, el maltrato y la explotación son sólo algunos ejemplos en los que sus derechos son transgredidos y los pone en situación de vulnerabilidad. Conscientes de este contexto, la comunidad internacional coincide que al ejercer sus derechos, los niños mejoran sus oportunidades y calidad de vida.

La protección a la población infantil ha sido enunciada desde la Declaración de Ginebra en 1924 y ratificada en la Declaración de los Derechos del Niño en 1959; en la Declaración Universal de Derechos Humanos (en el Pacto Internacional de

Derechos Civiles y Políticos) así como en los estatutos de varios organismos y organizaciones internacionales interesadas en el bienestar de esta población[1].

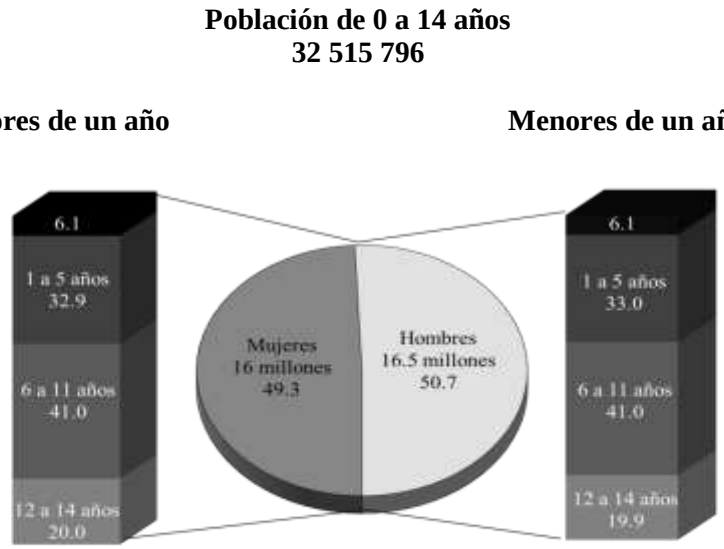
México ha colaborado como Estado Parte en la Convención de los Derechos de los Niños y con ello ha fortalecido sus instrumentos jurídicos y los mecanismos de política pública que tienen como objetivo generar un contexto de equidad e igualdad para que toda la población infantil desarrolle sus potencialidades. En atención a este objetivo es que el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI) presenta un conjunto de indicadores que muestran la situación de la población infantil menor de 15 años.

Monto y estructura por edad

De acuerdo con el Censo 2010, en México residen 32.5 millones de niños de 0 a 14 años, lo que en términos relativos representan 29% de la población total, y en cada uno de ellos se identifican necesidades y derechos en momentos muy particulares de su desarrollo. El monto de niños con menos de un año de edad es de 2 millones y en ellos resulta crucial implementar una política pública que permita su sobrevivencia, sobre todo, para aquellos que enfrentan un contexto de pobreza, desnutrición y un medio ambiente poco adecuado para su salud; también resulta imperante que antes de cumplir su primer aniversario, sean inscritos en el Registro Civil para que adquieran una identidad y una nacionalidad que los acredite ante el Estado como un sujeto de derecho.

[1] Oficina del Alto Comisionado de las Naciones Unidas para los Derechos Humanos (OACDH). *Convención sobre los Derechos del Niño, 2007*. http://www2.ohchr.org/spanish/law/crc.htm, agosto de 2012.

DISTRIBUCIÓN PORCENTUAL DE LA POBLACIÓN DE 0 A 14 AÑOS SEGÚN SEXO Y DISTRIBUCIÓN PORCENTUAL POR SEXO SEGÚN EDAD 2010



FUENTE: INEGI. Censo de Población y Vivienda 2010. Cuestionario básico. Consulta interactiva de datos.

El número de niños de 1 a 5 años, en 2010, es de 10.7 millones y en esta edad es importante que cursen la educación preescolar, ya que con el trabajo educativo que se da en este nivel, se potencializan sus habilidades futuras. También resulta trascendente cuidar su salud y ello implica una política integral, que amplíe la cobertura de los servicios de salud, y al mismo tiempo mejore las condiciones sanitarias de la vivienda; residir en una vivienda digna, que cuente con todos los servicios (agua potable, drenaje, excusado, etcétera) es un derecho de toda la población, pero en la población infantil que se encuentra en sus primeros años de vida resulta importante, ya que disminuye la morbilidad asociada a las enfermedades infecciosas y parasitarias.

Se identifica a 19.8 millones de niños entre los 6 y 14 años que por su etapa escolar requieren recibir una educación básica de calidad a fin de que amplíen sus oportunidades futuras y mejoren su calidad de vida.

Es importante señalar que en todas estas etapas se pueden presentar aspectos que vulneren su desarrollo, como la pobreza, marginación, discapacidad, violencia intrafamiliar o trabajo infantil. Estos contextos se pueden dar de forma aislada, o bien, coexistir de manera conjunta, y quien lo experimenta tiene pocas oportunidades de mejorar su nivel de vida, si sociedad y Estado no generan los mecanismos jurídicos y asistenciales para hacer cumplir sus derechos.

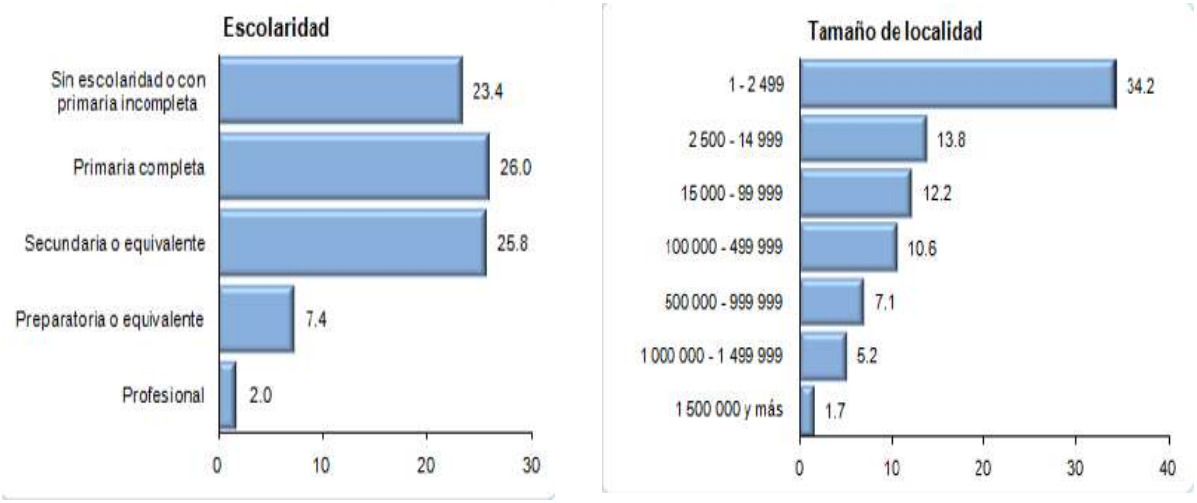
Registro oportuno

Un derecho que tienen los niños al momento de su nacimiento es su inscripción ante el Registro Civil ya que con ello adquieren una identidad legal. El Fondo de Naciones Unidas para la Infancia (UNICEF) comenta que 'la identidad consiste en el reconocimiento jurídico y social de una persona como sujeto de derechos y responsabilidades y, a su vez, de su pertenencia a un Estado, un territorio, una sociedad y una familia, condición necesaria para preservar la dignidad individual y colectiva de las personas.'[2]

Los datos que proporcionan los registros administrativos de nacimientos indican que en 2011 se registraron 2.6 millones de personas, 82% fueron de niños menores de un año de edad, lo que significa que 18% de las personas que se registraron ese año tenían un año o más, lo que en muchas entidades federativas es considerado un registro extemporáneo o tardío. Tres de cada cuatro personas que se registraron tardíamente (74.2%) son niños de 1 a 14 años, de los cuales, la distribución porcentual según escolaridad de la madre y lugar donde reside marcan un contexto de desigualdad socioeconómica y regional que coadyuvan en el ejercicio de este derecho.

[2] Fondo de Naciones Unidas para la Infancia (UNICEF). Registro de nacimiento e infancia. http://www.unicef.org/lac/Registro_de_nacimiento_e_inf(3).pdf, agosto de 2012.

DISTRIBUCIÓN PORCENTUAL DE LA POBLACIÓN DE 1 A 14 AÑOS QUE REGISTRÓ SU NACIMIENTO EN 2011 SEGÚN ESCOLARIDAD Y TAMAÑO DE LOCALIDAD DONDE RESIDE LA MADRE



Nota: La suma en la escolaridad y tamaño de localidad es menor al 100% debido al no especificado.
FUENTE: INEGI. Estadísticas de natalidad. Consulta interactiva de datos.

Mortalidad

El derecho más elemental cuando un niño nace es garantizar su sobrevivencia, así lo establece el Artículo 28 fracción A de la Ley para la Protección de los Derechos de Niñas, Niños y Adolescentes cuando señala que las autoridades federales, estatales y municipales, en ejercicio de su competencia, deben coordinar sus acciones para reducir la mortalidad infantil.

Si bien es cierto que uno de los logros del México contemporáneo fue reducir las enfermedades respiratorias, infecciosas y parasitarias que en las primeras décadas del siglo pasado provocaron una alta mortalidad en niños menores de un año, también es cierto que aún se presentan defunciones que afectan a este grupo de edad, cuyos factores maternos están vinculados a su desnutrición, edad, el número de partos que ha tenido (más de cinco) y el espacio entre ellos (menor de tres años)[3]. También inciden

[3] Organización Panamericana de la Salud (OPS). La salud neonatal en el contexto de la salud de la madre, el recién nacido y el niño para cumplir los objetivos de desarrollo del milenio de las naciones unidas. http://www.paho.org/spanish/ad/fch/ca/consejo.esp.pdf, marzo de 2013. 4 Ibíd.

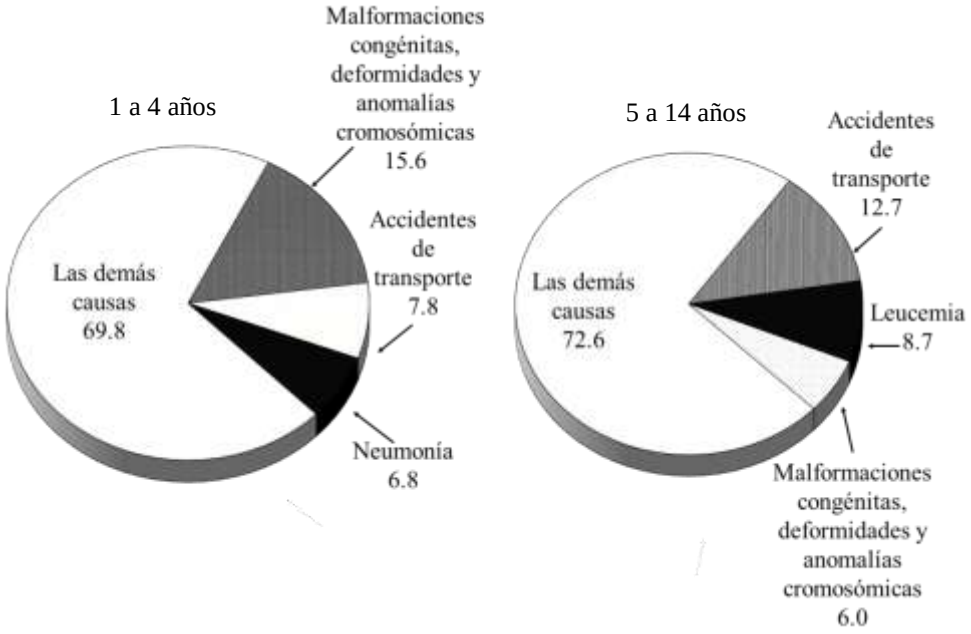
otros aspectos asociados a las complicaciones del parto (parto prolongado u obstruido) o factores exógenos que tienen que ver con el medio en que se desarrolla el niño (exposición a microorganismos, condiciones sanitarias, nutrición, entre otras)[4]; todo este contexto ha provocado que la tasa de mortalidad infantil sea considerada como un indicador que da cuenta del bienestar de vida de la población.

Datos del Consejo Nacional de Población (CONAPO) señalan que en 2011 fallecen 13.7 niños menores de un año por cada mil nacimientos, siendo Guerrero, Chiapas y Oaxaca las entidades con las tasas más altas (por encima de las 17 defunciones por cada mil). Las principales causas de muerte, conforme al registro de defunciones 2011, indican que las tres primeras causas en los niños menores de un año son las afecciones originadas en el período perinatal (51%), las malformaciones congénitas, deformidades y anomalías cromosómicas (23.4%) y la neumonía (4.6%), que en conjunto representan ocho de cada diez fallecimientos.

La intensidad y las causas de muerte en los demás grupos de edad tiende a cambiar, por ejemplo, del total de defunciones acontecidas en los menores de 15 años, 13.9% son de niños de 1 a 4 años, en tanto que los fallecidos de 5 a 14 años representan 15.3% de dicho total. En cuanto a las causas de muerte, el grupo de 1 a 4 años muestra una estructura muy parecida a las que se presentan durante el primer año de vida, pero con intensidades diferentes: uno de cada siete (15.6%) fallece por malformaciones congénitas, deformidades y anomalías cromosómicas; le siguen los accidentes de transporte (7.8%) y la neumonía (6.8%), que en conjunto, representan 30.2% de las defunciones ocurridas en este grupo de edad.

[4] Ibid.

DISTRIBUCIÓN PORCENTUAL DE LA POBLACIÓN DE 1 A 14 AÑOS POR GRUPOS DE EDAD SEGÚN CAUSAS DE MUERTE
2011



FUENTE: INEGI. Estadísticas de mortalidad 2011. Consulta interactiva de datos.

En las defunciones de 5 a 14 años, la principal causa de muerte son los accidentes de transporte (12.7%), que pueden ocurrir como peatón o cuando el niño viaja como pasajero en un vehículo; la segunda y tercer causa de muerte se da por leucemia (8.7%) y por malformaciones congénitas, deformidades y anomalías cromosómicas (6%).

Salud

Uno de los principales desafíos de todos los países es controlar el aumento del sobrepeso y la obesidad, que son una acumulación anormal o excesiva de grasa que puede perjudicar la salud de la población, siendo la obesidad un agravamiento del sobrepeso[5] por el impacto que tiene a largo plazo.

[5] Organización Mundial de la Salud (OMS). Obesidad y sobrepeso. http://www.who.int/mediacentre/factsheets/fs311/es/, marzo 2013.

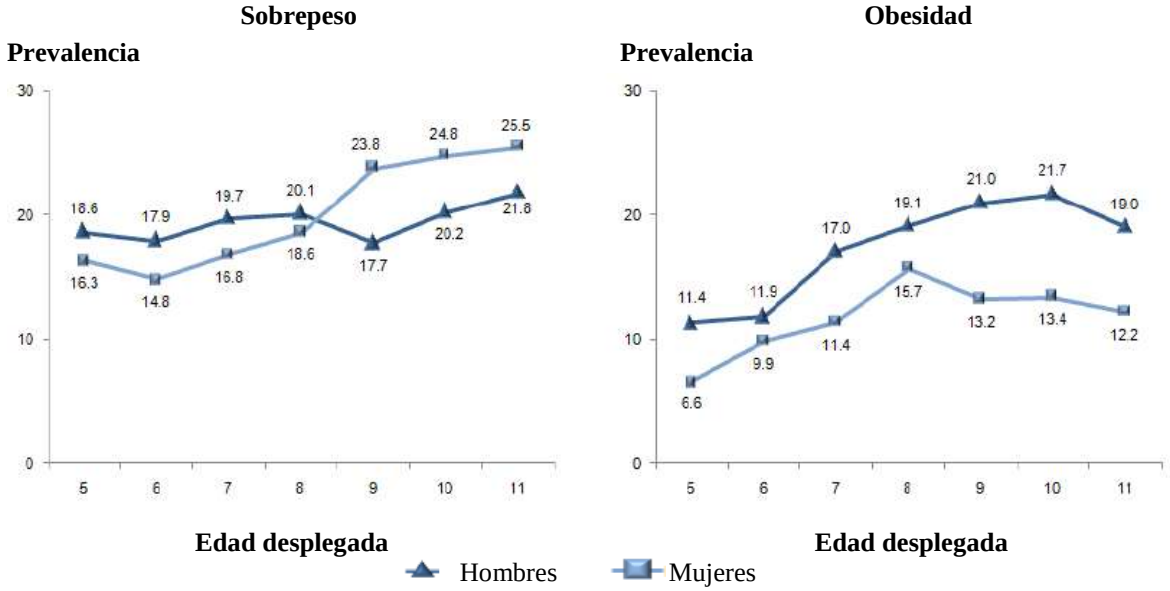
En los países desarrollados, hasta 20% de los niños menores de cinco años tienen sobrepeso[6], afección que los predispone a padecer obesidad, hipertensión y diabetes mellitus tipo II en la edad adulta. En 2010 se estima que más de 42 millones de niños menores de cinco años padecen sobrepeso u obesidad en el mundo, de los cuales casi 35 millones viven en países en desarrollo[7].

De acuerdo con la Encuesta Nacional de Salud y Nutrición 2012 (ENSANUT 2012), en México 10 de cada 100 niños menores de cinco años tienen sobrepeso. En la población de 5 a 8 años, la prevalencia de este padecimiento es más alta en los niños que en las niñas, tendencia que se invierte entre la población de 9 a 11 años, siendo las niñas de 11 años quienes presentan la prevalencia más alta (25.5 de cada 100 niños de esa edad) y la diferencia más amplia por sexo se observa a los nueve años. Por su parte, las prevalencias de obesidad entre la población de 5 a los 11 años son superiores en los niños en relación con las niñas, el valor más alto se alcanza a los 10 años (21.7 de cada 100 niños de esa edad), y entre las niñas la prevalencia más alta se ubica en las de ocho años (15.7 de cada 100 niños de esa edad). Los datos permiten afirmar que entre la población de 5 a 11 años, las mujeres padecen principalmente sobrepeso y los hombres obesidad.

[6] OMS. 10 datos sobre nutrición. http://www.who.int/features/factfiles/nutrition/es/, febrero de 2013.
[7] OMS. Conjunto de recomendaciones sobre la promoción de alimentos y bebidas no alcohólicas dirigida a los niños. Suiza: OMS. http://whqlibdoc.who.int/publications/2010/9789243500218_spa.pdf, enero de 2013.

PREVALENCIA DE SOBREPESO Y OBESIDAD EN LA POBLACIÓN DE 5 A 11 AÑOS POR EDAD DESPLEGADA Y SEXO

2012



Nota: La fuente no reporta información desagregada para la población menor de 5 años.
FUENTE: INSP. Encuesta Nacional de Salud y Nutrición 2012. Resultados nacionales.

El sobrepeso o la obesidad no son sinónimos de buena alimentación. Algunos niños con estas condiciones padecen 'hambre oculta', que es la carencia de micronutrientes que afecta funciones biológicas[8], misma que provoca anemia y repercusiones en su crecimiento y desarrollo cognoscitivo[9]. Al comparar la anemia en niños y niñas en edad preescolar y escolar, la prevalencia es mayor en la población preescolar y para ambos casos conforme se incrementa la edad la anemia disminuye; para el caso de la población preescolar afecta principalmente a los infantes de 12 a 23 meses y, a excepción de los de 36 a 47 meses, es más alta en los niños que en las niñas. Entre los escolares se observa una tendencia similar, aunque para los 8, 9 y 10 años de edad las prevalencias de anemia son más altas en las niñas que en los niños.

[8] Calvo, P. La desnutrición oculta, nuevo disfraz del hambre. Clarín (versión electrónica). http://old.clarin.com/suplementos/zona/2004/08/01/z-03416.htm, febrero de 2013.

[9] Rodríguez Hernández, G. J. Situación nutricional en México. Documento presentado en el Tercer Foro del Grupo de Trabajo en Pobreza Alimentaria de la CNDS. Nuevo León, México. http://www.nl.gob.mx/pics/pages/sdsocial_gtpobreza_base/salvadorzubiran.pdf, febrero de 2013.

PREVALENCIA DE ANEMIA EN POBLACIÓN PREESCOLAR Y ESCOLAR POR EDAD SEGÚN SEXO 2012

Edad	Total	Hombres	Mujeres
Preescolar (edad en meses)	23.3	24.4	22.1
12 a 23	38.3	39.5	37.1
24 a 35	25.6	27.3	23.9
36 a 47	17.2	17.2	17.2
48 a 59	13.7	15.2	12.2
Escolar (edad en años)	10.1	10.0	10.1
5	18.3	18.9	17.8
6	13.2	14.2	12.3
7	11.2	11.4	10.9
8	9.2	8.9	9.5
9	8.0	6.6	9.6
10	5.2	4.3	6.0
11	5.7	6.2	5.1

Nota: Se considera población preescolar a los niños de 1 a 4 años y escolar a los de 5 a 11 años.

FUENTE: INSP. Encuesta Nacional de Salud y Nutrición 2012. Resultados nacionales.

Con la finalidad de disminuir estos problemas nutricionales, la Organización Mundial de la Salud (OMS) recomienda reducir la promoción de alimentos ricos en grasas saturadas, grasas trans, azúcares libres o sal, así como fomentar la actividad física[10, 11]. En México, en 2010 se firmó el Acuerdo Nacional para la Salud Alimentaria. Estrategia contra el Sobrepeso y la Obesidad[12], con el objetivo de fomentar la actividad física en entornos escolares, laborales, comunitarios y recreativos con la participación de todos los sectores; aumentar disponibilidad, accesibilidad y consumo de agua simple potable; disminuir el consumo de azúcar, sodio y grasas e incrementar el de frutas y verduras, entre otros. En este sentido, la Secretaría de Educación Pública

[10] OMS. Estrategia Mundial sobre Régimen Alimenticio, Actividad Física y Salud. Nueva York: OMS. http://www.who.int/dietphysicalactivity/strategy/eb11344/strategy_spanish_web.pdf, febrero de 2013.

[11] OMS. Conjunto de recomendaciones sobre la promoción de alimentos y bebidas no alcohólicas dirigida a los niños. Suiza: OMS. http://whqlibdoc.who.int/publications/2010/9789243500218_spa.pdf, enero de 2013.

[12] Gobierno Federal. Acuerdo Nacional para la Salud Alimentaria. Estrategia contra el sobrepeso y la obesidad. México: SSA. http://www.promocion.salud.gob.mx/dgps/descargas1/programas/Acuerdo%20Original%20con%20creditos%2015%20feb%2010.pdf, febrero de 2013.

(SEP) planteó lineamientos para que las tiendas o cooperativas escolares expendan productos con menor contenido de azúcares y grasas[13].

Para alcanzar dichos objetivos se requiere de voluntad individual, en el caso de los niños, una adecuada supervisión de los padres; acceso a alimentos nutritivos; y la participación del gobierno, la sociedad e industria de alimentos. De esta forma, se podrá combatir el sobrepeso, la obesidad y mejorar la ingesta de alimentos nutritivos.

Pobreza

De acuerdo con el Consejo Nacional de Evaluación de la Política de Desarrollo Social (CONEVAL), en 2010 más de la mitad de la población menor de 15 años (56.3%) se encuentra en situación de pobreza multidimensional, entendida como la situación de una persona cuando no tiene garantizado el ejercicio de al menos uno de sus derechos para el desarrollo social, y los ingresos percibidos por los miembros del hogar donde reside son insuficientes para adquirir los bienes y servicios que requiere para satisfacer sus necesidades. La mayoría (75.9%) presenta una situación de pobreza moderada, en tanto que 24.1% presenta una pobreza multidimensional extrema; estos últimos residen en hogares que aun al hacer uso de todo su ingreso en la compra de alimentos no pueden adquirir lo indispensable para tener una nutrición adecuada y presentan al menos tres de seis carencias sociales incluidas en el cálculo del índice de privación social[14].

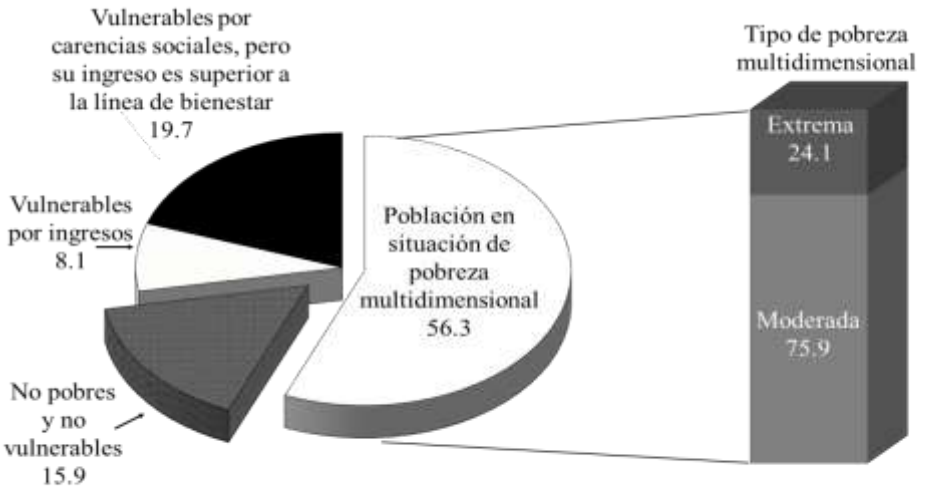
Otro grupo de niños está representado por aquellos que se encuentran en un contexto de vulnerabilidad, ya sea porque presentan al menos una carencia social aunque su nivel de ingreso sea superior a la línea de bienestar (19.7%) o porque su nivel de

[13] Ibíd.

[14] El índice de privación social es construido para cada persona a partir de la suma de los seis indicadores asociados a las carencias sociales (rezago educativo, acceso a los servicios de salud, acceso a la seguridad social, calidad y espacios de la vivienda, acceso a los servicios básicos de la vivienda, y acceso a la alimentación), es decir, es el número de carencias que tiene una persona.

ingreso es inferior o igual a la línea de bienestar sin presentar alguna carencia social (8.1%)[15]. Sólo uno de cada seis (15.9%) no son pobres ni vulnerables por ingresos o carencias.

DISTRIBUCIÓN PORCENTUAL DE LA POBLACIÓN DE 0 A 14 AÑOS SEGÚN CATEGORÍAS DE POBREZA Y CARENCIAS SOCIALES Y DISTRIBUCIÓN PORCENTUAL DE LA POBLACIÓN EN POBREZA MULTIDIMENSIONAL SEGÚN TIPO DE POBREZA
2010



FUENTE: INEGI, MCS-ENIGH 2010. Con base en la metodología del CONEVAL sobre el cálculo multidimensional de la pobreza en México 2010.

Si se considera únicamente a la población infantil en situación de pobreza multidimensional (56.3%) y aquellos vulnerables por carencias sociales, pero con un ingreso superior a la línea de pobreza (19.7%), entonces tres de cada cuatro niños de 0 a 14 años (76%) tiene al menos una carencia social, de los cuales: 83.5% no tiene acceso a la seguridad social; 38.7% no tiene acceso a la alimentación; 38.5% no tiene acceso a los servicios de salud; 27.4% tiene carencia en la calidad y en los espacios de la vivienda; 26.5% no tiene acceso a los servicios básicos en la vivienda y 10.6% tiene rezago educativo.

[15] Línea de bienestar: Valor monetario de una canasta de alimentos, bienes y servicios básicos. Permite identificar a la población que no cuenta con los recursos suficientes para adquirir los bienes y servicios que requiere para satisfacer sus necesidades (alimentarias y no alimentarias).

Educación

En 2002 se publicó en el Diario Oficial de la Federación que la educación preescolar se debe cursar en forma obligatoria[16], y conforme a la Ley General de Educación, es obligación del Estado (Artículo 3) y de los padres (Artículo 4) hacer cumplir este derecho que tienen los niños de 3 a 5 años de edad. Especialistas en la materia concuerdan que con el trabajo educativo a este nivel, los niños pueden potencializar sus habilidades, y con ello, optimizar su aprendizaje en los subsiguientes niveles escolares. Datos censales de 2010 indican que 45% de los niños de 3 a 5 años de edad cuentan con algún grado de preescolar, esto significa que más de la mitad no están desarrollando sus habilidades escolares a este nivel, lo que puede repercutir en su aprendizaje y socialización futura.

La educación es fundamental para el desarrollo y el bienestar del niño. En nuestro país, el Sistema Nacional de Educación ha hecho un gran esfuerzo por proveer un servicio educativo a todos los mexicanos, y aunque los avances han sido importantes, aún se observa que la cobertura en la educación básica no es universal. Conforme a los resultados del Censo 2010, 4.8% de la población de 6 a 14 años no asiste a la escuela. No recibir la educación elemental para que la población adquiera la habilidad de la lectoescritura atenta contra un derecho universal[17] y los efectos resultan devastadores para quien lo padece: '…haciendo que las personas carezcan del reconocimiento social que merecen, presenten baja autoestima, autonomía y poca reflexión crítica; sean víctimas de engaños y presenten limitaciones a la hora de conocer y de acceder a los derechos individuales que la ley les otorga, así como para participar activamente en la

[16] Secretaría de Gobernación. Diario Oficial de la Federación. http://www.reformapreescolar.sep.gob.mx/NORMATIVIDAD/decreto/decreto.HTM, agosto de 2012.

[17] La Declaración Universal de los Derechos Humanos establece que toda persona tiene derecho a la educación, la cual será gratuita y obligatoria al menos hasta la instrucción elemental. Para más información ver Organización de las Naciones Unidas. Declaración Universal de los Derechos Humanos. http://www.cinu.mx/onu/documentos/declaracion-universal-de-los-d/, marzo de 2012.

consecución de los derechos colectivos, que son esenciales para la dignidad del ser humano'[18].

A los siete años de edad, los niños deben tener la habilidad de la lectoescritura, ya que oficialmente a los seis años ingresan al primer año de primaria, en 2010, 3.6% de la población de 8 a 14 años no ha desarrollado esta habilidad, y de éstos, 29.6% no asiste a la escuela por lo que resulta probable que no adquieran esta habilidad o la adquieran tardíamente. Éste es un problema estructural que se concentra en las regiones menos desarrolladas[19], al interior del país se observa que 62.4% de los niños de 8 a 14 años que no cuentan con la habilidad de la lectoescritura residen en los municipios de muy alta, alta y mediana marginación; habría que señalar que este índice se construye con nueve variables socioeconómicas, en las que se encuentra la población de 15 años y más que no sabe leer ni escribir, el hecho de que la mayor parte de los niños de 8 a 14 años que no cuentan con la habilidad de la lectoescritura residan en dichos municipios corrobora un rezago que tiende a trasladarse generacionalmente[20].

Trabajo infantil

El trabajo infantil constituye una violación de los derechos de los niños ya que impide su sano crecimiento y trunca su desarrollo escolar, de acuerdo con el UNICEF 'en cualquier país, el trabajo infantil es un obstáculo para el desarrollo social y económico,

---

[18] Martínez, Rodrigo y Andrés Fernández. *Impacto social y económico del analfabetismo: modelo de análisis y estudio piloto.* UNESCO-CEPAL. http://www.oei.es/pdf2/impacto_social_economico_analfabetismo.pdf, marzo de 2012, pp. 18.

[19] Schmelkes, Silvia y Judith Kalman. Educación de Adultos. *Estado del arte. Hacia una estrategia alfabetizadora para México.* SEP-INEA. México, 1996.

[20] Conceptualmente 'la marginación expresa la dificultad para propagar el progreso en el conjunto de la estructura productiva, pues excluye a ciertos grupos sociales del goce de beneficios que otorga el proceso de desarrollo. La precaria estructura de oportunidades sociales para los ciudadanos, sus familias y comunidades los expone a privaciones, riesgos y vulnerabilidades sociales que, a menudo, escapan al control personal, familiar y comunitario, cuya reversión requiere del concurso activo de los agentes públicos, privados y sociales.' Para más información consultar: CONAPO. *Índice de marginación por entidad federativa y municipio 2010.* http://www.conapo.gob.mx/work/models/CONAPO/indices_margina/mf2010/CapitulosPDF/1_4.pdf, febrero de 2013.

ya que socava las competencias de su futura fuerza laboral y favorece la transmisión intergeneracional de la pobreza, al tiempo que perpetúa las desigualdades existentes'[21]. De acuerdo con la Organización Internacional del Trabajo (OIT) 'cerca de 215 millones de niños trabajan en el mundo, muchos de tiempo completo, no van a la escuela y no tienen tiempo para jugar; más de la mitad de éstos se encuentran expuestos a las peores formas de trabajo infantil como trabajo en ambientes peligrosos, esclavitud, y otras formas de trabajo forzoso, actividades ilícitas incluyendo el tráfico de drogas y prostitución, así como su participación involuntaria en los conflictos armados'[22].

En México, la Ley Federal del Trabajo establece una prohibición en la utilización del trabajo de los menores de catorce años, así como los mayores de esta edad y menores de dieciséis que no hayan terminado su educación obligatoria, necesitando en estos últimos, la autorización de los padres o tutores[23]. De acuerdo con los resultados del Módulo de Trabajo Infantil 2011, en el país hay 1.2 millones de niños de 5 a 14 años que realizan una actividad económica, ello implica una tasa de ocupación de 5.6%. Una proporción significativa de los niños que trabajan no asiste a la escuela (14.6%) y los que asisten (85.4%) combina trabajo y estudio lo que puede traducirse en un bajo rendimiento escolar.

[21] UNICEF. *Los derechos de la infancia y la adolescencia en México. Una agenda para el presente. México, 2010.* www.unicef.org/mexico/spanish/UNICEF_SITAN_final_baja.pdf, marzo de 2013, pp. 75.

[22] Organización Internacional del Trabajo (OIT). *Trabajo infantil.* www.ilo.org/global/topics/child-labour/lang--es/index.htm, marzo de 2013.

[23] Artículos 22 y 23 de la Ley Federal del Trabajo. Para más información ver: Cámara de Diputados del H. Congreso de la Unión. *Ley Federal del Trabajo.* http://www.diputados.gob.mx/LeyesBiblio/pdf/125.pdf, marzo de 2013.

TASAS DE LA POBLACIÓN OCUPADA DE 5 A 14 AÑOS POR CARACTERÍSTICAS LABORALES SEGÚN SEXO 2011

Tasa	Total	Hombres	Mujeres
Tasa de ocupación	5.6	7.5	3.7
Tasa de ocupados que no asisten a la escuela	14.6	16.7	10.3
Tasa de ocupados que trabajan 35 horas o más a la semana	13.1	14.5	10.2
Tasa de ocupados con accidente, lesión o enfermedad que requirió atención médica	2.5	2.9	1.6
Tasa de ocupados que laboran en lugares no apropiados o no permitidos	5.9	4.8	8.2
Tasa de ocupados que declararon estar expuestos a riesgos en su trabajo	21.4	24.2	15.7

FUENTE: INEGI. Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo. Módulo de trabajo infantil. Cuarto trimestre de 2011.

Conforme al tipo de ocupación, más de la tercera parte (34.3%) se ocupa en actividades agropecuarias; 24.9% son comerciantes y empleados de comercios establecidos y 14.6% son trabajadores industriales, artesanos y ayudantes. Por sexo, la tasa de ocupación es mayor en los niños (7.5%) que en las niñas (3.7%); los primeros realizan principalmente actividades agropecuarias (43.8%), en tanto que las niñas se emplean principalmente en comercios establecidos (37.7%). De acuerdo con el módulo de trabajo infantil, 13.1% de los niños de 5 a 14 años que laboran tienen jornadas de más de 34 horas a la semana y 16.7% no tiene un horario regular de trabajo; 5.9% trabajan en lugares no apropiados o no permitidos[24]; 21.4% están expuestos a riesgos en su trabajo[25] y 2.5% tuvo un accidente, lesión o enfermedad que requirió atención médica[26]. Otros aspectos que caracterizan el trabajo infantil es que 60.1% no recibe ingreso por su trabajo; de los que perciben ingresos, 82.1% recibe hasta un salario mínimo, 15.4% recibe más de uno y hasta dos salarios mínimos, y sólo 2.5% recibe más de dos. Tres de cada cuatro niños (75%) trabajan con un familiar y al preguntarles por los motivos por los que trabajan, 34% declaró que el hogar necesita de su trabajo, 19.5% necesita el dinero para pagar su escuela y/o sus propios gastos, 20.5% trabaja

[24] Comprende a los que trabajan en minas; río, lago o mar; pisos elevados o andamios; calle, crucero o avenida; basurero público; bar, cantina o centro nocturno. Excluye a las ocupaciones y sectores de actividad económica considerados no riesgosos.

[25] Comprende a los que declararon estar expuestos a: polvo, gases o fuego; ruido excesivo; humedad o temperaturas extremas; herramientas peligrosas; maquinaria pesada; oscuridad excesiva; productos químicos; explosivos; y descargas eléctricas. Excluye a las ocupaciones y sectores de actividad económica considerados no riesgosos.

[26] Comprende a los ocupados que declararon haber sufrido algún accidente, lesión o enfermedad en su trabajo actual o en los anteriores, y requirieron algún tipo de atención médica.

para aprender un oficio y 6.4% declararon que en su hogar se necesita de su aportación económica.

Maltrato infantil

Los niños tienen el derecho a ser protegidos de toda forma de violencia, la Convención sobre los Derechos del Niño establece en su Artículo 19 que 'los Estados Parte deben adoptar todas las medidas legislativas, administrativas, sociales y educativas para proteger al niño contra toda forma de perjuicio, abuso físico o mental, descuido o trato negligente, malos tratos o explotación, incluido el abuso sexual, mientras el niño se encuentre bajo la custodia de sus padres, de un tutor o de cualquier otra persona que lo tenga a su cargo'[27]. En México, la Ley para la Protección de los Derechos de Niñas, Niños y Adolescentes ratifica este compromiso y establece la obligación de los tutores (Artículo 11) y del Estado (Artículo 13) por velar el cumplimiento de este derecho.

A pesar de que es un derecho fundamental, los niños experimentan violencia en el hogar, la escuela y en su comunidad, es decir, en espacios que debieran ser de protección, afecto y estímulo para su desarrollo integral. Estimaciones realizadas por organismos internacionales señalan 'que todos los años 275 millones de niños y niñas en el mundo son víctimas de violencia dentro de sus hogares y unos 40 millones de menores de 15 años sufren violencia, abusos y abandono, fenómenos que se reportan en distintos ámbitos: la familia, escuela, comunidad, calles y situaciones de trabajo'[28]. Las denuncias dan sólo cuenta parcial de la magnitud del maltrato, ya que en muchos casos no se denuncia el hecho por miedo a represalias, por desconocimiento de las leyes o porque se asume que el castigo físico y verbal forman parte natural de la educación del niño. En nuestro país, la Procuraduría de la Defensa del Menor y la

[27] OACDH. *Convención sobre los Derechos del Niño*, 1990. http://www2.ohchr.org/spanish/law/crc.htm, agosto de 2013.

[28] UNICEF-CEPAL-ONU *Maltrato infantil: una dolorosa realidad puertas adentro en Desafío. Boletín de la infancia y adolescencia sobre el avance de los objetivos de desarrollo del Milenio.* http://www.unicef.org/mexico/spanish/Boletin-Desafios9-CEPAL-UNICEF(2).pdf, marzo de 2013, pp. 5.

Familia (incorporada al Sistema Nacional para el Desarrollo Integral de la Familia) señala que en 2009 se registró el maltrato de 21 mil 60 niñas y de 19 mil 89 niños[29].

La Organización Panamericana de la Salud (OPS) comenta que 'la mayoría de las personas que golpean a sus hijos con la intención de corregirlos no son conscientes de que los golpes son poco eficaces para educar y que producen daño real o potencial sobre la salud, desarrollo, la dignidad y la autoestima del niño; cuando se afecta su autoestima, se perturba su capacidad de relacionarse, la habilidad para expresarse y sentir, deteriora su personalidad, su socialización y, en general, el desarrollo armónico de sus emociones y habilidades'[30]. Especialistas en la materia comentan que la violencia sobre los hijos es más frecuente donde la mujer sufre violencia por parte de su pareja, según datos de la Encuesta Nacional sobre la Dinámica de las Relaciones en los Hogares, en 2011, 38.6% de las mujeres de 15 años y más unidas o alguna vez unidas (separadas, divorciadas o viudas) ejercían violencia física hacía sus hijos cuando ellas sufrían algún tipo de violencia (emocional, económica, física o sexual) por parte de su pareja en los últimos 12 meses; en las mujeres sin incidentes de violencia este porcentaje disminuye a 21.5 por ciento.

Migrantes

La migración de la población infantil no es un evento que se da con base en una decisión individual, los movimientos migratorios de ésta regularmente se realizan en un contexto familiar, y en una cantidad comparativamente menor a la de los adultos. Datos de la muestra censal indican que en el período de 2005 a 2010 salieron del país 1.1 millones de personas, de las cuales, 5.3% son menores de 15 años (al momento de migrar). Son más los varones que emigran a esta edad (56.3%) que las mujeres (43.7%).

[29] Desarrollo Integral de la Familia (DIF). *Procuraduría de la Defensa del Menor y la Familia.* http://procuraduria.dif.gob.mx/micrositio_pdmf/, marzo de 2013.
[30] Organización Panamericana de la Salud (OPS). *Maltrato infantil y abuso sexual en la niñez.* http://www.paho.org/spanish/ad/fch/ca/si-maltrato1.pdf, abril de 2012.

No toda la población infantil tiene oportunidad de emigrar y encontrar en el vecino país del norte las redes familiares o de conocidos que les brinden el apoyo y protección a la que tienen derecho; muchos de ellos son repatriados en condiciones de vulnerabilidad, ya que no van acompañados por un adulto. El UNICEF menciona que en su intento por cruzar la frontera, la población infantil es vulnerable a la explotación, a la trata y a ser víctimas de la delincuencia, por lo que la protección de sus derechos debe ser una prioridad con el fin de asegurar que reciban un trato digno por parte de las autoridades y les sea garantizada su reunificación familiar[31].

Las cifras de repatriados que proporciona el Instituto Nacional de Migración (INM) indican que en 2012 ocurrieron 17 mil 129 eventos de repatriación de niños menores de 18 años provenientes de los Estados Unidos de Norteamérica, la mayoría (79.3%) no iban acompañados al momento de su repatriación. Habría que señalar que la estadística de repatriados se refiere sólo a eventos, debido a que una misma persona pudo haber sido repatriada en más de una ocasión en el año de referencia y únicamente considera los casos en que hubo personal encargado de registrar su reingreso al país.

EVENTOS DE REPATRIACIÓN DE MIGRANTES MEXICANOS DESDE ESTADOS UNIDOS DE NORTEAMÉRICA POR EDAD Y CONDICIÓN DE ACOMPAÑAMIENTO DE LOS MENORES DE 18 AÑOS SEGÚN SEXO 2012

Grupo de edad y condición de acompañamiento	Total	Hombres	Mujeres
Total	**369 492**	**332 920**	**36 572**
Menores de 18 años	17 129	14 340	2 789
Acompañados	3 540	2 505	1 035
No acompañados	13 589	11 835	1 754
Mayores de 18 años	352 363	318 580	33 783

Nota: Las cifras se refieren a eventos, debido a que una misma persona pudo haber sido repatriada en más de una ocasión.

FUENTE: Centro de Estudios Migratorios del Instituto Nacional de Migración. http://www.inm.gob.mx/ind/dexphp/page/Repatriacion_de_Mexicanos_de_EUA_01, febrero de 2013.

[31] UNICEF. *Informe anual 2007 UNICEF México.* http://www.unicef.org/mexico/spanish/Informe_2007_mini.pdf, marzo de 2012.

Discapacidad

El Artículo 23 de la *Convención sobre los Derechos del Niño* reconoce el derecho de los niños con discapacidad de vivir en condiciones que aseguren su dignidad, les permitan llegar a bastarse a sí mismos y faciliten su participación activa en la comunidad (ONU, 1989). En este marco, cobra especial relevancia la información sociodemográfica sobre este grupo poblacional. La muestra del Censo de Población y Vivienda 2010 identificó a 520 mil niños (de 0 a 14 años) con dificultades para la realización de tareas de la vida diaria. Ellos representan 9.1% de la población con discapacidad y 1.6% del total de niños del país. Entre la población infantil con discapacidad, 43.3% tiene de 10 a 14 años, 40.4% de 5 a 9 años y 16.3% de 0 a 4 años de edad. Más de la mitad (58.2%) son varones.

La discapacidad más frecuente se relaciona con las limitaciones para caminar o moverse (29.5%); le siguen las dificultades para hablar (28.3%), limitación mental (19.3%), ver (17.8%), poner atención (15.9%), escuchar (7.4%) y atender su cuidado personal (7.3%). Por grupos de edad, de 0 a 4 años sobresalen las discapacidades para caminar o moverse (44.2%) y hablar (30%); de 5 a 9 años, para hablar (32.9%) y caminar (28%); mientras que de 10 a 14 años, destacan las dificultades para caminar (25.4%), hablar (23.4%) y ver (22.0%).

DISTRIBUCIÓN PORCENTUAL DE LA POBLACIÓN CON DISCAPACIDAD DE 0 A 14 AÑOS POR GRUPOS DE EDAD SEGÚN TIPO DE DISCAPACIDAD 2010

Grupo de edad	Tipo de discapacidad						
	Caminar	Ver	Hablar	Escuchar	Cuidado personal	Poner atención	Limitación mental
Total	**29.5**	**17.8**	**28.3**	**7.4**	**7.3**	**15.9**	**19.3**
De 0 a 4	44.2	10.1	30.0	5.5	9.5	6.5	21.0
De 5 a 9	28.0	16.5	32.9	7.2	7.3	16.1	18.0
De 10 a 14	25.4	22.0	23.4	8.3	6.4	19.2	19.8

Nota: La suma de porcentajes según tipo de discapacidad supera el 100% por aquella población que reporta más de una discapacidad.

FUENTE: INEGI. Censo de Población y Vivienda 2010. Cuestionario ampliado. Base de datos.

La relación entre tipo y causa de discapacidad es útil para establecer estrategias de detección temprana o de tratamiento oportuno. En la población infantil, los problemas derivados del nacimiento son la principal causa de discapacidad, ya que explican 67.4% de los casos; le siguen aquellos cuyo origen es la enfermedad (17.8%) y otra causa (6.4%). Tal situación se presenta tanto en el total de los niños con discapacidad como en cada tipo de discapacidad.

DISTRIBUCIÓN PORCENTUAL DE LAS LIMITACIONES DE LA POBLACIÓN CON DISCAPACIDAD DE 0 A 14 AÑOS DE EDAD POR TIPO DE DISCAPACIDAD SEGÚN CAUSA DE LA DISCAPACIDAD 2010

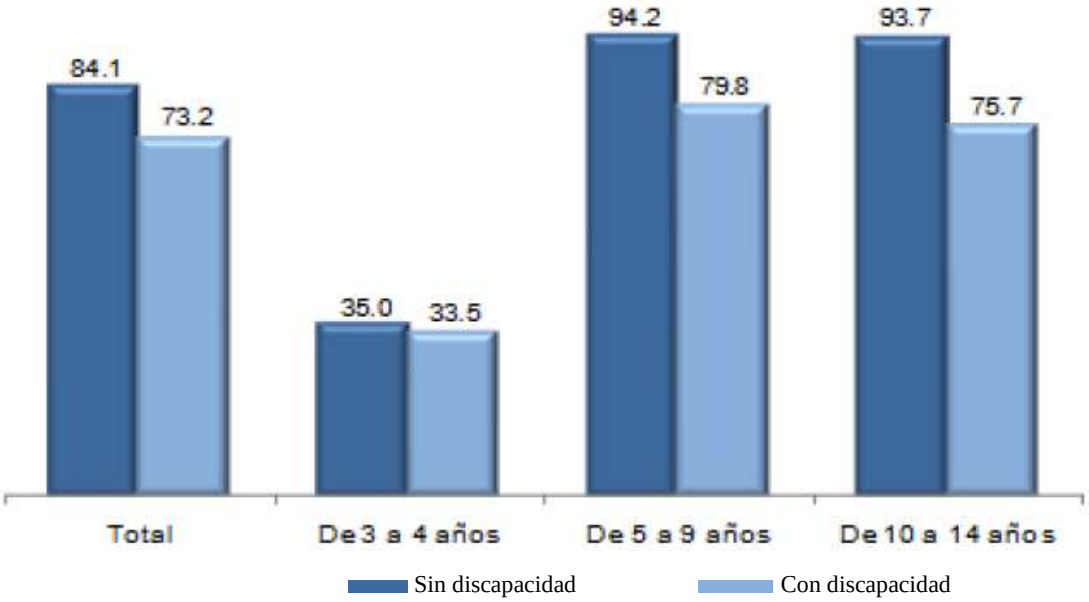
Tipo de discapacidad	Causa de discapacidad					
	Total	**Por nacimiento**	**Por una enfermedad**	**Por un accidente**	**Por otra causa**	**No especificado**
Total	**100.0**	**67.4**	**17.8**	**4.9**	**6.4**	**3.5**
Caminar	100.0	62.5	23.2	7.5	4.5	2.3
Ver	100.0	57.8	25.3	6.8	7.8	2.3
Hablar	100.0	74.7	12.5	2.7	7.4	2.7
Escuchar	100.0	63.9	21.8	6.6	5.1	2.6
Cuidado personal	100.0	64.4	18.1	6.4	8.0	3.1
Poner atención	100.0	68.5	13.1	3.5	10.5	4.4
Limitación mental	100.0	74.7	12.5	2.6	3.2	7.0

Nota: El porcentaje se calculó con base en el total de limitaciones para cada tipo de discapacidad.
FUENTE: INEGI. Censo de Población y Vivienda 2010. Cuestionario ampliado. Base de datos.

El cumplimiento del derecho a la educación puede examinarse, entre otros indicadores, a través de la asistencia a la escuela. En el 2010, no existe una diferencia notable en el porcentaje de asistencia escolar de los niños de 3 y 4 años sin y con discapacidad (35 y 33.5%, respectivamente), pero a partir de los cinco años se amplía la brecha que separa a ambos grupos de población, la brecha alcanza 14 puntos porcentuales en el grupo de 5 a 9 años y para el de 10 a 14 años hasta 18 puntos.

PORCENTAJE DE POBLACIÓN DE 3 A 14 AÑOS QUE ASISTE A LA ESCUELA POR CONDICIÓN DE DISCAPACIDAD Y GRUPO DE EDAD

2010



FUENTE: INEGI. Censo de Población y Vivienda 2010. Cuestionario ampliado. Base de datos.

Hogares

Para la población infantil, la familia[32] se constituye como el primero y más importante agente socializador, datos censales de 2010 señalan que en México hay 28.2 millones de hogares[33], de ellos 58.7% tienen al menos un integrante menor de 15 años y prácticamente todos son de tipo familiar (99.9%). Los hogares familiares encuentran su fundamento en las relaciones de parentesco, hay casos en los que el jefe convive sólo con sus hijos (hogar monoparental), o bien, convive con sus hijos y su cónyuge (biparental), en conjunto, a estos hogares se les denomina nucleares y representan 66.9% del total de los hogares familiares donde hay al menos un niño de 0 a 14 años. Otra conformación de los hogares familiares son los ampliados o compuestos, es decir,

[32] Operativamente el hogar es la unidad de recolección y análisis de datos y es considerada como una aproximación al estudio de la familia.

[33] Se refiere al 'hogar censal' definido como el grupo de personas vinculadas o no por lazos de parentesco que residen habitualmente en la misma vivienda; en pasados ejercicios censales el 'hogar' se refiere al conjunto formado por una o más personas que residen habitualmente en la vivienda y se sostienen de un gasto común, principalmente para alimentarse y pueden ser o no ser parientes.

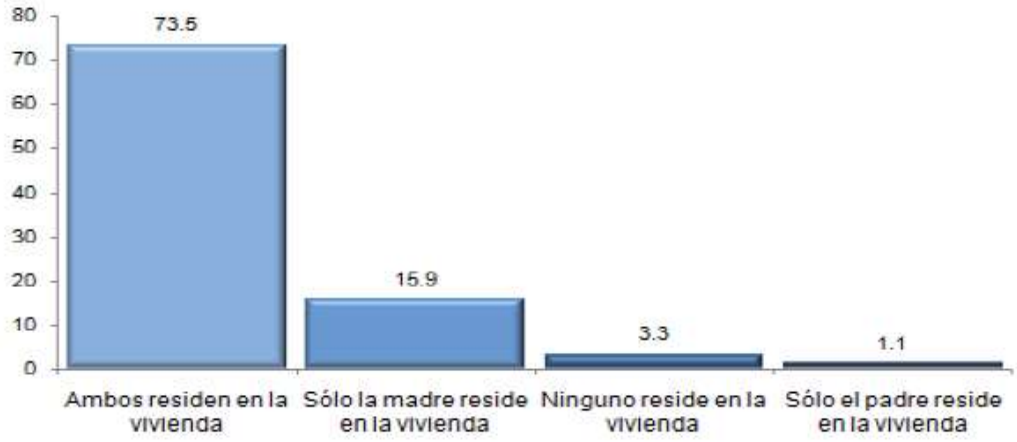
hogares donde además de los padres, hijos y cónyuges, cohabitan otros parientes o personas que no tienen parentesco con el jefe del hogar, los cuales representan 31.8% de los hogares familiares donde hay al menos un menor de edad.

Es probable que en los hogares ampliados o compuestos los niños encuentren una mayor interacción con personas de edad más avanzada (adultos mayores de 60 años y más), esto beneficia no sólo los vínculos culturales entre distintas generaciones sino que también establece un soporte de ayuda y protección del adulto mayor hacia los niños, dedicando buena parte de su tiempo a su cuidado y atención. En 40.6% de los hogares ampliados y compuestos se da la convivencia de un niño y un adulto mayor.

Los cambios demográficos ocurridos en las últimas décadas han hecho que las familias actuales sean más pequeñas y aspectos asociados a la migración, viudez, divorcios y separaciones ocasionen que el número de mujeres que dirigen un hogar sea mayor. En 2010, en uno de cada cinco hogares donde hay al menos un niño de 0 a 14 años, el jefe del hogar es una mujer, la mayoría (54.3%) se encuentran separadas, divorciadas o viudas, 12.9% son solteras y 32.6% la jefa del hogar está casada o en unión libre, aunque habría que señalar que en más de la tercera parte de estos hogares (35%) el cónyuge no reside en el hogar. Un aspecto que resulta importante destacar es la identificación de los padres al interior del hogar, de acuerdo con la muestra censal de 2010, 73.5% de los niños menores de 15 años cohabita en el hogar con ambos padres, 15.9% sólo con la madre, 1.1% sólo con el padre y 3.3% ninguno reside en la vivienda[34].

[34] La proporción de casos no especificados es del 6.2 por ciento.

DISTRIBUCIÓN PORCENTUAL DE LA POBLACIÓN DE 0 A 14 AÑOS DE EDAD SEGÚN CONDICIÓN DE RESIDENCIA DE LOS PADRES
2010



Nota: La suma es menor al 100% en la condición de residencia de los padres debido al no especificado.
FUENTE: INEGI. Censo de Población y Vivienda 2010. Cuestionario ampliado. Base de datos.

Vivienda

De acuerdo con el UNICEF 'entre las violaciones más generalizadas a los derechos de la infancia están las condiciones de vida inadecuadas. Carecer de una vivienda decente y segura, así como de sistemas de abastecimiento de agua y saneamiento, se suma a las ya difíciles circunstancias que los niños encaran para sobrevivir y avanzar en la vida. Sin embargo, los esfuerzos realizados para mejorar las condiciones de vida no se han correspondido con la magnitud y la gravedad del problema'[35]. Conforme a los lineamientos de la Comisión Nacional de Vivienda (CONAVI) una vivienda tiene carencia por calidad y espacios si presenta al menos una de las siguientes características:

- El material de los pisos de la vivienda es de tierra.

- El material del techo de la vivienda es de lámina de cartón o desechos.

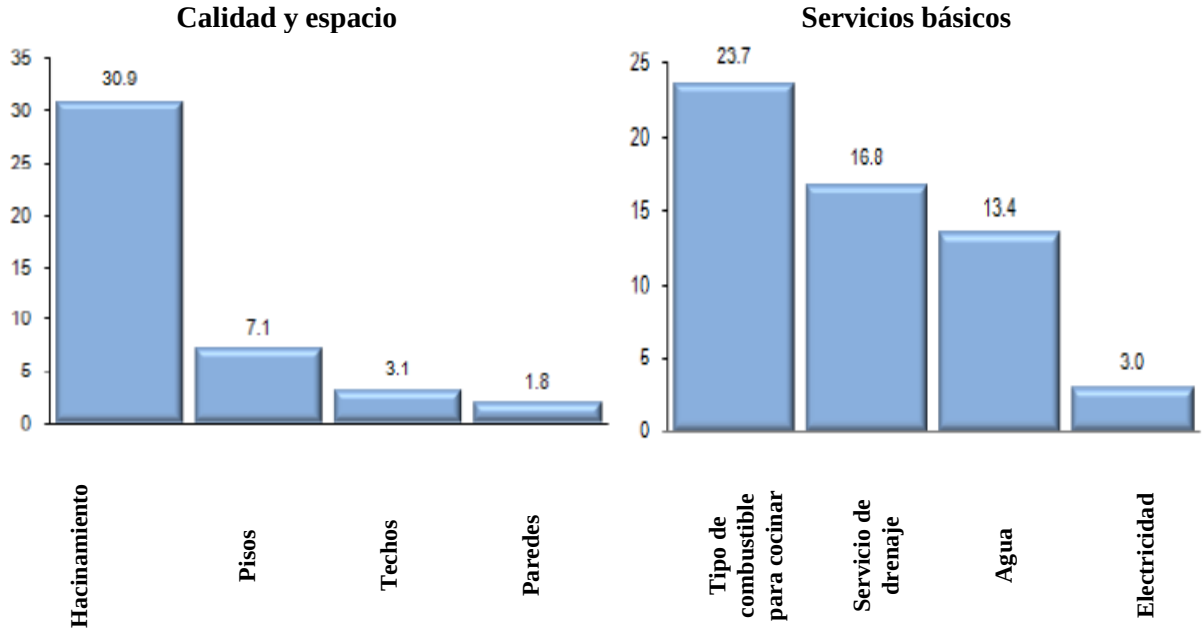
[35] UNICEF. *Estado Mundial de la Infancia 2012. Niñas y niños en un mundo urbano.* http://www.unicef.org/spanish/sowc2012/pdfs/SOWC-2012-Main-Report-LoRes-PDF_SP_01052012.pdf, marzo de 2013, pp. 14.

- El material de los muros de la vivienda es de embarro o bajareque; de carrizo, bambú o palma; de lámina de cartón, metálica o asbesto; o material de desecho.

- La razón de personas por cuarto (hacinamiento) es mayor que 2.5.

Datos censales de 2010 indican que uno de cada tres niños menores de 15 años (33.6%) habitan viviendas que presentan una o más carencias materiales: la carencia por espacio en la vivienda es la más común, 30.9% de los niños habita una vivienda con un hacinamiento de 2.5 o más personas por cuarto; 7.1% reside en viviendas con piso de tierra, 3.1% en viviendas con techos de lámina de cartón o desechos y 1.8% reside en viviendas con paredes de embarro o bajareque; de carrizo, bambú o palma; de lámina de cartón, metálica o asbesto; o material de desecho.

PORCENTAJE DE LA POBLACIÓN DE 0 A 14 AÑOS QUE RESIDEN EN VIVIENDAS PARTICULARES CON CARENCIAS DE CALIDAD, ESPACIO Y SERVICIOS BÁSICOS EN LA VIVIENDA POR TIPO DE CARENCIA
2010



FUENTE: INEGI. Censo de Población y Vivienda 2010. Cuestionario Ampliado. Base de datos.

Los criterios propuestos por CONAVI para considerar a la vivienda con carencia por servicios básicos es que se presente al menos una de las siguientes características:

- El agua se obtiene de un pozo, río, lago, arroyo, pipa, o bien, el agua entubada la obtienen por acarreo de otra vivienda, o de la llave pública o hidrante.

- No cuentan con servicio de drenaje o el desagüe tiene conexión a una tubería que va a dar a un río, lago, mar, barranca o grieta.

- No disponen de energía eléctrica.

- El combustible que se usa para cocinar o calentar los alimentos es leña, carbón o petróleo.

El 35.2% de los niños del país en 2010 habita en viviendas que presentan una o más carencias por servicios básicos, el principal servicio del que carecen las viviendas donde residen los menores es el tipo de combustible para cocinar, en 23.7% de los casos el principal combustible es la leña, el carbón o el petróleo. El drenaje no conectado a la red pública o a una fosa séptica, ocupa el segundo lugar en la carencia de servicios en la vivienda (16.8%); la tercera son viviendas sin agua entubada dentro de la vivienda o dentro del terreno (13.4%) y dada la cobertura casi universal de viviendas con servicios de electricidad, ésta es la última carencia de las viviendas donde habita un niño menor de 15 años (3%).

Un aspecto relevante dentro del marco de la enseñanza-aprendizaje ofrecido hoy en día a los niños, es el desarrollo de las tecnologías que han introducido cambios en las herramientas que se emplean para su educación y entretenimiento, de ahí la importancia de la disponibilidad de la computadora e Internet en casa. Información censal de 2010 señala que en México, 24.8% (8 millones) de los

niños menores de 15 años cuentan con computadora en sus viviendas, de los cuales, 68.9% (5.5 millones) tienen acceso a Internet.”

Fuente de información:
http://www.inegi.org.mx/inegi/contenidos/espanol/prensa/Contenidos/estadisticas/2013/niño0.pdf

Los niños y su demanda de Bienes y Servicios, algunos datos derivados de los Censos Económicos 2009 (INEGI)

El pasado 30 de abril de 2013, en el Marco Mundial del Día del Niño, el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI) presentó una nota sobre *Los Niños y su demanda de Bienes y Servicios, algunos datos derivados de los Censos Económicos 2009*, el cual se presenta a continuación.

"En México hay una fecha especial dedicada a uno de los segmentos más importantes de nuestra población, el grupo conformado por niños y niñas que serán en un futuro agentes del dinamismo y dirección de la nación.

Se puede pensar que el proyecto de los Censos Económicos como generador de estadística básica, podría no contar con datos que registren el movimiento económico que los niños provocan; sin embargo, las actividades industriales, de comercio y de servicios vinculadas directamente con la satisfacción de las necesidades de la niñez son amplias.

Para comprobarlo, a continuación se presenta un resumen de cifras estadísticas publicadas a partir de los resultados de los Censos Económicos 2009, con las principales actividades relacionadas con la demanda de productos y servicios de la población infantil.

De acuerdo con el Sistema de Clasificación Industrial de América del Norte (SCIAN) en su versión 2007, las actividades económicas vinculadas a la producción de artículos y servicios para la etapa infantil están estadísticamente representadas en los siguientes sectores de actividad: Industrias manufactureras, Comercio al por mayor, Comercio al por menor, Transportes, correos y almacenamiento, Servicios educativos, Servicios de salud y de asistencia social, y Servicios de esparcimiento, culturales y deportivos, y

otros servicios recreativos. Debe mencionarse que los resultados que en este texto se describen se refieren al valor de la producción bruta total.

Como se puede observar en el siguiente cuadro, en el sector manufacturero, la producción de uniformes, específicamente la de uniformes escolares, ocupa la tercera posición con 14.6%, en tanto que en la primera posición se ubica la producción de uniformes deportivos con 37.2% y en la segunda con 21%, la producción de los uniformes para el personal empresarial.

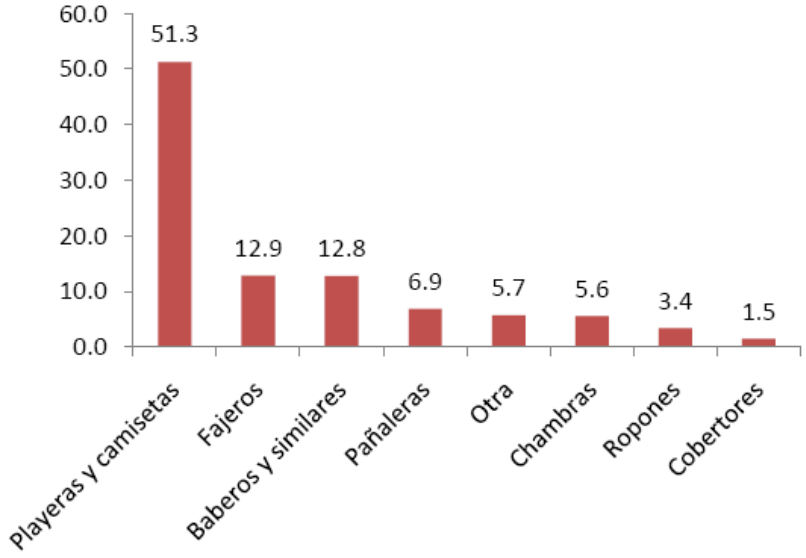
INDUSTRIA MANUFACTURERA
DISTRIBUCIÓN PORCENTUAL DEL VALOR DE LA PRODUCCIÓN BRUTA TOTAL EN LA CLASE CONFECCIÓN EN SERIE DE UNIFORMES
POR TIPO DE UNIFORME
2009

Confección en serie de uniformes	Porcentaje en el valor de la producción
Uniformes	**100.0**
Deportivos	37.2
Para personal empresarial	21.0
Escolares	14.6
Comunes para obreros	11.4
Militares y similares	8.6
De seguridad para obreros	5.0
Para médicos y enfermeras	1.2
Para personal de servicio	1.0
Otros	0.0

FUENTE: INEGI. Censos Económicos 2009.

Otra clase de actividad económica de las manufacturas es la de Confección de ropa para bebé. Las playeras y camisetas son las que mayor valor de producción aportan con 51.3%, y los productos que le siguen, los fajeros, y baberos y similares, en conjunto suman 25.7% (ver gráfica siguiente).

INDUSTRIA MANUFACTURERA
DISTRIBUCIÓN PORCENTUAL DEL VALOR DE LA PRODUCCIÓN BRUTA TOTAL EN LA CLASE CONFECCIÓN EN SERIE DE OTRA ROPA EXTERIOR DE MATERIALES TEXTILES POR ROPA PARA BEBÉS
2009



FUENTE: INEGI, Censos Económicos 2009.

En la clasificación de Ropa para niños, como se muestra en el siguiente cuadro, el mayor valor de producción corresponde a la fabricación de pantalones con 27.7%, la segunda posición es para la manufactura de playeras con 17.0%, y los vestidos, que aportan 16.1%, se colocan en la tercera posición.

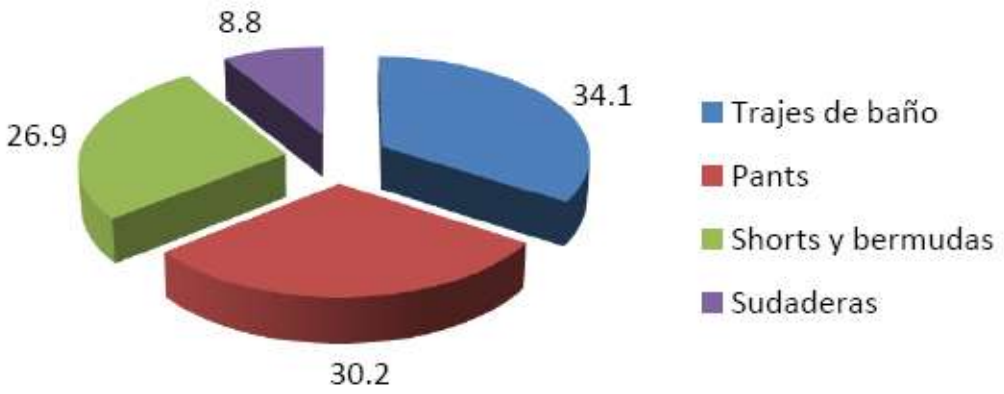
INDUSTRIA MANUFACTURERA
DISTRIBUCIÓN PORCENTUAL DEL VALOR DE LA PRODUCCIÓN BRUTA TOTAL EN LA CLASE CONFECCIÓN EN SERIE DE OTRA ROPA EXTERIOR DE MATERIALES TEXTILES POR ROPA PARA NIÑOS
2009

Confección en serie de otra ropa exterior de materiales textiles	Porcentaje en el valor de la producción
Ropa para niños	**100.0**
Pantalones	27.7
Playeras	17.0
Vestidos	16.1
Conjuntos (short y playera)	14.5
Trajes	6.2
Resto de ropa	18.4

FUENTE: INEGI. Censos Económicos 2009.

Por su parte, en la Confección de ropa deportiva para niños, como se puede ver en la siguiente gráfica, los trajes de baño son los que aportan el valor de la producción más alto con 34.1%, los pants se encuentran en segundo lugar con 30.2%, seguidos de los shorts y bermudas con 26.9 por ciento.

INDUSTRIA MANUFACTURERA
DISTRIBUCIÓN PORCENTUAL DEL VALOR DE LA PRODUCCIÓN BRUTA TOTAL EN LA CLASE CONFECCIÓN EN SERIE DE OTRA ROPA EXTERIOR DE MATERIALES TEXTILES POR ROPA DEPORTIVA PARA NIÑOS
2009



FUENTE: INEGI, Censos Económicos 2009.

En las actividades de comercio de mercancías y productos, se cuenta con una subrama de actividad vinculada con productos para niños que es el Comercio al por mayor de discos, juguetes y artículos deportivos. Ahí se clasifican las actividades de Comercio al por mayor de juguetes y bicicletas con una aportación de 69% del valor de la producción en la subrama.

COMERCIO AL POR MAYOR
DISTRIBUCIÓN PORCENTUAL DEL VALOR DE LA PRODUCCIÓN BRUTA TOTAL EN EL SUBSECTOR COMERCIO AL POR MAYOR DE PRODUCTOS FARMACÉUTICOS, DE PERFUMERÍA, ARTÍCULOS PARA EL ESPARCIMIENTO, ELECTRODOMÉSTICOS MENORES Y APARATOS DE LÍNEA BLANCA POR DISCOS, JUGUETES Y ARTÍCULOS DEPORTIVOS
2009

Comercio al por mayor de productos farmacéuticos, de perfumería, artículos para el esparcimiento, electrodomésticos menores y aparatos de línea blanca	Porcentaje en el valor de la producción
De discos, juguetes y artículos deportivos	**100.0**
De juguetes y bicicletas	69.0
De artículos y aparatos deportivos	17.4
De discos y casetes	13.6

FUENTE: INEGI. Censos Económicos 2009.

En el Comercio al por menor de ropa, en la subrama de Comercio al por menor de ropa, bisutería y accesorios de vestir, la Venta al por menor de ropa de bebé aporta 1.5% y la Venta al por menor de pañales desechables contribuye con 1.4% del valor de producción total.

COMERCIO AL POR MENOR
DISTRIBUCIÓN PORCENTUAL DEL VALOR DE LA PRODUCCIÓN BRUTA TOTAL EN EL SUBSECTOR COMERCIO AL POR MENOR DE PRODUCTOS TEXTILES, BISUTERÍA, ACCESORIOS DE VESTIR Y CALZADO POR ROPA, BISUTERÍA Y ACCESORIOS DE VESTIR
2009

Comercio al por menor de productos textiles, bisutería, accesorios de vestir y calzado	Porcentaje en el valor de la producción
Ropa, bisutería y accesorios de vestir	**100.0**
Ropa, excepto de bebé y lencería	81.6
Bisutería y accesorios de vestir	7.0
Lencería	3.0
Ropa de cuero y piel y otros artículos de estos materiales	2.9
Disfraces, vestimenta regional y vestidos de novia	2.1
Ropa de bebé	1.5
Pañales desechables	1.4
Sombreros	0.5

FUENTE: INEGI. Censos Económicos 2009.

El Transporte escolar y de personal, que pertenece al subsector Transporte terrestre de pasajeros, excepto por ferrocarril, representa 3.7% de la producción del subsector.

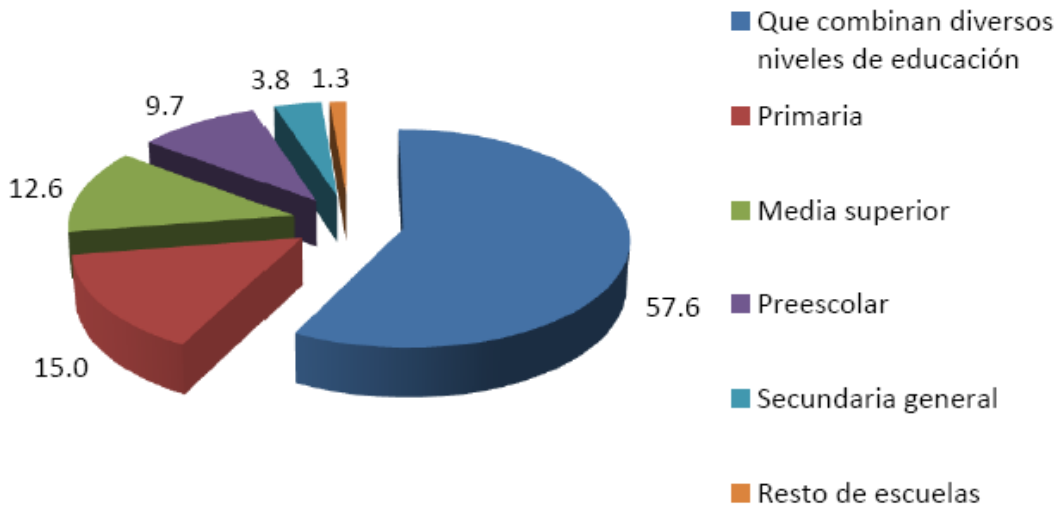
TRANSPORTES, CORREOS Y ALMACENAMIENTO
DISTRIBUCIÓN PORCENTUAL DEL VALOR DE LA PRODUCCIÓN BRUTA TOTAL EN EL SECTOR TRANSPORTES CORREOS Y ALMACENAMIENTO POR TRANSPORTE TERRESTRE DE PASAJEROS, EXCEPTO POR FERROCARRIL
2009

Transportes correos y almacenamiento	Porcentaje en el valor de la producción
Transporte terrestre de pasajeros, excepto por ferrocarril	**100.0**
Transporte colectivo foráneo de pasajeros de ruta fija	53.9
Transporte colectivo urbano y suburbano de pasajeros de ruta fija	40.3
Transporte escolar y de personal	3.7
Otro transporte terrestre de pasajeros	1.2
Alquiler de autobuses con chofer	0.8
Servicios de taxis y limusinas	0.1

FUENTE: INEGI. Censos Económicos 2009.

Otra actividad económica primordialmente enfocada a la atención de los niños es la de la educación. Según los resultados de los Censos Económicos 2009, las Escuelas de educación primaria del sector privado se ubicaron en el segundo lugar de la producción con una aportación de 15%; le siguieron, en cuarto lugar, las Escuelas de educación preescolar del sector privado con 9.7%, mientras que las Escuelas de educación secundaria general del sector privado ocuparon la quinta posición con 3.8% del valor de la producción.

SERVICIOS EDUCATIVOS DEL SECTOR PRIVADO
DISTRIBUCIÓN PORCENTUAL DEL VALOR DE LA PRODUCCIÓN BRUTA TOTAL EN EL SUBSECTOR SERVICIOS EDUCATIVOS POR ESCUELAS DE EDUCACIÓN BÁSICA, MEDIA Y PARA NECESIDADES ESPECIALES
2009



FUENTE: INEGI, Censos Económicos 2009.

Como parte de los servicios que se le proveen al niño, las Guarderías del sector privado contribuyeron, según los resultados del más reciente evento censal, con el 85.3% de la producción del subsector Otros servicios de asistencia social.

SERVICIOS DE SALUD Y ASISTENCIA SOCIAL
DEL SECTOR PRIVADO Y PARAESTATAL
DISTRIBUCIÓN PORCENTUAL DEL VALOR DE LA PRODUCCIÓN BRUTA
TOTAL EN EL SECTOR SERVICIOS DE SALUD Y DE ASISTENCIA SOCIAL
POR OTROS SERVICIOS DE ASISTENCIA SOCIAL
2009

Servicios de salud y de asistencia social	Porcentaje en el valor de la producción
Otros servicios de asistencia social	**100.0**
Guarderías del sector privado	85.3
Servicios de orientación y trabajo social	10.1
Servicios comunitarios de alimentación, refugio y emergencia	3.8
Servicios de capacitación para el trabajo para personas desempleadas, subempleadas y discapacitadas	0.8

FUENTE: INEGI. Censos Económicos 2009.

En otro tipo de servicios destinados a atender las necesidades de los infantes, los parques de diversión son también objeto de estudio de los Censos Económicos y se consideran parte del sector Servicios de esparcimiento culturales y deportivos, y otros servicios recreativos del sector privado y paraestatal. En este sector se ubica la subrama Parques con instalaciones recreativas, de la que se desglosa la clase de actividad económica Parques de diversiones y temáticos del sector privado, la cual aporta 85.7% de la producción de la subrama.

SERVICIOS DE ESPARCIMIENTO, CULTURALES Y DEPORTIVOS
DISTRIBUCIÓN PORCENTUAL DEL VALOR DE LA PRODUCCIÓN BRUTA
TOTAL EN EL SUBSECTOR SERVICIOS DE ENTRETENIMIENTO EN
INSTALACIONES RECREATIVAS Y OTROS SERVICIOS RECREATIVOS
POR PARQUES CON INSTALACIONES RECREATIVAS
2009

Parques con instalaciones recreativas y casas de juegos electrónicos	Porcentaje en el valor de la producción
Parques con instalaciones recreativas	**100.0**
Parques de diversiones y temáticos del sector privado	85.7
Parques acuáticos y balnearios del sector privado	14.3

FUENTE: INEGI. Censos Económicos 2009

La información proporcionada en este documento es un ejemplo de las diferentes posibilidades de utilizar los resultados estadísticos generados por los Censos Económicos. Si se desea consultar mayor información, se pone a disposición de los usuarios la liga en donde se presentan los resultados de los Censos Económicos levantados desde 1989: http://www.inegi.org.mx/est/contenidos/Proyectos/ce/Default.aspx"

Fuente de información:
http://www.inegi.org.mx/inegi/contenidos/espanol/prensa/Contenidos/estadisticas/2013/niño0.pdf

Estadísticas a propósito del Día de la Madre (INEGI)

En el marco de la conmemoración del Día de la Madre (10 de mayo) y con el propósito de dar a conocer estadísticas sobre la situación sociodemográfica de las madres en México, el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI) integró el documento que a continuación se presenta, con información sobre la mujer y su experiencia reproductiva.

Cambios en las tendencias reproductivas de la población

En las últimas décadas se observa una reducción en los patrones reproductivos de la población, la tasa global de fecundidad (entendida como el número promedio de hijos que tendría una cohorte de mujeres durante su vida reproductiva[36]) disminuyó de siete hijos en 1960 a 2.4 hijos en 2009.[37] Especialistas en la materia han asociado estos cambios a múltiples causales, uno de ellos fue la implementación de la política de población en la segunda mitad de la década de los setenta ocasionando que un mayor número de mujeres tuviera acceso a los servicios de planificación familiar; también fueron causales los cambios de orden socioeconómico que encausaron a una mayor escolaridad de la población y a que la mujer tuviera una participación económica, social y política más activa. La influencia de estos contextos moldearon paulatinamente las preferencias reproductivas de la población, cuyo proceso resulta más dinámico y complejo de lo que se cree, ya que las parejas se ven fuertemente influenciados por los grupos y redes sociales a los que pertenecen (amigos); por las

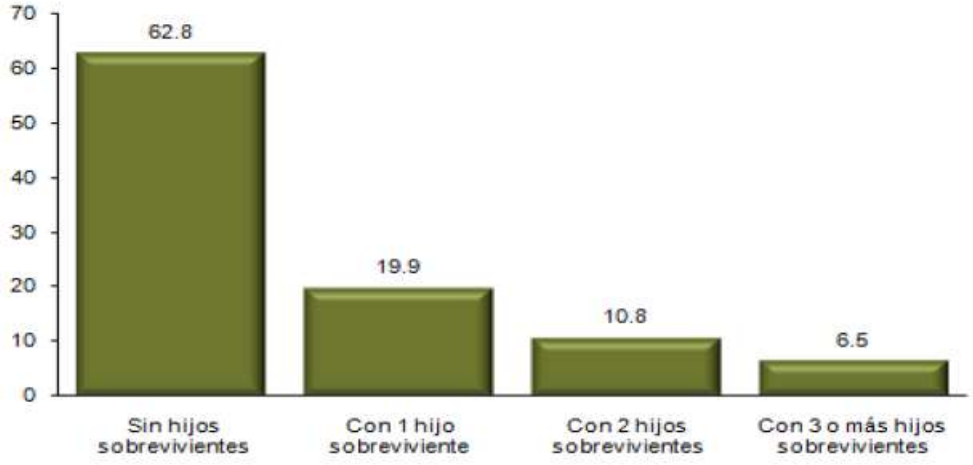
[36] Medida teórica del nivel de la fecundidad que cumple dos condiciones, que durante su período fértil tuvieran a sus hijos de acuerdo con las tasas de fecundidad por edad de la población en estudio y que no estuviera expuesta al riesgo de la mortalidad desde el nacimiento hasta el término del período fértil. Haupt, A., Kane, T. Guía rápida de población. Citado en: Instituto Nacional de Estadística, Geografía e Informática (INEGI). *Manual de medidas sociodemográficas*. México, 1997.

[37] El dato de 2009 es una estimación que se realiza con la Muestra Censal de 2010.

instituciones con las que tienen contacto (familia, escuela, religión, instituciones de salud, entre otras) y por la difusión en los medios masivos de comunicación.[38]

De 1976 a 2009, el promedio ideal de hijos de las mujeres unidas en edad fértil disminuyó de 4.5 a tres hijos por mujer, mientras que en el último año de este período, 17.3% de las mujeres de 15 a 49 años que tienen dos o más hijos sobrevivientes, desea ser madre de otro hijo.

DISTRIBUCIÓN PORCENTUAL DE LAS MUJERES EN EDAD FÉRTIL QUE DESEAN MÁS HIJOS SEGÚN NÚMERO DE HIJOS SOBREVIVIENTES
2009



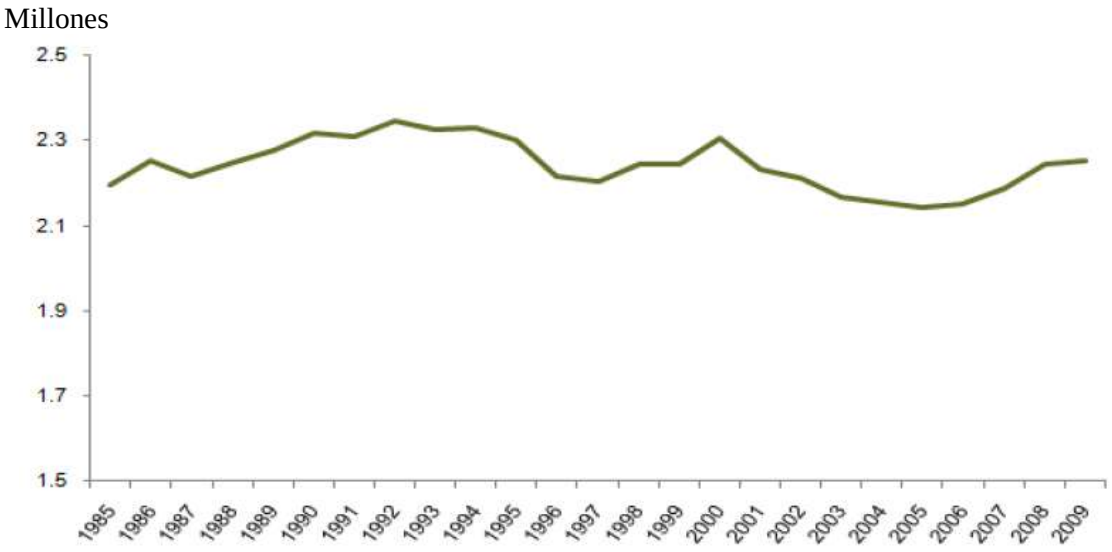
FUENTE: INEGI. Encuesta Nacional de la Dinámica Demográfica, 2009.

Aunque la fecundidad y las preferencias reproductivas de la población han mostrado un descenso continuo en los últimos años, se observa que el número de nacimientos ocurridos en el país mantiene un nivel alto y con pocas variaciones en las últimas dos décadas; a esta tendencia se le denomina inercia demográfica y obedece al hecho de que la alta fecundidad acontecida en el pasado originó un gran número de nacimientos que en la actualidad están en una edad reproductiva. En términos coloquiales se diría que antes había menos mujeres en edad reproductiva pero su descendencia era alta,

[38] Consejo Nacional de Población (CONAPO). "Preferencias reproductivas". *Cuadernos de salud reproductiva. República Mexicana*. CONAPO. México, 2009.

ahora la descendencia es baja pero el número de mujeres en edad reproductiva es mayor. De acuerdo con los registros administrativos, en 2009, el número de nacimientos ocurridos es de 2.3 millones, monto muy parecido al promedio anual de nacimientos ocurridos (2.2 millones) durante 1985 a 2009; este nivel de nacimientos enmarca desafíos en el diseño de las políticas públicas, ya que se deben satisfacer las necesidades que por derecho tienen las mujeres en todo el proceso reproductivo y garantizar a los infantes un contexto que dé soporte a su sano crecimiento y desarrollo.

NACIMIENTOS[1/]
1985-2009



1/ Se refiere a los nacimientos reconstruidos trienalmente.
FUENTE: INEGI. Estadísticas de nacimientos. Consulta interactiva de datos.

Salud reproductiva

Cuando en su curso de vida la mujer decide ser madre, una de sus preocupaciones latente durante su embarazo es que éste trascurra sin riesgos; convencidos de que esta preocupación es parte de un derecho fundamental y contribuye a un beneficio social, es que la Comunidad Internacional trabaja de forma conjunta para que "la mayor

supervivencia de madres e hijos sea una realidad en todo el mundo".[39] De acuerdo con la Organización Mundial de la Salud (OMS), "cada día mueren en todo el mundo unas 800 mujeres por complicaciones relacionadas con el embarazo o el parto y prácticamente todas estas muertes se produjeron en países de ingresos bajos y la mayoría de ellas podrían haberse evitado".[40] Las cifras del Fondo de Población de las Naciones Unidas (UNFPA) corroboran esta situación: en los países menos desarrollados, la tasa de mortalidad materna es de 293 defunciones por cada 100 mil nacidos vivos y en algunas regiones de África (Subsahariana) aumenta a 638 por cada cien mil; mientras que en las regiones más desarrolladas ésta disminuye a 18 por cada cien mil.

Preocupados por esta situación, en el año 2000, "líderes de varias naciones visionaron un futuro mejor, con menos pobreza, hambre y enfermedades, mayores posibilidades de supervivencia para madres e hijos, niños con mejor educación, igualdad de oportunidades para las mujeres, y un medio ambiente más saludable; esta visión se materializó en ocho Objetivos de Desarrollo del Milenio, que proporcionan un marco temporal para el cumplimiento de una serie de metas que permiten contabilizar el progreso".[41] En particular, se planteó la necesidad de reducir entre 1990 y 2015 la mortalidad materna en tres cuartas partes y lograr en este último año un acceso universal a la salud reproductiva; lo que significa eliminar por completo las necesidades insatisfechas de planificación familiar, así como disminuir al máximo la fecundidad en adolescentes y aumentar (a un nivel universal) los cuidados prenatales (al menos cuatro revisiones prenatales).[42]

---

[39] Organización de Naciones Unidas (ONU). Sobre los Objetivos de Desarrollo del Milenio. http://unstats.un.org/unsd/mdg/Host.aspx?Content=Indicators/About.htm, marzo de 2013.
[40] Organización Mundial de la Salud (OMS). *Comunicado de prensa.* http://www.who.int/mediacentre/factsheets/fs348/es/index.html (13 de abril de 2013).
[41] ONU. Sobre los Objetivos de Desarrollo del Milenio. http://unstats.un.org/unsd/mdg/Host.aspx?Content=Indicators/About.htm, marzo de 2013.
[42] Ibíd.

INDICADORES DE SALUD REPRODUCTIVA

Regiones	Tasa de mortalidad de menores de 5 años (por cada 1 000 nacidos vivos)	Razón de mortalidad materna (por cada 100 000 nacidos vivos) 2008	Tasa de fecundidad en la adolescencia (por cada 1 000 mujeres de 15 a 19 años) 1996/2008	Porcentaje de partos atendidos por personal de salud calificado 1992/2009	Tasa de prevalencia del uso de anticonceptivos mujeres de 15 a 49 años. Cualquier método 1990/2010	Necesidad insatisfecha de planificación de la familia 1992/2009 (%)
Total mundial	**61.7**	**265**	**49**	**66**	**63**	**22**
Regiones más desarrolladas	7.1	18	24	99	72	12
Regiones menos desarrolladas	66.9	293	53	63	61	23
Países menos adelantados	122.4	597	120	39	30	27
Asia y el Pacífico	50.0	193	34	64	67	21
Europa Oriental y Asia Central	19.7	30	31	97	70	13
América Latina y el Caribe	22.4	85	74	89	73	17
África Subsahariana	130.1	638	122	47	25	26

FUENTE: UNFPA. Estado Mundial de la Población 2011. http://www.unfpa.org.mx/publicaciones/SP-SWOP2011.pdf, marzo de 2013.

En México, el artículo cuarto de la Constitución Política de los Estados Unidos Mexicanos establece que todas las personas tienen el derecho a decidir de manera libre, responsable e informada el número de hijos que desean tener y el espaciamiento entre ellos. Para ejercer plenamente este derecho, es necesario ampliar la cobertura de salud para asegurar la disponibilidad y el acceso a los servicios de planificación familiar, así como otorgar información y orientación veraz y suficiente que contribuya a la toma de decisiones libres, responsables e informadas en materia sexual y reproductiva. Lo anterior implica, desde el enfoque de la salud reproductiva, recibir apoyo médico ante problemas de infertilidad, otorgar atención calificada durante el embarazo, parto y puerperio, y por complicación de aborto; proteger la salud del recién nacido, gozar de una sexualidad sin temor a embarazos no deseados o a contraer

infecciones de transmisión sexual (ITS), cuyas secuelas pueden generar esterilidad e incluso la muerte de quien la contrae.[43]

De acuerdo con el Censo de Población y Vivienda de 2010, en el país residen 40.8 millones de mujeres de 15 años y más, siete de cada diez (71.6%) ha tenido al menos un hijo nacido vivo y 27.1% no los ha tenido,[44] pero en todas ellas asiste el derecho a ejercer una vida reproductiva libre de riesgos. Inicialmente, la implementación de los programas de planificación familiar estuvieron orientados a que las mujeres pudieran acceder a los medios para limitar o espaciar su fecundidad; actualmente, el enfoque de la salud reproductiva redimensiona esta connotación y el uso de métodos anticonceptivos resulta ser un medio para que las mujeres y sus parejas disfruten de una sexualidad libre de riesgos, sin el temor de contraer infecciones de transmisión sexual, evitando embarazos no deseados o de alto riesgo (donde se ponga en peligro la salud de la madre o el producto).

El porcentaje de mujeres unidas en edad fértil, usuarias de métodos anticonceptivos, ha pasado de 30.2 a 75.2% entre 1976 y 2009; a pesar de este incremento, la cobertura de estos servicios no es universal y una de cada diez mujeres unidas en edad fértil tiene una demanda insatisfecha,[45] mientras que en las adolescentes unidas de 15 a 19 años aumenta a 24.6%. Un tema trascendental en materia de política pública es el embarazo adolescente, muchas de ellas inician su actividad sexual sin la debida protección, exponiéndose no sólo a un embarazo no deseado, sino también a enfermedades de transmisión sexual. De acuerdo con la Encuesta de Salud y Nutrición 2012, del total de

[43] CONAPO. *La población de México en el nuevo siglo.* http://www.conapo.gob.mx/index.php?option=com_content&view=article&id=290&Itemid=15, marzo de 2012.

[44] El porcentaje de mujeres que no especificó si tuvieron o no hijos nacidos vivos es de 1.3 por ciento.

[45] La demanda insatisfecha considera los casos de aquellas mujeres unidas en edad fértil, que no utilizan anticonceptivos y no desean tener un hijo en un período mínimo de dos años o no desean tener otro hijo; en el primer caso se habla de demanda insatisfecha para espaciar su próximo embarazo y en el segundo de demanda insatisfecha para limitar su fecundidad. Aparicio, Ricardo e Yvón Angulo. "Demanda insatisfecha de planificación familiar", en: *Demos. Carta demográfica sobre México.* Núm., 9. Instituto de Investigaciones Sociales de la Universidad Nacional Autónoma de México. México, 1996.

adolescentes sexualmente activos, 14.7% de los hombres y 33.4% de las mujeres no utilizaron ningún método anticonceptivo en su primera relación sexual[46] y de acuerdo con la OMS "todos los años, alrededor de 16 millones de niñas de 15 a 19 años dan a luz, lo que representa aproximadamente 11% de todos los nacimientos en el mundo.[47] En nuestro país, cifras de la muestra censal señalan que 13.6% de los nacimientos ocurridos en 2009 son de adolescentes (15 a 19 años).

DEMANDA INSATISFECHA DE MÉTODOS ANTICONCEPTIVOS DE LAS MUJERES UNIDAS EN EDAD FÉRTIL POR GRUPOS DE EDAD 1987 Y 2009

Grupos por edad	1987			2009		
	Total	Espaciar	Limitar	Total	Espaciar	Limitar
Total	**25.1**	**12.1**	**13.0**	**9.8**	**5.2**	**4.6**
15 a 19	33.8	27.2	6.6	24.6	21.3	3.4
20 a 24	31.3	21.1	10.2	17.7	13.1	4.7
25 a 29	31.4	15.8	15.6	14.4	8.7	5.7
30 a 34	23.5	8.1	15.4	11.0	4.8	6.2
35 a 39	23.7	8.1	15.6	6.6	1.8	4.8
40 a 44	15.5	3.1	12.4	4.5	0.6	3.9
45 a 49	9.7	1.2	8.5	3.2	0.4	2.8

FUENTE: CONAPO. Principales Indicadores de Salud Reproductiva (ENADID 2009).

La atención médica adecuada durante el embarazo es trascendental para la salud de la madre y su producto. En el Artículo 61 Fracción II de la Ley General de Salud se establece la obligación que tienen las dependencias públicas para ofrecer a las mujeres embarazadas atención prenatal, y que de acuerdo con la Norma Oficial Mexicana (NOM-007-SSA2-1993), deben ser como mínimo cinco revisiones; las cuales deben aumentar si se trata de un embarazo de alto riesgo.[48] Información de la Encuesta

[46] Instituto Nacional de Salud Pública. *Encuesta Nacional de Salud. Resultados nacionales 2012.* http://ensanut.insp.mx/informes/ENSANUT2012ResultadosNacionales.pdf, abril de 2013.
[47] OMS. *Datos y cifras. Embarazos y partos prematuros.* http://www.who.int/features/factfiles/adolescent_health/facts/es/index2.html, marzo de 2013.
[48] Diario Oficial de la Federación (DOF). *Norma Oficial Mexicana NOM-007-SSA2-1993, Atención de la mujer durante el embarazo, parto y puerperio y del recién nacido. Criterios y procedimientos para la prestación del servicio.* http://www.salud.gob.mx/unidades/cdi/nom/007ssa23.html, abril de 2013.

Nacional de la Dinámica Demográfica (ENADID) 2009 señala que 97.3% de las mujeres en edad fértil que tuvieron su último embarazo entre 2004 y 2009 fueron revisadas durante su embarazo y el promedio de revisiones superó las siete (7.4); aunque esta proporción es alta no es universal: casi tres de cada cien mujeres (2.7%) no recibieron atención prenatal, y en las entidades de Chiapas y Oaxaca esta proporción aumentó 9 y 6%, respectivamente.

Para la OMS, la atención prenatal es un pilar fundamental para reducir riesgos en las mujeres embarazadas, que aún con atención oportuna calificada pueden presentar complicaciones obstétricas, que son enfermedades que afectan o modifican el proceso de gestación y aumentan el riesgo de morbimortalidad materna y la necesidad de atención hospitalaria inmediata. La mayoría de las complicaciones obstétricas se presentan durante la segunda mitad del embarazo, el parto y el puerperio, por lo que el personal médico debe realizar acciones específicas de atención, como son por ejemplo, el manejo de medicamentos anticonvulsivos, antibióticos, uterotónicos —fármacos que producen contracción uterina adecuada tras el nacimiento del producto— o extracción manual de la placenta, para reducir el riesgo de muerte de la mujer embarazada,[49] que son intervenciones esenciales de los servicios de atención obstétrica de emergencia y representan una oportunidad para mejorar los servicios de salud en la atención oportuna de estas complicaciones.

[49] OMS. *Seguimiento de los servicios obstétricos de urgencias médicas. Manual*. Suiza: OMS. http://whqlibdoc.who.int/publications/2011/9789243547732_spa.pdf, marzo de 2013.

Morbilidad materna

En la etapa de gestación existen riesgos que ponen en peligro la vida de la mujer y el producto; aproximadamente 15% de las mujeres embarazadas presentan alguna complicación mortal que requiere de atención obstétrica calificada y en algunos casos intervención obstétrica para que sobrevivan.[50] Una complicación no diagnosticada oportunamente puede agravarse y provocar una emergencia obstétrica que incrementa el riesgo de morbimortalidad materno-infantil. El *Proyecto de Norma PROY-NOM-007-SSA-2010, Para la atención de la mujer durante el embarazo, parto y puerperio, y del recién nacido* considera como *emergencia obstétrica* "la complicación médica o quirúrgica que se presenta durante la gestación, parto o puerperio, que condiciona un riesgo inminente de morbimortalidad materna y perinatal que requiere una atención inmediata por parte del personal de salud encargado de su atención"[51].

Según la OMS y la Organización Panamericana de la Salud (OPS), las principales emergencias obstétricas se relacionan con trastornos hipertensivos, hemorragias e infecciones,[52] pero en México la Secretaría de Salud (SSA) incluye el embarazo ectópico, aborto séptico y enfermedad tromboembólica venosa.[53] En 2010, del total de egresos hospitalarios de mujeres de 15 a 49 años por padecimientos que pueden generar una emergencia obstétrica, 15% ocurrieron en los tres primeros meses del embarazo, 68.7% en la segunda mitad del mismo, y 9.9% después del parto; y las principales complicaciones obstétricas son la preeclampsia (causa de hemorragia

[50] OMS. *Manejo de las complicaciones del embarazo y el parto: Guía para obstetrices y médicos.* http://whqlibdoc.who.int/hq/2002/WHO_RHR_00.7_spa.pdf, marzo de 2013.

[51] DOF. *Proyecto de Norma Oficial Mexicana PROY-NOM-007-SSA-2010, Para la atención de la mujer durante el embarazo, parto y puerperio, y del recién nacido*, pp. 5. 5 de noviembre de 2012. http://dof.gob.mx/nota_detalle.php?codigo=5276550&fecha=05/11/2012, marzo de 2013.

[52] Fecina, R *et.al*. *Guías para la atención de las principales emergencias obstétricas*. OPS 2012.

[53] Secretaría de Salud (SSA). *Detección y tratamiento inicial de las emergencias obstétricas*. Guía de Referencia rápida (GRR). IMSS-436-11. http://www.cenetec.salud.gob.mx/descargas/gpc/CatalogoMaestro/442_GPC_Emergencias__obstetricas/GRR_Emergencias_obstxtricas.pdf, marzo de 2013.

intracerebral, 52.3%), el embarazo ectópico (15%), la placenta previa (8.3%) y la hemorragia posparto (6.4%).

DISTRIBUCIÓN PORCENTUAL DE MORBILIDAD HOSPITALARIA EN MUJERES DE 15 A 49 AÑOS POR COMPLICACIONES DE EMERGENCIA OBSTÉTRICA
2010
-Por ciento-



Nota: Se utilizó la Clasificación Estadística Internacional de Enfermedades y Problemas Relacionados con la Salud (CIE-10), códigos O00, O08.0, O14-O15, O44-O46, O71-O72, O85, O87-O88, O90.
FUENTE: SSA. *Base de egresos hospitalarios 2010*.

En 2010, la tasa de morbilidad hospitalaria por embarazo ectópico en la primera mitad de la gestación se presenta principalmente entre la población de 25 a 29 años (64 de cada 100 mil mujeres); durante la segunda mitad del embarazo es la preeclampsia en mujeres de 20 a 24 años (188 de cada 100 mil mujeres de ese grupo de edad); las complicaciones por placenta previa se concentran entre las mujeres de 30 a 34 años (34 de cada 100 mil); éstas, junto con el desprendimiento prematuro de placenta, pueden derivar en síndromes fatales como la coagulación intravascular diseminada (microtrombos en los vasos sanguíneos más pequeños) y hemorragias importantes.

Finalmente entre las complicaciones que ocurren postevento obstétrico, está la hemorragia posparto principalmente por atonía uterina (26 de cada 100 mil mujeres de 20 a 24 años y 24 entre las de 25 y 29 años), la cual se asocia más con la mortalidad materna.

Establecer un diagnóstico oportuno, mejorar la atención médica con infraestructura adecuada y personal capacitado disminuye las defunciones por causas obstétricas directas; si bien la atención hospitalaria por hemorragias posparto puede prevenirse con tratamientos farmacológicos oportunos, mejores técnicas asépticas e identificación oportuna de signos de infección puerperal, la mejor medida para disminuir condiciones de salud adversas entre las mujeres embarazadas es la prevención.

TASA DE MORBILIDAD HOSPITALARIA[1/] DE MUJERES DE 15 A 49 AÑOS POR COMPLICACIONES DE EMERGENCIA OBSTÉTRICA PARA CADA GRUPO QUINQUENAL DE EDAD
2010
-Por 100 mil mujeres-

Complicaciones de emergencia obstétrica	Grupo quinquenal de edad						
	15 a 19	20 a 24	25 a 29	30 a 34	35 a 39	40 a 44	45 a 49
Primera mitad del embarazo							
Embarazo ectópico	17.58	46.25	64.29	56.65	33.15	10.06	1.10
Aborto séptico	1.04	1.38	1.22	0.92	0.25	0.16	0.10
Segunda mitad del embarazo							
Preeclampsia	117.38	188.30	183.75	152.22	100.46	32.55	3.70
Eclampsia	17.25	12.17	9.56	6.48	4.44	1.31	0.26
Placenta previa	6.81	23.23	31.78	34.49	24.07	6.48	0.64
Desprendimiento prematuro de placenta	9.12	14.22	15.54	11.56	7.28	2.10	0.16
Hemorragia anteparto, no clasificada en otra parte	1.36	2.44	1.92	1.30	1.11	0.36	0.06
Complicaciones postevento obstétrico							
Otro trauma obstétrico	4.50	6.26	5.70	3.31	1.83	0.57	0.13
Hemorragia postparto	16.35	26.03	24.14	15.05	9.75	2.46	0.58
Sepsis puerperal	5.99	8.43	6.15	3.69	1.94	0.44	0.03
Embolia obstétrica	0.24	0.49	0.31	0.49	0.28	0.14	0.00
Otras complicaciones							
Complicaciones venosas del puerperio	0.53	0.79	0.72	0.49	0.49	0.16	0.03
Complicaciones del puerperio no clasificadas en otra parte	15.98	24.08	19.10	14.20	7.62	3.47	1.77

[1/] La tasa de morbilidad hospitalaria se calcula para cada grupo quinquenal de edad.

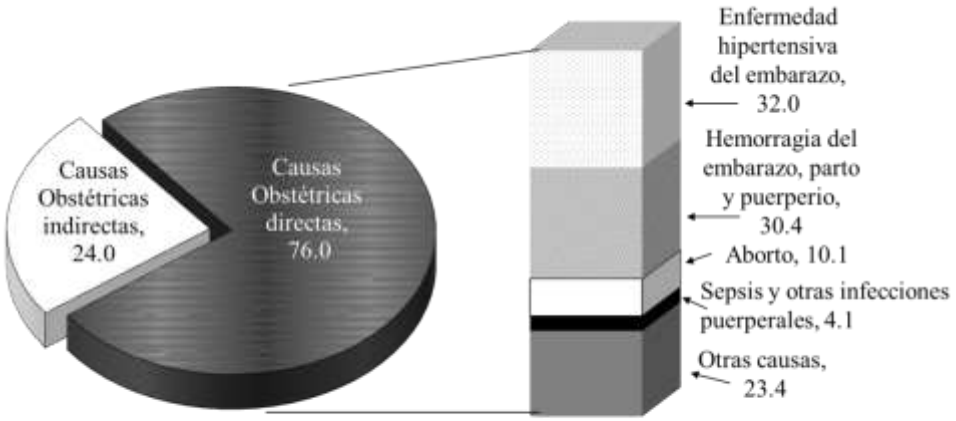
Nota: Se utilizó la Clasificación Estadística Internacional de Enfermedades y Problemas Relacionados con la Salud (CIE-10), códigos O00, O08.0, O14-O15, O44-O46, O71-O72, O85, O87-O88, O90.

FUENTE: SSA. Base de egresos hospitalarios 2010.
INEGI. Censo de Población y Vivienda 2010. Cubos dinámicos.

Mortalidad materna

En la etapa de gestación existen riesgos que ponen en peligro la vida de la mujer y el producto; aproximadamente 15% de las mujeres embarazadas presentan alguna complicación mortal que requiere de atención obstétrica calificada y en algunos casos intervención obstétrica para que sobrevivan.15 Una complicación no diagnosticada oportunamente puede agravarse y provocar una emergencia obstétrica que incrementa el riesgo de morbimortalidad materno-infantil. El *Proyecto de Norma PROY-NOM-007-SSA-2010, Para la atención de la mujer durante el embarazo, parto y puerperio, y del recién nacido,* considera como *emergencia obstétrica* "la complicación médica o quirúrgica que se presenta durante la gestación, parto o puerperio, que condiciona un riesgo inminente de morbimortalidad materna y perinatal que requiere una atención inmediata por parte del personal de salud encargado de su atención".[54]

DISTRIBUCIÓN PORCENTUAL DE LAS DEFUNCIONES MATERNAS DE LAS MUJERES DE 15 A 49 AÑOS SEGÚN CAUSA DE DEFUNCIÓN Y DISTRIBUCIÓN PORCENTUAL DE LAS DEFUNCIONES OBSTÉTRICAS DIRECTAS SEGÚN CAUSA
2011



FUENTE: INEGI. Estadísticas de mortalidad, 2011. Base de datos.

[54] DOF. *Proyecto de Norma Oficial Mexicana PROY-NOM-007-SSA-2010, Para la atención de la mujer durante el embarazo, parto y puerperio, y del recién nacido*, pp. 5. 5 de noviembre de 2012. http://dof.gob.mx/nota_detalle.php?codigo=5276550&fecha=05/11/2012, marzo de 2013.

De acuerdo con el Grupo de Trabajo Interagencial Regional para la Reducción de la Mortalidad Materna del UNFPA, el manejo de complicaciones obstétricas debe considerarse como una prioridad para los servicios de salud materna, debido a que 80% de las muertes maternas ocurren durante el parto y posparto y las mujeres con complicación obstétrica no atendida, fallecen generalmente en un plazo de 48 horas;[55] por ello, cualquier demora en la atención de una mujer embarazada o puerperal con alguna complicación y la falta de acceso a servicios con capacidad resolutiva, puede derivar en su muerte.

Estas complicaciones en las mujeres gestantes pueden ser prevenidas con un diagnóstico adecuado, acceso a atención prenatal, hospitalaria y de emergencia. En México, la *Estrategia integral para acelerar la reducción de la mortalidad materna*, menciona que las defunciones por causas obstétricas pueden disminuir si se consideran los factores que condicionan las tres demoras del modelo de la OMS –buscar atención médica, tener acceso a servicios de salud y recibir tratamiento oportuno–.[56]Las complicaciones obstétricas sin atención médica generalmente son fatales, por ejemplo, los trastornos hipertensivos como la preeclampsia en su etapa más severa incrementan la probabilidad de hemorragia intracerebral, que se presenta en aproximadamente una de cada 10 mil embarazadas;[57] la hemorragia obstétrica en la segunda mitad del embarazo se asocia con mayor morbimortalidad materna y fetal, siendo la masiva la más grave, ya que disminuye la oxigenación de tejidos y termina en falla orgánica múltiple y la muerte.[58]

---

[55] Grupo de Trabajo Interagencial Regional para la Reducción de la Mortalidad Materna. *Op. cit.*

[56] SSA, Centro Nacional de Equidad de Género y Salud Reproductiva [CNEGySR]. *Estrategia Integral para Acelerar la Reducción de la Mortalidad Materna en México*. http://web.coneval.gob.mx/rw/resource/coneval/info_public/Estrategia_Integral.pdf, marzo de 2013.

[57] Ibídem.

[58] SSA, Centro Nacional de Excelencia Tecnológica en salud [CENETEC] (2009). *Diagnóstico y tratamiento de la Hemorragia Obstétrica en la segunda mitad del embarazo y puerperio inmediato. Guía de Práctica Clínica*. México: SSA. http://www.cenetec.salud.gob.mx/descargas/gpc/CatalogoMaestro/162_GPC_HEMORRAGIA_OBSTETRICA/Imss_162ER.pdf,marzo de 2013.

Durante 2011, del total de defunciones por complicaciones de emergencia obstétrica en mujeres de 15 a 49 años en México, 31 de cada 100 muertes son por hemorragias posparto asociadas con retención de placenta; 23 por eclampsia; 16 preeclampsias; cinco por embarazos ectópicos; cinco por otro trauma obstétrico; cinco más por sepsis puerperal; y cinco por placenta previa, que puede estar asociada con otros factores importantes como el acretismo placentario, que se relaciona con mujeres que tuvieron una cesárea previa,[59] que incrementa el riesgo de hemorragia obstétrica grave, por lo que es importante evitar el abuso de esta técnica.

DISTRIBUCIÓN PORCENTUAL DE MORTALIDAD OBSERVADA EN MUJERES DE 15 A 49 AÑOS POR COMPLICACIONES DE EMERGENCIA OBSTÉTRICA
2011
-Por ciento-



Nota: Se utilizó la Clasificación Estadística Internacional de Enfermedades y Problemas Relacionados con la Salud (CIE-10), códigos O00, O14-O15, O44-O46, O71-O72, O85, O87-O88, O90.
FUENTE: INEGI. Estadísticas de mortalidad, 2011. Base de datos.

En 2011, la principal causa de mortalidad por complicaciones obstétricas entre las embarazadas de 15 a 19 años es la eclampsia, que está asociada con problemas

[59] Ahued Ahued, Roberto et al. *Ginecología y Obstetricia aplicadas* [versión electrónica]. Segunda Edición. México, 2003, 1071 págs.

nutricionales de la mujer o con la falta de atención prenatal; y después de los 20 años son las hemorragias posparto. Durante la primera mitad de la gestación, el embarazo ectópico es la principal causa de defunción por complicaciones de emergencia obstétrica, con una tasa de mortalidad observada de 1.70 por cada millón de mujeres de 30 a 34 años. En la segunda etapa de gestación es la eclampsia, que presenta la tasa más alta entre las mujeres de 25 a 29 años (6.94 por cada millón) y la preeclampsia (4.05 en mujeres de 30 a 34 años), que detectada oportunamente es menos letal que la eclampsia. Finalmente, las complicaciones postevento obstétrico mortales más frecuentes son la hemorragia posparto que se presenta principalmente entre las mujeres de 30 a 34 años (8.52 por cada millón de mujeres de ese grupo de edad); el trauma obstétrico que incluye la inversión del útero posparto y se observa más entre las mujeres de 35 a 39 años (1.60 por cada millón); y la sepsis puerperal (infección genital después del parto) que afecta en mayor proporción a las mujeres de 25 a 29 años (1.84 por cada millón de mujeres).

TASA DE MORTALIDAD OBSERVADA[1/] DE MUJERES DE 15 A 49 AÑOS POR PRINCIPALES COMPLICACIONES DE EMERGENCIA OBSTÉTRICA PARA CADA GRUPO QUINQUENAL DE EDAD
2011
-Por millón de mujeres-

Principales complicaciones de emergencia obstétrica	Grupo quinquenal de edad						
	15 a 19	20 a 24	25 a 29	30 a 34	35 a 39	40 a 44	45 a 49
Primera mitad del embarazo							
Embarazo ectópico	0.36	1.34	1.63	1.70	0.91	0.26	0.00
Segunda mitad del embarazo							
Preeclampsia	1.45	3.45	3.47	4.05	3.88	2.55	0.30
Eclampsia	4.15	4.22	6.94	4.05	6.16	1.53	0.00
Complicaciones postevento obstétrico							
Otro trauma obstétrico	0.72	1.34	1.23	1.28	1.60	0.00	0.00
Hemorragia posparto	3.43	5.75	7.76	8.52	7.52	3.83	0.30
Sepsis puerperal	0.54	1.34	1.84	1.28	0.68	0.00	0.00

[1/] La tasa de mortalidad observada se calcula para cada grupo quinquenal de edad.
Nota: Se utilizó la Clasificación Estadística Internacional de Enfermedades y Problemas Relacionados con la Salud (CIE-10), códigos O00, O14-O15, O71-O72, O85.
FUENTE: INEGI. Estadísticas Vitales de Mortalidad. Base de datos.
CONAPO. Proyecciones de la Población de México 2010-2050.

A nivel mundial existe el compromiso por mejorar la salud materna, reducir la mortalidad materna e incrementar el acceso universal a la salud reproductiva —Objetivo 5 de los Objetivos de Desarrollo del Milenio—, por ello la atención obstétrica de emergencia es una prioridad dentro de las políticas de salud materna y se han estandarizado funciones básicas para identificar los servicios desde un nivel básico hasta de atención integral.[60] México firmó en 2003, el *Convenio General de Colaboración Interinstitucional para la Atención de la Emergencia Obstétrica,* que establece la atención de la mujer embarazada con alguna emergencia obstétrica independientemente de su derechohabiencia;[61] y las Guías de Práctica Clínica para estandarizar los criterios clínicos de diagnóstico y tratamiento de emergencias obstétricas.

Aunque la mayoría de las complicaciones puede prevenirse, en ocasiones se presentan sin tener factores de riesgo;[62] por ello, es esencial que la mujer embarazada detecte oportunamente hemorragias, contracciones uterinas, disminución de la movilidad fetal o pérdidas transvaginales de líquido amniótico como signos de urgencia obstétrica.

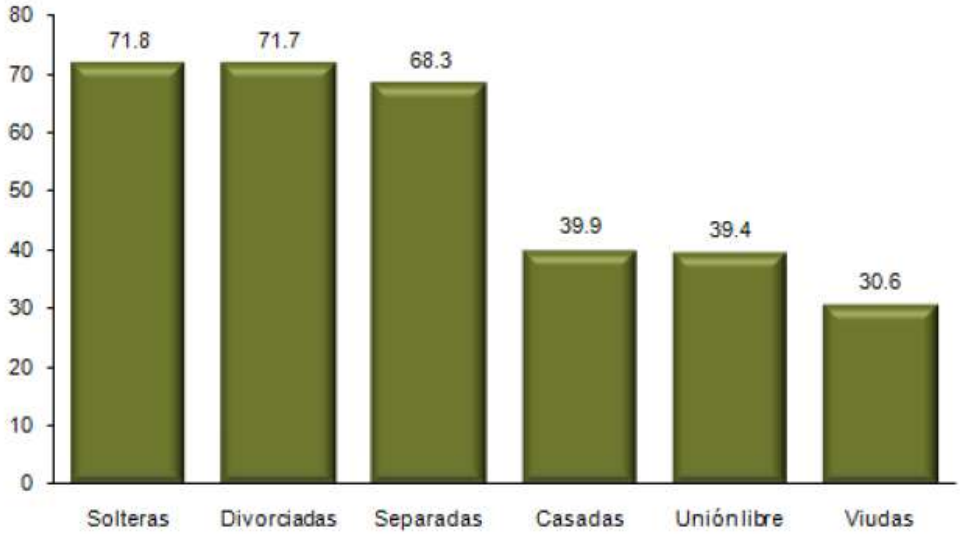
Situación laboral

La división del trabajo al interior de las familias determina los distintos roles y responsabilidades para hombres y mujeres,[63] tradicionalmente en la mujer recae la crianza de los hijos y las tareas asociadas a las labores domésticas, aspecto que en muchas ocasiones va acompañado con su incorporación en el mercado de trabajo. De acuerdo con la Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo (ENOE), en el segundo

[60] OMS. *Op.cit.*
[61] Observatorio de Mortalidad Materna en México [OMM]. *Convenio General de Colaboración Interinstitucional para la Atención de la Emergencia Obstétrica.* http://www.omm.org.mx/index.php/convenio-general-para-la-atencion-universal-de-emergencias-obstetricas.html, marzo de 2013.
[62] Fecina, R *et.al*. *Op. cit.*
[63] Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OCDE). *Women in the City. Housing, Services and the Urban Environment.* Paris, OECD. Citado en: INEGI. Mujeres y Hombres en México. México, 2008.

trimestre de 2012, la tasa de participación económica de las mujeres de 15 años y más con al menos un hijo nacido vivo es de 44.1%, de las cuales, 97.9% combina sus actividades extradomésticas[64] con los quehaceres domésticos. Atendiendo a su situación conyugal, la tasa de participación económica más alta se da entre las madres solteras (71.8%), divorciadas (71.7%) y separadas (68.3%), es decir, casi siete de cada diez trabajan o buscan trabajo.

TASA DE PARTICIPACIÓN ECONÓMICA DE LAS MUJERES DE 15 AÑOS Y MÁS OCUPADAS CON HIJOS NACIDOS VIVOS POR SITUACIÓN CONYUGAL 2012



FUENTE: INEGI-STPS. Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo, 2012. Segundo trimestre. Base de datos.

La composición de la población económicamente activa de las mujeres con hijos indica que la mayoría (96.3%) participa en la producción de bienes y servicios (población ocupada), en tanto que 3.7% restante están desocupadas; las madres solteras (5.7%), las unidas consensualmente (4.9%) y las que se encuentran separadas de su cónyuge (4.4%) son las que presentan las mayores tasas de desocupación.

[64] Población económicamente activa (trabajo extradoméstico) son todas las personas de 12 años y más que en la semana de referencia realizaron algún tipo de actividad económica, o formaban parte de la población desocupada abierta. http://www.inegi.org.mx/prod_serv/contenidos/espanol/bvinegi/productos/estudios/sociodemografico/trabdomestico/1999/est_domyext.pdf, marzo de 2013.

Una gran proporción de mujeres con hijos que busca empleo renunció a su anterior trabajo (44.6%), más de una tercera parte (36.9%) lo perdió, 7.7% cerró un negocio y 7% no cuenta con experiencia laboral. Una de cada catorce mujeres (7.2%) con uno a dos hijos y que se encontraba disponible para trabajar al momento de la entrevista dejó de buscar trabajo porque pensó que no tenía oportunidad para ello, dicho porcentaje aumenta conforme el número de hijos es mayor y llega a 9% cuando tienen entre tres a cinco hijos y a 13.7% cuando su paridez es de seis hijos o más.

Conforme a la unidad económica donde laboran, 35% de la población femenina ocupada y con hijos trabaja en el sector informal, 33.5% en empresas y 17.4% en instituciones; por tipo de ocupación, la mayoría son comerciantes (27.8%) o trabajadoras en servicios personales (24.6%).[65] Las mujeres que no tienen hijos cuentan con un perfil ocupacional muy distinto, la mayoría trabaja en empresas (48.1%) y en instituciones (20.4%), sólo una de cada cinco (20.9%) labora en el sector informal; aunque las dos principales ocupaciones son las mismas en ambos grupos, su intensidad es menor en las mujeres que no tienen hijos, por lo hay una mayor proporción que laboran como oficinistas (17.7%) o profesionistas técnicos (14.3%).

[65] Los trabajadores clasificados en este grupo prestan servicios personales al público: atención de clientes en restaurantes, cafeterías, hospedaje; los que realizan la limpieza y planchado de ropa, cortinas, sábanas, etcétera, en tintorerías y lavanderías; los que abren y cierran puertas de acceso, los que controlan el funcionamiento de elevadores, y los que realizan los servicios de limpieza de oficinas, hospitales, escuelas y parques públicos, entre otras ocupaciones.

DISTRIBUCIÓN PORCENTUAL DE LAS MUJERES DE 15 AÑOS Y MÁS OCUPADAS POR CONDICIÓN DE HIJOS NACIDOS VIVOS SEGÚN UNIDAD ECONÓMICA Y TIPO DE OCUPACIÓN 2012

Unidad económica y tipo de ocupación	Sin hijos	Con hijos
Unidad económica	**100.0**	**100.0**
Empresas y negocios	48.1	33.5
Instituciones	20.4	17.4
Sector informal	20.9	35.0
Trabajo doméstico remunerado	8.6	11.6
Agricultura de autosubsistencia	1.4	1.7
Situaciones de carácter especial y no especificadas	0.6	0.8
Tipo de ocupación	**100.0**	**100.0**
Comerciantes	23.7	27.8
Trabajadores en servicios personales	18.1	24.6
Trabajadores industriales, artesanos y ayudantes	12.9	17.1
Oficinistas	17.7	11.4
Profesionistas, técnicos y trabajadores del arte	14.3	7.0
Trabajadores de la educación	7.7	5.9
Otros	5.6	6.2

FUENTE: INEGI-STPS. Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo, 2012. Segundo trimestre. Base de datos.

Dos de cada siete mujeres ocupadas y con hijos (28.8%) trabajan por cuenta propia; 3% trabaja como empleadora; 8.1% no reciben remuneración por su trabajo y la mayoría (seis de cada diez) son trabajadoras subordinadas y remuneradas; de éstas, 81.4% no cuenta con acceso a guardería;[66] 18.7% trabaja más de 48 horas a la semana; 45% gana menos de dos salarios mínimos y un porcentaje muy similar no tiene acceso a servicios de salud por su trabajo (44.7%) y labora sin tener un contrato escrito (44.9%).

[66] Proporción de la población femenina subordinada y remunerada que no cuenta con acceso a guardería, con respecto al total de la población femenina subordinada y remunerada. Este indicador sólo aplica para el Cuestionario de Ocupación y Empleo (COE) ampliado y corresponde al primer trimestre de 2012.

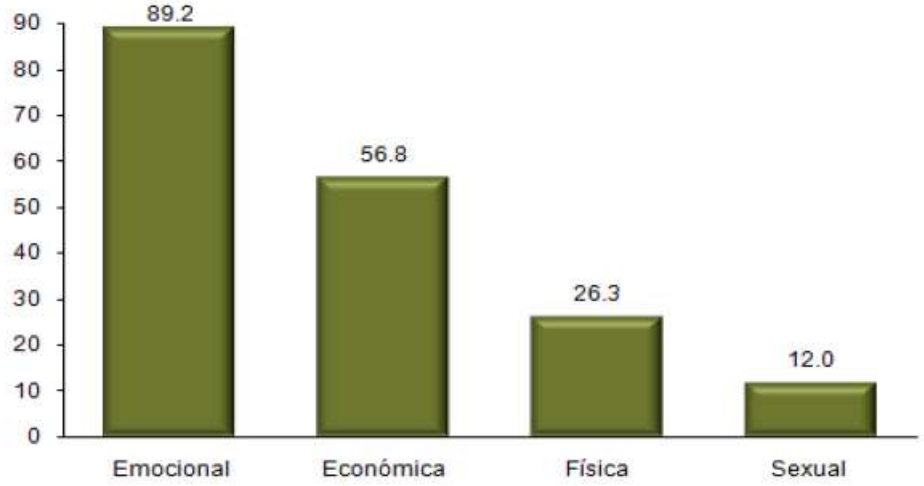
Violencia

La violencia familiar se reconoce hoy como un problema de salud pública, de derechos humanos, de justicia social y como un delito; además se acepta que se trata de un problema de gran magnitud que incluye la violencia psicológica, física, sexual y económica. De acuerdo con la OMS, los costos sociales y económicos de la violencia contra la mujer son enormes y repercuten en toda la sociedad. Las mujeres pueden llegar a encontrarse aisladas e incapacitadas para trabajar, perder su sueldo, dejar de participar en actividades cotidianas y ver disminuidas sus fuerzas para cuidar de sí mismas y de sus hijos.[67]

La Encuesta Nacional sobre la Dinámica de las Relaciones en los Hogares (ENDIREH) 2011 señala que 45.7% del total de mujeres unidas (casadas o en unión libre) de 15 años y más con hijos refirió haber padecido algún tipo de violencia por parte de su última pareja, de éstas: la violencia que más prevalece es la emocional (89.2%) la cual consiste en insultos, amenazas, humillaciones y otras ofensas de tipo psicológico o emocional; le sigue la violencia económica (56.8%); la violencia física (26.3%) que tiene que ver con empujones, jalones, golpes, agresión con armas, entre otras, y la violencia sexual (12%).

[67] OMS. Violencia contra la Mujer. http://www.who.int/mediacentre/factsheets/fs239/es/index.html marzo de 2013.

DISTRIBUCIÓN PORCENTUAL DE LAS MUJERES UNIDAS DE 15 AÑOS Y MÁS CON HIJOS Y CON AL MENOS UN INCIDENTE DE VIOLENCIA POR PARTE DE SU ÚLTIMA PAREJA SEGÚN TIPO DE VIOLENCIA
2011



Nota: La suma en el tipo de violencia es mayor al 100% debido a que cada mujer puede padecer más de uno.
FUENTE: INEGI. Encuesta Nacional sobre la Dinámica de las Relaciones en los Hogares, 2011. Base de datos.

Un dato interesante que deriva de la encuesta es que las mujeres unidas que tienen a su primer hijo en la adolescencia (15 a 19 años) experimentan mayor violencia de su última pareja (49.7%) que aquellas que lo tuvieron a mayor edad (45.6%). Los niños que crecen en familias en las que hay violencia de pareja pueden sufrir una serie de trastornos conductuales y emocionales que tienden asociarse a la comisión o padecimiento de actos de violencia en fases posteriores de su vida.[68] Información de la ENDIREH 2011 señala que 38.6% de las mujeres 15 años y más, unidas o alguna vez unidas (separadas, divorciadas o viudas), ejercían violencia física hacía sus hijos cuando ellas sufrían algún tipo de violencia por parte de su pareja en los últimos 12 meses, en las mujeres sin incidentes de violencia dicho porcentaje disminuye a 21.5%. En el ámbito laboral, la ENDIREH 2011 indica que una de cada diez mujeres de 15 años y más (9.8%) ha presentado a lo largo de su vida al menos un incidente de violencia laboral al solicitarle una prueba de embarazo;

[68] Ibíd.

mientras que 2% declaró ser despedida, tuvo una reducción de salario o no se le renovó el contrato por su condición de embarazo.

Vulnerabilidad

En octubre de 2008 entra en vigor la Ley que establece el derecho a recibir un apoyo alimentario a las madres "solas" de escasos recursos residentes en el Distrito Federal. En el segundo artículo de esta Ley se establece que las mujeres que recibirán dicho apoyo son aquellas "madres solteras o casadas, en concubinato, en sociedad en convivencia que acrediten documentalmente la solicitud de disolución del vínculo jurídico o demanda de alimentos para ella y sus hijos, o en caso excepcional mediante acta circunstanciada ante Juez Cívico y que tengan hijos menores de 15 años con un ingreso diario no superior a dos salarios mínimos generales vigentes en el Distrito Federal, incluyendo cualquier pago por derecho alimentarios".[69]

A nivel federal, la Secretaría de Desarrollo Social (SEDESOL) anunció la instrumentación del Programa Seguro de Vida para Jefas de Familia, al que se prevé incorporar en su primera etapa a 1.7 millones de mujeres de los sectores más pobres;[70] los requisitos es ser mexicana, jefa de familia, tener entre 12 y 68 años, ser madre de al menos un menor de 24 años, no tener cónyuge (soltera, separada o viuda), y encontrarse en condiciones de pobreza (con un ingreso no mayor 2 mil 130 pesos).[71]

El diseño e implementación de éstos y otros programas sociales dejan en claro que las mujeres de bajos recursos y que ejercen su maternidad estando solteras, separadas, divorciadas o viudas las coloca en un contexto de alta vulnerabilidad. De acuerdo con

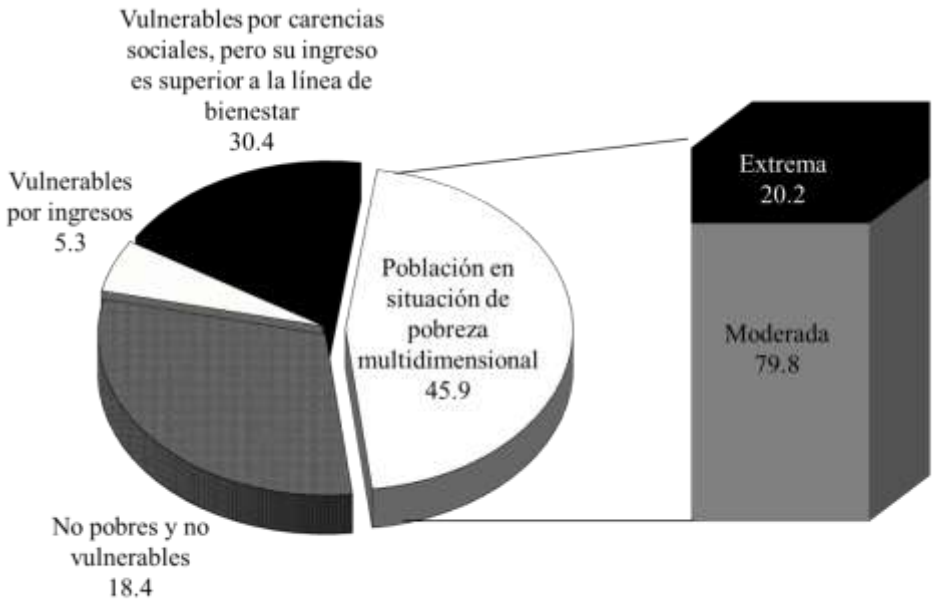
[69] Asamblea Legislativa del Distrito Federal, IV Legislatura. Ley que establece el Derecho a recibir un apoyo alimentario a las madres solas de escasos recursos residentes en el Distrito Federal. www.aldf.gob.mx/archivo-14af5556968a4355e6d980b6351cdcf6.pdf, abril de 2013.

[70] Crónica. Anuncia Peña Nieto seguro de vida para jefas de familia. Viernes 15 de marzo de 2013. http://www.cronica.com.mx/notas/2013/737381.html, abril de 2010.

[71] Secretaría de Desarrollo Social (SEDESOL). Seguro de vida para mujeres jefes de familia. http://www.sedesol.gob.mx/es/SEDESOL/Seguro_de_Vida_para_Mujeres_Jefas_de_Familia, abril de 2013.

información de la ENIGH 2010, se estima que existen 8.2 millones de mujeres de 12 años y más con por lo menos un hijo sobreviviente y con una situación conyugal de no unión, es decir, son viudas, separadas, divorciadas o solteras. Considerando la metodología del Consejo Nacional de Evaluación de la Política de Desarrollo Social (CONEVAL) para medir la pobreza multidimensional, se estima que en 2010, de las mujeres 12 años y más que declararon tener al menos un hijo sobreviviente y con una situación conyugal de no unión, 45.9% se encuentra en situación de pobreza multidimensional[72] y de éstas 20.2% presentan pobreza extrema.[73]

DISTRIBUCIÓN PORCENTUAL DE LA POBLACIÓN FEMENINA DE 12 AÑOS Y MÁS CON HIJOS SOBREVIVIENTES SEGÚN CATEGORÍAS DE POBREZA Y CARENCIAS SOCIALES Y DISTRIBUCIÓN PORCENTUAL DE LA POBLACIÓN EN POBREZA MULTIDIMENSIONAL SEGÚN TIPO DE POBREZA
2010



FUENTE: INEGI, MCS-ENIGH 2010. Con base en la metodología del CONEVAL sobre el cálculo multidimensional de la pobreza en México 2010.

[72] Entendida como la situación de una persona cuando no tiene garantizado el ejercicio de al menos uno de sus derechos para el desarrollo social, y los ingresos percibidos por los miembros del hogar donde reside son insuficientes para adquirir los bienes y servicios que requiere para satisfacer sus necesidades.

[73] Entendida como la situación de una persona cuando no tiene garantizado el ejercicio de al menos uno de sus derechos para el desarrollo social, y los ingresos percibidos por los miembros del hogar donde reside son insuficientes para adquirir los bienes y servicios que requiere para satisfacer sus necesidades.

Con esta información, el INEGI brinda indicadores para el conocimiento de las características sociodemográficas de las mujeres y su experiencia reproductiva en el país.

Fuente de información:
http://www.inegi.org.mx/inegi/contenidos/espanol/prensa/default.asp?c=269

Estadísticas a propósito del Día Mundial de Internet (INEGI)

El pasado 17 de mayo de 2013, en el Marco de la conmemoración del *Día Mundial de Internet*, el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI) presentó un boletín sobre el acceso a Internet en los hogares y de su uso por los individuos, tomando como fuente la encuesta temática en hogares que realiza de manera anual, el cual se presenta a continuación.

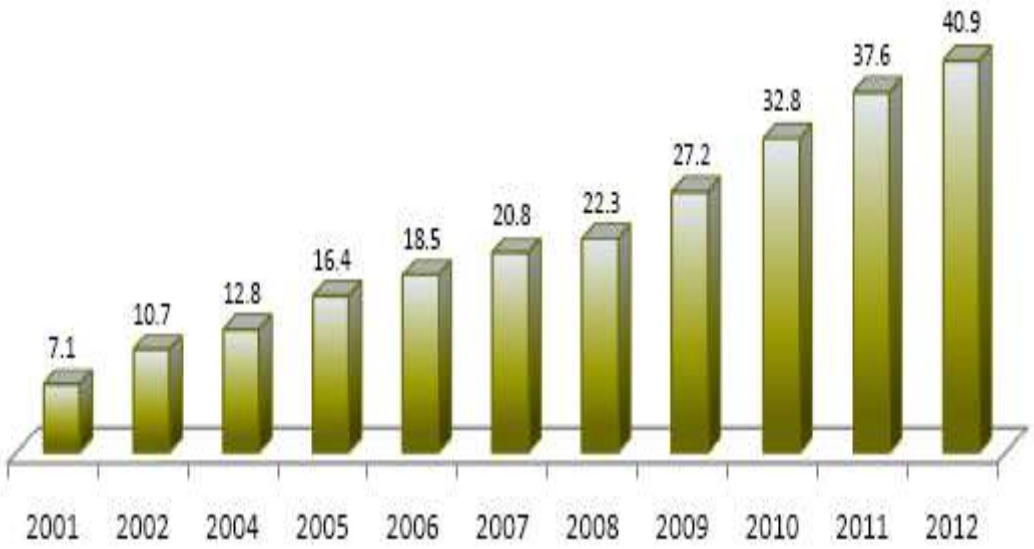
"Las sociedades modernas se caracterizan por un amplio uso de las Tecnologías de la Información y las Comunicaciones (TIC) en casi todos los ámbitos del quehacer humano, distinguiendo a los individuos y sus organizaciones que manejan estas herramientas tecnológicas de carácter global para ver, entender y participar, con formas innovadoras, en el mundo que nos rodea, impulsando cambios sociales y oportunidades de crecimiento.

Durante la Cumbre Mundial sobre la Sociedad de la Información celebrada en Túnez en 2005, se hizo un llamado a la Asamblea General de las Naciones Unidas para declarar el 17 de mayo como el Día Mundial de la Sociedad de la Información, estableciéndose así el Día Mundial de Internet.

Por lo anterior, el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI), presenta un panorama general sobre el acceso a Internet en los hogares y de su uso por los individuos, tomando como fuente la encuesta temática en hogares que realiza de manera anual.

En abril de 2012, se registraron 40.9 millones de personas de seis años o más en el país usuarias de los servicios que ofrece la Internet, representando aproximadamente el 40% de esta población, con base en el Módulo sobre Disponibilidad y Uso de las Tecnologías de la Información en los Hogares 2012 (MODUTIH 2012), mostrando una tasa de crecimiento, TMCA, de 14.1% en el período 2006-2012.

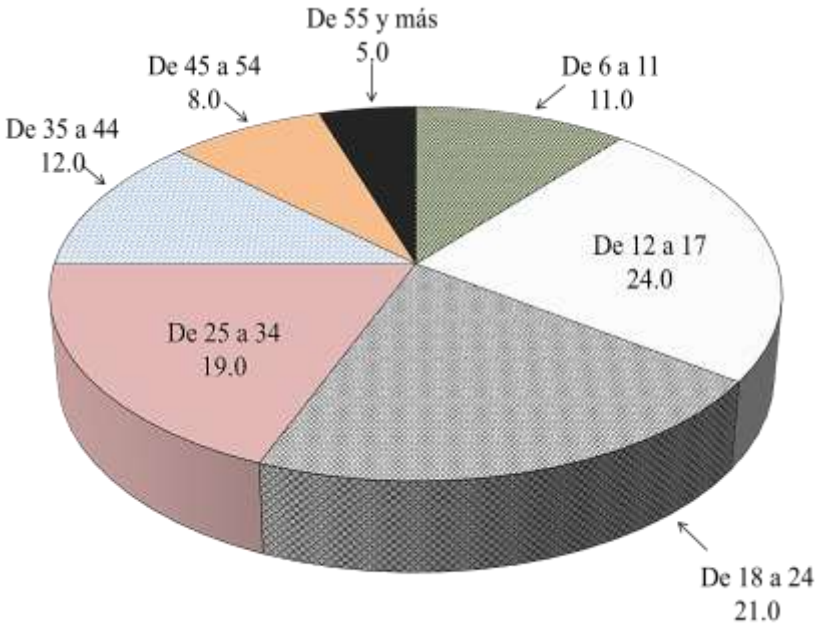
USUARIOS DE INTERNET 2001-2012
-Millones-



FUENTE: Módulo sobre Disponibilidad y Uso de las Tecnologías de la Información en los Hogares (MODUTIH).

El 75.6% de los cibernautas mexicanos tiene menos de 35 años, lo que significa que los jóvenes son quienes más uso hacen de la tecnología, y también los primeros que las adoptan. Por su parte, la proporción de niños (6-11 años) que navegan en la red es de 11.5%, mostrando cada vez mayor presencia en el total de usuarios de Internet.

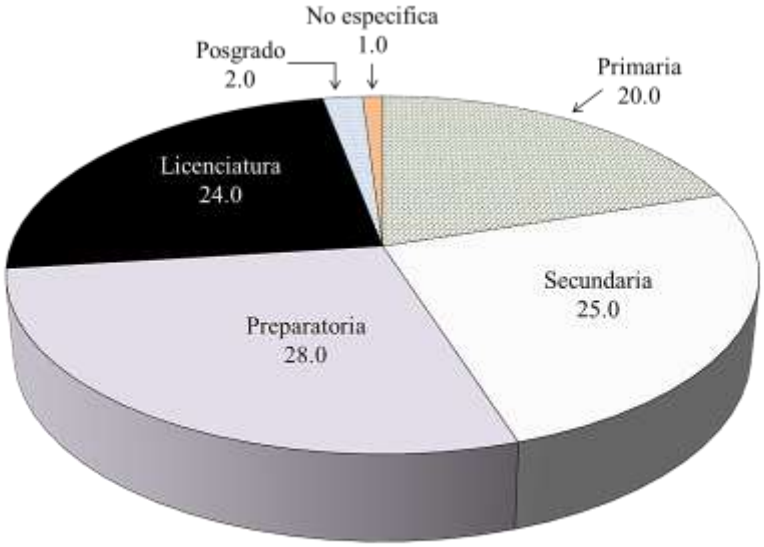
USUARIOS DE INTERNET POR GRUPOS DE EDAD
2012
-Por ciento-



FUENTE: MODUTIH, 2012.

La mayoría de los usuarios de Internet tienen una escolaridad de nivel preparatoria, seguidos de los de nivel de secundaria.

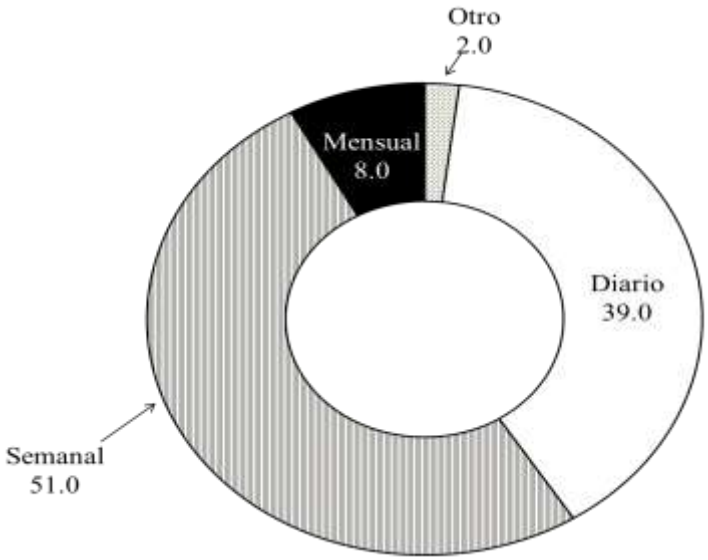
DISTRIBUCIÓN DE USUARIOS DE INTERNET
POR NIVEL DE ESCOLARIDAD
2012
-Por ciento-



FUENTE: MODUTIH, 2012.

Por otra parte, la encuesta muestra que quienes usan la Internet lo hacen mayoritariamente todas las semanas (51.1%), seguida de un uso diario (39.0%); es decir, el 90% utiliza la red mundial al menos un día por semana. Añadiendo a los que la usan de manera mensual la proporción alcanza 98 por ciento.

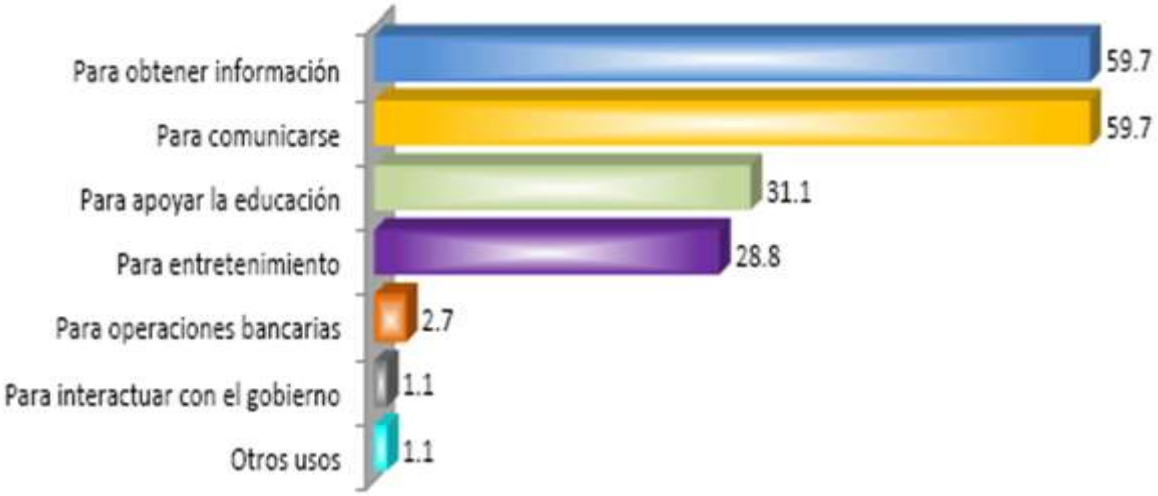
DISTRIBUCIÓN DE LOS USUARIOS DE INTERNET POR FRECUENCIA DE USO
2012
-Por ciento-



FUENTE: MODUTIH, 2012.

En 2012, las actividades realizadas en Internet muestran que las más recurrentes son las que la usan como un medio de comunicación y las referentes a búsquedas de información en general, ambas con una frecuencia por encima del 59 por ciento.

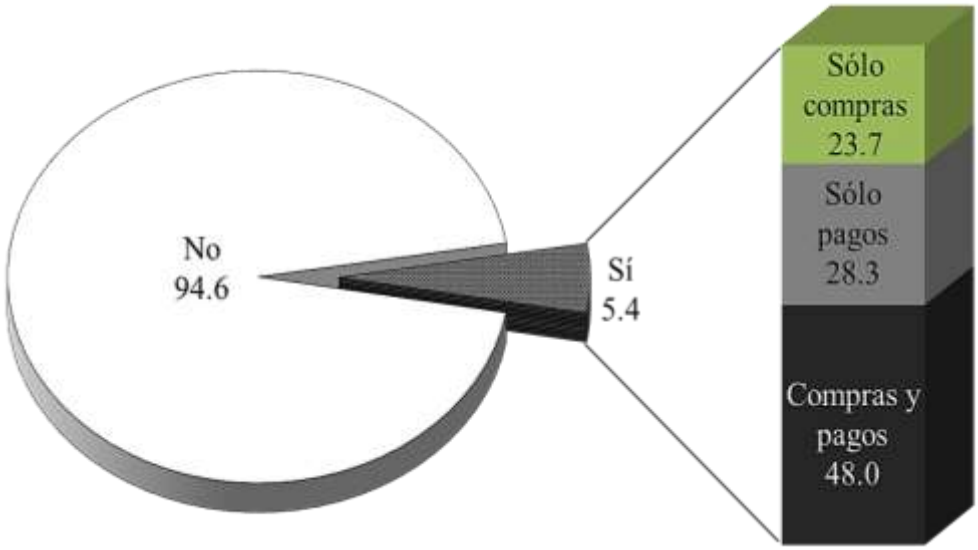
USUARIOS DE INTERNET POR TIPO DE USO
2012
-Por ciento-



Nota: Las categorías no son excluyentes, por lo que la suma de las proporciones no es el 100 por ciento.
FUENTE: MODUTIH, 2012.

Por otra parte, el comercio electrónico es poco recurrente entre los internautas mexicanos, el porcentaje que realiza transacciones comerciales vía la Internet es de poco más del cinco por ciento. En este contexto, aproximadamente el 24% de los usuarios de la Internet señaló realizar sólo compras, 28% sólo hace pagos, y 48% realizan ambas transacciones.

USUARIOS DE INTERNET QUE REALIZAN TRANSACCIONES POR ESTA VIA
2012
-Por ciento-

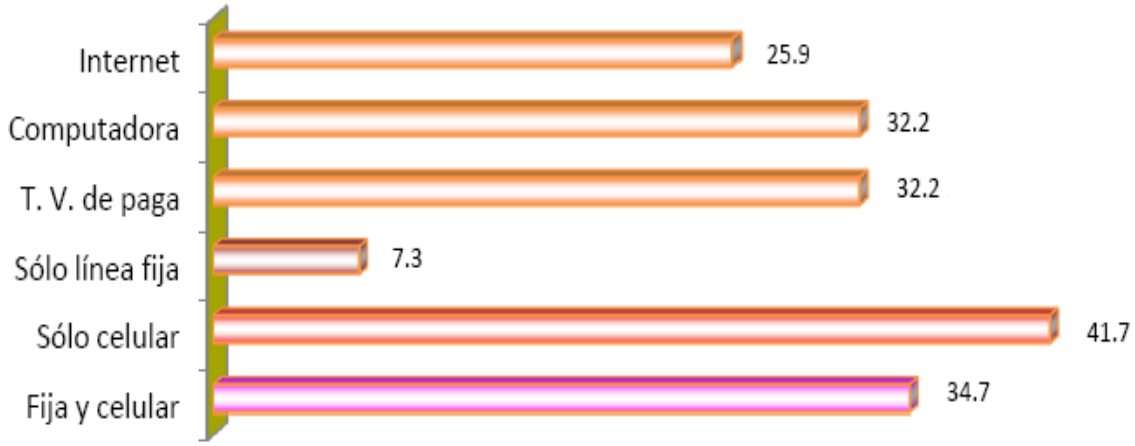


FUENTE: MODUTIH, 2012.

Por lo que se refiere a los lugares de acceso, poco más de la mitad de los usuarios de Internet usan los servicios de la red desde el hogar (aproximadamente 52%), mostrando una tendencia creciente por este lugar de uso.

En cuanto al equipamiento de los hogares con tecnologías de la información y comunicaciones, se reportaron 7.9 millones de hogares con conexión a Internet; monto, que a nivel nacional, representa poco más de dos de cada 10 hogares con acceso a ese tipo de servicio que distingue los tiempos actuales de modernidad, mostrando un ritmo de crecimiento anual del 19.7% durante el período 2006-2012, mientras que el crecimiento de los hogares con computadora fue del 10.2%, con base en la encuesta de referencia. El correspondiente crecimiento para la televisión de paga fue del 9.9% durante ese período, mientras que el asociado a los hogares donde al menos uno de sus residentes dispone de un teléfono celular fue del 10.9 por ciento

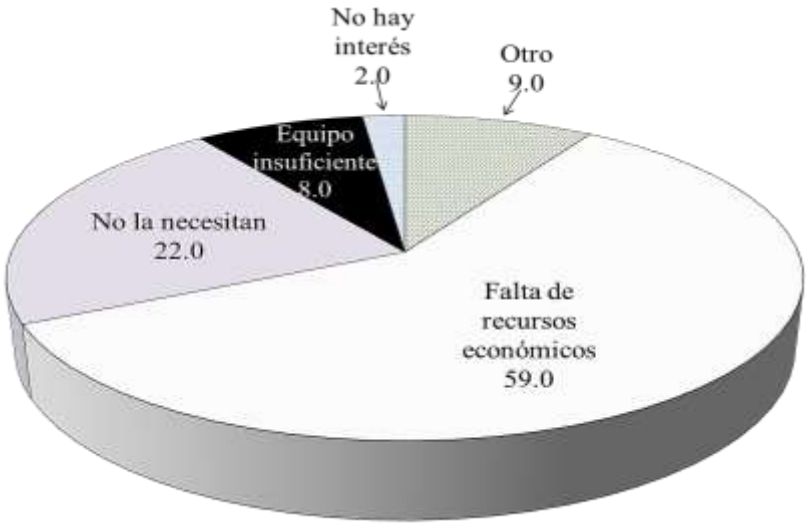
PORCENTAJE DE HOGARES CON TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN Y COMUNICACIONES
2012
-Por ciento-



FUENTE: MODUTIH, 2012.

De los hogares con computadora (9.8 millones), 18% señaló no contar con conexión a Internet; de éstos, más de la mitad registró la falta de recursos económicos como la principal limitante para contar con conexión a la red, poco menos de una cuarta parte manifestó no necesitarla.

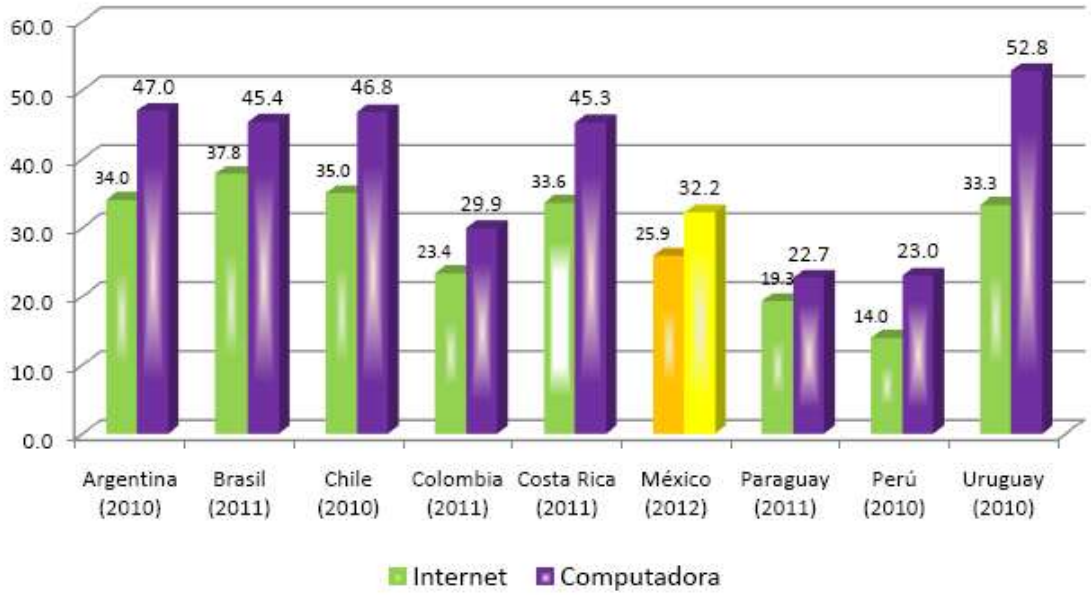
DISTRIBUCIÓN DE HOGARES CON COMPUTADORA SIN CONEXIÓN A INTERNET POR RAZÓN PRINCIPAL
2012
-Por ciento-



FUENTE: MODUTIH, 2012.

Con base en cifras comparativas disponibles de hogares con acceso a Internet y a una computadora de algunos países latinoamericanos, México se encuentra dentro del grupo rezagado de esta región, superado por Argentina, Brasil, Chile, Costa Rica y Uruguay desde el 2010.

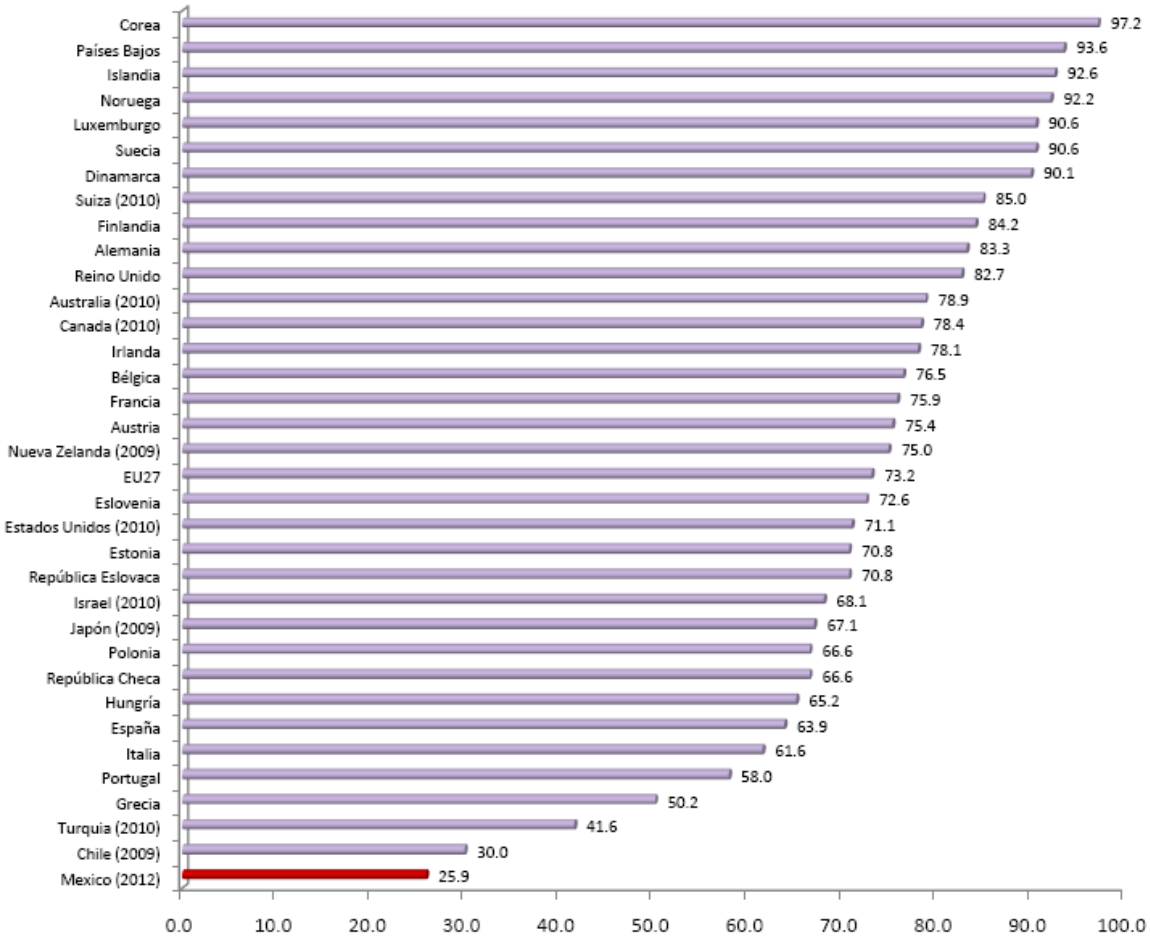
PORCENTAJE DE HOGARES CON INTERNET Y COMPUTADORA DE ALGUNOS PAÍSES LATINOAMERICANOS 2010-2011



FUENTE: ITU World Telecommunication / ICT Indicators Database; para México, los datos corresponden al 2012.

Por otra parte, el promedio de porcentaje de hogares con acceso a Internet del grupo de países de la OCDE, del que México forma parte, es del 71.6% en 2011, el de México es del 25.9% en 2012.

PORCENTAJE DE HOGARES CON ACCESO A INTERNET EN LOS PAÍSES DE LA OCDE 2011



FUENTE: OCDE; ICT database, november 2012.
Para México. INEGI. MODUTIH, 2012.

Con esta información, el INEGI brinda indicadores para el conocimiento básico sobre el acceso a las Tecnologías de la información en los hogares y de su uso por los individuos de nuestro país.”

Fuente de información:
http://www.inegi.org.mx/inegi/contenidos/espanol/prensa/Contenidos/estadisticas/2013/internet0.pdf

La protección social es crucial para combatir el trabajo infantil OIT

El 29 de abril de 2013, la Organización Internacional del Trabajo (OIT) informó que las medidas como los programas de transferencias en efectivo y los programas de seguro de enfermedad pueden determinar la diferencia entre si un niño estudia y se divierte o si se ve forzado a trabajar y así minimiza sus oportunidades de acceder a un futuro decente.

Un informe realizado por el Programa Internacional para la Erradicación del Trabajo Infantil de la OIT[74] (IPEC) sostiene que las políticas de protección social pueden desempeñar un papel crucial en la lucha contra el trabajo infantil, que en la actualidad afecta a unos 215 millones de niños en el mundo.

En el *Informe sobre Trabajo Infantil: Vulnerabilidad económica, protección y la lucha contra el trabajo infantil*[75] se analiza los resultados de varios estudios sobre cómo los diferentes tipos de medidas de protección social pueden contribuir con la lucha contra el trabajo infantil. Éstas incluyen medidas tales como los mecanismos de transferencias en efectivo, la protección social de la salud y la seguridad de los ingresos para las personas mayores.

Por ejemplo, en el informe se asevera que el programa de transferencias en efectivo Bolsa Familia —que deposita a las familias una cierta cantidad de dinero a condición de que sus hijos vayan a la escuela— permitió una disminución del trabajo infantil tantos en zonas rurales como en zonas urbanas.

En Camboya, el trabajo infantil disminuyó en 10% después de la introducción de un programa de becas en el marco del Proyecto de apoyo al sector de la educación.

[74] http://www.ilo.org/ipec/lang--es/index.htm
[75] http://www.ilo.org/ipec/Informationresources/WCMS_178449/lang--es/index.htm

El informe, el primero de una serie sobre trabajo infantil, cita un estudio realizado en Guatemala que muestra que los niños de los hogares donde al menos un miembro se beneficia de la cobertura de seguro de salud tienen cerca de 4.5% menos probabilidades de trabajar.

La pensión de ancianidad es otro de los factores analizados por los autores. En Botsuana, Malawi, Namibia, Sudáfrica, Tanzania y Zimbabue, por ejemplo, entre 50 y 60% de los huérfanos vive con sus abuelos. En estos hogares, el grado de seguridad del ingreso durante la vejez desempeña un papel importante para limitar el trabajo infantil.

Trabajo infantil: Datos y cifras

215 millones de niños son víctimas de trabajo infantil. Éstos son los datos del más reciente Informe Mundial (2010)[76]. La publicación de nuevas cifras está prevista para septiembre 2013:

- 115 millones de niños están involucrados en las peores formas de trabajo infantil, las cuales comprenden las prácticas análogas a la esclavitud, la servidumbre por deudas, la oferta de niños para la prostitución, la utilización de niños para la realización de actividades ilícitas y el trabajo que es perjudicial para la salud, la seguridad o la moral de los niños.
- 15.5 millones de niños trabajan en el servicio doméstico.
- El principal sector donde se concentra el trabajo infantil sigue siendo la agricultura (60%). Sólo uno de cada cinco de los niños que trabajan recibe un salario. La gran mayoría son trabajadores familiares no remunerados.

[76] http://www.ilo.org/ilc/ILCSessions/99thSession/reports/WCMS_136697/lang--es/index.htm

"Este informe contribuye a comprender mejor las vulnerabilidades económicas y sociales subyacentes que generan el trabajo infantil", comenta la Directora del Programa Internacional para la Erradicación del Trabajo Infantil de la OIT (IPEC). "Demuestra claramente que invertir en la protección social a través de los pisos de protección social definidos a nivel nacional es una parte fundamental de la respuesta en la lucha contra el trabajo infantil, que incluye además el acceso a empleos decentes para los adultos y a la educación para los niños".

Según las estimaciones de la OIT, más de 5 mil millones de personas –cerca de 75% de la población mundial– no tiene un acceso efectivo a la protección social integral.

El informe plantea que la extensión de la protección social, en conformidad con la Recomendación de la OIT relativa a los pisos de protección social[77] adoptada hace menos de un año, debería formar parte esencial de las estrategias nacionales dirigidas a combatir el trabajo infantil. Los pisos de protección social nacionales deberían incluir al menos un nivel básico de seguridad del ingreso a lo largo de toda la vida, así como el acceso a los servicios esenciales de salud.

Los autores recomiendan también introducir medidas específicamente dirigidas al trabajo infantil en los sistemas de seguridad social, fortalecer las capacidades y los marcos legislativos nacionales, así como alcanzar los grupos vulnerables como los niños que viven con el Virus de Inmunodeficiencia Adquirida (VIH), los niños migrantes, los niños provenientes de minorías étnicas marginadas, los grupos indígenas y otros grupos excluidos a nivel económico y social.

La Conferencia mundial sobre trabajo infantil de La Haya adoptó una Hoja de ruta para lograr la eliminación de las peores formas de trabajo infantil para 2016[78].

[77] http://www.ilo.org/global/about-the-ilo/media-centre/press-releases/WCMS_183325/lang--es/index.htm
[78] http://www.ilo.org/ipecinfo/product/viewProduct.do?productId=13454

La Hoja de ruta solicitó una serie de Informes Mundiales con la finalidad de abordar las principales temáticas que los responsables políticos deberán tomar en cuenta al elaborar sus estrategias para combatir el trabajo infantil.

Este nuevo informe es el primero de una serie de estudios que serán publicados a fin de consolidar el objetivo de 2016. El informe es publicado seis meses antes de la Conferencia internacional de seguimiento sobre trabajo infantil que está programada para octubre 2013 en Brasil.

A continuación se presentan los detalles más sobresalientes del documento de la OIT.

Informe mundial sobre el trabajo infantil: Vulnerabilidad económica, protección social y lucha contra el trabajo infantil

Prólogo

El presente informe es el primero de una serie de informes mundiales sobre el trabajo infantil preconizados en la *Hoja de ruta para lograr la eliminación de las peores formas de trabajo infantil para 2016* adoptada en la Conferencia mundial sobre trabajo infantil de La Haya de 2010. Los informes mundiales constituyen un instrumento suplementario para promover la acción eficaz contra el trabajo infantil, y complementan las estimaciones mundiales y otras publicaciones de la OIT. Estos informes se centran en particular en garantizar el seguimiento y fundamentar los esfuerzos mundiales en el camino hacia la meta de 2016 para la eliminación de las peores formas de trabajo infantil. Por otro lado, los informes mundiales forman parte integrante del Plan de Acción Mundial sobre la eliminación del trabajo infantil, aprobado por el Consejo de Administración de la OIT en noviembre de 2010, y del Plan de Acción para promover los principios y derechos en el trabajo de noviembre de 2012.

Los informes mundiales tendrán una orientación técnica y empírica, y serán temáticos. Cada informe presentará lo más avanzado en términos de conocimientos respecto a una

serie de políticas en relación con el trabajo infantil. Esta serie se utilizará para crear una base de ejemplos empíricos a fin de formular las políticas necesarias para lograr la ambiciosa meta de 2016. Los informes no pretenden presentar nuevos estudios fundamentales, sino reunir y analizar las investigaciones existentes en el ámbito del trabajo infantil, que en su mayoría se han realizado con el apoyo del Programa Internacional para la Erradicación del Trabajo Infantil (IPEC) de la OIT y del programa interagencial "Entendiendo el Trabajo Infantil" (UCW), una iniciativa de investigación conjunta de la OIT, el Fondo de las Naciones Unidas para la Infancia (UNICEF) y el Banco Mundial.

Este primer informe mundial evalúa el papel de la protección social en la lucha contra el trabajo infantil. Ha sido elaborado por un equipo de investigación pluridisciplinario dirigido por el IPEC, beneficiando de aportaciones sustantivas por parte de expertos del Departamento de Seguridad Social de la OIT, el Programa de Finanzas Sociales de la OIT y el UCW. También ha contado con valiosas contribuciones de expertos de los sectores de Empleo y Diálogo Social de la OIT.

Resumen Ejecutivo

Entre 2000 y 2008, el número de niños en situación de trabajo infantil a nivel mundial disminuyó en unos 30 millones. Pese a este progreso, al final de ese período, más de 215 millones de niños y niñas se encontraban aún en situación de trabajo infantil, y más de la mitad de ellos en trabajos peligrosos. Asimismo, la tendencia general a la baja ocultó el creciente número de niños en actividades económicas en África Subsahariana de 2004 a 2008[79]. Si bien estas cifras subrayan la magnitud del desafío que la comunidad internacional sigue enfrentando, también existe un claro mensaje de esperanza —los progresos contra el trabajo infantil no sólo son posibles sino reales. Y se podría lograr

[79] OIT: *Intensificar la lucha contra el trabajo infantil* –Informe global con arreglo al seguimiento de la Declaración de la OIT relativa a los principios y derechos fundamentales en el trabajo, Informe del Director General, Informe I (B), Conferencia Internacional del Trabajo, 99.a reunión, Ginebra, 2010 (Ginebra, 2010).

más aún con decisiones acertadas en materia de políticas e importantes compromisos financieros nacionales e internacionales.

El año 2008, año de referencia de las últimas estimaciones mundiales de la OIT sobre el trabajo infantil, parece ahora bastante lejos[80]. Desde entonces el mundo ha asistido a una crisis económica considerada por todos como la más grave desde la Segunda Guerra Mundial, que marcó el inicio de un período de prolongada incertidumbre económica y lento crecimiento. Pese a que la crisis tuvo su origen en los mercados financieros de los países industrializados, la globalización extendió sus efectos a los países en desarrollo. Si bien las consecuencias sociales varían en gran medida de un país a otro, en todas partes los pobres y las poblaciones vulnerables han sido duramente afectados por la crisis y sus consecuencias.

¿Qué puede hacerse en estas circunstancias especialmente difíciles para garantizar que sigamos avanzando –y más rápido– en la lucha contra el trabajo infantil? Y ¿de qué manera podemos integrar las políticas de reducción del trabajo infantil en un marco más amplio centrado en mejorar la calidad de vida y garantizar el trabajo decente para quienes están más expuestos a las dificultades económicas? Éstos y otros desafíos políticos se abordan en el presente *Informe mundial sobre trabajo infantil*. De esta manera, reunimos dos metas de desarrollo que, pese al vínculo lógico que las une, a menudo están separadas: la eliminación del trabajo infantil, y el logro de la cobertura universal de seguridad social al menos en un nivel mínimo adecuado.

El presente informe sustenta que el trabajo infantil obedece en parte a la vulnerabilidad de los hogares asociada a la pobreza, los riesgos y los choques económicos, y que la seguridad social desempeña un papel fundamental en la mitigación de esas vulnerabilidades. Partiendo de esos postulados, los objetivos generales del informe son, en primer lugar, destacar la importancia de la seguridad social integrada en una estrategia más amplia de eliminación del trabajo infantil; y, en segundo lugar, ayudar a

[80] Una nueva estimación sobre el trabajo infantil se publicará a finales de 2013.

comprender mejor las maneras específicas en las que los sistemas de seguridad social pueden contribuir a luchar contra el trabajo infantil.

A lo largo de este informe, se adopta un enfoque empírico para alcanzar esos objetivos generales. Se basa especialmente en datos procedentes de rigurosos estudios de valoración del impacto relativos a determinados instrumentos e intervenciones de protección social. El hecho de basarse exclusivamente en ese tipo de resultados presenta la desventaja de limitar el ámbito de análisis, ya que algunos instrumentos potencialmente pertinentes respecto al trabajo infantil, tales como la protección de la maternidad, no se incluyen porque no han sido objeto de una evaluación rigurosa desde la perspectiva del trabajo infantil. Sin embargo, este elevado estándar respecto a los resultados presenta la importante ventaja de ofrecer la más sólida base posible para la formulación de conclusiones políticas.

El informe comienza con un debate general sobre las normas, los conceptos y los marcos de política. Seguidamente, partiendo del examen de la incidencia de la pobreza y los choques económicos en la vulnerabilidad de los hogares al trabajo infantil, desemboca en un análisis del papel de la protección social en la mitigación del impacto de la pobreza y los choques económicos y la reducción del trabajo infantil, y termina con un debate centrado en el futuro sobre la manera en que las preocupaciones relativas al trabajo infantil pueden “integrarse” de manera más eficaz en sistemas integrados de seguridad social adaptados a los niños.

Protección social: del consenso a la acción

Existe un creciente consenso internacional sobre la importancia de la protección social para el desarrollo, como se refleja en las recientes declaraciones de políticas publicadas por las Naciones Unidas, el G20, la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE), la Comisión Europea, UNICEF y Banco Mundial. El papel fundamental de la protección social para el desarrollo también ha sido reconocido por la

Iniciativa Conjunta de las Naciones Unidas sobre el Piso de Protección Social, en la que participan varios organismos de las Naciones Unidas y otros organismos multilaterales, interlocutores para el desarrollo y Organizaciones No Gubernamentales (ONG) internacionales. Pese a su papel y funciones fundamentales, la protección social está aún lejos de ser una realidad para la gran mayoría de la población mundial. La OIT ha estimado[81] que sólo 20% de la población mundial en edad de trabajar (y de sus familias) tienen acceso efectivo a prestaciones integrales de seguridad social.

La OIT estableció su estrategia para abordar el desafío de ampliar la cobertura de seguridad social y desarrollar y mantener sistemas integrales de seguridad social en la resolución y conclusiones adoptadas por la Conferencia Internacional del Trabajo (CIT) en su 100ª reunión de junio de 2011. La CIT destacó que colmar las insuficiencias de cobertura era una prioridad absoluta para lograr un crecimiento económico equitativo, cohesión social y trabajo decente para todas las mujeres y todos los hombres, y exhortó a tomar medidas bidimensionales para ampliar la cobertura de la seguridad social. Este enfoque fue consolidado además por la adopción, en junio de 2012, en la 101ª reunión de la CIT, de una nueva norma internacional de seguridad social, la Recomendación sobre los pisos de protección social, 2012 (N° 202), que comprende los siguientes elementos:

- Establecimiento y mantenimiento, según proceda, de pisos de protección social como un elemento fundamental de sus sistemas nacionales de seguridad social (dimensión horizontal); y

- Puesta en práctica estrategias de extensión de la seguridad social que aseguren progresivamente niveles más elevados de seguridad social para el mayor número de personas posible, según las orientaciones de las normas de la OIT relativas a la seguridad social (dimensión vertical).

[81] OIT: *World Social Security Report 2010/2011: Providing coverage in times of crisis and beyond* (Ginebra, 2010).

La dimensión horizontal de la estrategia de la OIT es especialmente importante para el presente informe. Esta dimensión consiste en la "aplicación rápida de Pisos de Protección Social nacionales, que incluyan garantías de seguridad social básicas para que, durante su ciclo de vida, todas las personas necesitadas puedan costearse una atención de salud esencial y puedan tener acceso a la misma, y gozar de una seguridad del ingreso que se eleve como mínimo a un nivel definido en el plano nacional"[82].

¿Qué impulsa a los niños a trabajar? El papel de la pobreza, los riesgos y los choques económicos

Hay sobradas razones, tanto teóricas como empíricas, para pensar que la vulnerabilidad económica asociada a la pobreza, los riesgos y los choques económicos desempeña un papel fundamental en impulsar a los niños hacia el trabajo.

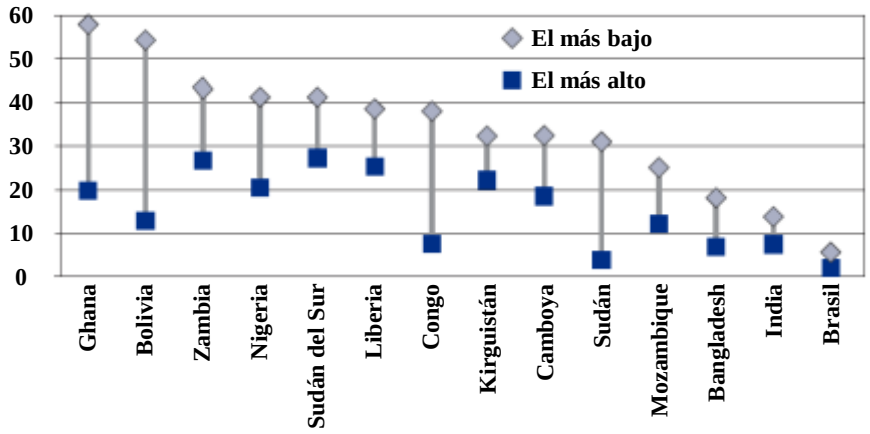
La pertinencia teórica de la pobreza y los choques económicos respecto al trabajo infantil es directa. Es menos probable que los hogares pobres, sin acceso al crédito, difieran la participación de los niños en el trabajo e inviertan en su educación, más bien recurrirán al trabajo infantil con el fin de satisfacer sus necesidades básicas y hacer frente a la incertidumbre. La exposición a los choques económicos puede tener una incidencia similar en las decisiones de los hogares. En general, los hogares responden sistemáticamente a lo que consideran como una disminución temporal de sus ingresos ya sea recurriendo a préstamos o a sus ahorros, pero cuando estas opciones no están disponibles, o no en el nivel necesario, los padres pueden recurrir al trabajo infantil.

Se ha demostrado ampliamente que la pobreza y los choques económicos tienen influencia en el trabajo infantil. Ciertas simples correlaciones indican que el trabajo infantil es mucho más común en los hogares más pobres (gráfico siguiente). Otros datos

[82] OIT: *Resolución y Conclusiones relativas a la discusión recurrente sobre la protección social* (*seguridad social*), Conferencia Internacional del Trabajo, 100ª reunión, Ginebra, 2011, AP n° 24: Informe de la Comisión para la Discusión Recurrente sobre la Protección Social (Ginebra, 2011), págs. 75–76. Véase también, OIT: *Seguridad social para todos. Establecimiento de pisos de protección social y de sistemas integrales de seguridad social*. La estrategia de la Organización Internacional del Trabajo (Ginebra, 2012).

más sólidos, que examinan los factores vinculados a la pobreza de ingresos en los hogares, también establecen un estrecho vínculo entre pobreza y trabajo infantil. Los estudios por país sobre el trabajo infantil, por ejemplo, muestran sistemáticamente que, en igualdad de condiciones, los niños pobres tienen más posibilidades de trabajar que sus pares que están en mejor situación[83]. Un creciente número de estudios con base en datos longitudinales o episódicos, también respaldan de manera coherente la visión de que la pobreza induce a los hogares a recurrir más al trabajo infantil[84].

TRABAJO INFANTIL: MUCHO MÁS COMÚN EN LOS HOGARES POBRES
-Porcentaje de todos los niños del grupo de edad 5 a 14 años en situación de trabajo infantil*, por quintil de renta, en países seleccionados-



* Se entiende por trabajo infantil los niños que realizan una actividad económica.
FUENTE: Cálculos del UCW con base en encuestas nacionales de hogares, de varios años.

Asimismo, se ha demostrado ampliamente que las familias a menudo recurren al trabajo infantil para amortiguar los choques negativos. Los estudios realizados en Camboya[85] y Tanzania[86], por ejemplo, revelan que una proporción sustancialmente más elevada de niños trabajan en los pueblos expuestos a choques económicos de origen agrícola como la sequía, las inundaciones y las malas cosechas. Un estudio específicamente centrado

[83] Véase por ejemplo, UCW: *Understanding children's work in Zambia*, Country Report Series (Roma, 2009); y UCW. *Understanding children's work in Vietnam*, Country Report Series (Roma, 2009).
[84] Véase por ejemplo, Edmonds, E.: The current state of empirical knowledge on poverty–child labor linkages, 2012, no publicado.
[85] Guarcello, L.; Kovrova, I; Rosati, F.: Child labour as a response to shocks: Evidence from Cambodian villages, UCW's Working Paper Series N°35 (Roma, UCW, 2008).
[86] Beegle, K.; Dehejia, R.H.; Gatti, R.: *Child labor, income shocks, and access to credit*, World Bank Policy Research Working Paper N° 3075 (Washington, DC., Banco Mundial, 2003).

en el desempleo en las zonas urbanas de Brasil reveló que la pérdida de trabajo de los adultos tiene un efecto considerable sobre la probabilidad de que los niños abandonen la escuela y empiecen a trabajar[87]. Otro estudio consagrado a la incidencia de la severa contracción económica que ha padecido Venezuela durante el período 2002-2003, reveló que la proporción de niños involucrados en el trabajo comercial prácticamente se había duplicado mientras caía el PIB, y que luego esta proporción disminuía con la recuperación de la economía[88].

Estos datos demuestran claramente que no se podrá seguir avanzando en la lucha contra el trabajo infantil sin políticas nacionales que ayuden a que los hogares disminuyan su vulnerabilidad a los efectos de la pobreza y los choques económicos. El establecimiento de un piso de protección social como elemento fundamental de los sistemas nacionales de seguridad social es particularmente importante en este contexto. Un piso de protección social bien diseñado puede ofrecer una seguridad básica del ingreso a lo largo del ciclo de vida, que permite amortiguar los choques económicos y las fluctuaciones de ingresos a medida en que se produzcan y garantizando el acceso a la atención de salud esencial y otros servicios sociales. Los sistemas de financiamiento social, tales como el microcrédito y el microseguro, pueden desempeñar un importante papel complementario para garantizar que las familias vulnerables no encuentren cerradas las puertas de los servicios y dispositivos financieros que necesiten. En conjunto, los pisos nacionales de protección social y los mecanismos complementarios de financiamiento social pueden reducir las necesidades de las familias de sacrificar las ventajas, a largo plazo, que representa la educación, por los beneficios inmediatos que supone el trabajo infantil.

---

87 Duryea, S.; Lam, D.; Levison, D.: "*Effects of economic shocks on children's employment and schooling in Brazil*", en Journal of Development Economics, 2007, Vol. 84, N°1, páginas 188–214.

88 Blanco, F.; Valdivia, C.: *Child labour in Venezuela: Children's economic vulnerability to macroeconomic* shocks, UCW's Working Paper Series (Roma, UCW, 2006).

¿Qué puede mantener a los niños lejos del trabajo? La protección social como respuesta política

El informe examina a continuación de qué manera determinados instrumentos de protección social pueden utilizarse para mitigar las vulnerabilidades económicas asociadas con el trabajo infantil. Se presta particular atención a los instrumentos que, en teoría, son pertinentes desde la perspectiva del trabajo infantil —programas de transferencias en efectivo o en especie, programas públicos de empleo, protección social de la salud, protección social para personas con discapacidades, seguridad del ingreso en la vejez y protección por desempleo. El informe no aborda explícitamente los otros principales tipos de prestaciones sociales identificados en el Convenio de la OIT sobre la seguridad social (norma mínima), 1952 (N° 102), a saber, prestación monetaria de enfermedad, prestaciones en caso de accidente de trabajo y de enfermedad profesional, prestaciones de maternidad y prestaciones de sobrevivientes. Estas prestaciones, si bien son potencialmente importantes, no han sido aún objeto de una evaluación desde la perspectiva del trabajo infantil.

Programas de transferencias destinados a las familias con niños

Los programas de transferencias en efectivo y en especie constituyen una parte cada vez importante de los pisos de protección social en varios países. Estos programas pueden ser ya sea condicionados o no condicionados: es decir, programas que exigen a los hogares el cumplimiento de ciertas condiciones para ser aptos a los beneficios, o bien programas que ofrecen beneficios sin tener en cuenta la actitud de los miembros del hogar. Muchos datos empíricos demuestran que los programas de transferencias logran eficazmente alcanzar sus objetivos de política más amplios, tener una incidencia clara y positiva sobre el incremento de desarrollo humano, mejorar y estabilizar el consumo, y

facilitar la cohesión e inclusión social[89]. El enfoque de este informe se centra en evaluar su eficacia en el ámbito específico del trabajo infantil.

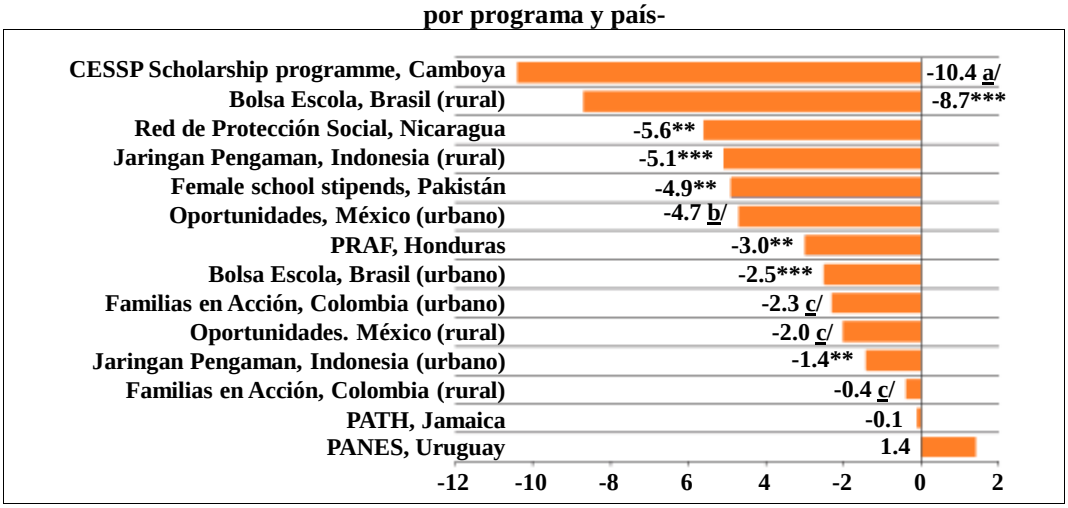
Datos cada vez más abundantes sobre los programas de transferencias en efectivo condicionadas (TEC) indican que reducen efectivamente el trabajo infantil, pero en grados muy variables en función de los programas y localidades (gráfico siguiente). La estimación del impacto de los programas TEC varía desde ningún cambio estadísticamente significativo en el trabajo infantil en el caso de PANES (Programa de Alimentación y Nutrición Escolar) en Uruguay y el programa PATH (Programme of Advancement Through Health and Education) en Jamaica, hasta una reducción de 10 puntos porcentuales en el caso del proyecto CESSP (Cambodia Education Sector Support Project) de Camboya. En ninguna parte, sin embargo, las TEC logran la eliminación del trabajo infantil por completo, lo cual subraya que las transferencias en efectivo por sí mismas no constituyen una respuesta política adecuada al trabajo infantil.

¿En qué circunstancias los programas de transferencias en efectivo parecen más eficaces? La mayoría de estudios de valoración del impacto demuestran que las reducciones en el trabajo infantil son más marcadas entre los niños de los medios más pobres, lo que subraya la importancia de una focalización apropiada de los programas TEC. Los datos disponibles también sugieren que el impacto es mayor cuando los programas de transferencias de efectivo se asocian con intervenciones del lado de la oferta, tales como la prestación de servicios de salud y educación y/o programas extraescolares. Por otro lado, los estudios de valoración del impacto sugieren que las transferencias pueden ser menos eficaces cuando las transferencias se invierten en actividades productivas, tales como la tierra, el ganado o microempresas, ya que estas inversiones favorecen la participación de los niños en el trabajo familiar. La cantidad de la transferencia en relación con los ingresos de los hogares no está directamente relacionada con la magnitud del impacto. Sin embargo, lo que es ciertamente

[89] Véase por ejemplo, OIT: *Effects of non-contributory social transfers in developing countries: A compendium*, documento de trabajo (Ginebra, 2010).

determinante es la magnitud de la transferencia en relación con la cantidad necesaria para compensar el ingreso procedente del trabajo de los niños.

EFECTOS DE LOS PROGRAMAS DE TRANSFERENCIAS EN EFECTIVO CONDICIONADAS SOBRE EL TRABAJO INFANTIL
-Impacto promedio en puntos porcentuales de los programas TEC sobe el trabajo infantil, por programa y país-



Nota: *p<0.1, **p<0.05, ***p<0.01. Las definiciones del trabajo infantil no son coherentes en todos los estudios.
a/ Estimación imputada basada en estimaciones desglosadas no significativas.
b/ Estimación imputada basada en estimaciones desglosadas parcialmente significativas.
c/ Estimación imputada basada en estimaciones desglosadas significativas.
FUENTE: de Hoop, J.; Rosati, F.C. *What have we learned from a decade of child labour impact evaluations?*, UCW's Working Paper Series (Roma, UCW, 2012)[90]

[90] Estudio con base en: Amarante, V. et al.: *School attendance, child labor and cash transfers: An impact evaluation of PANES*, documento presentado en la "Poverty and Economic Policy Research Network Conference", del 3 al 9 de diciembre de 2011, Siem Reap, Camboya (Uruguay); Barrera-Osorio, F. et al.: *Conditional cash transfers in education: Design features, peer and sibling effects. Evidence from a randomized experiment in Colombia*, National Bureau of Economic Research's Working Paper No. 13890 (Cambridge, NBER, 2008) (Colombia); Levy, D.; Ohls, J.: *Evaluation of Jamaica's PATH Program: Final report*, Mathematica Policy Research Report (Washington, DC, MPR, 2007) (Jamaica); Sparrow, R.: *Protecting education for the poor in times of crisis: An evaluation of a scholarship program in Indonesia*, SMERU working paper (Jakarta, SMERU, 2004) (Indonesia); Ferro, A.R. et al.: "The impact of conditional cash transfer programs on household work decisions in Brazil", en Randall K.Q. Akee, Eric V. Edmonds and Konstantinos Tatsiramos (eds): *Research in Labour Economics, Vol. 31: Child labour and the transition between school and work* (Bingley, UK, Emerald Group, 2010) (Brasil); Galiani, S.; McEwan, P.J.: *The heterogeneous impact of conditional cash transfers*, 2011, no publicado (Honduras); Ferreira, F.H.G. et al.: *Own and sibling effects of conditional cash transfer programs: Theory and evidence from Cambodia*, World Bank Policy Research Working Paper No. WPS 5001 (Washington, DC, Banco Mundial, 2009) (Camboya); Maluccio, J.A.; Flores, R.: *Impact evaluation of a conditional cash transfer program: The Nicaraguan Red de Protección Social*, International Food Policy Research Institute, Research Report No. 141 (Washington, DC, IFPRI, 2005) (Nicaragua).

Una pregunta que a menudo se plantea en el debate sobre el impacto de las transferencias en efectivo se refiere a la pertinencia de la condicionalidad. En otras palabras, ¿cambia el impacto de los programas de transferencias en efectivo sobre el trabajo infantil el hecho de asociarlos a condiciones vinculadas al desarrollo humano, como la exigencia de que los niños asistan a la escuela? Esta pregunta es, naturalmente, fundamental a los fines de la formulación de políticas, pero desafortunadamente existen pocos datos sólidos que aborden este aspecto. Es necesario realizar más estudios sobre el impacto de la condicionalidad en las decisiones de las familias respecto al trabajo infantil, basándose en estudios recientes que abordan los vínculos entre la condicionalidad y la asistencia escolar[91].

Otros instrumentos de protección social abordados en el presente informe

Los demás instrumentos de protección social examinados en el informe se clasifican en cinco categorías. Se conoce mucho menos acerca de su impacto sobre el trabajo infantil, lo que significa que son necesarios más estudios empíricos. Los datos iniciales, sin embargo, revelan un potencial positivo.

Programas públicos de empleo

El objetivo fundamental de los programas públicos de empleo es proporcionar una fuente de empleo a los adultos y el objetivo secundario es ayudar a rehabilitar la infraestructura pública y ampliar los servicios básicos. Ambos elementos pueden reducir la dependencia del trabajo infantil en los hogares, y los datos iniciales sugieren que los programas públicos de empleo en realidad tienen este efecto, al menos en algunos grupos de niños. Sin embargo, muy pocos programas públicos de empleo han sido objeto de una evaluación desde la perspectiva del trabajo infantil, pese a su creciente

[91] Véase por ejemplo, Akresh, R.; de Walque, D.; Kazianga, H.: *Cash transfers and child schooling: Evidence from a randomized evaluation of the role of conditionality*, 2013, no publicado; Benhassine, N. *et al*. *Unpacking the effects of conditional cash transfer programs: Experimental evidence from Morocco*, 2012, no publicado; Bursztyn, L.; Coffman, L. "T*he schooling decision: Family preferences, intergenerational conflict, and moral hazard in the Brazilian favela*", en Journal of Political Economy, 2012, Vol. 120, N°3, pp. 359–397.

popularidad entre los gobiernos y donantes. Se trata de una esfera en la que se necesita información adicional para orientar el diseño de los programas para evitar los efectos adversos sobre los niños. En concreto, los programas públicos de empleo deben diseñarse con el fin de garantizar que los niños no pasen a ocupar simplemente el lugar de los padres participantes en sus anteriores trabajos o en la realización de tareas domésticas.

Protección social de la salud

La ampliación de la protección social de la salud con el fin de abordar la tensión social y las pérdidas económicas asociadas con la enfermedad parecen directamente vinculadas a los esfuerzos de lucha contra el trabajo infantil. Los estudios realizados en Zambia y Togo demuestran la existencia de hogares que responden a los problemas de salud enviando a sus hijos a trabajar, lo cual sugiere que el trabajo infantil actúa como un amortiguador o seguro contra el impacto de los problemas de salud en los hogares. Al mismo tiempo, los datos disponibles en Guatemala y Pakistán indican que el hecho de proporcionar a las familias un seguro de salud puede reducir la dependencia del trabajo infantil. Los datos procedentes de Kenia indican que proporcionar acceso a los servicios sanitarios esenciales (en este caso, el tratamiento antirretroviral para los miembros del hogar VIH-positivos) puede tener un efecto similar. El objetivo final deberá ser lograr una protección social universal de la salud, definida como el acceso eficaz y asequible al menos a la atención de salud esencial de una calidad adecuada, y a la protección financiera en caso de enfermedad. El logro de estos objetivos eliminará eficazmente una de las causas importantes del trabajo infantil.

Protección social de personas con discapacidades

Las vulnerabilidades sociales y económicas asociadas con la discapacidad pueden aumentar la dependencia de los hogares respecto del trabajo infantil. Los estudios detallados realizados en Nepal, Bangladesh y la Provincia Gansu en China han revelado

que los niños de hogares con adultos enfermos o con discapacidades, o que no tienen trabajo, tienen más posibilidades de verse obligados a trabajar ya sea fuera del hogar o en tareas domésticas. Existe una diversidad de medidas de protección social para abordar las vulnerabilidades que acompañan las discapacidades tanto de corto como de largo plazo. Entre éstas figuran las prestaciones por discapacidad, contributivas y no contributivas, y la compensación de los salarios en caso de lesiones invalidantes y enfermedades. Sin embargo, hasta la fecha no se posee un conjunto de estudios de investigación que indique el impacto específico de tales medidas respecto a la reducción del trabajo infantil.

Seguridad del ingreso en la vejez

En los hogares multigeneracionales, comunes en el mundo en desarrollo, la seguridad del ingreso durante la vejez puede desempeñar un papel fundamental en la seguridad económica del hogar en su conjunto, en particular de sus miembros más jóvenes. El hecho de que las generaciones mayores tengan derecho a recibir una pensión garantizada tiene claramente un impacto positivo sobre los niños y, en particular, sobre la probabilidad de que deban trabajar. Los estudios realizados en Sudáfrica y Brasil han demostrado que las pensiones contribuyen a reducir el trabajo infantil, y otros estudios de diversos países han establecido vínculos entre la provisión de pensiones y la obtención de mejores resultados escolares. Por lo tanto, los programas de pensiones o medidas similares no sólo ayudan a garantizar un piso de protección social para los ancianos sino que ofrecen beneficios que se extienden mucho más allá de los destinatarios directos.

Protección por desempleo

El desempleo involuntario también está asociado al trabajo infantil. Datos procedentes de Argentina, Brasil, Tanzania y Togo sugieren que en ausencia de una protección por desempleo, los hogares en los que los adultos pierden el empleo pueden verse forzados a

recurrir al trabajo infantil para obtener algo de ingresos. Estos datos indican claramente que la protección por desempleo desempeña un papel importante en los esfuerzos contra el trabajo infantil, al proporcionar al menos un reemplazo parcial de los ingresos, permitiendo al beneficiario mantener un cierto estándar de vida hasta que encuentre un nuevo empleo y, por lo tanto, elimina la necesidad de recurrir a los ingresos generados por el trabajo de los niños. Hasta la fecha, sin embargo, no se han emprendido ningún estudio que examine los vínculos directos entre los programas de protección por desempleo y otros programas oficiales de apoyo a los ingresos para los desempleados, y el trabajo infantil.

Hacia sistemas de seguridad social adaptados a los niños

Los datos reseñados anteriormente, y presentados en más detalle en los capítulos que siguen, destacan la importancia de la protección social en la lucha mundial contra el trabajo infantil. Se ha visto de qué manera los niños se ven forzados a trabajar como consecuencia de las vulnerabilidades económicas asociadas con la pobreza, los choques económicos, las enfermedades y la vejez, y de qué manera se les puede alejar del trabajo mediante mecanismos de seguridad social que reduzcan tales vulnerabilidades. La vulnerabilidad económica no es la única causa del trabajo infantil, y la protección social no es por sí sola una solución integral. Sin embargo, como se deja en claro en el presente informe, la protección social es un pilar esencial de una respuesta política más amplia al trabajo infantil. Los esfuerzos encaminados a eliminar el trabajo infantil tienen pocas probabilidades de éxito si no se cuenta con un piso de protección social para preservar a los hogares vulnerables, y permitirles aprovechar las oportunidades y romper el ciclo de transmisión de la pobreza de una generación a otra.

En consecuencia, los esfuerzos mundiales dirigidos a la creación de pisos nacionales de protección social efectivos en el marco de sistemas de seguridad social se interrelacionan cada vez más con los esfuerzos centrados en la eliminación del trabajo infantil. En el camino hacia la meta de 2016 para la eliminación de las peores formas de

trabajo infantil, debemos plantearnos una pregunta fundamental: ¿de qué manera las cuestiones relativas al trabajo infantil pueden integrarse de forma más eficaz en las políticas de protección social? En otros términos, ahora que el presente informe ha establecido –sobre bases tanto teóricas como empíricas– el importante potencial de la protección social como instrumento para luchar contra el trabajo infantil, necesitamos garantizar que este potencial se aproveche en la mayor medida posible.

Partiendo de los datos examinados en el presente informe, fue identificado un conjunto de siete prioridades políticas esenciales para garantizar que los pisos de protección social y sistemas de seguridad social a nivel nacional aborden eficazmente las cuestiones relativas al trabajo infantil. Estas prioridades están estrechamente relacionadas y se refuerzan mutuamente, y se inscriben en el marco de la estrategia bidimensional de seguridad social de la OIT, y en la Recomendación número 202.

1. Crear una base de datos empíricos adecuada para orientar y sustentar las políticas

Una sólida base de información es un punto de partida necesario para crear sistemas de seguridad social que sean capaces de responder eficazmente al trabajo infantil. Si bien existen amplios datos referentes al impacto de las TEC sobre el trabajo infantil, se sabe mucho menos acerca del impacto de otros instrumentos de protección social. Por lo tanto, es necesario disponer de mucha más información sobre los diferentes instrumentos de protección social y en qué circunstancias se emplean, y por qué, con el fin de orientar las políticas y la concepción de los programas. Una manera económica de reunir esta información es añadir módulos relativos al trabajo infantil a las numerosas evaluaciones de los sistemas de protección social previstas. Los proyectos piloto y otras formas de experimentaciones políticas, destinadas a poner a prueba los nuevos enfoques y evaluar su impacto en un contexto específico, también son importantes en este contexto.

Cabe destacar otras cuatro importantes lagunas de conocimientos relativas al trabajo infantil y la protección social que se han identificado en el presente informe[92]:

- Impacto sobre las niñas en situación de trabajo infantil. La mayoría de encuestas que se emplean en las evaluaciones tienen en cuenta únicamente el mercado de trabajo remunerado, o incluso no remunerado, ignorando así la mayoría de la carga de trabajo realizado por las niñas, a quienes de forma desproporcionada se les asigna tareas domésticas en sus propios hogares. En consecuencia, sabemos mucho menos acerca de la forma en que los programas TEC, y otros instrumentos de protección social, repercuten en el trabajo de las niñas. Es necesario realizar futuras evaluaciones con un enfoque que tenga más en cuenta las cuestiones de género –con lo cual se captarían de forma más completa las formas de trabajo realizadas por las niñas– con el fin de colmar esta laguna de conocimientos.

- Impacto sobre las peores formas de trabajo infantil. La mayoría de estudios de valoración del impacto se centran únicamente en categorías amplias de actividades productivas, sin distinguir las actividades que constituyen las peores formas de trabajo infantil. Esto significa que si bien se necesita con urgencia políticas que aborden las peores formas, existe muy poca información sólida para orientar a los responsables de la formulación de políticas al respecto.

- Impacto a largo plazo. Los estudios de valoración del impacto se centran casi exclusivamente en los resultados a corto plazo. Pero una de las razones principales por las que los responsables de la formulación de políticas centran su preocupación en el trabajo infantil es el conocimiento de que sus consecuencias pueden extenderse mucho más allá de la niñez. Datos muy rigurosos sobre la magnitud en que los efectos negativos de largo plazo del trabajo infantil son mitigados por las

[92] Para un examen más completo de las lagunas de conocimientos relativas al trabajo infantil y la protección social, véase de Hoop, J.; Rosati, F.C.: *What have we learned from a decade of child labour impact evaluations?*, UCW's Working Paper Series. (Roma, UCW, 2012).

distintas intervenciones de protección social permitiría comprende mejor el valor de las intervenciones desde una perspectiva del trabajo infantil.

- Impacto de las actividades de promoción complementarias. La OIT y otras organizaciones con frecuencia acompañan las intervenciones de protección social que abordan el trabajo infantil con campañas de promoción e información contra el trabajo infantil. Desafortunadamente, existen muy pocos datos cuantitativos relacionados con el impacto directo de estas actividades de promoción complementarias, sobre la manera en que interactúan con la protección social para influir en los resultados del trabajo infantil.

2. Adoptar un enfoque integrado para abordar las vulnerabilidades de los hogares y el trabajo infantil

El trabajo infantil se ve favorecido por las vulnerabilidades económicas y sociales de los hogares asociadas con una diversidad de eventualidades interrelacionadas, por ejemplo, el desempleo, la enfermedad, la discapacidad y la vejez, que pueden presentarse a lo largo del ciclo de vida. No existe, por lo tanto, un único instrumento de protección social "óptimo" para abordar el trabajo infantil; más bien es necesario abordar la diversidad de eventualidades asociadas al trabajo infantil mediante una combinación de instrumentos con un enfoque integrado. Los programas de transferencias, programas públicos de empleo, protección social de la salud, protección social para las personas con discapacidades, seguridad del ingreso en la vejez y protección por desempleo, entre otros, son instrumentos determinantes en este contexto. Al mismo tiempo, no existe una solución universal en términos de un sistema específico de seguridad social. La combinación específica de instrumentos e intervenciones necesariamente variará de un país a otro, y en el seno de los propios países, en función de las condiciones locales, las eventualidades específicas que deben abordarse y una diversidad de otros factores. Este enfoque está plenamente en consonancia con la Recomendación número 202 de la OIT,

que destaca la responsabilidad nacional y la importancia de las estrategias nacionales para la extensión de la seguridad social.

3. Establecer pisos de protección social

El establecimiento de pisos nacionales de protección social en el marco de sistemas de seguridad social más amplios es particularmente eficaz para abordar las vulnerabilidades asociadas al trabajo infantil. La Recomendación número 202 enuncia los principios fundamentales para instaurar tal piso, y todos son pertinentes desde la perspectiva del trabajo infantil. Un piso de protección social garantiza a todos los ciudadanos un nivel básico de seguridad del ingreso a lo largo del ciclo de vida, así como el acceso a la atención de salud esencial. Estas garantías elementales constituyen un fundamento esencial para abordar las vulnerabilidades económicas y sociales pluridimensionales que conducen al trabajo infantil. Cuando los niños y sus familias gozan de la seguridad básica del ingreso y el acceso a la atención de salud esencial, y cuando se dispone de educación y otros servicios necesarios, es posible prevenir eficazmente el trabajo infantil. De hecho, los datos presentados en este informe sugieren que un enfoque que asocie las prestaciones en efectivo y en especie con el acceso a los servicios educativos y sanitarios puede ser particularmente eficaz para abordar el trabajo infantil. Los interlocutores sociales, incluidos los representantes de las organizaciones de empleadores y trabajadores, tienen un importante papel que desempeñar en el proceso de establecimiento de pisos de protección social.

4. Garantizar que los sistemas de seguridad social sean adaptados a los niños

Un enfoque adaptado a los niños se centra en la manera en que los sistemas de seguridad social pueden abordar más eficazmente las desventajas sociales, riesgos y vulnerabilidades específicas a las que los niños pueden verse confrontados desde su nacimiento, o más adelante en la niñez, como consecuencia de circunstancias externas.

La interrelación entre la protección social adaptada a los niños y el trabajo infantil es evidente. Cuando los diversos elementos de un sistema de seguridad social no logran abordar adecuadamente las vulnerabilidades especiales de los niños, pueden tener consecuencias inesperadas respecto al trabajo infantil. En un enfoque adaptado a los niños, el impacto de toda política o medida sobre el trabajo infantil, y sobre el bienestar del niño en general, habrá de tenerse en cuenta cuidadosamente desde la etapa de diseño, y seguir de cerca sus efectos sobre los niños. Los programas de protección social deberán basarse en información detallada sobre las causas y características del trabajo infantil, y deberán comprender medidas de salvaguardia para prevenir efectos negativos sobre los niños.

5. Integrar elementos adaptados a los niños en los sistemas de seguridad social

Los programas de seguridad social diseñados con un enfoque adaptado a los niños, y en particular teniendo en cuenta el riesgo de trabajo infantil, pueden ayudar a inclinar la balanza de las decisiones de los hogares en cuanto al tiempo que los niños deben consagrar a la escuela y lejos del trabajo. Respecto a los programas de transferencias en efectivo y en especie, los vínculos con intervenciones del lado de la demanda en relación con la escolarización y la salud parecen ser útiles. En un caso, un programa obligatorio de actividades extraescolares mejoró la eficacia de un programa TEC en la reducción del trabajo infantil. En otro ejemplo, los programas TEC combinados con inversiones en la educación de los niños y servicios de salud, dieron lugar a grandes reducciones del trabajo infantil. En cuanto a los programas públicos de empleo, como se ha señalado anteriormente, los pocos datos disponibles apuntan a la necesidad de medidas que garanticen que los niños simplemente no ocupen el lugar de los adultos, realizando las antiguas tareas que realizaban estos últimos, ya sea fuera o dentro del hogar. En los programas de protección social de la salud, los datos sugieren que la enfermedad de los miembros adultos del hogar puede aumentar el riesgo de trabajo infantil, subrayando así la necesidad de garantizar que las políticas sanitarias que

propugnan la cobertura universal de la salud den prioridad a la cobertura efectiva de los hogares con niños.

6. Llegar a los grupos de niños especialmente vulnerables

Un enfoque adaptado a los niños respecto de la protección social también significa llegar a los grupos específicos de niños expuestos al mayor riesgo de trabajo infantil en general, y a las peores formas de trabajo infantil, en particular. Si bien la pobreza incrementa la vulnerabilidad de los niños al trabajo infantil, todos los niños pobres no están expuestos a tal riesgo en la misma medida. Entre los grupos especialmente vulnerables figuran los niños que han quedado huérfanos o han sido afectados por el VIH/sida, otros niños sin padres, niños de minoridades étnicas marginadas y grupos indígenas, niños afectados por la migración y los niños que pertenecen a grupos social o económicamente excluidos. Las niñas son a menudo particularmente vulnerables, ya que es más probable que se vean involucradas en trabajo doméstico y otras formas menos visibles de trabajo. Debe concederse especial atención a las circunstancias especiales que exponen a esos grupos a un mayor riesgo de trabajo infantil a la hora de la concepción, aplicación y seguimiento de los sistemas de protección social, para garantizar el respeto de los principios de igualdad de género y una respuesta dinámica a las exigencias especiales contenidas en las normas internacionales del trabajo.

7. Fortalecer los marcos jurídicos y capacidades institucionales a nivel nacional

Muchos de los datos examinados en el presente informe han sido recopilados a partir de la evaluación de proyectos y programas de duración determinada que no han sido íntegramente incorporados en los marcos jurídicos, fiscales e institucionales del país. Tales proyectos y programas han permitido poner a prueba nuevos enfoques y estudiar su impacto en contextos específicos. Los datos proporcionados por tales estudios, sin embargo, también han demostrado la importancia de seguir un enfoque sistémico e integrado, como el que hemos subrayado anteriormente, que esté arraigado en marcos

jurídicos nacionales, basados en sólidos cimientos fiscales y financieros, y respaldados por capacidades institucionales eficaces. El desafío consiste en transformar enfoques ad hoc y de corto plazo en elementos de estrategias integradas y políticas nacionales de protección social que estén arraigadas en los marcos jurídicos, fiscales e institucionales nacionales, y que sean capaces de responder, de una forma más sistemática e integrada, a los desafíos complejos que plantea el trabajo infantil.

Fuente de información:
http://www.ilo.org/global/about-the-ilo/media-centre/press-releases/WCMS_211653/lang--es/index.htm?shared_from=media-mail
http://www.ilo.org/ipecinfo/product/download.do?type=document&id=19616
Para tener acceso a información adicional visite:
http://www.ilo.org/ipec/Informationresources/WCMS_178449/lang--es/index.htm

Si los niños sufren, sufre el país (Project Syndicate)

El 22 de abril de 2013, la organización Project Syndicate (*PS*) publicó el artículo *Si los niños sufren, sufre el país*, elaborado por Jeffrey D. Sachs[93]. A continuación se presenta el contenido.

Los niños son el recurso más importante de todos los países. Es así no sólo moralmente, sino también económicamente. Invertir en la salud, la educación y las aptitudes de los niños ofrece los mayores rendimientos económicos a un país. Un nuevo estudio del Fondo de las Naciones Unidas para la Infancia (UNICEF) muestra qué países de ingresos elevados están actuando bien a la hora de hacer esas inversiones y cuáles lo hacen deficientemente.

El informe Child Well-Being in Rich Countries ("El bienestar de los niños en los países ricos"), adopta una concepción holística de la situación de los niños en los Estados Unidos de Norteamérica, el Canadá y Europa: 29 países en total. Los países que ocupan los primeros puestos en la clasificación, aquellos en los que los niños disfrutan de las mejores condiciones, son las socialdemocracias de la Europa occidental. Los Países Bajos encabezan la lista, seguidos de Noruega, Islandia, Finlandia, Suecia y Alemania.

Entre los últimos puestos, nos encontramos con una gran sorpresa: los Estados Unidos de Norteamérica, la economía mayor y más rica del mundo, ocupan el puesto 26º, seguidos de tres países mucho más pobres: Lituania, Letonia y Rumania. Francia y el Reino Unido se encuentran en el medio.

[93] Jeffrey D. Sachs, profesor de Desarrollo Sostenible, Profesor de Política Sanitaria y Gestión, y Director del Earth Institute en la Universidad de Columbia, también es Asesor Especial del Secretario General sobre los Objetivos de Desarrollo del Milenio de las Naciones Unidas. Sus libros incluyen *El fin de la pobreza* y *La riqueza común*.

El estudio evalúa el bienestar de los niños en cuanto a las condiciones materiales (relacionadas con los niveles de ingresos de los hogares), la salud y la seguridad, la educación, el comportamiento peligroso (como, por ejemplo, un consumo excesivo de alcohol) y el medio físico, incluidas las condiciones de las viviendas. Aunque el estudio se limita a los países de ingresos elevados, los gobiernos nacionales —e incluso las ciudades— de otras partes del mundo deberían imitarlo para analizar el bienestar de sus niños.

Los desfases entre los países de la Europa septentrional y los Estados Unidos de Norteamérica son los más reveladores. Los países de la Europa septentrional prestan en general apoyo económico a las familias para velar por que se críe a todos los niños en condiciones decorosas y ejecutan programas sociales ambiciosos para proporcionar servicios de guardería y enseñanza preescolar, primaria y secundaria de la mayor calidad. Además, todos los niños están bien cubiertos por sistemas de atención de salud eficaces.

Los Estados Unidos de Norteamérica, con su ideología individualista y de mercado libre, son muy diferentes. No hay demasiado apoyo económico a las familias. Los programas estatales brindan supuestamente una red de seguridad social, pero los políticos son, en realidad, indiferentes en gran medida al bienestar de los pobres, porque éstos acuden en menor número a votar y no financian las costosas campañas para las elecciones del país. De hecho, la documentación indica claramente que los políticos de los Estados Unidos de Norteamérica suelen escuchar y responder sólo a sus electores ricos. La supuesta red de seguridad ha sufrido las consecuencias consiguientes, como los pobres de los Estados Unidos de Norteamérica.

Las diferencias entre las democracias sociales y los Estados Unidos de Norteamérica resultan evidentes en una categoría tras otra. En las socialdemocracias, menos del 10% de los niños crecen en una pobreza relativa (es decir, hogares con menos de la mitad de

los ingresos medios del país). En los Estados Unidos de Norteamérica, la tasa de pobreza relativa supera el 20 por ciento.

Los niños americanos sufren mucho más de un peso inferior al normal al nacer (señal de gran peligro para la vida posterior), de obesidad en las edades de 11, 13 y 15 años y de tasas muy elevadas de fecundidad en la adolescencia. Hay unos 35 nacimientos por cada 1 mil muchachas de entre 15 y 19 años de edad, frente a una cifra inferior a diez por mil en los países de la Europa septentrional.

Asimismo, los niños de los Estados Unidos de Norteamérica afrontan mucha más violencia en la sociedad que los niños de los demás países de ingresos elevados. Puede no ser de extrañar, pero es doblemente preocupante, porque la exposición de los niños a la violencia es una amenaza grave para su desarrollo físico, emocional y cognoscitivo. Las tasas de homicidio en los Estados Unidos de Norteamérica son unas cinco veces mayores que en la Europa septentrional.

Un aspecto fascinante del estudio del UNICEF es su utilización de lo que ahora se llama "bienestar subjetivo", que consiste en preguntar a las personas directamente por la satisfacción sobre su vida. Ha habido muchos estudios recientes del bienestar subjetivo de los adultos en todo el mundo, pero no conozco investigaciones comparables en las que se preguntara directamente a los niños por su sensación de bienestar: pregunta muy inteligente, por cierto.

A ese respecto, la documentación indica que los niños de la Europa septentrional agradecen en general sus notables ventajas. Se pidió a los niños que calificaran la "satisfacción sobre su vida" dentro de una escala de 0 a 11. En los Países Bajos, un notable 95% de los niños la calificó con seis o más. En los Estados Unidos de Norteamérica la proporción es muy inferior, en torno al 84%. Esas calificaciones subjetivas están también en estrecha correlación con la calidad comunicada por los niños de sus relaciones con sus semejantes y sus padres. Un 80%, más o menos, de los

niños de los Países Bajos informaron de que sus compañeros de clase eran “amables y (estaban) dispuestos ayudar”, frente a tan sólo el 56% de los niños americanos.

Los costos para los Estados Unidos de Norteamérica de permitir que tantos de sus niños crezcan en la pobreza, con mala salud, con escuelas y viviendas deficientes son asombrosos. Una proporción escandalosa de ellos acaba pasando un tiempo en la cárcel, en particular en el caso de los niños pobres de color. Incluso los afortunados que no caen en la trampa del enorme sistema carcelario de los Estados Unidos de Norteamérica con frecuencia acaban desempleados e incluso inempleables, por carecer de las aptitudes necesarias para conseguir y conservar un empleo decoroso.

Los americanos están ciegos ante esos errores desastrosos en parte por una larga historia de racismo, además de una fe equivocada en un “indvidualismo elemental”. Por ejemplo, algunas familias blancas se han opuesto a la financiación pública de la educación, porque creen que el dinero de sus impuestos va destinado desproporcionadamente a ayudar a los estudiantes más pobres y de color.

Sin embargo, el resultado es el de que todo el mundo pierde. Las escuelas obtienen resultados deficientes; la pobreza sigue siendo elevada y las altas tasas consiguientes de desempleo y delincuencia imponen enormes costos financieros y sociales a la sociedad de los Estados Unidos de Norteamérica.

Las conclusiones del UNICEF son convincentes. Los altos ingresos nacionales no son suficientes para garantizar el bienestar de los niños. Las sociedades que tienen un profundo compromiso con la igualdad de oportunidades para todos sus niños —y que están dispuestas a invertir fondos públicos para beneficiarlos— acaban obteniendo unos resultados mucho mejores.

Todos los países deberían comparar las condiciones de sus jóvenes con las comunicadas por el UNICEF y utilizar los resultados para que contribuyan a destinar una inversión mayor al bienestar de sus niños. Nada puede ser más importante para la salud y la prosperidad futuras de cualquier sociedad.

Fuente de información:
http://www.project-syndicate.org/commentary/new-unicef-study-of-poor-children-in-rich-countries-by-jeffrey-d--sachs/spanish

Instan a una acción mundial para combatir las enfermedades profesionales (OIT)

El 26 de abril de 2013, la Organización Internacional del Trabajo (OIT) dio a conocer que en el marco del *Día Mundial de la Seguridad y Salud en el Trabajo*, y de conformidad con el informe *The Prevention of Occupational Diseases*[94] (*La Prevención de las Enfermedades Profesionales*), elaborado OIT, la prevención es clave a la hora de atacar el creciente número de enfermedades profesionales, las cuales cobran cerca de 2 millones de víctimas cada año. A continuación se presenta la información.

La OIT hizo un llamado a favor de una campaña mundial "urgente y enérgica" a fin de combatir el número creciente de enfermedades relacionadas con el trabajo, las cuales cobran cerca de 2 millones de víctimas cada año.

"El costo final de las enfermedades profesionales es la vida humana. Esto empobrece a los trabajadores y a sus familias y puede debilitar a comunidades enteras cuando pierden a sus trabajadores más productivos", aseveró el Director General de la OIT, en un comentario emitido en ocasión del *Día Mundial de la Seguridad y Salud en el Trabajo*[95]. "Al mismo tiempo, se reduce la productividad de las empresas y aumenta la carga financiera del Estado a medida que incrementan los costos de la atención médica. En los casos en que la protección social es débil o inexistente, muchos trabajadores, así como sus familias, carecen del cuidado y el apoyo que necesitan".

El titular de la OIT sostuvo que la prevención es la clave para hacer frente a las enfermedades profesionales, y es más eficaz y menos costosa que los tratamientos y la rehabilitación. Agregó que la OIT está haciendo un llamado a favor de un "paradigma de prevención que comprenda una acción exhaustiva y coherente dirigida a las enfermedades profesionales, no sólo a los accidentes". Manifestó también que "un paso

[94] http://www.ilo.org/wcmsp5/groups/public/---ed_protect/---protrav/---safework/documents/publication/wcms_209555.pdf
[95] http://www.ilo.org/safework/events/meetings/WCMS_204931/lang--es/index.htm

fundamental es el reconocimiento del marco de convenios internacionales de la OIT para una prevención efectiva y para promocionar su ratificación e implementación".

El Director de la Organización Internacional de Empleadores (OIE) declaró: "La OIT posee las condiciones apropiadas para dirigir un esfuerzo concertado y holístico dirigido a abordar los desafíos de la SST, al ofrecer información que puede ser consultada a través de Internet a la cual pueden acceder fácilmente los actores del lugar de trabajo, los centros de prevención y tratamiento, las organizaciones de empleadores y trabajadores, las autoridades encargadas de hacer cumplir la ley y las inspectorías del trabajo. Tenemos una oportunidad para garantizar que, gracias a las experiencias compartidas, los países estén mejor preparados para evitar el riesgo de enfrentar los mismo desafíos".

La Secretaria General de la Confederación Sindical Internacional (CSI) declaró: "Nuestras sociedades no deben aceptar que los trabajadores pongan en peligro su salud para ganarse la vida. Y nosotros no debemos olvidar que las enfermedades profesionales representan una carga enorme para las familias y para el Estado, una carga que se puede evitar. Aprovechar los conocimientos de los trabajadores, apoyados por sus sindicatos, es esencial para prevenir la muerte y las enfermedades. La protección debería ser intensificada, incluso a través del respeto del derecho de los trabajadores a la representación sindical, la legislación nacional y la puesta en práctica de las normas y las directrices de la OIT".

En un informe *The Prevention of Occupational Diseases*, publicado en ocasión del Día Mundial de la Seguridad y Salud en el Trabajo, la OIT asegura que aunque las enfermedades profesionales causan un número de muertes seis veces mayor que los accidentes laborales, estos últimos reciben mayor atención. De las 2.34 millones de muertes anuales relacionadas con el trabajo, la gran mayoría —alrededor de 2.02 millones— son causadas por enfermedades relacionadas con el trabajo. Esto representa

un promedio diario de 5 mil 500 muertes. Además, cada año ocurren alrededor de 160 millones de casos de enfermedades profesionales no mortales.

Los cambios tecnológicos y sociales, junto a las condiciones económicas mundiales, agravan los peligros para la salud existentes y crean nuevos riesgos. Las enfermedades profesionales muy conocidas, como la neumoconiosis y las enfermedades relacionadas con el asbesto, siguen estando muy extendidas, mientras que otras enfermedades profesionales relativamente nuevas, como los trastornos mentales y musculoesqueléticos (TME) están aumentando.

Las enfermedades profesionales acarrean costos enormes para los trabajadores y sus familias, así como para el desarrollo económico y social. La OIT estima que los accidentes y las enfermedades profesionales causan la pérdida de 4% del producto interno bruto (PIB), es decir cerca de 2.8 billones (millones de millones) de dólares, en costos directos e indirectos de los accidentes y las enfermedades.

Los datos de buena calidad son fundamentales, ya que proporcionan las bases de una estrategia eficaz. Sin embargo, más de la mitad de los países no suministran estadísticas sobre las enfermedades profesionales. Sólo pocos países recolectan datos desglosados por sexo. Esto dificulta no sólo la identificación de accidentes y enfermedades profesionales que afectan específicamente a las mujeres y los hombres, también obstaculiza la elaboración de medidas de prevención eficaces para todos.

“Reducir significativamente la incidencia de las enfermedades profesionales no es simple, puede que no sea fácil y no sucederá de la noche a la mañana, pero seguramente es posible progresar. De manera que es preciso establecer, cada uno en sus respectivas áreas de responsabilidad, objetivos sobre la SST claros, una hoja de ruta y, lo más importante, actuar y perseverar de manera que juntos logremos contrarrestar el avance de la epidemia y progresemos en esta dimensión del trabajo decente”, concluyó el titular de la OIT.

SALUD Y SEGURIDAD EN EL TRABAJO: DATOS Y CIFRAS

- 2.02 millones de personas mueren cada año debido a enfermedades relacionadas con el trabajo.
- 321 mil personas mueren cada año como consecuencia de accidentes laborales.
- 160 millones de personas sufren de enfermedades no mortales relacionadas con el trabajo cada año.
- 317 millones de accidentes laborales no mortales ocurren cada año.

Esto significa que:

- Cada 15 segundos, un trabajador muere a causa de accidentes o enfermedades relacionadas con el trabajo.
- Cada 15 segundos, 115 trabajadores tienen un accidente laboral.

Los países en desarrollo pagan un precio especialmente alto en muertes y lesiones, pues un gran número de personas están empleadas en actividades peligrosas como la agricultura, la construcción, la pesca y la minería.

En lo que sigue se presenta la introducción, el Capítulo I. La pandemia oculta: panorama mundial, el Capítulo III. Medidas para la prevención de las enfermedades profesionales y El Capítulo V. El camino a seguir.

Prevención de las enfermedades profesionales

Introducción

Las enfermedades profesionales[96] son causa de enormes sufrimientos y pérdidas en el mundo del trabajo, pero permanecen prácticamente invisibles frente a los accidentes laborales, aunque provoquen al año un número de muertes seis veces mayor. Además, su naturaleza está cambiando con gran rapidez: los cambios tecnológicos y sociales, junto a las condiciones económicas, están agravando los peligros existentes para la salud y creando nuevos. Enfermedades profesionales de sobra conocidas, como la neumoconiosis, siguen estando muy extendidas, al tiempo que enfermedades profesionales relativamente nuevas, como los trastornos mentales y los trastornos musculoesqueléticos (TME), van en aumento.

Si bien se ha avanzado mucho en el modo de abordar los retos que plantean las enfermedades profesionales, existe la necesidad apremiante de fortalecer la capacidad para su prevención en el marco de los sistemas nacionales de seguridad y salud en el trabajo. Con el esfuerzo conjunto de los gobiernos y de las organizaciones de empleadores y de trabajadores, la lucha contra esta pandemia tendrá que ocupar un lugar destacado en los nuevos programas mundiales y nacionales sobre seguridad y salud. El presente informe sobre el *Día Mundial de la Seguridad y Salud en el Trabajo* expone en líneas generales la situación actual en relación con las enfermedades profesionales y presenta propuestas para abordar el grave déficit de trabajo decente que representa.

[96] *¿Qué es una enfermedad profesional?* Una enfermedad profesional es aquella enfermedad que se contrae como resultado de la exposición a algún factor de riesgo relacionado con el trabajo. El reconocimiento del origen laboral de una enfermedad, a nivel individual, requiere que se establezca la relación causal entre la enfermedad y la exposición del trabajador a determinados agentes peligrosos en el lugar de trabajo. Esta relación suele establecerse sobre la base de datos clínicos y patológicos, historial profesional (anamnesis) y análisis del trabajo, identificación y evaluación de los riesgos del trabajo, así como de la comprobación de la exposición. Cuando se diagnostica clínicamente una enfermedad y se establece dicha relación causal, se considera entonces como enfermedad profesional.

I. La pandemia oculta: panorama mundial

Se calcula que cada año 2.34 millones de personas mueren de accidentes o enfermedades relacionados con el trabajo. De todas ellas, la gran mayoría —alrededor de 2.02 millones— fallecen a causa de una de las muchas enfermedades profesionales que existen.

De las 6 mil 300 muertes diarias que se calcula están relacionadas con el trabajo, 5 mil 500 son consecuencia de distintos tipos de enfermedades profesionales. La OIT calcula que cada año se producen 160 millones de casos de enfermedades no mortales relacionadas con el trabajo[97].

Los tipos y las tendencias de las enfermedades mencionadas varían considerablemente. China, por ejemplo, notificó que en 2010 se habían registrado en el país un total de 27 mil 240 casos de enfermedades profesionales, incluidas 23 mil 812 provocadas por exposición a partículas de polvo en el lugar de trabajo[98]. En el mismo año, Argentina informó de que se habían registrado en el país 22 mil 13 casos de enfermedades profesionales, siendo los trastornos musculoesqueléticos (TME) y las patologías respiratorias las más frecuentes[99]. En 2011, Japón notificó un total de 7 mil 779 casos de enfermedades profesionales, relacionadas principalmente con trastornos de la región lumbar y neumoconiosis[100]. En el mismo año se registraron indemnizaciones en 325 casos de trastornos mentales[101]. En Reino Unido, en 2011 se pagaron indemnizaciones

[97] Oficina Internacional del Trabajo. 2011. *ILO introductory report: Global trends and challenges on occupational safety and health*, XIX Congreso Mundial sobre Seguridad y Salud en el Trabajo, Estambul, 2011 (Ginebra). Disponible en: www.ilo.org/wcmsp5/groups/public/---ed_protect/---protrav/---safework/documents/publication/wcms_162662.pdf [10 de enero de 2013].

[98] National Institute of Occupational Health and Poison Control of China. *Country report onOccupational diseases 2010 (2011)*. Disponible en: 211.153.22.248/Contents/Channel_23/2011/1227/16777/content_16777.htm [24 de enero de 2013].

[99] Superintendencia de Riesgos del Trabajo, Argentina. 2009. *Anuario Estadístico de Accidentabilidad 2010*. Disponible en: www.sometracomahue.org.ar/sitio/descarga/AnuarioSRT2010/SRTanuario2010.pdf [28 de enero de 2013].

[100] Ministry of Health, Labour and Welfare (Japón). 2011. *Survey of work-related diseases*. Disponible en: www.mhlw.go.jp/bunya/roudoukijun/anzeneisei11/h23.html [4 de marzo de 2013].

[101] Ídem. 2012. *Occupational disease recognition of mental disorders*. Disponible en:

en un total de 5 mil 920 casos de enfermedades profesionales, entre las que predominaban la neumoconiosis, el mesotelioma difuso y la osteoartritis[102]. La Oficina de Estadísticas del Trabajo de Estados Unidos de Norteamérica informó que, en 2011, 207 mil 500 trabajadores sufrieron enfermedades profesionales no mortales; las enfermedades de la piel, la pérdida de audición inducida por el ruido y las patologías respiratorias fueron los tres trastornos de salud más frecuentes[103].

Neumoconiosis

Millones de trabajadores siguen corriendo el riesgo de contraer neumoconiosis (en especial silicosis, neumoconiosis del trabajador del carbón y enfermedades relacionadas con el asbesto) debido a la exposición generalizada al sílice, al carbón, al asbesto y a las diversas partículas de polvos minerales que se encuentran en las minas, canteras y otros lugares de actividad manufacturera. La neumoconiosis tiene períodos de latencia largos y en muchos casos ni se diagnostica ni se notifica. Las enfermedades asociadas (enfermedad pulmonar obstructiva crónica, silicotuberculosis y cánceres relacionados con el sílice y el asbesto) a menudo provocan discapacidad permanente o muerte prematura. En China, la neumoconiosis representa más del 80% de los casos. En los últimos años se han registrado en el país entre 10 mil y 23 mil casos anuales. En la India, alrededor de 10 millones de trabajadores de los sectores de la minería, la construcción y algunas industrias están expuestos a partículas de polvo de sílice. Algunos estudios muestran que la tasa de prevalencia de la silicosis es de 54.6% entre los pizarreros y de 35.2% entre los talladores de piedra, mientras que la tasa de prevalencia de neumoconiosis de los mineros del carbón es de 18.8%. En Vietnam, las indemnizaciones por neumoconiosis representan 75.7% de todas las indemnizaciones

www.mhlw.go.jp/bunya/roudoukijun/gyomu.html [4 de marzo de 2013].

[102] Department for Work and Pension (Reino Unido). 2012. *Industrial Injury first diagnosed prescribed diseases all assessments resulting in payment in the quarter by type of disease*. Disponible en: statistics.dwp.gov.uk/asd/asd1/iidb/iidb_quarterly_mar12.xls [23 de enero de 2013].

[103] Bureau of Labor Statistics, United States Department of Labor (Estados Unidos). 2012. *Incidence rates and numbers of nonfatal occupational illnesses by major industry sector, category of illness, and ownership, 2011*. Disponible en: www.bls.gov/news.release/osh.t06.htm [24 de enero de 2013].

registradas por enfermedades profesionales. Brasil calcula que 6.6 millones de sus trabajadores están expuestos a partículas de polvo de sílice. Estudios llevados a cabo en América Latina revelan una tasa de prevalencia de silicosis de entre 37 y 50% entre los mineros de más de cincuenta años. Estudios epidemiológicos realizados en países en desarrollo muestran que entre 30 y 50% de los trabajadores de las industrias primarias y sectores de alto riesgo puede sufrir de silicosis u otras neumoconiosis[104].

Incluso una lista breve de casos notificados de enfermedades profesionales como la precedente transmite una imagen desoladora de la magnitud del problema. No obstante, los aumentos registrados en las estadísticas de enfermedades profesionales no implican necesariamente un aumento real de los casos. Este aumento también puede deberse a varios factores positivos, como la mejora de los sistemas de registro y notificación, una vigilancia de la salud más eficaz, la puesta en marcha de mecanismos de reconocimiento y de indemnización, los cambios registrados en los procesos y organización laborales, la mayor información de que disponen los trabajadores y los empleadores sobre las enfermedades profesionales, la ampliación de la definición de enfermedad profesional y la manifestación de enfermedades con largos períodos de latencia.

Enfermedades relacionadas con el asbesto

Hasta el decenio de 1970, la utilización del asbesto estaba generalizada en muchas industrias de distintos países para aislar tuberías, calderas y embarcaciones, para fabricar frenos, reforzar cemento y producir materiales ignífugos. Las personas que por entonces trabajaban en contacto con el asbesto hoy corren el riesgo de contraer enfermedades relacionadas con este grupo de minerales, como la asbestosis, el cáncer de pulmón o el mesotelioma. Por lo general, transcurren de diez a cuarenta años tras la primera exposición al asbesto antes de que aparezcan los primeros síntomas de

[104] Igor A. Fedotov y Gerry J.M. Eijkemans. 2007. El Programa Mundial para la Eliminación de la Silicosis (GPES) del Comité Mixto OIT/OMS, Boletín de la Red Mundial de la Salud Ocupacional (GOHNET), núm. 12. Disponible en: http://www.who.int/occupational_health/publications/newsletter/gohnet12e.pdf [31 de enero 2013].

enfermedad. Así pues, incluso en países que ya han prohibido su utilización, seguirá habiendo personas afectadas por enfermedades relacionadas con el asbesto durante decenios.

A pesar de la prohibición de utilizar asbesto vigente en más de 50 países, incluidos todos los Estados miembros de la Unión Europea, cada año se producen más de 2 millones de toneladas métricas de asbesto. Hoy se utiliza principalmente en los países en desarrollo, donde la capacidad de prevención, la vigilancia de la salud y los mecanismos de indemnización son inadecuados, y las enfermedades relacionadas con el asbesto se diagnostican mal y raramente se notifican. Para dar una idea de la magnitud del problema, estimaciones de seis países de Europa occidental (Alemania, Francia, Italia, Países Bajos, Reino Unido y Suiza) prevén un total 200 mil muertes por mesotelioma para el período 1995-2029[105]. Si estas cifras se extrapolan a la totalidad de Europa occidental y se añaden las muertes por cáncer de pulmón relacionado con el asbesto, se calcula que en 2029 las muertes causadas por este grupo de minerales se situarán alrededor de las 500 mil[106].

Riesgos emergentes y nuevos desafíos

Los cambios tecnológicos, sociales y organizativos registrados en los lugares de trabajo como consecuencia de la rápida mundialización que vivimos conllevan riesgos emergentes y nuevos desafíos. Aunque algunos de los riesgos tradicionales han disminuido gracias a la mayor seguridad, a los adelantos técnicos y a la mejor reglamentación existente, siguen afectando gravemente a la salud de los trabajadores. Paralelamente, está registrándose un aumento de los nuevos tipos de enfermedades profesionales sin que se apliquen medidas de prevención, protección y control adecuadas. Por ejemplo, las nuevas tecnologías como las nanotecnologías y

[105] Peto, J. *et al.* 1999. *"The European mesothelioma epidemic"*, *British Journal of Cancer*, vol. 79, núm. 3/4, págs. 666-672.

[106] Huré, P. *Respiratory diseases linked to exposure to products such as asbestos: Are preventive measures sufficient?*, pág. 4. http://www.issa.int/pdf/prevention/2hure.pdf [24 de enero de 2013].

determinadas biotecnologías comportan riesgos nuevos no identificados en el lugar de trabajo. Entre los riesgos emergentes se incluyen las condiciones ergonómicas deficientes, la exposición a radiación electromagnética y los riesgos psicosociales[107].

Trastornos musculoesqueléticos y mentales

En los 27 Estados miembros de la Unión Europea (UE), los trastornos musculoesqueléticos (TME) son los trastornos de salud relacionados con el trabajo más comunes[108]. Los TME, incluido el síndrome del túnel carpiano, representaron el 59% de todas las enfermedades profesionales reconocidas que abarcaban las Estadísticas Europeas sobre Enfermedades Profesionales en 2005[109]. La Organización Mundial de la Salud (OMS) aseveró que, en 2009, más del 10% de todos los años perdidos por discapacidad correspondían a casos de TME[110]. En la República de Corea los TME aumentaron drásticamente de los 1 mil 634 casos registrados en 2001 a los 5 mil 502 de 2010[111]. En Reino Unido, en el período 2011-2012, los TME representaron alrededor del 40% de todos los casos notificados de enfermedades relacionadas con el trabajo[112].

[107] Para consultar un informe más completo sobre las nuevas formas de enfermedades profesionales, véase *Riesgos emergentes y nuevos modelos de prevención en un mundo de trabajo en transformación* (Oficina Internacional del Trabajo, 2010, Ginebra). Disponible en: http://www.ilo.org/wcmsp5/groups/public/---ed_protect/---protrav/---safework/documents/publication/wcms_124341.pdf [10 de enero de 2013]

[108] Eurostat. 2010. *Health and safety at work in Europe (1999-2007) – A statistical portrait* (Luxemburgo, Oficina de Publicaciones Oficiales de las Comunidades Europeas). Disponible en: http://epp.eurostat.ec.europa.eu/cache/ITY_OFFPUB/KS-31-09-290/EN/KS-31-09-290-EN.PDF [23 de enero de 2013].

[109] Agencia Europea para la Seguridad y la Salud en el Trabajo. 2010. *Annex to Report: Work-related musculoskeletal disorders – Facts and figures* (Luxemburgo, Oficina de Publicaciones Oficiales de las Comunidades Europeas). Disponible en: https://osha.europa.eu/en/resources/tero09009enc-resources/europe.pdf [28 de enero de 2013].

[110] Organización Mundial de la Salud (OMS) 2009. *Años de vida ajustados en función de la discapacidad (AVAD) estimados (en miles), por causa y Estado Miembro de la OMS, 2004 (a, m).* Disponible en: http://www.who.int/entity/healthinfo/global_burden_disease/gbddeathdalycountryestimates2004.xls [4 de febrero de 2013].

[111] Ministry of Employment and Labour (República de Corea). *Statistics of occupational injuries and diseases, 2001-2011*. Disponible en: http://www.kosha.or.kr/www/boardView.do?contentId=340893&menuId=554&boardType=A2 [11 de enero de 2013].

[112] Health & Safety Executive (HSE) (Reino Unido). 2012. *Musculoskeletal disorders.* Disponible en: www.hse.gov.uk/statistics/causdis/musculoskeletal/msd.pdf [4 de febrero de 2013].

El estrés laboral y sus consecuencias para la salud se han convertido en una gran preocupación. Las empresas se enfrentan cada vez más al acoso psicológico, al hostigamiento (mobbing), al acoso moral (bullying), al acoso sexual, así como a otras formas de violencia. Para poder hacer frente al estrés, los trabajadores adoptan en ocasiones comportamientos poco sanos, como el abuso de alcohol o el consumo de drogas. Se han encontrado vínculos que relacionan el estrés con las patologías musculoesqueléticas, cardíacas o digestivas. Si se prolonga, este tipo de estrés puede provocar graves trastornos cardiovasculares. Además, la crisis económica y la recesión han llevado a un aumento del estrés, la ansiedad, la depresión y otros trastornos mentales relacionados con el trabajo, provocando incluso, en algunos casos, el suicidio.

Costos de las enfermedades profesionales y relacionadas con el trabajo

Las enfermedades profesionales también conllevan un costo considerable. Pueden empobrecer a los trabajadores y a sus familias, reducir la productividad y la capacidad de trabajo y aumentar drásticamente los gastos en atención de salud. La OIT calcula que los accidentes de trabajo y las enfermedades profesionales conllevan una pérdida anual del 4% del producto interno bruto (PIB) en el mundo, o lo que es lo mismo: de 2.8 billones de dólares estadounidenses[113] en costos directos e indirectos. Se calcula que en la Unión Europea el costo de las enfermedades relacionadas con el trabajo asciende, como mínimo, a 145 mil millones de euros al año[114]. El Gobierno de Francia calcula que las indemnizaciones por enfermedades relacionadas con el asbesto correspondientes al período 2001-2020 será de entre 27 mil y 37 mil millones de euros, es decir, de entre 1 mil 300 y 1 mil 900 millones de euros al año. En Estados Unidos de Norteamérica, las compañías de seguros registraron pagos por valor de 21 mil 600 millones dólares por casos de exposición al asbesto durante el período 1990-2000, además de los 32 mil

[113] Datos con base en el PIB mundial de 2012.

[114] 16 Agencia Europea para la Seguridad y la Salud en el Trabajo. 2009. *Outlook 1 – New and emerging risks in occupational safety and health – Annexes* (Luxemburgo, Oficina de Publicaciones Oficiales de las Comunidades Europeas) Disponible en: http://plone4.osha.syslab.com/en/publications/outlook/new-andemerging-risks-in-occupational-safety-and health-annexes [27 de marzo de 2013].

millones de dólares pagados por las empresas demandadas[115]. En la República de Corea, el costo económico total de los TME en 2011 fue de 6 mil 890 millones de dólares estadounidenses, 0.7% del producto interior bruto[116]. Se calcula que los TME cuestan más de 4 mil 710 millones de dólares estadounidenses al año al sistema de atención de salud de Nueva Zelanda y alrededor de una cuarta parte del total de los costos anuales de salud[117].

III. Medidas para la prevención de las enfermedades profesionales

En la actualidad, muchos gobiernos y organizaciones de empleadores y de trabajadores están dedicando una atención especial a la prevención de las enfermedades profesionales. Con todo, la prevención no está recibiendo la atención que requiere habida cuenta de la dimensión y gravedad que ha adquirido la pandemia.

Es preciso dedicar esfuerzos concertados en los planos internacional y nacional para abordar la "invisibilidad" de las enfermedades profesionales y corregir el déficit de trabajo decente que conlleva. La protección efectiva de las enfermedades profesionales requiere la mejora continua de los sistemas nacionales de seguridad y salud en el trabajo, de los programas de inspección y prevención y de los sistemas de indemnización de todos los estados miembros de la OIT, preferiblemente a través de esfuerzos conjuntos en los que participen gobiernos y organizaciones de empleadores y de trabajadores. Todo ello debería formar parte de los programas de sensibilización y promoción, incluidas las campañas a escala mundial y nacional, para un mejor entendimiento de la magnitud del problema, así como la necesidad de que todas las

[115] Philippe Huré. *Respiratory diseases linked to exposure to products such as asbestos: Are preventive measures sufficient?*, pág. 4. Disponible en: http://www.issa.int/pdf/prevention/2hure.pdf [24 de enero de 2013]

[116] I. Oh, S. Yoon, H. Seo, E. Kim e Y. Kim. 2011. The economic burden of musculoskeletal disease in Korea: A cross sectional study, *BMC Musculoskeletal Disorders*, vol. 12, núm. 157, págs. 1-9. Disponible en: http://www.biomedcentral.com/content/pdf/1471-2474-12-157.pdf [27 de marzo de 2013].

[117] C. J. Bossley y K. B. Miles. 2009. *Musculo-Skeletal Conditions In New Zealand 'The Crippling Burden'*. Disponible en: www.physiotherapy.org.nz/Folder?Action=Download&Folder_id=119&File=BJD%20Publication%202009.pdf [4 de febrero de 2013].

partes interesadas, incluidos los formuladores de políticas, las autoridades gubernamentales, los sistemas de seguridad social, las organizaciones de empleadores y de trabajadores, los inspectores del trabajo y los profesionales de la seguridad y salud en el trabajo, adopten medidas urgentes al respecto. También es preciso dedicar esfuerzos adicionales a recopilar datos de interés para mejorar las estrategias de prevención de las enfermedades profesionales. Para una prevención eficaz es necesaria la colaboración a nivel nacional entre las instituciones de seguridad y salud en el trabajo y los sistemas de indemnización por enfermedades profesionales y accidentes del trabajo de las instituciones de seguridad social. Cuando la capacidad de prevención es escasa, como ocurre sobre todo en los países en desarrollo, la OIT dispone de los instrumentos y la experiencia para ayudar en la formulación de las medidas correspondientes. Si conocemos mejor los riesgos, podemos actuar en consecuencia. Si necesitamos saber más sobre los riesgos, podemos mejorar nuestras competencias.

Un buen sistema nacional de seguridad y salud en el trabajo es decisivo para una aplicación efectiva de las políticas y programas nacionales destinados a fortalecer la prevención de las enfermedades profesionales y debería incluir:

- Leyes y normativas y, cuando proceda, convenios colectivos, que incorporen la prevención de las enfermedades profesionales;

- Mecanismos para hacer cumplir la ley, incluyendo los sistemas de inspección de la seguridad y salud en el trabajo efectivos.

- Cooperación entre la dirección y los trabajadores y sus representantes en la aplicación de las medidas relativas a la seguridad y salud en el trabajo.

- Prestación de servicios de salud en el trabajo;

- Mecanismos adecuados de recopilación y análisis de datos sobre enfermedades profesionales;

- Información y formación sobre seguridad y salud en el trabajo;

- Colaboración entre ministerios de trabajo, ministerios de salud e instituciones de seguridad social que incluyan tanto lesiones como enfermedades profesionales.

El vínculo entre la vigilancia de la salud y el control del medio ambiente de trabajo ayuda a determinar la exposición de los trabajadores a los peligros para la salud, así como si una enfermedad en particular contraída por trabajadores está relacionada con el trabajo que desempeñan; y también contribuye a prevenir la recurrencia de la enfermedad entre otros trabajadores. Aunque el principal objetivo de la vigilancia de la salud es la detección temprana de las repercusiones de la enfermedad y la puesta en marcha de medidas para su prevención, sirve asimismo para facilitar el reconocimiento de las enfermedades profesionales con períodos de latencia largos. Según el Convenio sobre los servicios de salud en el trabajo, 1985 (número 161), un buen sistema nacional de servicios de salud en el trabajo es fundamental para ayudar a los empleadores a organizar una vigilancia de la salud de sus trabajadores adecuada. La obligación para los médicos de notificar a los inspectores de salud y seguridad en el trabajo u otras autoridades responsables las presuntas enfermedades profesionales permite la compilación adecuada de información que complementa los canales antes mencionados.

Como lleva tiempo reunir los conocimientos y la experiencia suficientes para establecer criterios de diagnóstico bien definidos de las nuevas enfermedades y sacar conclusiones sobre su etiología, el establecimiento de un sistema de control de las enfermedades presuntamente de origen profesional (eventos centinela) puede ser de gran ayuda para sensibilizar acerca de los riesgos que puedan afectar a la salud en el lugar de trabajo y promover estrategias de prevención. Algunos países como Alemania, Dinamarca, Estados Unidos de Norteamérica, Finlandia, Nueva Zelanda y Sudáfrica recopilan

información sobre presuntas enfermedades profesionales. El registro de trastornos que se sospecha puedan ser de origen profesional es particularmente significativo a la luz de la continua evolución del trabajo y las tecnologías. El reconocimiento de que una enfermedad tiene su origen en el lugar de trabajo —ya sea totalmente o en parte— refuerza las disposiciones en materia de vigilancia de la salud y sensibiliza acerca de las medidas de prevención adecuadas[118].

Argentina, China, Finlandia, Malasia, Portugal, Reino Unido, Tailandia y Vietnam han instaurado programas nacionales de seguridad y salud en el trabajo en los que la prevención de las enfermedades profesionales es una prioridad. La India, República Democrática Popular Lao, Papua Nueva Guinea y Sudáfrica han dado un paso más allá al incluir la prevención de las enfermedades profesionales en sus políticas y programas nacionales de seguridad y salud en el trabajo. El fortalecimiento de la inspección del trabajo también es un medio importante de prevenir las enfermedades profesionales a través de un mejor cumplimiento de la legislación correspondiente. Por ejemplo, Angola, Benin, Burkina Faso, República Centroafricana, China, India, Indonesia, Líbano, Ex República Yugoslava de Macedonia, Malí, Marruecos, Mauritania, República de Moldova, Senegal, República Árabe Siria, Sudáfrica, Togo y Túnez han tomado medidas para mejorar sus servicios de inspección en materia de seguridad y salud en el trabajo, incluida la prevención de las enfermedades profesionales, como promueve el Convenio sobre la inspección del trabajo, 1947 (número 81). La estrategia aplicada por Australia (2002-2012) incluye entre sus prioridades la prevención de las enfermedades profesionales, con medidas encaminadas a controlar las exposiciones en el lugar de trabajo, potenciar la participación efectiva de los interlocutores sociales, desarrollar sistemas para proporcionar mejores datos y mejorar el enfoque legislativo. Tal y como promueve el Convenio sobre las prestaciones en caso de accidentes del trabajo y enfermedades profesionales, 1964 (número 121), algunos países como Brasil,

[118] Oficina Internacional del Trabajo. 2013. *Prevención de enfermedades profesionales*, documento GB.317/POL/3, 317.ª reunión del Consejo de Administración (Ginebra). Disponible en: http://www.ilo.org/wcmsp5/groups/public/---ed_norm/---relconf/documents/meetingdocument/wcms_204788.pdf.

China, Colombia, Japón, México, Tailandia, Vietnam y muchos países de Europa han ampliado sus sistemas de seguridad social para proporcionar una mejor cobertura de las enfermedades profesionales. Estos sistemas proporcionan datos valiosos sobre las enfermedades profesionales con períodos de latencia largos, puesto que muchos trabajadores pueden haber cambiado de lugar de trabajo u ocupación cuando se les diagnostica la enfermedad[119].

Varios países han progresado en la prevención de riesgos psicosociales. Por ejemplo, Italia ha introducido una ley sobre seguridad y salud en el trabajo en abril de 2007 en la que se menciona explícitamente que el estrés relacionado con el trabajo debe incluirse en todas las evaluaciones de riesgos[120]. El Código del Trabajo de la República Checa adoptado en 2006 también incluye una disposición sobre el estrés relacionado con el trabajo[121]. El Comité de Altos Responsables de la Inspección de Trabajo (CARIT) lanzó su campaña europea sobre riesgos psicosociales en 2012 y, en colaboración con la Agencia Europea para la Seguridad y la Salud en el Trabajo (EU-OSHA), ha elaborado una serie de herramientas para la inspección de riesgos psicosociales disponible en 22 idiomas[122].

El papel de los empleadores y de los trabajadores

La participación activa de las organizaciones de empleadores y de trabajadores es fundamental para la elaboración de políticas y programas nacionales para la prevención de las enfermedades profesionales. Los empleadores tienen la obligación de prevenir este tipo de enfermedades mediante la adopción de medidas de prevención y protección a través de la evaluación y el control de los riesgos en el trabajo. Los directivos,

[119]Ibídem.
[120]Gobierno de Italia. 2008. Decreto legislativo italiano núm. 81 de 9 de abril de 2008. Ley consolidada sobre seguridad, Aplicación del artículo 1 de la Ley núm. 123 de 3 de agosto de 2007 sobre la protección de la salud y seguridad en el trabajo. *Gazzetta Ufficiale*, núm. 101, suplemento ordinario. Disponible en: http://www.parlamento.it/parlam/leggi/deleghe/08081dl.htm [31 de enero de 2013].
[121]Gobierno de la República Checa. 2006. Labour Code N° 262/2006 *Coll "Zákoník práce"*. Disponible en: www.mpsv.cz/files/clanky/3221/Labour_Code_2012.pdf
[122]Oficina Internacional del Trabajo. 2013. *Op. cit.*

supervisores, profesionales de la seguridad y salud en el trabajo, así como los trabajadores, sus representantes en la materia, y los sindicatos, todos tienen un papel importante que desempeñar a través del diálogo social y la participación efectivos. La inclusión de cláusulas sobre seguridad y salud en trabajo en los convenios de negociación colectiva también es una buena manera de mejorar la seguridad y salud en el trabajo. Los trabajadores y sus organizaciones tienen el derecho a participar a todos los niveles en la elaboración, supervisión y aplicación de políticas y programas de prevención.

Las organizaciones de empleadores y de trabajadores también desempeñan un papel activo en lo que a formación respecta. Por ejemplo, el sindicato UNI Europa de Peluquería y Estética y la organización de empleadores Peluquería UE, la Confederación de Empresas Suecas y la Asociación Europea del Betún, así como la Unión Internacional de Transportes por Carretera utilizan la lista de enfermedades profesionales de la OIT como referencia en sus esfuerzos por prevenir enfermedades profesionales como enfermedades de la piel, TME y enfermedades provocadas por la radiación, entre otras. Los sindicatos afiliados a la federación sindical mundial Internacional de Servicios Públicos (ISP), que representa a trabajadores que prestan servicios públicos, han creado una red sindical de servicios de salud para África occidental en Nigeria, Ghana, Liberia y Sierra Leona que ha promovido con éxito unas 50 políticas en materia de seguridad y salud en el trabajo en la región. Algunas organizaciones de empleadores organizan talleres de formación para sus afiliados sobre prevención de enfermedades profesionales. En el caso de las organizaciones de trabajadores, las hay que preparan y distribuyen material de formación. La ISP ha creado una base de datos fácil de usar de normas sobre cuestiones de seguridad y salud en el trabajo[123].

[123] Ibídem.

V. El camino a seguir

La lucha contra las enfermedades profesionales se encuentra en un punto decisivo. Si bien se han dado pasos importantes en los planos nacional e internacional para abordar el tema, no dejan de surgir nuevos peligros como resultado tanto de las nuevas tecnologías como de los cambios sociales, que se están viendo agravados por la crisis económica mundial. Además de los peligros existentes, el mundo del trabajo de hoy entraña nuevas amenazas como el aumento de los trastornos mentales y los TME. Millones de trabajadores están expuestos a condiciones de trabajo peligrosas sin que puedan recurrir a ningún sistema de protección. A medida que se toma conciencia del problema, más urgentes y contundentes son las medidas que es preciso adoptar para determinar el alcance del problema y evitar sus consecuencias. Necesitamos un "paradigma de prevención" integral centrado en las enfermedades profesionales, no sólo en las lesiones. Este nuevo paradigma debe insistir en una serie de principios; en primer lugar, la dificultad que reviste el problema no justifica que lo pasemos por alto; en segundo lugar, el reconocimiento, la prevención y el tratamiento de las enfermedades profesionales, así como la mejora de sus sistemas de registro y notificación, deben ser prioritarios; para terminar, la mejora de los programas de seguridad y salud nacionales es fundamental para la salud tanto de las personas como de las sociedades en las que viven.

La prevención es clave, puesto que no sólo engloba la protección de las vidas y medios de vida de los trabajadores y sus familias, sino que también contribuye a asegurar el desarrollo económico y social. Es preciso concertar esfuerzos a escala internacional y nacional para sensibilizar acerca las enfermedades profesionales y abordar, de una vez por todas, la raíz del problema, que son los déficit de trabajo decente. El establecimiento de una cultura preventiva en materia de seguridad y salud necesita del diálogo social entre gobiernos y organizaciones de trabajadores y de empleadores, de un mayor intercambio de conocimientos y de los recursos adecuados. Con objeto de fortalecer la

capacidad de los sistemas nacionales de seguridad y salud en el trabajo para que puedan abordar con eficacia la prevención de las enfermedades profesionales es necesario:

- Mejorar la colaboración de las instituciones de seguridad y salud en el trabajo y de seguridad social en la gestión de la prevención, detección temprana, tratamiento e indemnización en los casos de enfermedades profesionales;

- Integrar la prevención de las enfermedades profesionales en los programas de inspección del trabajo, sobre todo en sectores peligrosos como la minería, la construcción y la agricultura;

- Fortalecer los sistemas de indemnización por accidentes de trabajo y enfermedades profesionales de los sistemas nacionales de seguridad social para abordar adecuadamente el reconocimiento, tratamiento e indemnización de las enfermedades profesionales; mejorar la capacidad de los servicios de salud en el trabajo en relación con la vigilancia de la salud, el control del medio ambiente de trabajo y la aplicación de medidas de prevención;

- Actualizar la lista nacional de enfermedades profesionales teniendo en cuenta la lista de la OIT;

- Intensificar el diálogo social a nivel nacional, sectorial y del lugar de trabajo entre gobiernos, empleadores y trabajadores y sus organizaciones sobre cuestiones relacionadas con la seguridad y salud en el trabajo.

El problema que representan las enfermedades profesionales nos afecta a todos, sea donde sea que nos encontremos, fábricas o granjas, oficinas o plataformas petrolíferas, en los lugares de trabajo y en las comunidades. Nadie es inmune. Existe un consenso generalizado en considerar que la prevención es más eficaz y menos costosa que el tratamiento y la rehabilitación. Las partes interesadas del mundo del trabajo no pueden

demorar por más tiempo la adopción de medidas concretas. Ya es hora de realizar un nuevo y gran esfuerzo global e intensificar la respuesta nacional e internacional a la pandemia de las enfermedades profesionales si queremos proteger la salud y la vida de los trabajadores.

Fuente de información:
http://www.ilo.org/global/about-the-ilo/media-centre/press-releases/WCMS_211645/lang--es/index.htm
http://www.ilo.org/wcmsp5/groups/public/---ed_protect/---protrav/---safework/documents/publication/wcms_209555.pdf

IX. PROGRAMAS DE APOYO AL EMPLEO Y A LA CAPACITACIÓN

Programas de Apoyo al Empleo y a la Capacitación

Con el objetivo de apoyar a la población desempleada o subempleada de todo el país a incorporarse al mercado laboral en alguna actividad productiva de manera formal, el Gobierno Federal, a través de los esfuerzos de la Secretaría del Trabajo y Previsión Social (STPS), opera diversas estrategias en acción conjunta con los gobiernos estatales y el Distrito Federal. Todo ello, teniendo como marco y plataforma al Servicio Nacional de Empleo (SNE). Las acciones concretas se realizan mediante diversos programas que pueden clasificarse en Servicios de Vinculación Laboral, Programas con Apoyo Económico al Solicitante y Acciones de Atención Emergente.

En lo que va del año, los resultados de esos programas señalan que se ha apoyado a 1 millón 785 mil 839 buscadores de empleo, de los cuales 404 mil 55 consiguieron emplearse, según lo publicó la STPS en su boletín denominado *Agenda de Información Estadística Laboral* el pasado 24 de mayo del año en curso.

Lo anterior fue resultado de la atención y seguimiento que mediante dichos mecanismos de empleabilidad se proporcionaron a los diferentes buscadores de empleo que acudieron a ellos. La distribución por tipo de programa fue la siguiente: del total de personas atendidas, el 94.4% se concentró en los Servicios de Vinculación Laboral, el 5.5% en los Programas con Apoyo Económico al Solicitante y el 0.1% en las Acciones de Atención Emergente. En términos de colocación de personas en algún empleo, los diferentes tipos de programa participaron con el 81.7, 18.2 y 0.2%, respectivamente.

Particularmente, entre los Servicios de Vinculación Laboral, los programas que destacaron por atender el mayor número de buscadores de trabajo fueron el Portal del Empleo (51.2%), la Bolsa de Trabajo (19.7%) y las Ferias de Empleo (11.7%); los dos primeros sobresalen también por agrupar los porcentajes más elevados de personas que lograron colocarse en algún puesto de trabajo, de 52.9 y 33.6%, respectivamente.

El grupo de Programas con Apoyo Económico al Solicitante atendió al 86.8% de los buscadores de empleo que acudieron a este tipo de programas a través de Bécate; este último, asimismo, apoyó la incorporación al mercado laboral con 61 mil 192 personas de un total de 73 mil 362 colocados por este tipo de programas.

Por último, de las Acciones de Atención Emergente, el Programa de Empleo Temporal fue el único que reportó resultados en el período de referencia, con 953 personas atendidas, de las cuales 718 obtuvieron empleo, es decir, el 75.3% de los solicitantes atendidos por este programa.

Estos aspectos se detallan en el siguiente cuadro.

PROGRAMAS DE APOYO AL EMPLEO Y A LA CAPACITACIÓN
Enero - abril de 2013 p/

	Atendidos		Colocados		Efectividad
	Absolutos	Participación	Absolutos	Participación	
TOTAL	**1 785 839**	**100.0**	**404 055**	**100.0**	**22.6**
Servicios de Vinculación Laboral	**1 685 799**	**94.4**	**329 975**	**81.7**	**19.6**
Bolsa de Trabajo	331 467	19.7	110 777	33.6	33.4
Ferias de Empleo	197 628	11.7	34 883	10.6	17.7
Programa de Trabajadores Agrícolas Temporales México-Canadá (PTAT)	15 980	0.9	9 626	2.9	60.2
Portal de Empleo	862 929	51.2	174 689	52.9	20.2
Talleres para Buscadores de Empleo	48 891	2.9	---	---	---
Sistema Estatal de Empleo	20 883	1.2	---	---	---
Centros de Intermediación Laboral	51 731	3.1	---	---	---
SNE por Teléfono	156 290	9.3	---	---	---
Programas con Apoyo Económico al Solicitante 1/	**99 087**	**5.5**	**73 362**	**18.2**	**74.0**
Bécate	85 991	86.8	61 192	83.4	71.2
Fomento al Autoempleo	1 832	1.8	1 832	2.5	100.0
Movilidad Laboral Interna	11 062	11.2	10 338	14.1	93.5
Repatriados Trabajando	202	0.2	0	0.0	0.0
Acciones de Atención Emergente	**953**	**0.1**	**718**	**0.2**	**75.3**
Programa de Empleo Temporal 2/	953	100.0	718	100.0	75.3
Programa de Atención a Situaciones de Contingencia Laboral					

p/ Cifras preliminares.

1/ Actualmente, a este grupo de subprogramas la STPS les denomina Programa de Apoyo al Empleo. Se agruparon las acciones realizadas con presupuesto federal y estatal.

2/ En este programa se reportan los colocados que fueron atendidos el año anterior.

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información de la Secretaría del Trabajo y Previsión Social.

X. REFORMA LABORAL

Reforma Laboral, desarrollo incluyente e igualdad en México (CEPAL)

El 30 de abril de 2013, la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL) dio a conocer el documento "*Reforma laboral, desarrollo incluyente e igualdad en México*" que se presenta a continuación.

Resumen

Partiendo del concepto de desarrollo incluyente e integrado de la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), este documento realiza un diagnóstico de los problemas que presenta el mercado de trabajo y las instituciones que lo regulan, examinando las funciones económicas, sociales y políticas que se deben desempeñar para alcanzar la generación de empleo a largo plazo.

Se observan la dinámica y los principales indicadores del mercado de trabajo, así como el impacto económico, social y político que la reforma a la Ley Federal del Trabajo (LFT) tendrá sobre el mercado laboral en México.

Finalmente, se analizan los cambios que se deben considerar para reorientar la estrategia de desarrollo en México, ubicando a las instituciones y a las políticas laborales como el instrumento clave para mejorar la calidad de los empleos.

Introducción

Después del estallido de la crisis 2008-2009, hay mayor consenso en el debate internacional acerca de que el "empleo es la piedra angular del desarrollo económico y social", para decirlo con las palabras del Banco Mundial (BM, 2012 pág. 2, 26). Se

discute, no obstante, cuál es el papel que les correspondería a los gobiernos, más allá de crear un clima favorable a la generación de empleos, en tanto persiste la preocupación sobre los posibles efectos negativos de las regulaciones y políticas laborales en la eficiencia económica (BM, 2012 pág. 26). Prueba de la diversidad de posturas es que un gran número de países —19 de los 27 integrantes de la Unión Europea— ha respondido a la crisis con nuevas reformas laborales que recortaron los derechos y las redes de seguridad social, mientras otros países, como algunos de los latinoamericanos, los han fortalecido y expandido, sin poner en peligro la recuperación económica (BM, 2012 pág. 26; OITa, 2012).

Inserto en este debate y en el que se generó en México en torno a la reforma de la legislación laboral de noviembre de 2012, en este documento se analiza el papel que las instituciones laborales pueden desempeñar en el país en el marco de un desarrollo incluyente que coloque la generación de empleo formal en el centro de las políticas macroeconómicas y sectoriales y cierre las brechas de desigualdad originadas en los mercados de trabajo, con un horizonte de largo plazo. La autora se pregunta al respecto si la reforma recientemente aprobada puede contribuir a lograr este objetivo y, en caso contrario, qué tipo de cambios deberían experimentar la legislación y la política laboral para promoverlo. Se entiende por desigualdades sociales tanto las "tradicionales o estructurales" que se manifiestan entre empleadores y trabajadores, como las "dinámicas" que se producen dentro de las mismas categorías y tienden a persistir, mientras antes se trataba de categorías más homogéneas (como la de los trabajadores asalariados) o con diferencias transitorias que, se suponía, tenderían a desaparecer (Fitoussi y Rosanvallon, 1997, págs.73-75).

Aun cuando esta distinción fue pensada con respecto a la situación generada por la globalización en un país desarrollado (Francia), puede también dar cuenta de lo ocurrido no sólo históricamente sino recientemente en México, en tanto la desigualdad entre capital y trabajo tendió a agravarse, incluso en épocas de bonanza

económica, y el empleo informal (sin acceso a la seguridad social) ya supera a la mitad de los trabajadores y creció en algunos períodos a ritmos más rápidos que el empleo formal.

En consecuencia, la segmentación laboral y las diferencias entre trabajadores no solamente subsisten, sino que se profundizan, sin perspectivas de poder corregirse en el mediano plazo a menos que se adopten las políticas adecuadas[1].

El concepto de desarrollo incluyente e integrado de la CEPAL (2012a), del que la autora parte en este documento, comprende tres dimensiones que deben interactuar y progresar de manera simultánea, lo que ha ocurrido sólo de manera excepcional en la región. Estas dimensiones son "el cambio estructural, el crecimiento orientado a reducir las brechas internas (en el propio país) y externas (con los países desarrollados) de ingresos y productividad (convergencia) y la promoción de la igualdad" (CEPAL, pág.21). Es esta última dimensión del desarrollo la que interesa principalmente considerar a la hora de analizar los avances y déficit institucionales que deja la última reforma de la legislación laboral mexicana (2012), sin dejar de mostrar su conexión con las otras dos.

Desde esta perspectiva, se visualizan a las políticas e instituciones laborales, junto con otras políticas como las macroeconómicas, industriales y sociales, como herramientas para expandir el empleo de calidad y con derechos en la magnitud que se requiere para mejorar la capacidad de negociación de los trabajadores y cerrar las brechas de desigualdad en los ingresos y condiciones de trabajo. Esto implicaría recuperar para la legislación y la política laboral un carácter redistributivo y dar centralidad al Estado para asegurar que la institucionalidad favorezca una mejor distribución de los

[1] De acuerdo con los datos y fuentes recabados por CEPAL/OIT 2012a, en el período 2002-2008, que coincide con la recuperación económica de la región, aun cuando se registra una mejoría en la distribución de los ingresos personales (a nivel de los hogares y de los ingresos laborales) debido, entre otros factores, a los mecanismos de transferencias en efectivo, la disminución de los retornos por educación y las políticas de salarios mínimos, en 13 de 21 países latinoamericanos estudiados la participación de las remuneraciones en el PIB se redujo, mientras que sólo aumentó en ocho países (OIT, 2012a, pág. 48).

resultados del proceso productivo entre el capital y el trabajo, a la par que el sistema de protección social (con base contributiva y no contributiva) garantiza una protección efectiva de todos los trabajadores y sus familias, tanto frente a los riesgos clásicos (desempleo, enfermedad, vejez) como a los nuevos riesgos a los que los expone el cambio estructural (CEPAL, pág. 296).

Con estos objetivos, a la luz del examen de los problemas que experimenta hoy el mercado de trabajo, se exploran los logros y déficit en la reforma de sus instituciones y la necesidad de su rediseño (junto con las políticas públicas) para promover el desarrollo incluyente, tomando en cuenta su carácter sistémico, como lo plantea Deakin (2010). La contribución al respecto consistirá en el análisis del tipo de interacción institucional que se registra en México y la que puede esperarse a partir de los recientes cambios, sus posibles consecuencias en la desigualdad y las transformaciones que pudieran favorecer su disminución, tanto a nivel de la relación capital-trabajo como entre diversas categorías de trabajadores.

En la primera parte de este trabajo se presenta el marco analítico utilizado para efectuar el diagnóstico sobre los problemas que presenta el mercado de trabajo y las instituciones que lo regulan. Para ello se recuperan las aportaciones que se han hecho al respecto desde los estudios sobre las variedades de capitalismo, el enfoque de CEPAL sobre la heterogeneidad productiva y el cambio estructural así como sobre las funciones económicas, sociales y políticas que deben desempeñar las instituciones atendiendo, como ya se dijo, al carácter sistémico de las mismas (Deakin, 2010)[2]. En el capítulo II se presentan las características de la reforma de la Ley Federal del Trabajo (LFT), aprobada en noviembre de 2012 y la política dinámica que se generó al transitar por el Poder Legislativo, incluyendo un balance inicial de los ganadores y perdedores.

[2] Las funciones que se considerarán, siguiendo a este autor, son las de coordinación económica, distribución de riesgos, impulso a la demanda agregada, empoderamiento de grupos vulnerables y democratización del mundo del trabajo (Deakin, 2010).

En el tercer capítulo se revisan la manera en que la reforma laboral (en sus tres dimensiones: económica, social y política) pretende incidir sobre los principales problemas del mercado del trabajo. Se contrasta, al final, algunos de los indicadores con otros provenientes de países de la región, donde se vienen experimentando mejoras apreciables. Se espera con ello mostrar cuál es la dinámica real del mercado de trabajo en México, más allá del diseño institucional, lo que resulta indispensable para identificar cuáles debieron haber sido las prioridades de la reforma y en qué forma las brechas de desigualdad tienen relación con problemas de diseño institucional o se deben al incumplimiento de las normas laborales.

En el capítulo IV se analizan los cambios que las instituciones deberían experimentar para potenciar sus efectos en la corrección de la pobreza y la desigualdad originada en el mercado de trabajo, así como la necesidad de articularlos con otras transformaciones en el sistema de protección social y en las políticas públicas. Finalmente, en el capítulo V se incluyen las conclusiones.

I. La interacción entre instituciones y mercados de trabajo

A. La especificidad de los mercados de trabajo latinoamericanos

A la luz de los estudios comparativos sobre las variedades de capitalismo y sus respectivos arreglos institucionales, Huber (2002) y Schneider y Karcher (2010, pág. 624) destacan las complementariedades o interacciones económicas y políticas y los principales rasgos de los mercados latinoamericanos que dificultaron un mejor desempeño económico y social en las recientes décadas de reformas económicas.

Desde esta perspectiva, que se recupera como parte del marco de análisis de lo que ocurre en México, los mercados de trabajo se caracterizarían por niveles bajos de calificación, regulaciones de alto perfil, altas tasas de rotación laboral, un extendido

sector informal[3] y sindicatos politizados, pero con escasa presencia en el lugar de trabajo y poder de negociación[4].

No suele existir coordinación entre los actores y el gobierno, las relaciones entre empleadores y sindicatos tienden a ser antagónicas y los gobiernos tienen vínculos paternalistas y/o de control sobre estos últimos, limitando su capacidad para ejercer contrapesos (Huber, 2002).

Debido a la extendida informalidad en los empleos, se dificultó la expansión de los sindicatos y los gobiernos permitieron a los empleadores incumplir con sus obligaciones laborales para mantener controlada la tasa de desempleo abierto[5], mientras que los trabajadores encontraron en las políticas sociales asistencialistas formas de compensar la falta de protección asociada al empleo formal. Los bajos niveles de calificación se explicarían porque los trabajadores no tendrían incentivos para capacitarse, ya que su perspectiva es ingresar al sector informal o tener ocupaciones de corta duración y precarias[6] en diferentes empleos formales o informales, dadas las altas tasas de rotación laboral (Schneider y Karcher, 2010). Las

[3] Existen diversos enfoques utilizados para definir tanto el empleo como la economía informal (Portes y Haller, 2004). En este documento se considera el enfoque institucional de empleo informal que se refiere a aquel que no tiene acceso a la seguridad social y deja al trabajador en condición de desprotección frente a los principales riesgos (y puede estar ubicado en el sector formal como en el informal, como lo definió la Organización Internacional del Trabajo, OIT). En cuanto a la economía informal, siguiendo el mismo enfoque institucional, se entiende por ésta "todas las actividades generadoras de ingresos no reguladas por el Estado en entornos sociales en que sí están reguladas actividades similares" (Castells y Portes, 1989, pág. 12, citado en Portes y Haller, 2004, pág. 10). Otras definiciones de la economía o sector informal toman en cuenta características diversas, como los niveles bajos de productividad y la escasa capacidad de acumulación de las unidades productivas (Tokman, 1982, citado en Portes y Haller, 2004).

[4] El mayor nivel de protección legal en el empleo de los países latinoamericanos se acompaña de un menor gasto en protección social, situación inversa a la existente en la mayor parte de los países desarrollados (Tokman, 2007 y 2009).

[5] El desempleo abierto se refiere a los trabajadores que no laboraron en la semana previa a la encuesta ni buscaron hacerlo, pero no es un buen indicador de la salud del mercado de trabajo en países como los latinoamericanos, donde un alto porcentaje de trabajadores no es asalariado y no existen o son de alcance limitado los seguros de desempleo, por lo que el acceso a la informalidad es una estrategia de sobrevivencia que encubre la debilidad de la economía para generar empleo protegido (Samaniego, 2002 y BM, 2012, pág. 35). Por ese motivo, junto con la evolución del desempleo, es necesario considerar la calidad de los empleos (Weller y Roethlisberger, 2011).

[6] El concepto de precariedad laboral se ha utilizado tanto para caracterizar los empleos informales como los formales, dando cuenta de las inseguridades, la carencia de protección en el mercado laboral y los bajos ingresos (Rodgers y Rodgers, 1989; García, 2011, pág. 87).

interacciones entre estos rasgos generarían pocos incentivos para romper con el statu quo y desembocarían en un círculo vicioso difícil de superar, en el que la efectividad de las regulaciones es muy limitada y se reproduce la pobreza y la desigualdad[7].

La salida a esta interacción viciosa por la vía neoliberal, al flexibilizar las regulaciones, no resolvió los problemas del mercado de trabajo, sino que los agravó, ampliando la brecha entre los trabajadores y generando "nuevas desigualdades" (Tokman, 2004, 2011; Fitoussi y Rosanvallo, 1997)[8]. Esta estrategia fue más tarde parcialmente revertida en algunos países de la región mediante la revitalización de la intervención estatal, sindicatos fortalecidos y políticas públicas orientadas a generar empleos de calidad y compensar a los excluidos a través de políticas sociales que tienden a universalizarse, con diferentes resultados[9]. Guardando las debidas distancias, ésta es una estrategia más acorde con un modelo de capitalismo coordinado, seguido por algunos países desarrollados que lograron menor desigualdad (Suecia, Dinamarca y Noruega, entre otros)[10].

Como plantean Huber y otros autores, las políticas económicas, laborales y sociales afectan la distribución inicial o primaria del ingreso lo que es muy difícil de modificar más tarde por medio de los impuestos y las transferencias (Huber, 2002, pág. 440; CEPAL, 2012; Stiglitz, 2012). La ventaja que ofrecerían los modelos de capitalismo

---

[7] Véanse al respecto las evidencias reunidas acerca de los problemas de efectividad de la LL para los casos de Argentina (Senén y Palomino), Brasil (Cardoso y Lage), Chile (Figueroa) y México (Bensusán), así como la comparación entre éstos en Bensusán, 2006.

[8] Si bien las desigualdades entre empleos formales e informales no son nuevas en la región, lo que sí lo es, el reconocimiento en la década del 2000 por algunos de los gobiernos de que no se trata de diferencias transitorias, que desaparecerán con el crecimiento económico ni con la flexibilización de las regulaciones laborales, por lo que se requieren políticas laborales y sociales específicas orientadas a proteger a los trabajadores informales (Tokman, 2011; Tokman, 2004 y 2011; Fitoussi y Rosanvallon, 1997).

[9] Con relación a las diferencias en la calidad de los empleos en la región; véase OIT (2012a). Sobre los efectos de la llegada de gobiernos de izquierda en los niveles de desigualdad social y pobreza en América Latina, véase Lustig, 2012, págs. 103-106 y CEPALa, 2012.

[10] Entre otros factores político-institucionales, en los que se apoyaron los modelos coordinados de capitalismo más de un siglo atrás, están la construcción de coaliciones políticas de centro-izquierda, con apoyo a los sindicatos, favoreciendo tasas altas de sindicalización y cobertura de la negociación colectiva —predominantemente centralizada— y regímenes de bienestar universales y efectivos, aunque con muy diferentes regulaciones de empleo (Schneider y Soskice, 2009, pág. 23).

coordinados, frente a los liberal-jerárquicos dominantes en la región (con sus variaciones), es que la presencia de sindicatos fuertes y altas tasas de sindicalización y cobertura de la negociación colectiva se traduce en una mayor capacidad para evitar la desigualdad en donde se gestan los ingresos, es decir, en los mercados de trabajo, incluso a niveles semejantes de riqueza (Hayter y Weinberg, 2011, pág. 159).

A diferencia de algunos países del Cono sur, como fue el caso de Argentina, Brasil y Uruguay, México registró una marcada continuidad en sus políticas de corte neoliberal y supeditó los objetivos sociales de la política laboral a los económicos (Bensusán y Moreno-Brid, 2012). Sin lograr el apoyo político necesario para introducir reformas en la legislación laboral, México siguió atrapado en una interacción viciosa entre instituciones y mercado de trabajo, pero mantuvo la expectativa —sin fundamento empírico, si nos atenemos a los malos resultados alcanzados por las reformas de los años noventa en la legislación laboral de América Latina (Frayle, 2009; Vega Ruiz, 2008, págs. 240-242)— de que una mayor flexibilidad en el texto legal se traduciría en generación de empleos formales. Esta expectativa fue la que, como se muestra más adelante, dio el mayor sustento a la reforma de la legislación laboral de 2012, con la que se buscó esencialmente institucionalizar márgenes más amplios de libertad en la contratación y el despido, y mantener bajos los salarios, tal como ya sucedía en las prácticas de empleo dominantes en el país en las recientes décadas. Al menos hasta ahora, el resultado de esta dinámica fue que en México el mercado de trabajo es no sólo fuente de marcadas desigualdades (entre el trabajo y el capital y entre los mismos trabajadores) sino un persistente generador de pobreza, como lo muestran los datos del Consejo Nacional de Evaluación de la Política de Desarrollo Social (Coneval, 2012) que se examinarán en el siguiente apartado[11].

[11] CONEVAL (2012) (http://web.coneval.gob.mx/Informes/ITLP/TERCER%20TRIMESTRE%202012/ITLP%20NACIONAL%20noviembre%202012.pdf).

En suma, el análisis sobre las instituciones del mercado de trabajo que se ofrece en el tercer capítulo, parte de las ventajas que suponen los modelos de capitalismo coordinados como alternativa para lograr una mayor igualdad en los mercados de trabajo, reconociendo que para ello deberían superarse en México diversas restricciones de orden económico, socio-político e institucional. Si bien este trabajo se centra en los retos que en el plano institucional supone esta transformación, contrastando las reformas implementadas en la legislación laboral con las que se requerirían para reducir la pobreza y la desigualdad, es necesario tomar en cuenta también los condicionamientos que provienen de la marcada heterogeneidad estructural y los déficit de democratización en el mundo del trabajo.

B. Heterogeneidad estructural y convergencia productiva

De acuerdo con el enfoque estructuralista de la CEPAL, la persistente segmentación de los mercados de trabajo en diferentes estratos con condiciones laborales muy diversas se debe a la heterogeneidad estructural característica de la región. Se entiende por ello "una situación en la que existen amplias diferencias en cuanto a niveles de productividad del trabajo, tanto entre los sectores de la economía como en su interior" (Porcile, 2011, pág. 31)[12].

Lo importante para este argumento es que las diferencias en los niveles de productividad entre diversos estratos[13] se trasladan a las remuneraciones y

[12] A diferencia de las economías de los países industrializados, donde tuvo un carácter transitorio, la marcada heterogeneidad estructural de América Latina ha perdurado en el largo plazo (bajo diferentes modelos económicos y tanto en épocas de crecimiento como de menor desempeño) y se complementó con un menor grado de diversificación económica, la especialización en el sector de exportación (recursos naturales), la concentración del progreso técnico en un número reducido de empresas de gran tamaño y el débil vínculo entre los sectores de alta rentabilidad y el resto de la economía (Infante, 2011, pág. 66).

[13] Por ejemplo, considerando como parámetro la productividad de las grandes empresas (100%), las microempresas apenas alcanzan en México un 16%, las pequeñas un 35% y las medianas un 60%, situación que contrasta con lo que ocurre en países desarrollados, como Francia, donde la brecha es mucho menor (CEPAL, 2010, pág. 102). En cuanto a los diferenciales de productividad en México por sector (siendo la más alta la de los servicios financieros y la más baja la de la agricultura) y la distribución de la población por estratos de productividad y sectores para mediados del 2000, véase Fujii, 2011, págs. 92-93.

condiciones de trabajo, constituyendo un "factor determinante de la mala distribución del ingreso" y la deficiente inclusión social en la región (Porcile, 2011, pág. 70).

La extensión de la pobreza y la desigualdad en la distribución[14] del ingreso estaría asociada positivamente con el grado de heterogeneidad estructural debido a la dificultad que experimentan los trabajadores en sectores de baja productividad, donde tiende a concentrarse la ocupación, para obtener mejores ingresos y empleos estables con protección social, entre otras razones, por el carácter incompleto del sistema de protección dominante (Maurizio y Bertranou, 2011). En cambio, los países con mayor homogeneidad productiva tienen una estructura más compleja de mercados, instituciones y políticas, lo que coincide con una menor volatilidad del crecimiento. De esta forma, se reduce la volatilidad de los empleos que llevan a altas tasas de rotación laboral con las consecuencias negativas que de ello se derivan para los trabajadores en países con sistemas de protección social incompletos, y cobertura, como es el caso de los latinoamericanos (Velásquez, 2010). Lo ocurrido en México entre 2008-2009, cuando 700 mil trabajadores quedaron sin ocupación, es ilustrativo de lo anterior. Entonces, la volatilidad de los empleos afectó más a los trabajadores mexicanos que a sus pares en países de desarrollo semejante, como Argentina, Brasil o Chile, en primer lugar, debido al mayor efecto de la crisis por el destino de las exportaciones a los Estados Unidos de Norteamérica, donde estaba el epicentro de la crisis, pero también debido a que el sistema de indemnizaciones ante despidos

[14] Con relación a los diferenciales de productividad en la región entre los estratos más significativos entre los años 60 y fines de la década del 2000 y su profundización a partir de los años noventa, véase Infante, 2011. De acuerdo con este análisis se registraron tres tipos de cambios en la estructura productiva a lo largo de las últimas cinco décadas que confirman la necesidad de adoptar políticas para corregir sus efectos en el aumento de la desigualdad social: se incrementó la concentración de la producción en el estrato más moderno, aunque persistió la baja capacidad de generar empleo, y el escaso encadenamiento con el resto de la economía; el estrato medio redujo su importancia tanto con respecto al PIB como en el empleo mientras éste se concentró en los estratos de baja productividad, los que absorbieron en 2007 un 52% del empleo frente a un 47% en los años sesenta. Igualmente, los diferenciales de productividad se ampliaron en el período 1990-2008 y se registraron cambios en la composición del empleo al mantenerse constante la capacidad de absorción del estrato de mayor productividad, crecer en el estrato medio y reducirse en el más bajo (Porcile, 2011, págs. 71-72 y 75).

arbitrarios presenta graves deficiencias, a la par de que no existe un seguro de desempleo (Bensusán, 2006; Bensusán y Moreno-Brid, 2012).

La conclusión, según los estudios coordinados por la CEPAL (2012a), es que la convergencia productiva (llamada también articulación productiva o cohesión productiva por la OIT (2012a) debe ser considerada como una parte fundamental de una estrategia de desarrollo que busque al mismo tiempo altas tasas de crecimiento económico en un largo período, a la vez que una menor desigualdad en la distribución del ingreso. Ello supone establecer sinergias entre las políticas e instituciones del mercado de trabajo, las políticas sociales y la convergencia productiva, lo que no ocurrió en la región (Infante, 2011, pág. 93; CEPAL, 2010, pág. 165, 2012; OIT, 2012a). Es importante destacar que el concepto de convergencia va más allá de lo productivo, ya que alude expresamente a promover "la redistribución de los ingresos de los individuos… en el momento mismo de su gestación…" e implicaría que los más pobres vean "crecer el ingreso más rápidamente que el resto de la población" (Infante, 2011, pág. 119)[15].

Por ejemplo, como se verá más adelante, una política de salarios mínimos activa, la expansión de la negociación colectiva en las cadenas productivas, sindicatos con mayor presencia, agendas más amplias y reglas que permitan a las mujeres y los jóvenes acceder a empleos de calidad deberían estar articulados a una estrategia de desarrollo que busque dicha convergencia[16]. En suma, la convergencia o articulación

[15] La relación entre crecimiento, desigualdad y pobreza no es lineal ni perfecta: aun cuando las evidencias muestran que un alto nivel de desigualdad afecta la expansión económica, no las hay de que ésta lleve automáticamente a corregir la desigualdad, ya que las políticas públicas pueden afectar desde su mismo origen la distribución del ingreso (Huber, 2002, pág. 440).

[16] La importancia del trabajo femenino en el incremento de la productividad y de la actividad económica, mitigando el efecto del envejecimiento, así como en la reducción de la pobreza en América Latina ha sido destacada por el Informe "Tendencias globales 2030: mundos alternativos" (NIC, 2012) y en el Informe sobre el Empleo en el Mundo del Banco Mundial 2012. Cabe señalar que Chile es el país que tiene la brecha más amplia en los ingresos salariales de hombres y mujeres, aun teniendo el mismo nivel educativo, siendo la baja tasa de participación de la mujer uno de los factores que la explican (CEPAL, 2012). Esta brecha salarial aumenta con los años de educación. En Brasil, por ejemplo, el salario femenino de las mujeres con más de 12 años de educación alcanza al 62.8% del salario de los hombres, mientras equivale al 76.6 % en el caso de las mujeres en general (CEPAL, 2011, *Anuario estadístico de América Latina y el Caribe*).

productiva en una "visión de largo plazo" implica superar a través del cambio estructural e institucional los sesgos y problemas del actual estilo de desarrollo, como el perfil de especialización (centrado en la exportación de recursos naturales) y el tipo de "crecimiento de enclave". En este último, los beneficios se concentran en el sector formal y se inhiben las capacidades de innovación tecnológica endógenas, a la par que los incrementos de la productividad se logran principalmente expulsando trabajadores al sector informal de la economía, lo que tiende a afectar en mayor medida a las mujeres y jóvenes y los que tienen menor calificación, agravando las desigualdades entre los mismos trabajadores.

En estas circunstancias, cabe preguntarse en este documento si la reforma laboral ayudará a contrarrestar estas tendencias y, en caso contrario, qué tipo de reformas institucionales se requerirían en México para lograr una interacción virtuosa entre el mercado de trabajo y sus instituciones, de forma tal que se genere una nueva dinámica a favor de la inclusión social y la disminución de la desigualdad vía el empleo de calidad.

C. Desarrollo, democracia y derechos colectivos

Un segundo eje de transformación para lograr que el desarrollo sea realmente incluyente radica en la profundización de la democracia política en México y su expansión hacia el mundo del trabajo. La importancia de la democracia política en el desarrollo ha sido una cuestión central para gobiernos, organismos internacionales y académicos, como lo destaca Kolben (2012, pág. 108). Siendo cierto, por sí sola la democratización política no es garantía de corrección de la desigualdad, incluso en épocas de bonanza económica, como lo prueba América Latina. Se requiere para ello, entre otros factores, la democratización del mundo del trabajo, lo que todavía constituye una asignatura pendiente tanto en México como en la mayor parte de la

región[17]. No obstante, existen diferencias en las oportunidades abiertas por los procesos de transición democrática y las reformas económicas y laborales para la protección de los derechos individuales y colectivos, la recuperación del poder de los sindicatos o la expansión de la negociación colectiva, que es uno de los pilares de la democracia industrial y la reducción de las brechas de ingresos entre los trabajadores (Traxler y Brandl, 2011).

La secuencia de los cambios (primero reformas económicas y después democratización) fue un factor muy influyente y resultó adverso en el caso de México para el fortalecimiento sindical y de los derechos laborales, al haberse privilegiado las primeras sobre la segunda[18]. Otro factor de diferenciación fue el alineamiento político de los gobiernos latinoamericanos, marcando trayectorias diversas en las políticas públicas en la década del 2000, a diferencia de la mayor homogeneidad observada en el decenio previo. En el caso de México, la continuidad de las políticas macroeconómicas, laborales y sociales adoptadas por los gobiernos provenientes del Partido Revolucionario Institucional (PRI) y del Partido Acción Nacional (PAN) desde los años ochenta, así como la opción por el modelo exportador dirigido a los Estados Unidos de Norteamérica y en competencia con los países asiáticos, no dejaron mayor margen para la democratización del mundo del trabajo, en tanto los sindicatos siguieron siendo un factor del control de los salarios y flexibilización de las condiciones de trabajo, debilitándose su papel en la representación. En cualquier caso,

[17] Se ha destacado que puede existir contradicción entre sistemas políticos democráticos y formas de gobernabilidad laboral autoritarias, además de que no siempre los sindicatos son fuerzas democratizadoras (Kolben, 2010, pág. 112). Un estudio de caso donde se analizan estas tensiones y sus consecuencias para los trabajadores en México se encuentra en Bensusán y Middlebrook, 2012 y 2013.

[18] En el contexto de las transiciones, Chile y México hicieron parte de sus reformas económicas bajo regímenes autoritarios y transitaron a la democracia en condiciones de estabilidad macroeconómica, permitiendo mayor continuidad en las políticas neoliberales y menor espacio para la recuperación del modelo estatista de regulación laboral, el poder sindical y las políticas laborales y sociales incluyentes. Argentina inició las reformas pro mercado igualmente bajo la dictadura, pero las profundizó en condiciones democráticas, dejando a los sindicatos ejercer algunos contrapesos. Brasil y Uruguay liberalizaron sus economías de manera gradual bajo gobiernos democráticos, enfrentando una fuerte oposición de izquierda y a sindicatos que se habían fortalecido en la transición. Esto impidió, o al menos moderó, el alcance de las reformas neoliberales y los intentos de desmantelamiento de las capacidades de intervención estatal en sectores clave (Cook, 2007).

la selección entre diversos modelos de capitalismo, estilos de desarrollo y sistemas de protección laboral/social es una cuestión que debería ser decidida y legitimada por la sociedad, lo que vuelve indispensable la consolidación de regímenes democráticos y compromisos políticos sólidos en torno a ellos, así como sociedades civiles fuertes y organizadas[19].

El problema al respecto es que la voz de los trabajadores sigue teniendo en México escasas oportunidades e instrumentos para expresarse a la hora de seleccionar las mejores opciones para acceder al bienestar, como es el caso de la decisión sobre el nivel de protección legal que debe ofrecerse a los trabajadores, la flexibilidad que debe permitirse a los empleadores o las características del sistema de protección social (focalizada o universal, contributiva o no contributiva, etcétera). Como se verá, las limitaciones en la ciudadanía laboral en este país se observan tanto a nivel del ejercicio de los derechos colectivos (obstáculos para la formación de sindicatos independientes y representativos y la expansión de la sindicalización debido a restricciones a la libertad sindical), en el seno de los sindicatos (bajos o nulos niveles de democracia interna y participación), a nivel de las empresas[20], donde no existen espacios institucionalizados de participación en la gestión, y finalmente en el escenario político, donde ha tendido a disminuir la presencia de los sindicatos, todo lo cual conduce a una ciudadanía laboral de baja intensidad[21]. Se entiende por "ciudadanía laboral", siguiendo a Gordon, "la participación de los trabajadores en los esfuerzos colectivos para alcanzar reconocimiento y compensación por su contribución económica a la sociedad" (Gordon, 2009, pág. 512)[22].

---

[19] Kolben destaca el valor instrumental de las regulaciones laborales que hacen posible la formación de organizaciones sindicales y otras formas de organización, que favorecen la democracia política, así como de las instituciones que favorecen la canalización institucional de los conflictos (Kolben, 2010, pág. 112).

[20] Con relación a la importancia de la democracia en el lugar de trabajo con el propósito de que los trabajadores puedan tener un mayor control de sus vidas y, más en general, respecto del valor intrínseco e instrumental de la democracia laboral (véase Kolben, 2012, págs. 109-112).

[21] Se utiliza aquí el concepto de ciudadanía de baja intensidad acuñado por O´Donnell (1993, pág. 75), referido por él a la ciudadanía política.

[22] Original en inglés. Traducción libre al español por la autora.

Aunque son varios los instrumentos que pueden hacer avanzar la ciudadanía laboral, por lo que se refiere a México nos interesa evaluar de qué manera las instituciones pueden favorecer la expansión de los sindicatos, fortalecerlos y profundizar la democracia en su seno como factores decisivos para recuperar poder frente a los empleadores y lograr una mayor capacidad de representación social y política de los trabajadores (con mayor énfasis en los más vulnerables), cuyos intereses tienden a diversificarse cada vez más en el nuevo contexto[23]. Como veremos más adelante, la reciente experiencia de la reforma laboral confirma la limitada capacidad de los sindicatos independientes para hacerse escuchar en el debate parlamentario, frente a una dirigencia tradicional vinculada al PRI dispuesta a avalar el argumento de que más flexibilidad laboral se traducirá en una mayor generación de empleos y sacrificar los derechos de los trabajadores a cambio de conservar sus privilegios en el sistema de representación, cerrando antes que nada el paso a la democratización, la rendición de cuentas y la transparencia.

[23] Con relación a la pérdida de representación de los trabajadores en la Cámara de Diputados desde 1979 a 2012 (véase Bensusán y Middlebrook, 2012 y 2013).

II. Características y dinámica política

A. Las prioridades y su justificación

De acuerdo con su Exposición de Motivos de la iniciativa preferente presentada por el ex Presidente Felipe Calderón Hinojosa, la reforma laboral de 2012 intentó dar una respuesta a la insuficiente generación de empleos formales (dimensión económica), los déficit de protección de grupos vulnerables (dimensión social) y la falta de democracia, transparencia y rendición de cuentas de los sindicatos (dimensión política). El contenido principal de cada una de estas dimensiones se describe en el cuadro 1 (incluido en el anexo del documento original)[24].

La iniciativa preferente se limitó a proponer cambios en la LFT. No se incluyeron reformas al artículo 123 constitucional, tanto porque esa había sido la posición del PAN y del PRI a lo largo de la década previa, lo que usaron como prueba de que no se afectarían los derechos adquiridos, como porque las iniciativas preferentes deben limitarse a reformas a leyes ordinarias.

De esta forma, se mantuvo sin cambios la estructura del sistema de justicia laboral, tripartita y dependiente del Poder Ejecutivo, aunque se introdujeron reformas a los procedimientos ante las juntas, y se conservó la Comisión Nacional de Salarios Mínimos (CNSM)[25]. Por lo anterior, dos cuestiones centrales para mejorar la situación de los trabajadores —el acceso a una justicia laboral independiente y oportuna y percibir un salario digno, como lo exige el artículo 123 constitucional— quedaron completamente fuera del debate sobre los cambios necesarios en la institucionalidad

[24] Iniciativa Preferente de reforma a la Ley Federal del Trabajo de Felipe Calderón Hinojosa, presentada el 1° de septiembre de 2012 ante el Congreso de la Unión. Esta iniciativa incluyó cambios en 287 artículos y derogaba otros 23 de un total de 1 mil 53 artículos contenidos en la Ley Federal del Trabajo vigente. Véase el texto completo de la iniciativa en Gaceta Parlamentaria, 2012.

[25] La supresión de la CNSM fue propuesta por las iniciativas del PRD-UNT en 2002 y 2010, para trasladar esta función a la Cámara de Diputados, donde se aprueba el presupuesto de egresos con base en las principales variables macroeconómicas y existe una mayor pluralidad política.

laboral, satisfaciéndose de esta forma las posiciones de los empleadores, defensores a ultranza del *statu quo* en este terreno[26].

Ninguno de los cambios propuestos suponía sorpresa alguna. En realidad, hubo un debate previo e intermitente durante más de 20 años con posiciones encontradas respecto a cuál debería ser el nivel de flexibilidad reconocido a los empleadores para no afectar el desempeño económico, con relación al grado y los medios de protección que debían garantizarse a los trabajadores y también sobre las ventajas y desventajas de seguir sosteniendo un modelo de representación corporativo-estatista o profundizar la democratización en el mundo del trabajo (Bensusán, 2000; 2012a). Sin embargo, estas posiciones se expresaron de manera más abierta en la discusión de la iniciativa preferente del ex presidente Calderón, aunque no todas tuvieron la misma capacidad para influir en el resultado, como se verá al analizar la dinámica política que se generó al transitar la iniciativa por el Congreso de la Unión.

En cuanto a la dimensión económica de la reforma, su justificación provino de los diagnósticos de los organismos económicos internacionales como la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE) y el Banco Mundial (BM), compartidos por las organizaciones empresariales Confederación Patronal de la República Mexicana (COPARMEX) y el Consejo Coordinador Empresarial (CCE), acerca de que las reglas de contratación y despido obstruían la generación del empleo formal. Por el contrario, no se tomaron en cuenta los malos resultados derivados de otras experiencias latinoamericanas que llevaron al Banco Interamericano de

[26] Sólo un senador del PRI, Joel Ayala Almeida —proveniente de la Federación de Sindicatos de Trabajadores al Servicio del Estado (FSTSE)— se ocupó del tema de los salarios mínimos. Ocurrió en un momento en que parecía peligrar la reforma por la insistencia del PAN y el PRD en recuperar los artículos sobre democracia, transparencia y rendición de cuentas inicialmente eliminados en la Cámara de Diputados, mientras las organizaciones empresariales presionaban para que el Senado no introdujera modificaciones a la minuta de la cámara revisora. El Senador Ayala exigió, tal vez como arma de presión para que el PAN se desistiera de su alianza con el PRD, que mejor se comenzara por aumentar los salarios mínimos y elevarlos a 6 mil pesos mensuales (más de tres veces el monto promedio vigente en 2012), junto con las modificaciones a la LFT (Notimex, 2012).

Desarrollo (BID) a cuestionar la apuesta por la flexibilidad laboral como solución a los problemas de los mercados de trabajo latinoamericanos (2004).

Tanto en la iniciativa preferente presentada por el entonces presidente Calderón, como en las anteriores del PAN y del PRI, una de las razones explícitamente invocadas para promover una mayor flexibilidad laboral fue el lugar que se asignó a México en el índice de competitividad global 2011-2012 del Foro Económico Mundial, uno de cuyos pilares —la eficiencia en el mercado de trabajo— lo colocó en el lugar 114 en ese año, mientras cinco años antes se ubicaba en el lugar 92. Ignorando las reiteradas críticas metodológicas a este tipo de índices que llevaron al BM a eliminar el índice de rigidez del empleo en su versión del *Doing Business* 2010, para formar un equipo de expertos y revisar los indicadores utilizados en tal medición, la necesidad de mejorar la ubicación del país en dichos índices dio fundamento a la aspiración de flexibilizar dicho régimen en el país[27]. Con la misma intención, la iniciativa preferente de reforma laboral citaba los principales datos del mercado de trabajo y la marcada segmentación entre empleo formal e informal que lo caracteriza, a la vez que se atribuía a la rigidez del marco jurídico la incapacidad del mercado de trabajo para absorber el incremento anual de la población en edad de trabajar, especialmente de los jóvenes cuyas tasas de desempleo, en efecto, duplican a la de la población en general. De ello se derivaron dos objetivos fundamentales respecto de los cuáles habrá que evaluar los resultados en el futuro: "promover la generación de más empleos y…

[27] Un análisis de los supuestos teóricos, los errores conceptuales y metodológicos y las repercusiones que este tipo de índice pueden tener en el plano político, al dar fundamento a las reformas en la legislación laboral y en las políticas de mercado de trabajo, se encuentra en Lee, McCann y Torm, 2008. De acuerdo con estos autores, entre los principales problemas se encuentran los siguientes: no se toma en cuenta la complejidad de la relación entre las instituciones y el entorno a la hora de evaluar las repercusiones en el empleo o la inversión, ni las diferencias entre los contextos; se visualiza a las normas laborales sólo como restricciones a la libertad de los empleadores sin considerar los objetivos sociales que ellas persiguen ni las ventajas potenciales que de ello resultan, incluso en el desempeño económico; parten de supuestos que no se condicen con lo que ocurre en los países en desarrollo (como el tamaño promedio de las empresas o la antigüedad de los trabajadores) y no consideran la efectividad real de las regulaciones (sólo las normas *de iure*), todo lo cual puede llevar a resultados equivocados. Además, les brindan a los políticos el atajo fácil de cambiar las reglas para mejorar su posición en el índice del *Doing Business* o en otros semejantes, en lugar de cambiar el entorno empresarial real (Lee, McCann y Torm, 2008, págs. 463-474).

lograr que aquellas relaciones laborales que se desarrollan en la informalidad se regularicen y transiten al mercado formal" (Gaceta Parlamentaria, 2012).

El contexto de la crisis financiera internacional de 2008-2009 y sus efectos en el desempleo, una disminución marcada en los flujos migratorios netos hacia los Estados Unidos de Norteamérica y la crisis sanitaria detonada por el virus H1N1 de 2009 justificaban, según la exposición de motivos del entonces Presidente Calderón, elaborada por la Secretaría del Trabajo y Previsión Social (STPS), la necesidad de hacer ajustes en la legislación que favorecieran especialmente el empleo de los jóvenes y las mujeres. Con ese propósito, se propusieron y finalmente se legalizaron nuevas modalidades de contratación (período de prueba, capacitación inicial y de temporada) y se redujo el costo del despido injustificado, al limitar el monto de los salarios caídos, como se indica en el cuadro A-1 (incluido en el anexo del documento original). Igualmente se abrió el paso a la subcontratación como forma de acceder al empleo, lo que ya era una práctica muy extendida.

Conviene mencionar que no se trataba en modo alguno de soluciones extremas, ya que en todos los casos se impusieron restricciones a las libertades patronales en el uso de estas formas flexibles de contratación. Estas reglas causaron una fuerte polémica entre los actores sociales y políticos: mientras para sus defensores iban a tener indiscutibles efectos positivos en el crecimiento económico, la generación de empleo formal y el incremento de la productividad y la competitividad, para sus detractores extenderían irremediablemente la precarización del empleo y la pobreza entre los asalariados. Especialmente, se cuestionaba que la dimensión social de la reforma fuera principalmente declarativa y superficial y no se crearan los mecanismos —como el seguro de desempleo— para compensar los efectos negativos de la mayor flexibilidad. Tampoco se hacía nada para mejorar el procedimiento de fijación de los salarios ni para devolver a los trabajadores los derechos colectivos y reformar a fondo el régimen corporativo. Los desplegados de las organizaciones empresariales y de los

sindicatos aglutinados en la Unión Nacional de Trabajadores (UNT) durante el proceso legislativo ilustran por sí solos esta polarización (CONCAMIN, 2012; CCE, 2012 y Notimex, 2012a).

Si bien en esta iniciativa se avanzó también hacia una flexibilidad de tipo funcional en el uso de la fuerza de trabajo (polivalencia o multihabilidad), sobre la que existe mayor consenso por sus menores consecuencias en la calidad de los empleos, el principal interés del gobierno de Calderón y de su sucesor, siguiendo las recomendaciones de la OCDE (2010), fue ampliar la flexibilidad de tipo numérico. Es decir, la meta era aumentar la discrecionalidad del empleador en el manejo del volumen del empleo, como si ésta no existiera en los hechos (tanto por los resquicios de la legislación laboral como por las prácticas informales impuestas debido a la debilidad de los trabajadores). Por el contrario, como se verá en el siguiente capítulo, los principales indicadores laborales muestran una gran distancia entre lo que sugieren los índices de rigidez laboral (al ubicar a México entre los países con mayores restricciones para contratar a los trabajadores y costos más altos de despido) y el funcionamiento real del mercado de trabajo en México.

Sin ir más lejos, la crisis de 2009 había demostrado con creces —como las anteriores— que el mercado de trabajo mexicano se había adaptado rápidamente a las necesidades de reajuste en las empresas, al despedir a más de 700 mil trabajadores tan sólo en esa oportunidad, empleos que se fueron recuperando al reactivarse la economía con posterioridad[28].

[28] Paradójicamente, mientras en el documento de la OCDE para México sobre las políticas que debían adoptarse para lograr un desarrollo sustentable se reconocía la capacidad del mercado de trabajo para adaptarse frente a la crisis 2008-2009, al señalar que el número de trabajadores inscritos en el IMSS había disminuido un 2.6% entre marzo de 2008 y el mismo mes del siguiente año, parte de los cuales fue absorbido por el sector informal, y se había recuperado completamente en julio de 2010. Al mismo tiempo se pedía mayor flexibilidad para realizar despidos y sustituir el régimen de indemnizaciones por un sistema de cuentas individuales de ahorro (OCDE, 2010, págs. 9-11).

B. El tránsito por el Poder Legislativo

El proceso legislativo incluyó dos vueltas en ambas cámaras (CD/de origen y CS/revisora) y tomó un total de tres meses desde que la iniciativa fue presentada a la Cámara de Diputados hasta su promulgación por el Poder Ejecutivo el 29 de noviembre de 2012 y su publicación en el Diario Oficial de la Federación un día más tarde.

En la dimensión económica de la reforma, fuertemente respaldada por las organizaciones empresariales, como la COPARMEX y el CCE, se concentró gran parte de la polémica, especialmente en lo que se refiere a la mayor flexibilidad numérica[29]. Por el contrario, otro aspecto incluido en este eje, como la definición de productividad o la creación de nuevos espacios de bilateralidad a nivel de las empresas y tripartitas a nivel estatal, sectorial y nacional, relativos a la capacitación, el adiestramiento y la productividad, no generaron tanta polarización entre las distintas fuerzas políticas y sociales. Es claro que estos comités pudieran convertirse en espacios de coordinación para impulsar el diálogo social, articulando aspectos de la política laboral, industrial y educativa, orientados a lograr incrementos sostenidos de la productividad y el reparto de sus resultados. Sin embargo, la condición para ello hubiera sido una renovación del régimen sindical que dotara a las dirigencias de la legitimidad y la capacidad para aprovecharlo, lo que la reforma no posibilitó.

Igualmente se incluyeron casi sin discusión alguna, como parte de la dimensión social de la reforma, escasas compensaciones favorables a los trabajadores, la prohibición de la exigencia de la prueba de no embarazo y de cualquier práctica discriminatoria, los 10 días de licencia de paternidad (que terminaron reduciéndose a cinco) y los límites

[29] Las modificaciones más cuestionadas fueron el establecimiento de un período de prueba en los contratos de trabajo (de uno o seis meses, según el caso), el contrato de capacitación inicial (de tres o seis meses, según el caso), el límite a los salarios caídos en los juicios por despido injustificado a un período de un año y, por último, la regulación del pago por hora y de las relaciones de subcontratación entre empresas y de éstas con los trabajadores.

en las jornadas de las trabajadoras domésticas (que de todas maneras suponen cuatro horas más que la jornada de los demás trabajadores, al poder alcanzar hasta las 12 horas diarias). Algunas fueron puramente declarativas, como la definición y los principios en torno al trabajo decente. En cambio, otras formas de protección que podrían compensar los efectos negativos de la mayor flexibilidad en las contrataciones y despidos —como es el caso del seguro de desempleo— no fueron siquiera consideradas en el marco de la discusión de la iniciativa preferente, aun cuando el Partido de la Revolución Democrática (PRD) presentó una nueva iniciativa en ese contexto (Ibarra y Guerrero, 2012). Estas lagunas o insuficiencias fueron cuestionadas por la UNT, así como por el conjunto de los partidos de izquierda (Partido de la Revolución Democrática, Partido del Trabajo, Partido Movimiento Ciudadano).

La dimensión política de la reforma generó también un fuerte debate. A diferencia de las anteriores iniciativas del PAN y del PRI y retomando algunas de las propuestas de las iniciativas del PRD-UNT (2002, 2010 y 2012), la iniciativa de Calderón se ocupó también de esta cuestión al incluir propuestas relativas a la democracia, transparencia y rendición de cuentas en los sindicatos que el PRI había dejado de lado y habían sido acotadas en la anterior iniciativa del PAN de 2010[30]. Esta dimensión política de la reforma fue drásticamente limitada al pasar por el complejo proceso legislativo de dos vueltas en ambas cámaras (CD/de origen y CS/revisora), aunque también lo fue la dimensión económica de la iniciativa.

Una de las pocas propuestas vinculadas a la dimensión política de la reforma que no generó discusión fue la supresión de la cláusula de exclusión por separación, que permitirá la separación del empleo de los trabajadores que renuncien o sean expulsados de los sindicatos. A pesar de la importancia de esta última modificación,

[30] Éstas eran el voto libre, universal y secreto en las elecciones sindicales y recuentos para determinar la titularidad de los contratos colectivos, o el derecho de los trabajadores a negarse a pagar las cuotas ante la falta de rendición de cuentas.

por el papel que cumplió históricamente esta cláusula (incorporada a la gran mayoría de los contratos colectivos) al inhibir la disidencia sindical (más que reprimirla), el consenso previo de los tres partidos políticos más fuertes sobre la necesidad de eliminarla por su inconstitucionalidad (como lo había declarado la Suprema Corte de Justicia de la Nación) puede explicar por qué este cambio no generó discusión ni oposición alguna[31]. Sin negar que se trata de un avance en cuanto a la libertad de asociación, lo más probable es que en las actuales condiciones la ausencia de este tipo de cláusulas tienda a convertirse en una amenaza en contra de los sindicatos con mayor autonomía y representatividad, lo que podría incentivar el interés del empleador en debilitarlos, mientras difícilmente perjudicará a los más disciplinados y cercanos a las posiciones del gobierno o de sus patrones, que son los que hubieran podido ejercer su poder de veto a través de los legisladores del PRI.

Un triunfo de los trabajadores y sindicatos es que no prosperó el intento de limitar el ejercicio del derecho de huelga. En la iniciativa preferente del Presidente Calderón se habían retomado las propuestas de la iniciativa del PAN de 2010 que limitaban la posibilidad de entablar conflictos por la titularidad de los contratos colectivos y posibilitaban a los empleadores solicitar a las Juntas de Conciliación y Arbitraje el arbitraje obligatorio de las huelgas, lo que en la legislación vigente estaba sólo reservado a los huelguistas. Sin embargo, estas modificaciones, rechazadas desde tiempo atrás por los partidos de izquierda y la UNT, fueron eliminadas por la Comisión de Trabajo y Previsión Social de la Cámara de Diputados en la votación del 26 de septiembre de 2012, con el apoyo de los diputados del PRI. Otros cambios importantes contenidos en la iniciativa preferente, finalmente aprobados, se referían a

[31] La supresión de la cláusula de exclusión por separación fue finalmente aprobada y no se trató de un cambio menor porque abrió la puerta a que los trabajadores abandonen a los sindicatos no representativos, pero también, por cualquier otra razón. Sin negar que se trata de un derecho fundamental que forma parte de la libertad de asociación garantizada constitucionalmente, hay que advertir que este cambio puede ser un incentivo para que los empleadores procuren sostener relaciones individuales con sus trabajadores. Aun cuando se prevén sanciones para el caso de injerencia empresarial en la vida sindical, no se incluyeron procedimientos expeditos para reparar con oportunidad las consecuencias de este tipo de presiones empresariales sobre la integridad de las organizaciones sindicales.

las sanciones por incumplimiento de las obligaciones patronales —que en algunos casos llegaron a incrementarse en alrededor de un 1 mil 600%—, aunque no se adoptó compromiso alguno para mejorar la capacidad estatal de fiscalización (por ejemplo, dotando de mayores facultades y recursos a la Inspección del Trabajo, salvo con respecto a la suspensión de labores en situaciones de extrema gravedad)[32].

C. Las posiciones de los actores

Los alineamientos de las fuerzas políticas y sociales fueron distintos según las dimensiones de la reforma. Aunque la UNT rechazó la flexibilidad laboral (eje de la dimensión económica) en la forma en que se propuso en la iniciativa preferente, apoyó en cambio la necesidad de avanzar en materia de democracia, rendición de cuentas y transparencia a lo largo de todo el proceso legislativo. En la fase final, cuando quedó claro que los acuerdos del PRI y el PAN llevarían a aprobar la reforma con escasos avances en la dimensión política, mientras avanzaba en cambio la flexibilidad en las contrataciones y la reducción del costo del despido, se discutió inclusive la posibilidad de convocar a un paro nacional (Gómez, 2012). Asimismo, la UNT anunció que promovería acciones de inconstitucionalidad y amparos para evitar los efectos de la reforma, lo que finalmente ocurrió (Notimex, 2012a).

Las organizaciones empresariales tuvieron un mayor protagonismo al transitar la iniciativa por el Senado, si bien ya habían logrado influir previamente en su contenido mediante la participación de sus propios abogados en el diseño de la iniciativa (Alcalde Justiniani, 2012). En sendos desplegados, el CCE y la Confederación de Cámaras Industriales de los Estados Unidos Mexicanos (CONCAMIN) reconocieron que la iniciativa tenía imperfecciones (como las restricciones al *outsourcing* introducidas en la iniciativa preferente del Presidente Calderón al pasar por la Comisión de Trabajo y Previsión Social de la Cámara de Diputados), pero que debía

[32] Véase Martínez y Ramos, 26 de septiembre del 2012.

ser aprobada sin más por el Senado, para evitar que se perdiera "lo más por lo menos". Ello ocurrió al día siguiente en que el PRI amenazó (quizás como manera de presionar al PAN para que no insistiera en la agenda política de la reforma) con modificar el articulado que ampliaba la flexibilidad laboral y cuando se temía que este proceso nuevamente fracasara (Ibarra y Guerrero, 2012b). El Presidente Calderón apoyó el argumento de que era preferible que la reforma se aprobara en el Senado en los términos en que se encontraba, sin la dimensión política, ya que permitiría "generar empleos" (Cruz Martínez, 2012).

Hay que decir, no obstante, que a esas alturas el texto original ya había sufrido modificaciones que podrían complicar la utilización de las figuras legales que los empresarios más defendían, como el período de prueba, el contrato de capacitación inicial, la subcontratación y el pago por horas. Estas restricciones se mantuvieron en el texto finalmente aprobado y promulgado por el Presidente Calderón el 29 de noviembre de 2012, es decir, apenas un día antes de concluir su mandato[33].

[33] Entre las restricciones más importantes y que en la práctica debilitarán el interés patronal de utilizar estas figuras con ventaja, cabe mencionar la incluida en el artículo 83, donde se estableció que el ingreso de un trabajador cuando su salario fuera fijado por unidad de tiempo (pago por horas) debía ser cuando menos equivalente al de una jornada diaria (8 horas) con base en un salario remunerador (sin definirse) y con el respeto a los derechos laborales y de seguridad social "correspondiente a la plaza de que se trate". Lo mismo sucedió con el período de prueba o el contrato de capacitación inicial, en donde se exigió que fueran improrrogables, no pudieran aplicarse a un mismo trabajador en ningún caso y que la terminación de la relación laboral tomara en cuenta la opinión de las comisiones de productividad, capacitación y adiestramiento (sólo previstas para empresas de más de 50 trabajadores). En cuanto a la subcontratación se impusieron en los artículos 15 A, B, C y D, restricciones que pueden llegar a complicar la expansión de las prácticas que actualmente se utilizan por parte de las empresas, al exigirse en la nueva redacción que esta modalidad no abarque la totalidad de las actividades de la empresa, se justifique su carácter especializado (sin decir cuándo, ante quién o qué se entiende por especialización), no comprenda tareas iguales o similares a las desarrolladas por otros trabajadores y no se utilice para transferir "de manera deliberada trabajadores de la empresa contratante a la contratista con el fin de disminuir derechos laborales", que es lo que se ha venido haciendo en gran parte del sector bancario y de servicios pero también de la manufactura, como en la industria automotriz.

Además de la mala técnica legislativa que caracteriza a las reformas realizadas en diversos artículos de la LFT debido a la prisa con que se aprobaron[34], el hecho de que estas restricciones negociadas con diputados del PRD y el Movimiento Ciudadano, que buscaban reducir lo más posible los márgenes de discrecionalidad patronal, terminaran aprobándose con los votos del PRI, el PAN y el Partido Verde Ecologista de México (PVEM), hace pensar que tanto Calderón como Enrique Peña Nieto prefirieron mandar la señal de que había terminado por fin la parálisis legislativa en este ámbito y se abría la oportunidad de futuras reformas, en éste y en otros ámbitos caracterizados en el país por la polarización y la polémica, como el energético y el fiscal. Es posible también que la expectativa de mejorar los índices de competitividad por el solo hecho de hacer reformas con algún tinte flexibilizador, por limitado que fuere, los llevara a dejar de lado los problemas que las nuevas regulaciones pudieran generar, como sería el caso de un aumento significativo de los conflictos individuales por cuestiones de interpretación.

Tolerantes con las reformas en materia de flexibilidad laboral, pero interesados en limitarlas lo más posible (ya que la principal función del viejo sindicalismo ha sido, justamente, ayudar a los empleadores a evadir las reglas que les imponen restricciones), el Congreso del Trabajo (CT) y los legisladores del PRI rechazaron rotundamente los avances en materia de democracia, transparencia y rendición de cuentas. Esto era de esperarse, ya que la elección directa por voto secreto, universal y libre de las directivas (propuesta por Calderón y antes por el PRD) y la exigencia de votación previa y aprobatoria de al menos la tercera parte de los trabajadores como condición de validez de la negociación colectiva (incluida en el artículo 388 bis incorporado por una senadora del PRD al pasar la iniciativa por el Senado en su

[34] Por ejemplo, no existe el concepto de "plaza" en la LFT en tanto es un término tomado de la Ley Federal de los Trabajadores al Servicio del Estado (LFTSE) mencionado ahora en el artículo 83 o hay redacciones verdaderamente incomprensibles, como las del artículo 15B en su fracción b, donde se prohíbe subcontratar la "totalidad de las actividades, iguales o similares en su totalidad". Además de confuso, el texto es impreciso porque no se sabe si, por ejemplo, bastará con subcontratar al 99% de los empleos para que la figura sea conforme a la ley.

primera vuelta) tocaban puntos neurálgicos del viejo modelo sindical. De haberse aprobado, sin duda hubieran creado condiciones institucionales más propicias para la transformación del corporativismo y el fin de la simulación y corrupción que lo sostiene en la actualidad; así hubiera sucedido en forma gradual. Fue tal el temor de las viejas cúpulas sindicales y sus aliados del PRI frente a estos cambios que estuvo a punto de frenar la reforma y enviarla nuevamente a la congeladora legislativa, a pesar de los compromisos que habían adquirido con el sector empresarial.

Sin embargo, la decisión del entonces Presidente electo Enrique Peña Nieto de apoyar la iniciativa de Calderón en el estado en que quedó después de pasar por la cámara de origen, incluyendo las restricciones a las figuras que promovían la mayor flexibilidad laboral, reclamada por el sector empresarial, ayudó finalmente a vencer las posiciones sindicales más resistentes que habían sido expresadas por el líder de la fracción del PRI en la Cámara de Senadores, Joaquín Gamboa Patrón (quien días antes había llegado a anunciar que el presidente electo enviaría su propia iniciativa de reforma laboral al llegar al gobierno)[35].

No obstante, es claro que la disciplina de los legisladores del PRI frente a la directiva de Enrique Peña Nieto no supuso en modo alguno aceptar las reglas democráticas recuperadas o incluidas por el Senado, sino más bien encontrar la manera de acercarse a las posiciones del PAN sin poner en peligro sus principales recursos de poder. El mismo Peña Nieto había mandado una señal de apoyo a la dirigencia sindical opuesta a la apertura de los sindicatos al aclarar, durante su visita a España en el mes de octubre, que la democracia y la transparencia no podían vulnerar la autonomía sindical y que las modalidades de su ejercicio debían ser decididas por los mismos trabajadores. Es obvio decir que esto es justamente lo que no ha sido posible bajo el

[35] El sentido del voto priista en el Senado fue definido una vez que el presidente electo se reunió con el líder de los coordinadores del PRI en esa cámara, el senador Joaquín Gamboa Patrón, lo que puso de manifiesto que la verticalidad seguiría siendo la pauta en las relaciones entre el Ejecutivo y los legisladores de su partido, así como las que mantendría con los sindicatos aliados (Becerril, 2012).

régimen sindical establecido en la LFT por más de 80 años, que gracias al PRI quedó casi intacto después de la reforma de 2012.

Finalmente, el acuerdo entre el PAN y el PRI en la sesión del Senado del 13 de noviembre fue determinante para el éxito alcanzado por la iniciativa preferente, la que según estimaciones de la entonces titular de la Secretaria del Trabajo y Previsión Social (STPS) fue aprobada en más del 90% de su contenido original (Vélez, 2012)[36]. Por ello puede decirse que la paternidad de la reforma terminó siendo compartida y benefició políticamente a ambos presidentes. Calderón puso en juego su facultad para enviar una iniciativa preferente en materia laboral, aun cuando no sería su administración quien llevaría a la práctica las nuevas reglas del juego. No obstante, sin el apoyo de Peña Nieto hubiera sido difícil conseguir los votos de los sindicalistas del PRI y sus aliados. Tanto uno como otro dejaron claro el interés de honrar sus compromisos con el sector empresarial y tuvieron la convicción de que estaban en una coyuntura muy favorable, no solamente para hacerlos avanzar, sino para conseguir el respaldo de diversos sectores de la opinión pública, incluidos los medios televisivos y algunos especialistas en la materia, que validaron el argumento de que la traba en la generación de empleos y el incremento de las inversiones y la productividad radicaba en la excesiva rigidez de las normas laborales. Con ese apoyo, no fue difícil dejar de lado por completo en el debate el examen de otros aspectos de la realidad que estaban afectando el desempeño económico. Por el contrario, no se atendieron cuestiones tales como la inseguridad o la necesidad de revisar el modelo de desarrollo centrado en exportaciones de bajo valor agregado y reducidos salarios, las conexiones entre la reforma de la legislación y otras reformas pendientes (como la reforma del Estado), las evidencias de que ya existía en los hechos un alto grado de flexibilidad en el mercado de trabajo y que una solución como la que estaban impulsando llevó en otros países a un aumento sistemático de la precarización de los empleos y la pobreza.

[36] La autora era entonces la titular de la Secretaria del Trabajo y Previsión Social (2011-2012).

Aun cuando se mantuvo en el Senado el respaldo que el PAN le dio al PRD para introducir los artículos 388 bis y 390 relativos al voto de la asamblea como condición de validez de la negociación colectiva, este apoyo resultó hasta cierto punto inocuo, ya que finalmente se envió al Ejecutivo para su aprobación sólo la parte de la minuta aprobada en ambas cámaras, tal como había venido pidiendo el sector empresarial. Los artículos sobre negociación colectiva en disputa, que no llegaron a conseguir este apoyo mayoritario en ambas cámaras, volvieron a la Cámara de Diputados para discutirse en otras sesiones, sin ninguna posibilidad de llegar a aprobarse (González y Robles, 2012). Salvo uno de los senadores del PAN, los demás legisladores de ese partido y del PRI apoyaron los cambios a los artículos 371 y 373, que incluyeron el voto indirecto para la elección de las directivas (en lugar del voto directo, como proponían el PRD, el PT y el MC) y limitaron la rendición de cuentas en los sindicatos[37].

D. Balance preliminar

Un primer ejercicio destinado a valorar los posibles efectos de la reforma indicaría que, contra los pronósticos catastrofistas pero también del entusiasmo sin fundamento, lo más probable es que esta reforma no genere cambios significativos en la cantidad o calidad de los empleos que se generen ni tampoco en el incremento de la productividad o de las inversiones. Al pasar por el proceso legislativo, la meta central de la iniciativa del Presidente Calderón se alcanzó hasta cierto punto en los temas de flexibilidad laboral. Sin embargo, como se dijo, algunas restricciones impuestas en la Comisión del Trabajo y Previsión de la Cámara de Diputados a la iniciativa preferente en esta dimensión de la reforma podrían llegar a complicar su utilización por parte de

[37] En su voto particular, el senador panista Javier Corral señaló que "por congruencia" no se podía votar en un sentido distinto al que se había hecho el 23 de octubre en el Senado, al aprobarse los artículos 371 y 373, estableciendo la obligatoriedad del voto directo, secreto y libre de los trabajadores para la elección de sus directivas. Dijo, además, que la democracia en todas las instituciones y organizaciones había sido la bandera histórica del PAN. Por ese motivo, el senador Corral apoyó a los 28 senadores del PRD, PT y PMC, con su voto en contra de la nueva redacción de esos preceptos propuesta por el PRI, el PVEM y el PANAL en la Cámara de Diputados, que volvía a postergar indefinidamente la votación directa para elegir a las directivas (Michel, 2012).

los empleadores y crear la oportunidad de un sinnúmero de conflictos individuales de trabajo, sea para lograr la protección de los trabajadores frente al mayor riesgo de la pérdida del empleo o para fijar la interpretación y alcance de las nuevas reglas de contratación, subcontratación y pago por horas.

Los efectos positivos que se esperan difícilmente ocurrirán por varias razones. En primer lugar, porque los incentivos que se ofrecen para la formalización de los contratos de trabajo no serán suficientes en tanto ya existe una enorme flexibilidad numérica en los hechos y prácticamente gran parte de las relaciones que se llegan a formalizar ya incluyen cláusulas con los períodos de prueba o son de naturaleza temporal, más allá de lo que permite la ley. En segundo lugar, el supuesto mejoramiento en cuanto a la ubicación de México en los índices de competitividad no podría compensar las fallas de la estrategia mexicana de desarrollo o los efectos de la inseguridad que afectan al país en la capacidad para atraer inversiones productivas. En tercer lugar, la experiencia de otros países, cuando se adoptaron nuevas formas de contratación más flexibles, fue negativa y no augura tampoco un buen pronóstico (Weller, 2009). En tanto se sigan ofreciendo empleos precarios de bajos salarios y se mantengan altísimas tasas de rotación laboral, la promesa de que los empleadores invertirán en capacitación y optarán por la innovación tecnológica y organizativa en las empresas para aumentar la productividad difícilmente se concretará (BID, 2004).

En cuanto al incremento de las sanciones y la expectativa de lograr un mayor cumplimiento de la legalidad laboral, ello dependerá de que se reoriente la política laboral y se eleven sustancialmente los recursos para las tareas de fiscalización, abandonando la idea de las últimas administraciones del PRI y las dos del PAN de que es mejor un empleo precario que el desempleo.

Por último, los avances limitados en materia de democracia, rendición de cuentas y transparencia sindical difícilmente abrirán la puerta a la gobernabilidad democrática en el mundo del trabajo —se trate de conflictos intersindicales o redistributivos— o darán voz a los trabajadores en la toma de decisiones que afectan sus intereses.

Esto implica que recursos institucionales tan importantes para el combate de la pobreza y la desigualdad, como la fijación de salarios mínimos dignos, la negociación colectiva sectorial vinculada a la productividad y el diálogo social con contrapesos al poder de los empleadores, seguirán en el futuro próximo ausentes de la realidad mexicana[38].

De confirmarse este balance, los principales ganadores al haberse generado nuevas reglas con una técnica legislativa deficiente, en tanto las condiciones para su puesta en práctica resultan imprecisas —por decir lo menos—, serán los abogados laboralistas, defensores de los trabajadores y los empleadores, junto con estos últimos y los dirigentes sindicales aferrados al *statu quo*.

No es de extrañar que apenas cuatro meses después de aprobada la reforma y en el contexto de la detención de la legendaria dirigente del Sindicato Nacional de Trabajadores de la Educación (SNTE) Elba Esther Gordillo por lavado de dinero y delincuencia organizada, muchas voces estén reclamando una nueva reforma del régimen sindical para hacer efectiva la democracia, la transparencia y la rendición de

[38] El voto secreto se impuso pero se mantuvo como posibilidad la elección directa o indirecta, de acuerdo con lo decidido por la asamblea general (artículo 371 en su nueva redacción); se suprimió la cláusula de exclusión por separación (artículo 395); se ampliaron las obligaciones en materia de rendición de cuentas ante los trabajadores de la administración del patrimonio sindical, incluidas las cuotas sindicales (artículo 373) y se ganó en transparencia, ya que se estableció la obligación de las Juntas de Conciliación y Arbitraje de hacer pública la información de los contratos colectivos de trabajo y de los reglamentos interiores de trabajo (artículo 391 bis).Sin embargo, no se incluyó el artículo 388 bis, que hubiera puesto un coto a la firma de contratos de protección patronal al exigir el voto previo aprobatorio de los trabajadores en la contratación colectiva. Tampoco se limitaron las facultades de la autoridad laboral en materia de registro y toma de nota de las directivas sindicales, aun cuando aquella queda obligada a hacer pública la información sobre el registro de los sindicatos y se establece que deberá observar los principios de legalidad, transparencia, certeza, gratuidad, inmediatez, imparcialidad y respeto, libertad, autonomía, equidad y democracia sindical (artículos 364 y 365 bis).

cuentas en el seno de los sindicatos[39]. Muy pronto se escucharán también las exigencias de los empleadores para conseguir mayor flexibilidad, al mismo tiempo que se harán manifiestos los límites de cualquier política social que no tome en cuenta las causas del incremento de la pobreza originada en el mercado de trabajo y que actúe como un sustituto, en lugar de ser el complemento, de una política salarial activa. Estas lagunas y contradicciones de la reforma de 2012 constituyen el tema del siguiente capítulo.

III. Las tres dimensiones de la reforma 2012 y el mercado de trabajo[40]

La capacidad del mercado de trabajo para generar empleos de calidad y proteger a los que no lo tienen y a los jubilados es esencial para la cohesión social e indicativa de la calidad del desarrollo de un país (CEPAL, 2010, pág. 159). No obstante, los problemas que presenta el mercado de trabajo en México, y, en especial, su creciente segmentación, no se deben esencialmente a la rigidez de la legislación laboral, sino a una estrategia de desarrollo basada en la exportación intensiva en trabajo no calificado y en bajos salarios y a su inserción en un sistema de producción internacional compartida, que se ha mantenido invariable desde los años noventa y genera poco empleo formal en el país (Fujii, 2011, págs. 60-61). Esto no significa que no pueda ser útil crear nuevas formas de contratación dotadas de garantías laborales, como las que se incluyeron en la reforma de 2012, sino que dado el contexto de extrema debilidad en que se encuentran los trabajadores, podrían dar lugar a una mayor precarización de los empleos sin los beneficios esperados y prometidos a la ciudadanía.

Se parte aquí de la hipótesis de que la reforma de la LFT tiene al menos tres tipos de problemas: 1) sobreestimó el potencial de la flexibilidad laboral de tipo numérico

[39] Véanse al respecto las propuestas de la senadora Alejandra Barrales a favor de una reforma semejante en Barrales, 2013; CNNMéxico, 2013. Cabe señalar también que la iniciativa de reforma constitucional en materia de transparencia, aprobada por el Senado de la República incluye a los sindicatos que reciben fondos públicos entre los sujetos obligados (Mercado y Brito, 2012; Montalvo, 2013; Sarmiento, 2013).

[40] La autora agradece a Nelson Florez de Flacso, México, la elaboración de los datos contenidos en este capítulo.

como incentivo para la generación de empleos formales, la formalización de los existentes y el incremento de la productividad; 2) desestimó los enormes niveles de flexibilidad laboral que ya existen en el mercado de trabajo y no se orientó a modificar las interacciones viciosas que se generan, por ese motivo, entre éste y las instituciones y, además, 3) desatendió los efectos negativos que el modelo económico exportador basado en bajos salarios, y las marcadas diferencias en los niveles de productividad entre los diversos estratos productivos trajeron sobre la estructura del mercado de trabajo, los sindicatos y la desigualdad entre el capital y el trabajo y entre diversas categorías de trabajadores. Es justamente la desvinculación de la reforma laboral respecto del debate que debió darse para reorientar la estrategia de desarrollo hacia otra centrada en la generación de empleo de calidad y la corrección de las brechas de desigualdad y la pobreza lo que explica que se hayan hecho apuestas equivocadas y promesas sin fundamento en cuanto a los resultados esperados con la nueva legislación.

Para discutir lo anterior se consideran aquí tres cuestiones centrales por su capacidad de mostrar las principales debilidades de la reforma 2012: a) la marcada segmentación del mercado de trabajo según la condición del empleo (formal-informal, subordinado-no subordinado, remunerado-no remunerado, con y sin contrato de trabajo), lo que en lugar de minimizarse podría agravarse con la ampliación de la flexibilidad numérica y dar lugar a una mayor desigualdad entre las diversas categorías de trabajadores; b) la bajísima tasa de sindicalización y su tendencia a la caída, reforzada por la expandida presencia de la informalidad y precariedad en el mercado de trabajo, lo que conduce a la profundización de la asimetría de poder de negociación entre capital-trabajo y el consiguiente deterioro de la distribución funcional del ingreso, y finalmente, c) la conservación de los mecanismos de fijación de los salarios que han sostenido la política salarial vinculada al modelo exportador de bajo valor agregado, llevando al empeoramiento de la tendencia laboral de la pobreza, en tanto los bajos salarios

siguen siendo la principal ventaja comparativa y uno de los factores que desincentiva el incremento de la productividad mediante la innovación tecnológica y organizativa.

A la luz de los principales problemas que experimenta el mercado de trabajo en México, en seguida se analiza en qué medida la reforma de 2012 puede contribuir o no a su solución.

A. La segmentación del mercado laboral: líneas de diferenciación

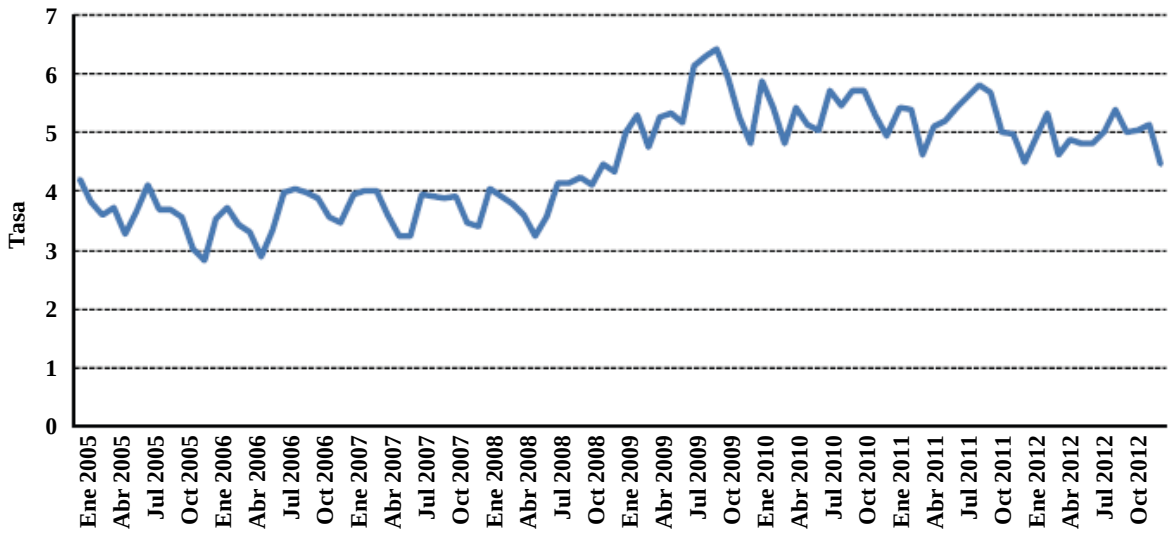
La población de 14 años y más en México para el año 2005 representaba alrededor de 73.4 millones de personas, cifra que se incrementa para el año 2012, llegando a significar alrededor de 85.7 millones de personas. Por su parte, la Población Económicamente Activa (PEA) pasó de 57.4% en el año 2005 a 58.3% de este universo para el año 2012. En este mismo período la población ocupada en el país representaba cerca de 40.5 millones de personas (2005), incrementándose en 2012 a alrededor de 48.7 millones de personas, de los cuales el 62% eran hombres. Esto nos indica que, como lo advierte la Exposición de Motivos de la Iniciativa Preferente, sólo el 38% de las mujeres se encuentran ocupadas, lo que revela que existen serias dificultades para que éstas se incorporen a la actividad en empleos de calidad[41]. Sin embargo, aunque la falta de equidad de género y la ausencia de políticas de conciliación entre trabajo y familia son factores que inciden en esta situación, es significativo pero insuficiente lo que ofreció al respecto la reforma laboral de 2012 (como se observa en el cuadro A-1 del anexo del documento original)[42].

[41] Diversos estudios muestran las desigualdades en la calidad del empleo de hombres y mujeres. Además de que reciben ingresos menores en promedio, tienden a ocuparse en el grupo más bajo de la pirámide ocupacional, como trabajadoras de la maquila o del hogar (Raphael, 2012, pág. 36).

[42] En concreto, la posibilidad de distribuir las semanas de descanso pre y pos parto, la prohibición del hostigamiento sexual y de toda discriminación por género, como la prueba de no embarazo y la licencia de paternidad que finalmente quedó en cinco días (originalmente propuesta con un total de cinco días) son las principales contribuciones de la reforma en cuanto a temas de género y responsabilidad familiar compartida.

Se sabe que el desempleo no es un buen indicador de la salud del mercado de trabajo en un país como México, donde no existe seguro de desempleo y la informalidad (y hasta recientemente, la migración) opera como amortiguador ante la pérdida o imposibilidad de acceder a un empleo protegido. La evolución del desempleo abierto reflejó el efecto de la crisis 2008-2009 sobre el mercado de trabajo y su capacidad de adaptación posterior. Así, la población desocupada pasó de 1.6 millones de personas en el año 2005 (4.2%) a alrededor 2.6 millones de personas para el año 2012 (4.5%), o sea que hubo un aumento de alrededor de un millón de desempleados en siete años. El mayor incremento se dio en el mes de septiembre de 2009, alcanzando a un 6.4%, situación que se asocia a la época más fuerte de la crisis económica internacional y de bajo crecimiento de la economía nacional, presentando con posterioridad fluctuaciones menores con tendencia a la baja.

MÉXICO: EVOLUCIÓN DE LA TASA DE DESEMPLEO, 2005-2012



FUENTE: Elaboración de la autor con base en la información de la Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo (ENOE, 2005 a 2012), INEGI.

Hay que señalar que el desempleo afecta a los jóvenes en mayor medida, ya que mientras el porcentaje en el caso de los adultos era de 3.5% en el último trimestre de 2011, el de los jóvenes de 14-19 años alcanzaba al 9.6% y el de los de 20-29 era de

8.3% (Bensusán y Acevedo, 2011). Además, el mercado laboral cobraría a los jóvenes la falta de experiencia pagándoles menores salarios (Horbath, 2004, citado en Raphael, 2012, pág. 56). La reforma ofrece, para atender este problema, la oportunidad de que los jóvenes sean contratados con el propósito de capacitarlos, sin compromisos de contratación después del período asignado (no puede superar los 180 días), pero con derecho a percibir todas las prestaciones y acceder a la seguridad social. El supuesto es que la principal dificultad para conseguir empleo formal se debería a su falta de experiencia, lo que se confirma en parte con los resultados de algunas encuestas (Encuesta Nacional sobre Discriminación en México ENADIS, 2010, citada por Raphael de La Madrid, 2012). Igualmente ésta fue la justificación que se dio a la adopción en 2011 de la Ley del Fomento al Primer Empleo (sin restricción de edad, pero con un tope de ocho salarios mínimos y un límite de tres años) mediante una reducción fiscal que permitiría al empleador soportar los gastos en materia de seguridad social. Es muy pronto para evaluar en qué medida este tipo de incentivos a la contratación de jóvenes puede realmente producir los resultados esperados (generar 100 mil empleos formales anualmente) o si, lo que parece más probable, fracasará igualmente que lo hizo el programa creado por el Presidente Calderón en 2007 en razón del tipo del crecimiento, por los requisitos que se imponen o porque los incentivos no son suficientes para contrarrestar el aumento de los costos laborales que supone una contratación formal[43]. Es importante advertir también que el desempleo de los jóvenes afecta también a los más calificados, que con anterioridad encontraban ocupación en los servicios, como bancos, seguros y otras actividades, pero que hoy han tenido incluso que buscar empleo en el sector informal (Valenti, Becerril y Salazar, 2006, pág. 14).

[43] Véanse las opiniones de los partidos políticos respecto de esta ley en: http://www.losrecursoshumanos.com/contenidos/7621-leyde-fomento-al-primer-empleo-de-mexico.html. Cabe señalar que un alto porcentaje de jóvenes reconocen en la falta de experiencia el tercer motivo más importante por el que no acceden a un empleo (30.7%), precedido por la falta de preparación (36.5%) y la apariencia (32.7%). ENADIS (2010) citada por Raphael, 2012, pág. 55.

Una de las grandes preocupaciones que dio origen a la reforma 2012 es que un gran porcentaje de los trabajadores mexicanos queda fuera de toda protección legal. Observando la composición del mercado de trabajo en el país para el año 2012, el 68.5% de la PEA corresponde a trabajadores subordinados, siendo el 62.3% de la PEA trabajadores subordinados remunerados. Lo anterior significa que apenas entre seis y siete de cada 10 trabajadores ocupados estaría formalmente cubierto por la legislación laboral y la seguridad social (aunque no siempre así ocurra en los hechos) y se beneficiaría o perjudicaría, en su caso, por los cambios recientemente experimentados. Es de resaltar que tan sólo el 32.9% de la PEA cuenta con un contrato escrito, lo que implica que cerca de dos de cada tres individuos no tiene alguna certeza respecto de sus condiciones de trabajo, aun cuando no sea necesario contar con este instrumento para acreditar la existencia de una relación de trabajo subordinado (artículo 20 de la LFT). Es importante señalar también que tan sólo uno de cada cuatro miembros de la PEA tiene un contrato de base, planta o por tiempo indefinido, lo que da una idea de lo poco extendida que está en el país la práctica de dar mayor formalidad y estabilidad a la relación laboral[44].

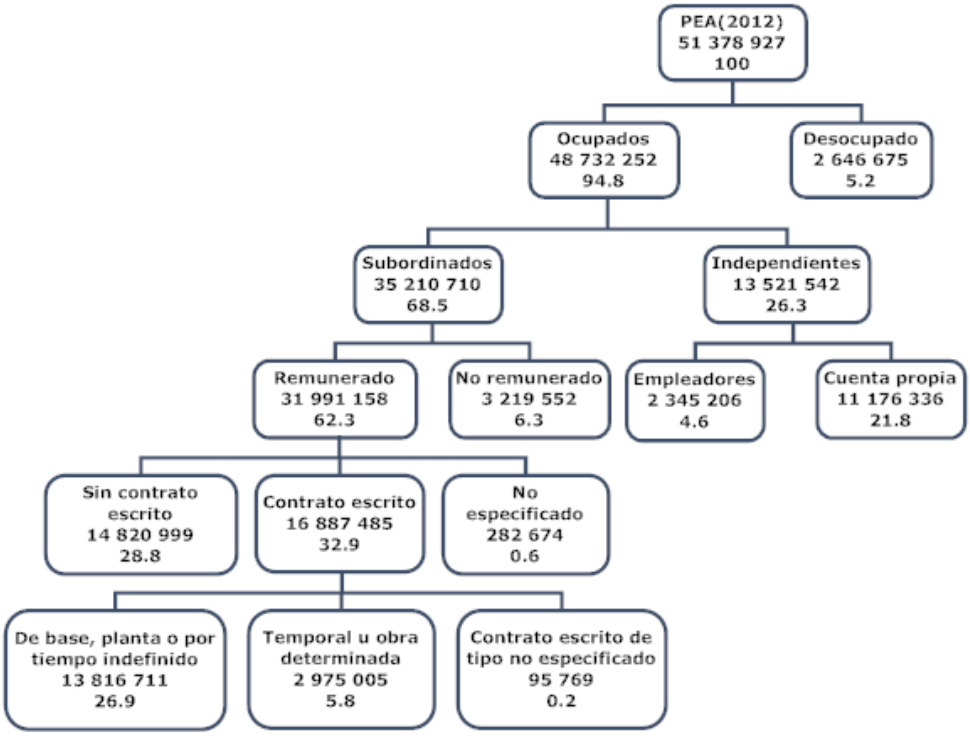
Estos datos revelan dos cuestiones centrales a tomar en cuenta en el análisis: primero, la presencia o ausencia de formalización de la relación laboral marca una importante diferenciación entre los asalariados, lo que como se verá en la siguiente figura se asocia a los hechos con el mayor acceso a las prestaciones, a pesar de que como se dijo no es legalmente una condición para ello[45]. Por otra parte, la estructura laboral del país parecería conformarse atendiendo a los principios protectores de la legislación laboral vigente, como el que señala que la duración de la relación de

[44] Hay que advertir que la ausencia de contrato no supone que la relación laboral sea por tiempo determinado, sino al contrario, ya que esta modalidad debe constar por escrito. Sin embargo, esta condición lleva a una mayor incertidumbre en cuanto al acceso de derechos, como las indemnizaciones en caso de despido injustificado.

[45] En efecto, de acuerdo con el artículo 20 de la LFT de 1970, todavía vigente, no es necesario que se celebre un contrato de trabajo para que surta efecto la relación laboral, la que queda establecida por un hecho objetivo: la prestación de un servicio personal subordinado a cambio de un salario. Sin embargo, como lo muestran diferentes estudios, el tener un contrato escrito está asociado a un mayor acceso al disfrute de prestaciones y de la seguridad social.

trabajo es por lo general por tiempo indeterminado, mientras que la temporalidad de las contrataciones sería excepcional. No obstante, la escasa antigüedad de los trabajadores en su empleo y las altas tasas de rotación laboral, que llegan en México a más del 60% anual, pondrían en entredicho este argumento (Cowan, 2007). Más bien sugerirían que los empleadores gozan en la práctica de márgenes suficientemente amplios para imponer las condiciones de contratación, como los períodos de prueba o los contratos temporales, y entre otras razones, es por eso que debe dudarse de que la reforma ofrezca los incentivos adecuados para generar más empleos formales.

ESQUEMA DE LA COMPOSICIÓN DEL MERCADO LABORAL EN MÉXICO
-Tercer trimestre de 2012, números absolutos y porcentaje -



FUENTE: Elaboración de la autor con base en la información de la Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo (ENOE, III 2012), INEGI.

B. Los asalariados y la formalización del empleo

De acuerdo con lo esperado, las nuevas modalidades de contratación adoptadas en 2012 tendrían que reflejarse en el crecimiento del número de trabajadores con

contratos escritos (ya que es una condición para poder utilizarlas). Sin embargo, la correlación positiva entre formalización del contrato y disfrute de prestaciones, que muestran los siguientes datos, genera dudas sobre si ello ocurrirá en los hechos, en tanto se dificultaría la evasión patronal de las prestaciones y, en lugar de reducirlos, como esperan los empleadores, terminaría por elevar los costos laborales.

Dicho de otra forma, puede ser que el costo de formalizar la contratación[46] sea mayor al beneficio que de ello se derive (la temporalidad de la contratación), en tanto esto ya se logra a través de prácticas informales (como las renuncias anticipadas en blanco) y, en consecuencia, se desaliente su utilización[47]. El incentivo de recortar el costo de un despido injustificado —al limitar la reforma a un año el monto de los salarios caídos y fijar un interés por las cantidades debidas— tal vez sea el principal logro de los empresarios, pero no parece suficiente por varias razones, entre las que destaca el escaso porcentaje de trabajadores que demanda a su empleador en caso de perder el empleo (estimado a comienzos del año 2000 en alrededor del 6%) y el alto porcentaje de laudos que nunca llegan a cumplirse, sobre todo cuando se trata de empresas de menor tamaño, que son las que más pueden resentir el costo del despido (Bensusán, 2006).

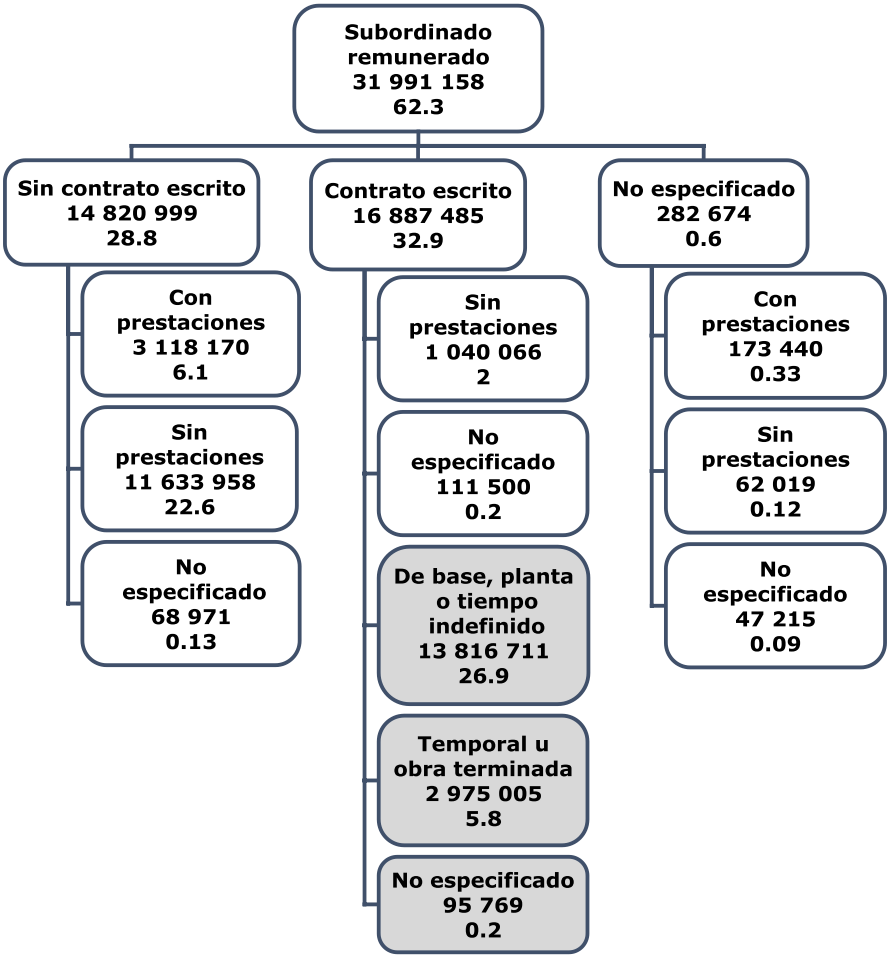
Como se observa con mayor detalle en la siguiente figura, hay una gran diversidad de condiciones dentro del universo de trabajadores protegido por la legislación. Sin embargo, como ya se dijo, el hecho más significativo es la asociación entre la

[46] El costo de la formalización se vincula al hecho de tener que pagar el costo no salarial integrado por las prestaciones, aun cuando por el corto período de la contratación algunas no se lleguen a hacer efectivas. Además, con el propósito de dar certeza al trabajador, tanto el período de prueba como los contratos de capacitación inicial tienen un plazo limitado; son improrrogables, no pueden aplicarse a un mismo trabajador más que en una ocasión en la empresa y la separación al término del plazo debe tomar en cuenta la opinión de las comisiones mixtas de productividad, capacitación y adiestramiento, que ahora deberán formarse en empresas con más de 50 trabajadores. Lo anterior sugiere además que la flexibilización promovida por la reforma de 2012 no llegó a los extremos que se alcanzaron en otros países, como fue el caso de las adoptadas en Argentina en los años noventa (Vega Ruiz, 2005; Cook, 2007).

[47] Esto es justamente lo que sucedió al flexibilizarse las contrataciones a través de la adopción de nuevas modalidades temporales en Argentina y Brasil durante la década de los noventa. Véase al respecto Senén y Palomino, 2006 y Cardoso y Lage, 2006.

existencia de contrato por escrito y el acceso a prestaciones, lo que sugiere que, a pesar de no ser un requisito legal, la formalización de la relación es un factor que se vincula a una mejora en la calidad del empleo y desalienta su precarización. Los jóvenes (entre 14 y 19 años) y los adultos mayores (más de 60) son quienes tienen empleos más precarios por la falta de prestaciones, alcanzando al 76 y al 81.6%, respectivamente, en 2011 (Bensusán y Acevedo, 2011).

ESQUEMA DE LA COMPOSICIÓN DEL TRABAJO SUBORDINADO REMUNERADO EN MÉXICO
-Tercer trimestre de 2012, números absolutos y porcentaje-



FUENTE: Elaboración de la autor con base en la información de la Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo (ENOE, III 2012), INEGI.

El problema es que para generar empleo formal o extender la formalización y el acceso a las prestaciones más que flexibilizar el acceso al empleo, legalizar la subcontratación o aumentar las sanciones[48], tendrían que ponerse en práctica diferentes instrumentos de política con mayores probabilidades de generar resultados positivos, como lo muestra la experiencia de Brasil y Argentina en la década pasada, donde las políticas laborales cobraron protagonismo y se colocó en el centro de las políticas macroeconómicas el interés de generar empleo formal (Berg, 2011 y MTESS, 2010)[49]. Por el contrario, hay que insistir en que a pesar de que es conocida la mala experiencia de otros países en los años noventa, la reforma en México apostó mucho a la flexibilidad laboral y no se discutió siquiera el límite que impone el modelo de crecimiento, a la par que se descuidó por completo el impulso a la demanda agregada vía una política salarial activa (Fujii, 2011, Bensusán y Moreno-Brid, 2012). Por el contrario, la fijación de los salarios mínimos en diciembre de 2012 confirmó que el PRI continuaría con la misma política restrictiva que se sigue en el país a partir de los años ochenta, como se mostrará más adelante.

C. El acceso a seguridad social

Otra línea de diferenciación del mercado de trabajo y que expresa la desigualdad entre diversas categorías de los trabajadores se origina en el acceso a la seguridad social y la existencia de diferentes regímenes. La atención de esta cuestión, decisiva para evitar que una mayor flexibilidad laboral agravara la situación de exclusión en que ya

[48] Una de las deficiencias de la reforma laboral es que no se acompañó del compromiso de elevar los recursos de que dispone la Inspección del Trabajo para fiscalizar el cumplimiento de las obligaciones patronales, como se hizo en otros países. La misma OCDE señalaba que México debía aumentar —junto con las sanciones— estos recursos, ya que son inferiores a los que destinan países con niveles de desarrollo semejantes, además de que se concentran en la fiscalización de las grandes empresas (OCDE, 2010, pág. 10) En relación con la bajísima capacidad para imponer y cobrar las sanciones, las deficiencias en las estrategias de la IT, y a la necesidad de reorientarlas, véase Bensusán, 2008.

[49] Por otra parte, visto desde la perspectiva de los trabajadores, los incentivos para formalizar las relaciones laborales quedaron también por debajo de lo que se hubiera requerido, ya que una de las razones para tolerar o incluso buscar la informalidad es el bajo monto de los salarios (por lo que prefieren eludir el pago de cuotas de seguridad social) y la mala calidad de las prestaciones en casos de enfermedad y vejez, además del acceso a seguros no contributivos. Véase, al respecto, Levy, 2008.

se encuentra más de la mitad de los ocupados, quedó pendiente, ya que se argumentó la necesidad de revisar de manera integral el conjunto del sistema de protección social existente en el país. Sin embargo, como lo muestran diferentes investigaciones, si las reformas que apuntan a flexibilizar los mercados de trabajo no se acompañan de las medidas necesarias para compensar sus efectos sociales (por ejemplo, adoptando un seguro de desempleo), pueden no solamente resultar inoperantes, sino crear más problemas que los que resuelven (Lee, McCann y Torm, 2008, pág. 466; BID, 2004; Weller, 2009).

Teniendo en cuenta la información reportada en la Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo (ENOE), entre el año 2005 y 2012 el porcentaje de trabajadores subordinados y remunerados que tuvo acceso a instituciones de salud por motivo del empleo cayó del 54 al 53% (pasó en términos absolutos de 14.2 millones a 16.9 millones de trabajadores protegidos). Es decir, en términos relativos no se observa ningún incremento después de siete años y sólo uno de cada dos trabajadores cuenta con protección ante la enfermedad vinculada al empleo. En este mismo sentido, en los últimos siete años sólo el 60% de los trabajadores subordinados y remunerados declaró que recibe algún tipo de prestación laboral[50] (sin considerar el acceso a las instituciones de salud). Todo ello nos revela una muy limitada capacidad de los trabajadores en lo individual y del Estado —o simplemente el total desinterés en este caso— en fiscalizar y hacer efectivas las obligaciones de los empleadores con sus trabajadores, de lo que depende en gran medida la calidad de los empleos. El déficit al respecto es mayor en las micro o pequeñas empresas, donde las políticas de la IT, sin cambios en la legislación, hicieron que se dejara de fiscalizar y sancionar a las que tienen 10 o menos trabajadores, que es donde se concentra, como veremos más adelante, un alto porcentaje de la ocupación (Bensusán, 2008).

[50] Bienes y servicios, diferentes al acceso a las instituciones de salud, en dinero o en especie, adicionales a su sueldo, que reciben los trabajadores de parte de la unidad económica para la que trabajan, como complemento a sus ingresos laborales.

Considerando un período más largo (1997-2012), los trabajadores inscritos en el Instituto Mexicano del Seguro Social (IMSS) se han incrementado en alrededor de 5.5 millones de personas, situación que guarda relación con el aumento de la oferta laboral y de los ocupados subordinados para el país en los últimos años. Esta tendencia contrasta con lo ocurrido con los trabajadores al servicio del Estado, en tanto en la última década los asegurados en el Instituto de Seguridad y Servicios Sociales de los Trabajadores del Estado (ISSSTE) tan sólo se han elevado en 300 mil personas. Teniendo en cuenta los asegurados en el IMSS y el ISSSTE para el año 2010, la población protegida por causa del empleo suma alrededor de 17.1 millones de trabajadores asegurados.

MÉXICO: EVOLUCIÓN DE LA COBERTURA DE LA SEGURIDAD SOCIAL, 1997-2012
-Número de trabajadores asegurados al IMSS y al lSSSTE-

Año	Asegurados IMSS[1/]	Asegurados ISSSTE[2/]
1997	10 467 823	…
1998	11 072 689	…
1999	11 714 774	…
2000	12 420 898	2 337 000
2001	12 441 751	2 368 000
2002	12 328 577	2 372 000
2003	12 315 623	2 367 000
2004	12 559 456	2 379 000
2005	12 965 789	2 398 000
2006	13 573 677	2 424 000
2007	14 144 576	2 490 000
2008	14 435 576	2 542 000
2009	13 994 127	2 582 000
2010	14 524 448	2 644 000
2011	15 153 643	S/D
2012	15 837 418	S/D

S/D: Sin dato disponible.
FUENTE: 1/ Basados en la información de la Secretaría del Trabajo y Previsión Social (los datos anuales son un promedio aritmético de los 12 meses).
2/ INEGI, basado en la información del ISSSTE: "Estadística de población. Anuario estadístico 2010".

Otras líneas de diferenciación, como la duración de la jornada, el lugar de trabajo (por ejemplo, el hogar, en el caso de los trabajadores domésticos) y el tamaño de la unidad productiva inciden sobre las condiciones de trabajo.

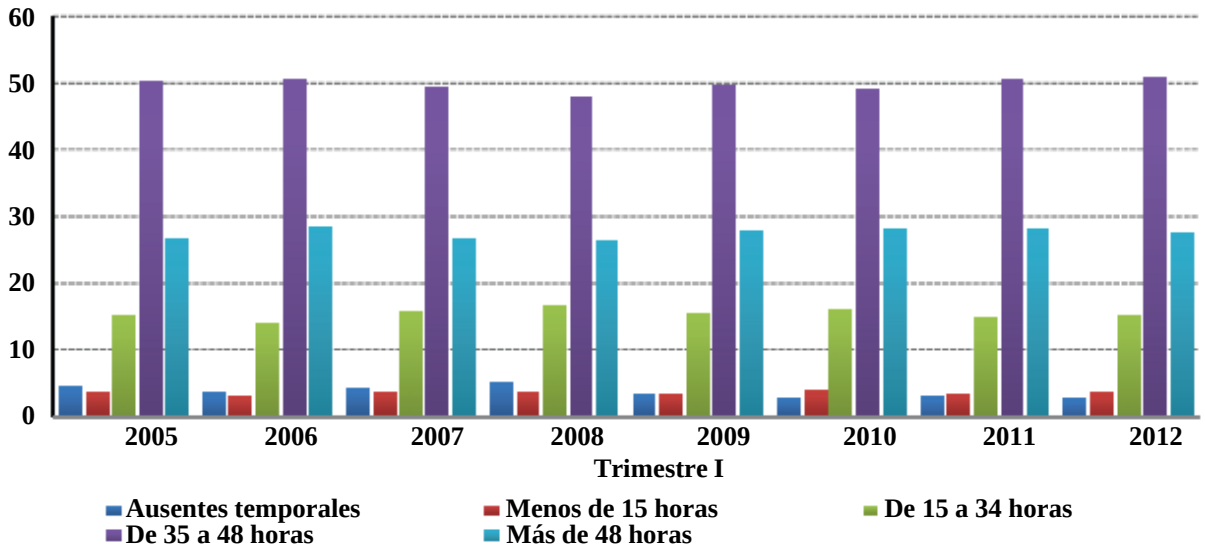
D. Tiempos de trabajo

México es uno de los países de la región con jornadas más largas para el trabajo asalariado (48 horas semanales). De acuerdo con la ENOE y como se observa en la gráfica siguiente, alrededor de uno de cada dos trabajadores subordinados manifestó tener en los últimos siete años una jornada de entre 35 y 48 horas, lo que se puede considerar como una jornada completa apegada a la legislación laboral. Cerca de uno de cada cuatro excede la jornada de 48 horas semanales. Menos del 20% tuvo una jornada que pudiera considerarse como de tiempo parcial. Llaman la atención dos cuestiones. Por una parte, el alto porcentaje de personas que está subocupada, cualquiera sea la razón (opción o exclusión). Por otra, la marcada estabilidad de la distribución de los asalariados según las jornadas, distribución que no parece haber sido afectada por efecto de la crisis 2008-2009.

Pese a que uno de los objetivos de la reforma laboral de 2012 fue facilitar el uso del trabajo por horas y fomentar el trabajo de tiempo parcial (destinado principalmente a los jóvenes y las mujeres), es importante adelantar que difícilmente ello ocurrirá; en tanto, se fijó como requisito en la nueva legislación, tal vez como resultado de una deficiente técnica legislativa, que el empleador quedará obligado a pagar un salario remunerador equivalente al de una jornada de ocho horas, aun cuando se labore una sola. No es difícil de entender que en lugar de facilitar la contratación por horas, de por sí sin obstáculo alguno en la ley anterior, esta nueva reglamentación cerró por completo esta alternativa, ya que no tendría sentido para un empleador pagar una jornada completa y las correspondientes prestaciones, por una hora de trabajo.

Como se muestra en la gráfica siguiente, no ha habido cambios importantes en la distribución de los asalariados según duración de la jornada de trabajo, por lo que el porcentaje de trabajadores de tiempo completo (propio de un trabajo típico) se mantiene en alrededor de la mitad. Debido a los bajos salarios, es muy reducido el porcentaje de trabajadores que labora menos de 15 horas o entre 15 y 34 horas. Por el contrario, más peso tienen las jornadas excesivas, que superan las 48 horas, al ser desempeñadas por uno de cada cuatro trabajadores. En este sentido, hay que mencionar que la reforma de 2012 simplemente ignoró el problema y mantuvo una de las jornadas más largas (48 horas semanales), si se la compara con la que existe en Brasil o en Chile (44 horas). Igualmente no se incrementó el número de días de vacaciones (seis por el primer año), a pesar de que está entre los más bajos del mundo (McCann, 2005).

MÉXICO: SUBORDINADO Y REMUNERADO, DURACIÓN DE LA JORNADA DE TRABAJO, 2005-2012
-En porcentajes -



FUENTE: Elaboración de la autor con base en la información de la Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo (ENOE, 2005 a 2012), INEGI.

Cabe señalar también que las mujeres trabajan jornadas de tiempo parcial en mayor proporción que los hombres, lo que se debe a una desigual distribución de

responsabilidades entre los géneros, por lo que sigue haciendo falta, después de la reforma, una política más orientada a lograr la conciliación entre trabajo y familia.

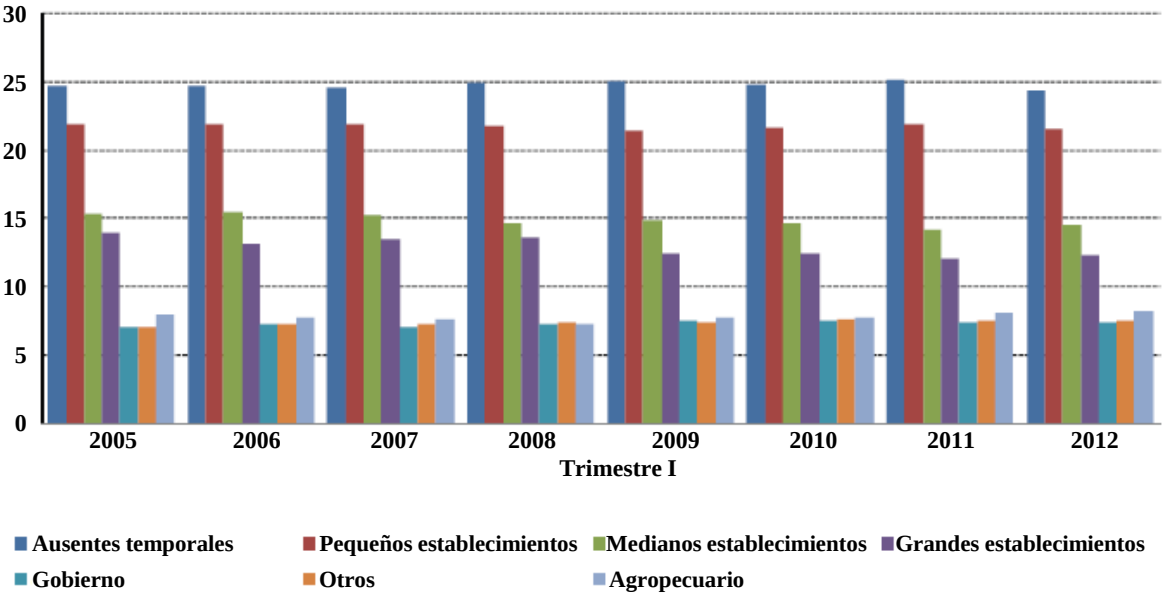
E. La distribución de la ocupación según tamaño de la unidad productiva y los diferenciales de productividad

El tamaño de la unidad productiva es otro factor de diferenciación en lo que se refiere al acceso a las prestaciones laborales e incluso a la sindicalización. En los últimos siete años, uno de cada cuatro trabajadores subordinados remunerados se encuentra vinculado a micronegocios[51]. Para el año 2012 ascendían a alrededor de 7.7 millones de trabajadores, de los cuales 3.1 millones no contaba con un espacio físico delimitado por construcciones e instalaciones fijas al suelo. En sí son personas que desarrollan actividades laborales fuera de una unidad económica exclusiva para tal fin. Según el tamaño de la unidad económica, le siguen en importancia los pequeños establecimientos con una participación cercana al 22%. Los medianos y grandes establecimientos pasaron de representar 29 a 27%, respectivamente de los trabajadores subordinados y remunerados entre 2005 y 2012. Todo ello incide, como ya se vio, en marcadas diferencias en la posibilidad de que se fiscalice el cumplimiento de los derechos laborales (Bensusán, 2008) y también en los niveles de productividad[52], lo que se traduce en diferentes condiciones de trabajo y especialmente, en los salarios (Fujii, 2011).

[51] Micronegocios: unidades económicas no agropecuarias dedicadas a la industria, comercio o servicios, cuyo tamaño no rebasa los límites establecidos a continuación: en la industria, de 1 a 15 trabajadores; en el comercio, de 1 a 5 trabajadores; en los servicios, de 1 a 5 trabajadores; excluye a las instituciones del sector público y los servicios financieros.

[52] De acuerdo con un estudio realizado por la CEPAL, las microempresas tienen una productividad relativa a las empresas grandes de sólo el 16%. Este porcentaje se eleva al 35% en el caso de las pequeñas empresas y al 60% en el caso de las medianas (CEPAL, 2010, pág. 102).

MÉXICO: TRABAJADOR SUBORDINADO Y REMUNERADO, SEGÚN TAMAÑO DE LA UNIDAD ECONÓMICA, 2005-2012
-En porcentajes -



FUENTE: Elaboración de la autor con base en la información de la Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo (ENOE, 2005 a 2012), INEGI.

Aunque es poco lo que la legislación laboral puede hacer realmente para cerrar las brechas de productividad entre empresas, según tamaño, y ello depende en gran medida de que se impulse una política industrial que busque incidir a lo largo de las cadenas productivas, las nuevas reglas en materia de comités de capacitación, adiestramiento y productividad, y sobre subcontratación, podrían tener en el futuro alguna influencia positiva. En este último caso, al imponer condiciones a los empleadores que buscan evitar que se utilice como estrategia para reducir costos laborales, en lugar de motivarse en la necesidad de especialización, podrían ayudar a disminuir las enormes brechas que hoy existen en las condiciones de trabajo a medida que los empleos se alejan de la empresa que gobierna la cadena productiva y que han sido documentadas en diversas investigaciones, siempre que realmente se fiscalizara el cumplimiento de estas reglas y hubiera actores colectivos —sobre todo a nivel sectorial— capaces de ejercerlas (Bensusán y Martínez, 2012).

Por su parte, la creación de comisiones mixtas de capacitación, adiestramiento y productividad integradas por igual número de representantes de los trabajadores y los empleadores en empresas de más de 50 trabajadores constituye un recurso que puede llegar a beneficiar, si realmente llegaran a constituirse, aproximadamente a la mitad de los trabajadores, pero dejan fuera a otra parte igualmente significativa que labora en las micro y pequeñas empresas. En estos casos, se plantea que se diseñarán programas destinados a elevar la productividad con el propósito de hacer diagnósticos, estudiar las mejores prácticas tecnológicas, organizativas y financieras, y obtener asesoría, financiamiento y certificación, mejorar los sistemas de coordinación[53] y establecer compromisos entre los actores (incluyendo a la academia), evaluar periódicamente el desarrollo de dichos programas, adoptar sistemas de incentivos para los trabajadores y mejorar las condiciones de trabajo y de seguridad e higiene.

En el mismo sentido, las nuevas facultades asignadas al Comité Nacional de Productividad y a los estatales[54], que podrán constituir subcomités sectoriales con diferente alcance territorial, deberán integrarse con criterios de representatividad e inclusión, cuyas decisiones, que se tomarían por consenso, constituirían un avance importante en cuanto al papel de coordinación económica que pueden desempeñar las instituciones laborales.

Sin dejar de reconocer que hay un esfuerzo por incluir el tema de productividad dentro de la LFT e incluso un paso adelante al adoptar una definición al respecto que considera que los resultados del incremento de la productividad deben distribuirse en forma equitativa y dar lugar a una mejora en el bienestar de los trabajadores, lo que no es un propósito menor, hay que mencionar que este avance no podrá concretarse si no hay una representación legítima capaz de ocupar estos espacios de coordinación y con

[53] En realidad, como parte de otros muchos problemas de técnica legislativa que contiene esta reforma, no se aclara a qué sistemas de coordinación en las micro y pequeñas empresas se refiere el artículo 153 J.

[54] Véase al respecto el artículo 153-K-L y N.

la fuerza necesaria para contrarrestar la actual asimetría de poder entre trabajadores y empleadores[55]. Prueba de ello es el mal funcionamiento de la representación obrera ante las Juntas de Conciliación y Arbitraje, en la CNSM o en las comisiones mixtas de seguridad e higiene o de capacitación y adiestramiento que ya estaban previstas en la LFT.

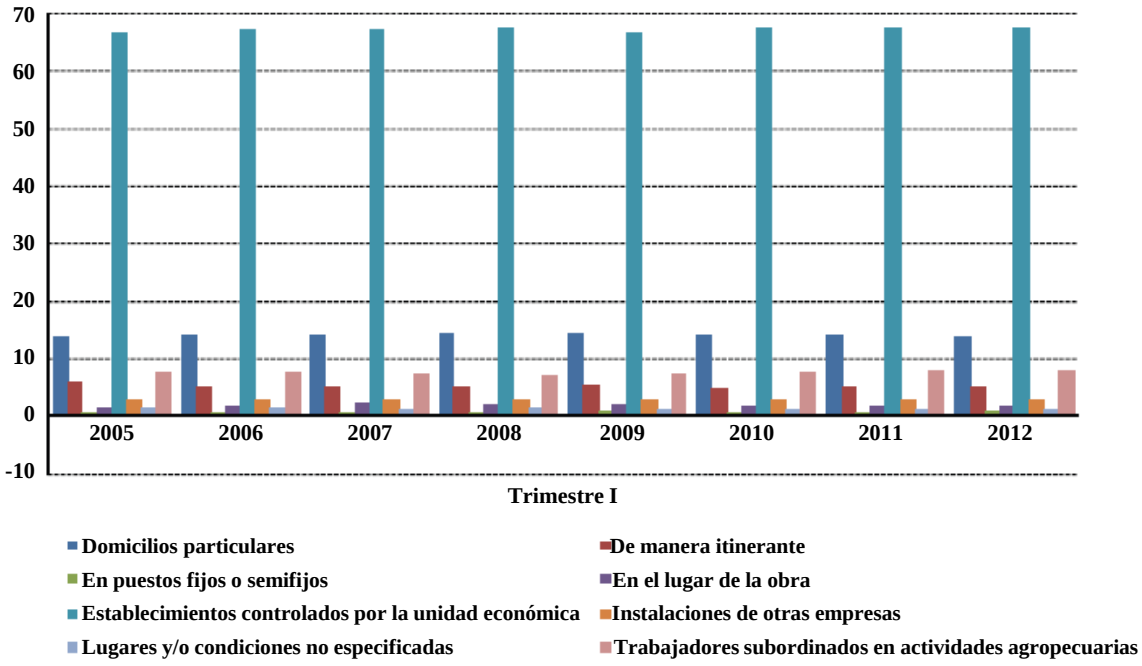
Más adelante se trata la dificultad de aprovechar estos espacios de bilateralidad o tripartitas en el terreno de la productividad, la capacitación y el adiestramiento, debido a la escasa presencia, mala calidad de la representación y extrema debilidad de los sindicatos.

F. El lugar de trabajo

Tomando en cuenta el lugar donde se desempeña la actividad, cerca del 66% de los subordinados remunerados lo realiza en establecimientos o instalaciones controladas por la unidad económica para la que trabaja. Sin embargo, si se toman en cuenta aquellos que realizan sus actividades en domicilios particulares, de manera itinerante, circulando, o sin limitarse a un solo espacio físico y en puestos fijos o semifijos, resulta que uno de cada cuatro subordinados desempeña sus actividades laborales en este tipo de espacios. Considerando todo lo anterior, queda claro que la mayoría de los trabajadores afronta serias dificultades para incrementar su productividad, acceder a la capacitación o para organizarse, sea porque labora en jornadas reducidas, en unidades de menor tamaño, o por el lugar de su trabajo, condiciones poco propicias para la acción colectiva.

[55] Con respecto a la definición de productividad, véase el artículo 153 I.

MÉXICO: TRABAJADOR SUBORDINADO Y REMUNERADO; LUGAR DONDE SE DESEMPEÑA LA ACTIVIDAD, 2005-2012
-En porcentajes -



FUENTE: Elaboración de la autor con base en la información de la Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo (ENOE, 2005 a 2012), INEGI.

G. Informalidad

Como lo destaca la Exposición de Motivos de la iniciativa preferente, el principal problema que ha llamado la atención del gobierno al reformar la legislación laboral es el creciente espacio del empleo informal en el mercado de trabajo y el déficit de protección que ello conlleva, lo que genera el caldo de cultivo para el discurso neoliberal que busca limitar los privilegios de los asalariados protegidos y contraponer sus intereses a los de los excluidos. Cabe recalcar que los trabajadores subordinados no inscritos en la seguridad social, se encuentren en el sector formal o informal de la economía, si están formalmente cubiertos por la legislación laboral aunque tengan problemas para ejercer sus derechos. La situación de los trabajadores por cuenta propia es diferente, independientemente de su nivel de calificación, en tanto no quedan cubiertos por la legislación laboral ni por los sistemas de seguridad

social contributivos, ya que el supuesto original del sistema de protección de corte corporativo era que el trabajo independiente tendería a desaparecer y la protección se garantizaría con el acceso a un empleo subordinado. En suma, la heterogeneidad de situaciones involucradas en el empleo informal debería ser considerada con mayor cuidado, si realmente se quieren atacar sus causas y encontrar soluciones. A continuación se precisan estas diferencias. En el documento "La informalidad laboral, Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo, Marco conceptual y metodológico", INEGI (2012), se exponen las dos dimensiones bajo las cuales hoy en día en México se mide la informalidad. En sí, el enfoque de unidad económica aplica a las modalidades de trabajo independiente (empleadores y trabajadores por su cuenta), mientras que el enfoque laboral es el que aplica principalmente al trabajo asalariado[56].

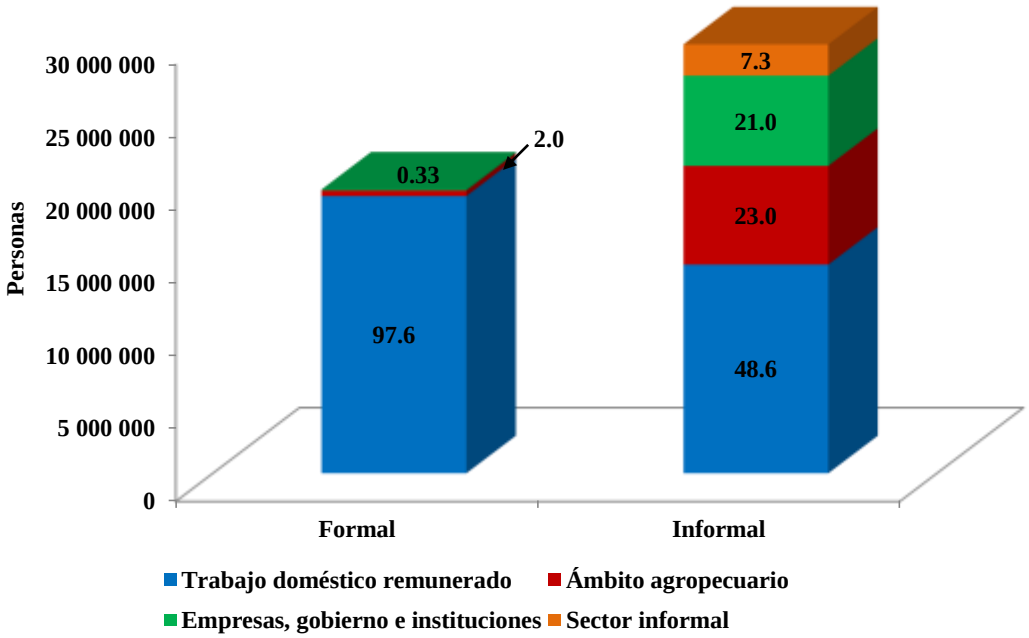
Para el tercer trimestre de 2012, la población ocupada en la informalidad (dentro o fuera del sector formal de la economía) representó a alrededor de 28.2 millones de personas, lo que abarca el 59.8% de la población ocupada, tasa que se mantiene igual a la registrada para el año 2005. Para el caso de las mujeres es levemente superior al promedio y con relación a los hombres en alrededor de dos puntos porcentuales. En este sentido, es de resaltar el alto número de informales que desempeñan sus labores en empresas, gobierno e instituciones, con una participación del 23% dentro del total de informales, situación que refleja la flexibilidad que existe incluso en la contratación en el sector formal de la economía y la necesidad de adoptar en este caso políticas que realmente favorezcan la formalización de los empleos, como se ha hecho en Argentina, Brasil y Uruguay en la década previa.

[56] "La primera se refiere al tipo o naturaleza de la Unidad Económica: cuando ésta es una que se dedica a la producción de bienes y/o servicios para el mercado operando a partir de los recursos de un hogar y sin llevar los registros contables básicos, se puede hablar de un Sector Informal o de negocios en pequeña escala no registrados y de empleo vinculado a dicho sector". La segunda dimensión expuesta por el INEGI es una perspectiva laboral y se refiere a todo trabajo que se esté realizando sin contar con el amparo del marco legal o institucional, no importando si la unidad económica que utiliza sus servicios son empresas o negocios no registrados de los hogares o empresas formales, por lo que se puede hablar de "empleo informal".

El empleo formal se encuentra concentrado en las empresas, gobierno e instituciones, pero sólo llega a representar el 38.6% de los ocupados. Observando la población ocupada según su posición en la ocupación y condición de formalidad/informalidad, los trabajadores subordinados remunerados (asalariados) representan alrededor de 30 millones de personas, de los cuales 13 millones de ellos son informales (dentro del total de ocupados en el sector informal este grupo representa alrededor del 45.5%). Todo ello hace suponer que en México existe un gran margen para extender la formalidad por la vía de la fiscalización del cumplimiento de la legislación laboral y la mejor coordinación de las estrategias de las entidades con facultades en esta materia, aspectos que no han merecido atención en la reforma, más allá del incremento del monto de las sanciones. Sin embargo, este aumento no podría tener por sí mismo ningún efecto, si no es sustancialmente mayor la probabilidad de que un evasor sea realmente fiscalizado y sancionado, haciendo efectivo el cobro de la multa o la penalización[57]. Habrá que ver, en consecuencia, si la nueva administración (2012-2018) diseña e implementa una nueva política en la que la IT, el Servicio de Administración Tributaria (SAT), el IMSS y las Juntas de Conciliación y Arbitraje reorienten sus estrategias y coordinen sus funciones para lograr este objetivo, al que deberían darle prioridad.

[57] Hasta la reforma laboral de 2012, podía demostrarse que México era un caso de alto costo de cumplimiento pero bajo costo de incumplimiento de las obligaciones patronales, en tanto el monto de las sanciones era muy reducido (Bensusán, 2006). Sin embargo, esta situación se mantendría, desalentando la formalización de los empleos, pese al incremento de las sanciones, si no aumenta la capacidad estatal de fiscalización y sanción.

MÉXICO: CONDICIÓN DE LA OCUPACIÓN, SEGÚN TIPO DE LA UNIDAD ECONÓMICA EMPLEADORA, IV TRIMESTRE DE 2012
-En porcentajes -

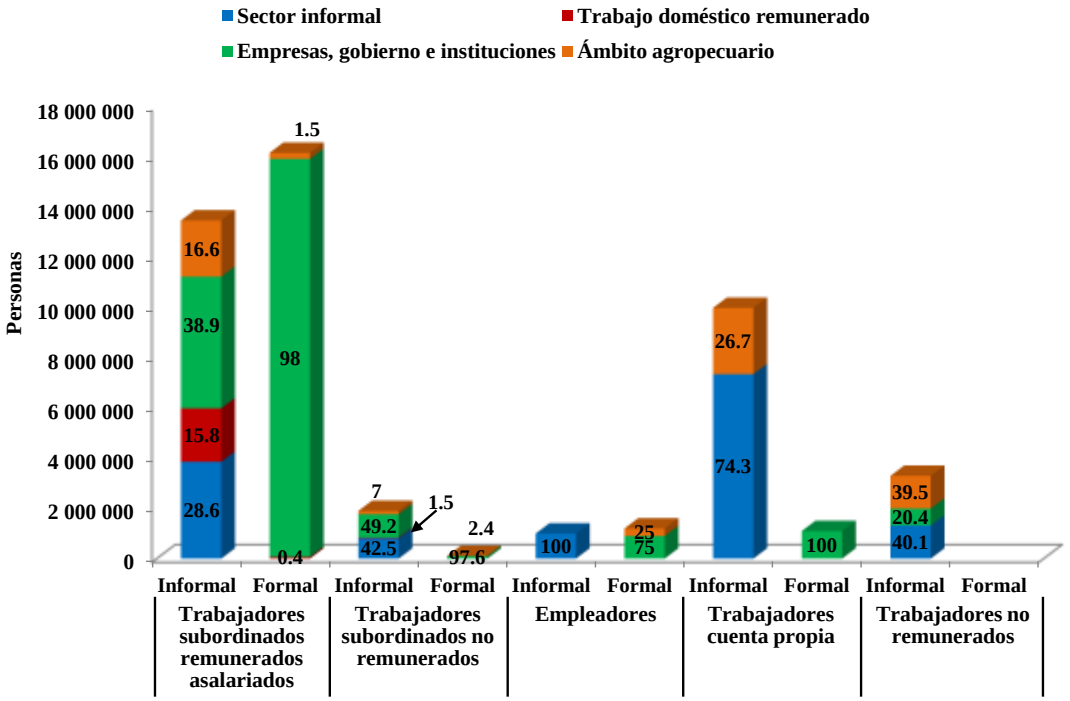


FUENTE: Elaboración de la autor con base en la información de la Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo (ENOE, 2012), INEGI.

En esta misma línea, se requeriría otro tipo de políticas para proteger a los trabajadores por cuenta propia, que son alrededor de 11 millones y representan alrededor del 34% de los informales; le siguen en importancia los trabajadores no remunerados que ascienden a 3.2 millones de los ocupados con una participación del 11% del total de ocupados en el sector informal[58].

[58] Al respecto, la OCDE (2010, pág. 11) propone que se considere la obligatoriedad de las contribuciones a la seguridad social de los trabajadores autónomos, y en particular para los profesionales con ingresos superiores a cierto nivel, mientras otras recomendaciones han girado en establecer un solo sistema de protección social con alcance universal no contributivo (Levy, 2008).

MÉXICO: CLASIFICACIÓN SEGÚN LA POSICIÓN EN LA OCUPACIÓN Y CONDICIÓN DE INFORMALIDAD, IV TRIMESTRE DE 2012
-En porcentajes -



FUENTE: Elaboración de la autor con base en la información de la Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo (ENOE, 2012), INEGI.

En conclusión, en la gráfica anterior se da una idea de la diversidad de situaciones dentro de lo que se considera como empleo formal e informal, lo que conduce a una marcada desigualdad de condiciones entre los mismos trabajadores subordinados y por cuenta propia y exige políticas distintas, sea para formalizar a estos trabajadores, mejorar la calidad de los empleos, o simplemente darles acceso a la protección frente a los diversos riesgos, como el desempleo, la vejez o la enfermedad.

H. La caída de la sindicalización y los nuevos espacios de bilateralidad

El descuido en la atención de las consecuencias sociales del cambio de modelo económico y la defensa a ultranza de una política salarial restrictiva por más de 30 años no podrían entenderse sin la irrefrenable pérdida de poder sindical experimentada durante este período. Además, es conocido que ninguna política

tendiente a mejorar el cumplimiento de las obligaciones patronales, ni prácticamente ningún cambio que busque mejorar la calidad de los empleos, tendrá efectos en el corto o mediano plazo, si no hay actores colectivos capaces de corregir la asimetría en el poder de negociación entre el capital y el trabajo, más aún en condiciones de debilidad de los asalariados en el mercado de trabajo como las que existen cuando casi el 60% de los ocupados en el país no tiene acceso a la seguridad social. A pesar de los altos costos sociales de la ausencia en el país de una representación sindical legítima capaz de ejercer un contrapeso a los intereses de los empleadores, pero también de involucrarse en estrategias de competitividad basadas en la innovación y el incremento sostenido de la productividad con reparto de sus resultados, esta dimensión de la iniciativa preferente —que se ha denominado como política— resultó sumamente limitada y terminó por desdibujarse al transitar por el Poder Legislativo. Tanto con respecto a la necesidad de garantizar la autonomía de los sindicatos frente al gobierno y los empleadores, como a la promoción de la democracia interna, la transparencia y la rendición de cuentas, cuestiones esenciales para devolver a los trabajadores el ejercicio de los derechos colectivos, no hubo la fuerza social y política necesaria para vencer las fuertes resistencias al cambio.

La escasa presencia de los sindicatos y la tendencia a la caída de la sindicalización se relacionan con la expansión del empleo informal, incluso dentro del sector formal de la economía, como se acaba de ver. A ello se suma la creciente expansión del sector de los servicios y la reducción del empleo industrial, donde estaban los sindicatos con mayor poder de negociación. Sin embargo, el problema no es solamente la escasa presencia de los sindicatos, sino su mala calidad. Existen factores políticos, como el carácter estatista del régimen corporativo, la subordinación de los dirigentes a cambio de la corrupción y el poder de los empleadores para escoger a su contraparte, que llevan a la situación de indefensión en que se encuentra la mayoría de los trabajadores con la consiguiente precarización de los empleos, lo que lleva también a una caída de

la conflictividad laboral por motivos redistributivos, expresada en el decreciente número de huelgas desde los años noventa (Bensusán y Middlebrook, 2013).

El resultado es que los sindicatos dejaron de representar los intereses del conjunto de los asalariados y se concentraron, si acaso, en la defensa de las condiciones de trabajo de sus agremiados, quedando sin representación alguna la gran mayoría de los trabajadores, particularmente los más vulnerables, que son los que perciben salarios más bajos. La expansión de contratos colectivos de protección a los empleadores, no sólo en sectores atrasados (como la construcción), sino en la nueva economía, negociados por líderes desconocidos por los trabajadores y sin beneficio alguno para éstos, fue parte del problema que la reforma laboral se proponía explícitamente resolver, sin lograrlo de modo alguno[59].

En relación con los trabajadores subordinados remunerados, que para el año 2012 representaban 62.3% de la oferta laboral (cerca de 32 millones de personas) tan sólo el 13.9% de ellos se encontraban sindicalizados. Además, entre el año 2005 y 2012, tanto en términos absolutos como relativos, el número de sindicalizados ha disminuido, en 300 mil individuos y cerca de tres puntos porcentuales. Igualmente, aunque la oferta laboral se ha incrementado en los últimos años, el número y el porcentaje de sindicalizados en relación con la PEA disminuyeron, al pasar del 10.3% en 2005 al 8.8% en 2012.

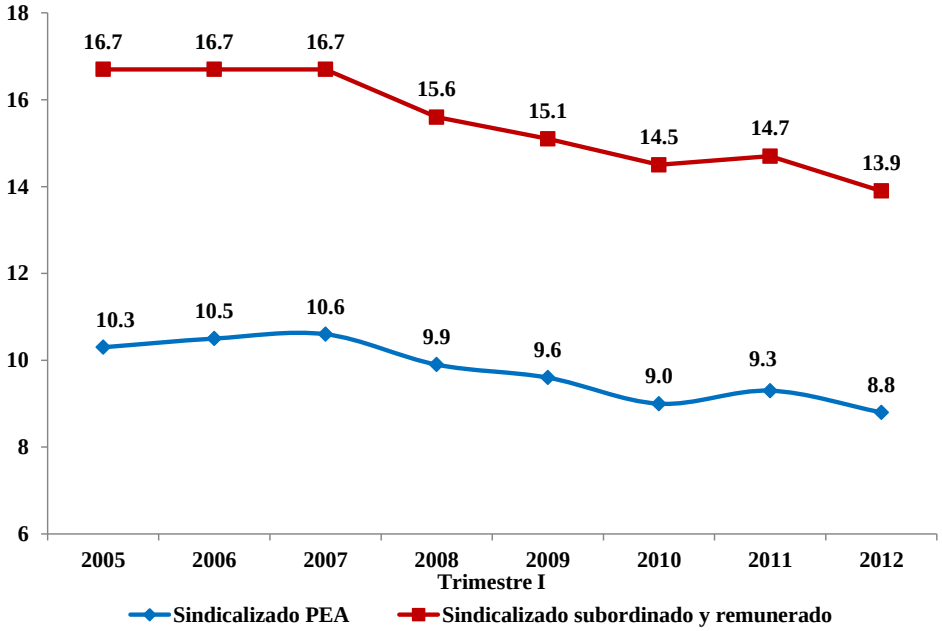
De acuerdo con la ENOE, del total de sindicalizados en la PEA, equivalente a 4 millones 355 mil 294 trabajadores en 2012 (cifra menor a los 4 millones 360 mil 855 sindicalizados en 2005), un 21.5% estaba en la industria manufacturera (frente a un

[59] De acuerdo con la exposición de motivos, para combatir esta práctica se establecían requisitos adicionales para los emplazamientos a huelga cuyo objetivo fuera la forma de contratos colectivos de trabajo, lo que de haberse aprobado hubiera dificultado el ejercicio de los derechos colectivos de los trabajadores. Estas propuestas —junto a otras tendientes a limitar el derecho de huelga— fueron descartadas al transitar la reforma por el Poder Legislativo. Lo mismo ocurrió con la propuesta más importante para lograr este objetivo, presentada por la senadora Alejandra Barrales, y que consistía en la incorporación del artículo 388 bis, en el que se exigía la votación previa de la asamblea de los trabajadores para dar validez a un contrato colectivo. Véase al respecto el siguiente apartado.

24.6% en 2005) y un 70.7% en los servicios (frente a un 65.8% en 2005), lo que refleja la tendencia a la desindustrialización y tercerización de los empleos.

En este contexto, los nuevos espacios de coordinación y la ampliación de facultades del Comité Nacional de Productividad y los estatales, al igual que los nuevos que deben crearse en las empresas de más de 50 trabajadores, difícilmente podrán dar lugar a decisiones que realmente tomen en cuenta los intereses de los trabajadores, si es que realmente llegan a funcionar. Por el contrario, es de esperarse que, a menos que se profundice en el corto plazo la dimensión política de la reforma laboral a través de una nueva, estos espacios llevarán a la simulación y terminarán desacreditándose, como otros espacios bilaterales y tripartitas heredados del viejo modelo corporativo.

MÉXICO: PORCENTAJE DE TRABAJADORES SUBORDINADOS-REMUNERADOS, SINDICALIZADOS Y CON RESPECTO A LA PEA, 2005-2012
-En porcentajes -



FUENTE: Elaboración de la autor con base en la información de la Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo (ENOE, 2005 a 2012), INEGI.

I. Las remuneraciones

El tema de las remuneraciones tiene una importancia central en este estudio, en tanto es uno de los aspectos más descuidados de la reciente reforma de la legislación y limita otros de los objetivos explícitamente buscados, como el incremento de la productividad, lo que en gran medida se explica por la total desvinculación de este proceso con respecto a la discusión sobre las ventajas y desventajas de la actual estrategia de desarrollo sustentada en el sector exportador. En ese contexto, no se realizaron modificaciones en los procedimientos legales, actualmente en manos de la CNSM, que abrieran la posibilidad de recuperar el papel de los salarios mínimos como instrumento de una política destinada a combatir la pobreza y la desigualdad y a impulsar la demanda agregada, recuperando los propósitos originales del artículo 123 constitucional y dando un sentido real a la dimensión social de la reforma de 2012, predominantemente declarativa. Tampoco se hicieron cambios para recortar el poder de los empleadores para seleccionar a su contraparte en la contratación colectiva, ni menos aún se favoreció la participación de los trabajadores en este proceso en el que se fijan los salarios contractuales. Por el contrario, se mantuvieron las reglas que han permitido la simulación sindical en sectores decisivos de la nueva economía donde se generaron gran parte de los empleos (franquicias, servicios aéreos, bancos, etcétera), lo que favoreció el estancamiento de las remuneraciones como parte de una estrategia exportadora basada en bajos salarios y valor agregado (Fujii, 2011; Bensusán y Middlebrook, 2013).

Un estudio realizado por Palma (2011, págs. 49-53) muestra que la integración económica en la economía mundial, asociada a las reformas neoliberales, llevó a que aumentara en México la desigualdad y disminuyera la participación de los salarios en el ingreso sin que el incremento de las exportaciones tuviera un efecto importante en

el crecimiento ni en la mejora del nivel de vida[60]. Si en los años setenta los salarios de los sectores de bienes transables, como la industria automotriz, con altas tasas de sindicalización y donde se consolidó el régimen corporativo, guardaban relación con el incremento de la productividad y elevaban en México los salarios en los sectores no transables (como el de la construcción y los servicios, con crecimiento más lento de la productividad), a partir de los años ochenta los salarios se desvincularon de la productividad, a la par que ésta cayó, lo que llevó a México a ubicarse en el lugar 83 de los rankings de incremento de la productividad, considerando el período 1981-2009, mientras ocupaba el lugar 25, considerando el período 1950-1981. Sin embargo, mientras la productividad en el sector de la manufactura creció un 80% entre 1976 y 2000, los salarios apenas alcanzaron en ese sector el nivel de 1976. El debilitamiento de los sindicatos después de las crisis de 1982 y 1994, al que ya se hizo referencia, explica en parte lo anterior al haber posibilitado que los empleadores aumenten sus ganancias aun cuando no existan incrementos de la productividad y también se apropien de la parte de la productividad que corresponde a los trabajadores, cuando sí los hay (Palma, 2011, págs. 49-53).

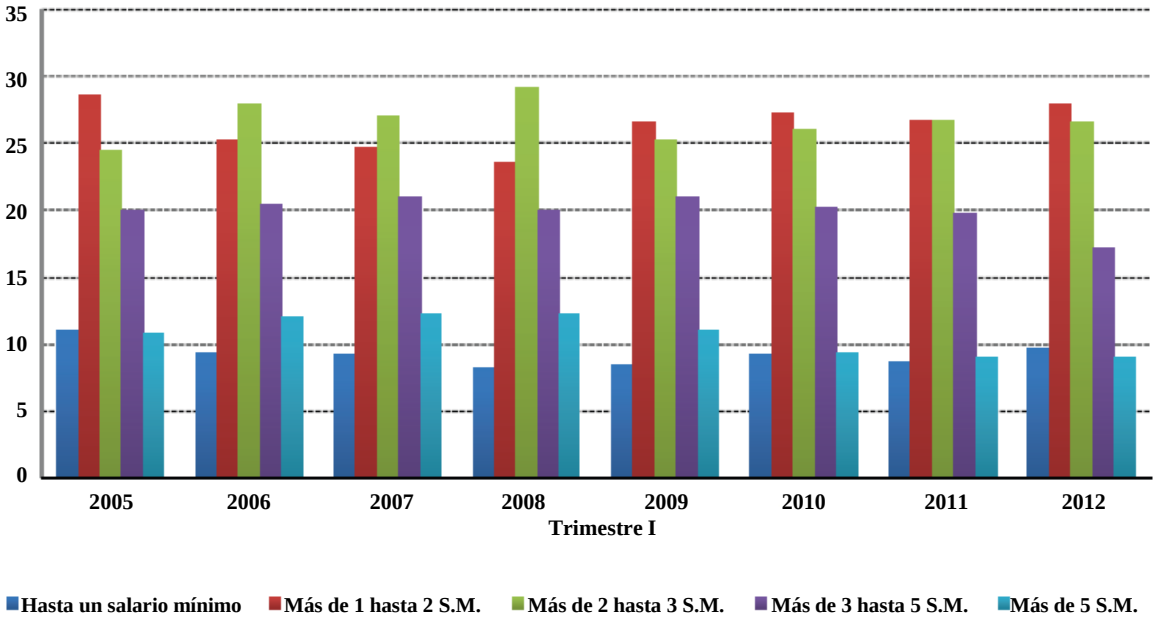
Igualmente, como se verá a continuación, lo que ha ocurrido con la fijación de los salarios mínimos en México y su efecto sobre la pobreza sería imposible de lograr si los sindicatos no hubieran dejado de representar a los sectores de bajos salarios, como ha venido sucediendo al menos desde los años ochenta.

Con relación a los ingresos de los trabajadores subordinados y remunerados en los últimos años, resalta la disminución de las categorías de más de cinco salarios mínimos (SM) y de más de tres hasta cinco SM en alrededor de dos puntos porcentuales, rompiendo la tendencia previa que venía registrándose desde la década de 1990 (Fujii, 2011). En ese mismo sentido, es de resaltar en los últimos años, a

[60] En sus estimaciones, Palma encontró que la caída de la participación de los salarios en el PIB fue de 40% en 1976 a 18.9% en 2000, lo que se debió a la brecha entre los salarios y la productividad generada por las reformas neoliberales y el debilitamiento del sistema corporativo, sobre todo después de 1982 (Palma, 2011, pág. 50).

partir del año 2008, el incremento porcentual de quienes reciben hasta un salario mínimo y de aquellos que reciben más de uno hasta dos SM, situación que da cuenta de la creciente precarización de las condiciones laborales de los trabajadores subordinados. Asimismo, para el año 2012, uno de cada tres subordinados recibía hasta dos SM.

MÉXICO: SUBORDINADO Y REMUNERADO, SEGÚN NIVEL DE INGRESOS, 2005-2012
-En porcentajes -



FUENTE: Elaboración de la autor con base en la información de la Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo (ENOE, 2005 a 2012), INEGI.

En el cuadro siguiente se analiza la evolución de los salarios mínimos a partir de 1994, registrando una pérdida de más el 25% en casi 20 años, que se suma a la que venía registrándose desde 1982, por lo que hoy en día el SM apenas equivale a la cuarta parte de la que se tenía en esta última fecha. Pese a que, en menor medida, se muestra que el salario medio de cotización en el IMSS fue en 2012 todavía menor al que se pagaba en 1994, éste muestra una recuperación con respecto al que se percibía en 1995.

MÉXICO: EVOLUCIÓN DE LOS SALARIOS MÍNIMOS, 1994-2012
-Número de trabajadores asegurados al IMSS y al lSSSTE-

Año	Evolución del salario mínimo real[a/]	Índice de salario mínimo real[b/]	Salario de cotización al IMSS (pesos por día)[c/]	Salario real de cotización al IMSS (pesos por día)[d/]
1994	13.98	100.00	49.60	250.80
1995	12.08	86.46	56.52	188.06
1996	10.89	77.91	67.63	176.21
1997	10.82	77.44	80.23	180.64
1998	10.90	77.97	94.68	179.73
1999	10.51	75.22	110.84	187.33
2000	10.60	75.85	129.69	201.17
2001	10.65	76.20	146.19	217.19
2002	10.72	76.71	158.04	222.14
2003	10.65	76.18	168.36	227.59
2004	10.50	75.13	179.24	230.34
2005	10.50	75.10	189.97	236.26
2006	10.48	75.01	200.50	239.64
2007	10.42	74.52	211.05	243.11
2008	10.20	72.98	222.30	240.38
2009	10.05	71.87	231.63	241.83
2010	10.14	72.54	239.16	239.16
2011	10.14	72.78	249.32	240.15
2012	10.22	73.10	258.34	240.82

a/ Expresado en precios constantes de 1994.
b/ Índice del Salario Mínimo Real (1994 = 100).
c/ De 1994 a 2003, salario medio de los cotizantes permanentes. A partir de 2004, salario base de los cotizantes permanentes y eventuales, ponderado por el número de días trabajados en el mes.
d/ Deflactado a precios de 2010.
FUENTE: Comisión Nacional de los Salarios Mínimos.

A pesar de que ha tendido a cerrarse, de acuerdo con datos de la STPS (2008), la brecha salarial entre hombres y mujeres asciende todavía al 30%, lo que se agrega a la segregación ocupacional (la división entre trabajos “femeninos “ y “masculinos”), las dificultades para obtener un puesto de trabajo del mismo nivel que el hombre y una jornada de tiempo completo, requiriendo de más altos niveles de escolaridad para acceder a las mismas oportunidades (Bensusán y Acevedo, 2011).

Una de las graves consecuencias de la caída salarial es el aumento de la proporción de personas que no puede adquirir la canasta alimentaria con el ingreso de su trabajo, como lo muestran los resultados de Coneval para el último trimestre de 2012, con base en la ENOE (Índice de la tendencia laboral de la pobreza, calculado a partir de

2005). A nivel nacional, se registra al respecto un incremento del orden del 25% en ese período, si bien para 2008 se había registrado una leve mejoría. La tendencia al agravamiento se registró principalmente a nivel urbano, donde el incremento alcanza al 35%. Cabe señalar igualmente el deterioro del ingreso laboral per cápita a precios constantes (real) y el deflactado con el índice de precios de la canasta básica alimentaria, que pasó de 1 mil 252.66 pesos en 2005 a 912.14 pesos entre el primer trimestre de 2005 y el tercer de 2012 (Coneval, 2012, con base en ENOE e INPC, reportado por el INEGI).

La Cruzada Nacional Contra el Hambre, impulsada por la Secretaría de Desarrollo Social (SEDESOL), y la creación de un Sistema Nacional con ese propósito, publicado en el Diario Oficial de la Federación el 22 de enero del 2013, es una respuesta a esta grave situación y muestra que, ante la ausencia de una política salarial activa, capaz de reducir la pobreza alimentaria y proteger a los grupos más vulnerables en el mercado de trabajo (que son los que perciben menores ingresos), es nuevamente la política social la llamada a atender el problema, con la que se espera atender a más de siete y medio millones de habitantes[61]. Sin embargo, de esta manera la política social seguirá siendo un sustituto —y no un complemento— de una política salarial activa, como la que se adoptó en Argentina, Uruguay y Brasil a partir de mediados de la década pasada y se dejan de lado otras graves consecuencias de mantener el salario en franca caída o estancado, en tanto se desalienta cualquier esfuerzo de los empleadores por invertir en la innovación tecnológica y organizativa como forma de aumentar la productividad y contrarrestar el efecto del alza de los salarios.

[61] Véase al respecto Reséndiz, 2013.

IV. Las funciones de la legislación laboral y los posibles ejes de transformación

Siguiendo a Deakin (2011, págs. 63-66) quien identifica cinco funciones regulatorias para la Legislación Laboral (LL), y tomando en cuenta la experiencia de la región, a continuación se analizan los posibles ejes de transformación para promover en México una interacción virtuosa entre actores, instituciones y políticas. Se busca mostrar igualmente el carácter sistémico de las instituciones laborales y la necesidad de coherencia entre las distintas aristas de la legislación laboral, entendida en un sentido amplio, en torno al objetivo de corregir la desigualdad: los derechos individuales, los derechos colectivos, los mecanismos de aplicación (inspección y justicia laboral) y las normas de acceso a la seguridad social.

A. El déficit de coordinación económica

La función de coordinación económica que compete a las instituciones laborales buscaría disminuir los costos de transacción y los problemas de acción colectiva derivados de la asimetría de información, proporcionando ciertas garantías a trabajadores y empleadores al fijar sus derechos y obligaciones. Por ejemplo, se menciona que las regulaciones en materia de contratación y despido que promueven la estabilidad laboral, imponiendo restricciones al despido arbitrario o la fijación de salarios mínimos y otras condiciones de trabajo irrenunciables, obligarían a los empleadores a internalizar estos costos.

Se esperaría que las instituciones laborales actúen en consecuencia como un incentivo para que estos inviertan en la capacitación, la innovación tecnológica y la reorganización del trabajo como forma de incrementar la productividad y soportar mejor el alza de costos salariales y no salariales (Deakin, 2010). En este sentido, el fortalecimiento de la función de coordinación económica debería ser un eje de transformación del modelo laboral mexicano, lo que supone cambios en sus distintas aristas o dimensiones.

Bajo el modelo "mercado céntrico" (o centrado en el mercado), las políticas de flexibilidad como las que promueve la reforma laboral de 2012 se acompañaron de un aumento en la volatilidad de los empleos y altas tasas de rotación laboral[62] —a pesar de las supuestamente rígidas normas en materia de empleo[63]—, lo que desincentivó el camino de la innovación y la productividad como forma de reducir los costos laborales. En lugar de ello, la posibilidad de bajar los salarios reales y obtener ganancias a pesar de la caída de la productividad, fueron factores que llevaron a las empresas a optar por otro tipo de estrategias, incluso en sectores dinámicos de la industria manufacturera (Palma, 2011). Por ejemplo, la externalización de los empleos hacia empresas de menor tamaño y, por ende, menos visibles, como forma de reducir costos y eludir las obligaciones laborales —y no sólo como respuesta a la necesidad de especialización— fue un recurso muy extendido en contextos de deficiencias en las regulaciones de la subcontratación, debilidad sindical y escasa o limitada cobertura de la negociación colectiva (Huber, 2002; Tokman, 2004; CEPAL, 2010).

Por el contrario, al fortalecerse la intervención estatal en los mercados de trabajo y, en algunos casos, revitalizarse la política de salarios mínimos, la acción sindical y la fiscalización en la década del 2000 (sobre todo después de 2002), los indicadores de calidad del empleo (con excepción de la estabilidad laboral)[64] mostraron en países como Argentina, Brasil y Uruguay una leve mejoría e incluso se registraron avances en la corrección de la desigualdad a nivel de los ingresos entre categorías de trabajadores, con importantes diferencias entre los países (Lustig, 2012; Weller y

[62] De acuerdo con Cowan, 2007, las tasas de rotación laboral en países como Chile, México y Brasil oscilaban a mediados de la década del 2000 entre el 60 y el 80% anual, lo que constituye de por sí un fuerte desincentivo para la inversión en capacitación.

[63] Una comparación de los niveles de rigidez de los regímenes de empleo en la región se encuentra en Tokman, 2009 y Bensusán, 2006.

[64] Entre las variables de calidad de empleo estudiadas por Weller y Roethlisberger, 2011 se encuentran las siguientes: ingresos laborales con relación a la línea de pobreza, los beneficios no salariales, la estabilidad laboral, el acceso a protección social, la jornada laboral, la organización colectiva y la capacitación. Véase en ese estudio la evolución de esas variables en diversos países de la región entre 1996 y 2007.

Roethlisberger, 2011; OITa, 2012)[65]. No obstante, la asimetría en el poder de negociación de los trabajadores frente a los empleadores persistió o se agravó debido a los déficit institucionales, la ausencia de políticas industriales impulsoras de encadenamientos productivos en el marco de estrategias de desarrollo incluyente, la debilidad de los sindicatos y al hecho de que los recursos destinados a las políticas activas de mercado de trabajo fueron muy limitados[66].

En consecuencia, los efectos positivos de la legislación laboral, como el impulso a la innovación técnica y los esfuerzos para capacitar a los trabajadores y elevar la productividad siguieron concentrándose principalmente en las grandes empresas, acentuándose la heterogeneidad estructural característica de la región (CEPAL, 2010). Paralelamente, otros mecanismos de coordinación —extralegales o informales— llenaron ese vacío regulatorio y en las políticas públicas, favoreciendo prácticas que atentan contra la calidad de los empleos, como la no inscripción de los trabajadores en la seguridad social y su exclusión de otros beneficios legales, como la sindicalización, salarios remuneradores, protección frente a los riesgos de trabajo y prestaciones complementarias, como el aguinaldo o las vacaciones (Tokman, 2004 y Weller, 2009).

En este contexto, los déficit de innovación, capacitación de los trabajadores y en el respeto a sus derechos, especialmente en las empresas de menor tamaño, que se

[65] Contrasta la evolución de los indicadores laborales bajo el modelo mercado céntrico en los años noventa y su tendencia a la recuperación en la década del 2000, cuando se fortaleció la protección de los derechos laborales y la intervención del Estado (CEPAL, 2010, pág. 162). De acuerdo con este organismo, aunque es difícil evaluar los factores que lo determinan, los cambios en el mercado de trabajo explicarían una buena parte de la reducción de la desigualdad de los ingresos de los hogares en la región, aunque también influyeron el mayor acceso a la educación y las transferencias no contributivas (CEPAL, 2012, pág. 238 y 239).

[66] De los 10 países para los que se disponen datos comparables sobre la participación asalariada en el Ingreso entre 1990-2009, sólo hubo mejoría en tres: Chile, Paraguay y la República Bolivariana de Venezuela. Sin embargo, en Chile se partió de su nivel más bajo, al fin del régimen de Pinochet y en 2009 alcanzó un 44.5, 6% más que en 1990. Aunque en Brasil se registra un descenso respecto de 1990 (cuando alcanzó un 53.4%) entre 2002 y 2009 se observa un incremento de más de 2 puntos porcentuales para ubicarse en 48.3%. En cambio, en ese mismo período se observa una caída en México, al pasar de un 35.6% en 2002 a un 31.4% en 2009. Sólo en el Estado Plurinacional de Bolivia y Perú los salarios tienen una menor participación (CEPAL, 2012, a, cuadro V.6, pág. 232).

registran en México, revelan el carácter disfuncional al menos de una parte de las reglas del juego que no se modificaron en la reforma de 2012, si lo que se busca es una interacción virtuosa en torno a objetivos de eficiencia económica y justicia social[67]. El resultado es que los salarios son bajos, no hay ni habrá estabilidad laboral real ni presión para el escalamiento industrial y social; por ende, puede dudarse que haya más inversión en capacitación, no habrá esperanzas de una trayectoria laboral ascendente y las brechas de productividad se mantendrán o incluso se agravarán (Weller, 2009a y OIT, 2012, PL). Por otra parte, a pesar de los esfuerzos por ampliar la bilateralidad o el tripartismo en temas de productividad, capacitación y adiestramiento difícilmente se conseguirá una verdadera coordinación entre los actores en los distintos niveles en donde es necesaria, entre otras razones, por la marcada asimetría de poder y la desconfianza, incluso entre los líderes y sus supuestos representados, ante la ausencia de democracia interna y la baja participación. Todo lo anterior confirma lo planteado por Huber (2002) respecto de que existe una interacción institucional viciosa que conduce a estrategias competitivas fallidas. Como lo planteó la CEPAL desde los años noventa, la "competitividad auténtica" es la que se basa "en mayores capacidades humanas con una mejor inserción productiva del conjunto de la sociedad (y no en bajos salarios y la sobreexplotación de los recursos naturales)…" (CEPAL, 2010, pág. 43), lo que exigiría cambios estructurales en el diseño y el funcionamiento de las instituciones laborales, ausentes en el debate sobre la legislación laboral.

En consecuencia, México deberá hacer ajustes mucho más profundos en sus regulaciones e instituciones de aplicación, por no decir en el modelo laboral en su conjunto, si realmente quiere potenciar los efectos positivos de la LL en términos de

[67] Los regímenes de capacitación en varios países de la región se transformaron para incluir a nuevos beneficiarios (desempleados, grupos vulnerables, ocupados en actividades de baja productividad), pero siguen concentrándose en las grandes empresas, las que tienden a capacitar al personal de más alto rango o administrativo, por lo que su efecto sobre la equidad es muy reducido, además de que estos esfuerzos aún siguen desvinculados de una estrategia de largo plazo centrada en la convergencia productiva (Weller, 2009ª y CEPAL, 2010, pág. 176).

una mayor coordinación económica y social que permita avanzar hacia la convergencia productiva y la disminución de la pobreza y la desigualdad. En particular, debe propiciarse la estabilidad laboral a través de garantías más efectivas y oportunas frente a los despidos injustificados y seguros de desempleo para evitar la pérdida de ingresos, pero a la vez debería garantizarse el derecho a la capacitación de por vida, para mejorar la forma de empleo de los trabajadores, y destinar recursos a ampliar las políticas activas de mercado de trabajo.

Habrá que ver en qué medida las nuevas normas de contratación y las restricciones a la subcontratación ponen un freno al uso de esta estrategia como instrumento para abatir condiciones de trabajo y costos laborales, pero seguramente se enfrentarán serios problemas para hacerlas efectivas y solo se utilizarán si existen actores colectivos dispuestos a movilizarse para defenderlas en contra de un uso abusivo por parte de los empleadores, así como una vigilancia mucho más estricta de la autoridad a lo largo de las cadenas productivas donde prolifera el empleo subcontratado.

Esta descripción muestra la importancia de atender el carácter sistémico de las instituciones laborales porque, sin una renovación del sindicalismo y sin tasas más altas de sindicalización que permitan corregir la asimetría de poder entre trabajadores y empleadores, los nuevos espacios de bilateralidad o diálogo social tripartita dotados en principio de amplias facultades por la reforma de 2012, difícilmente podrán concretarse y dar resultados equilibrados en la transición hacia una mayor convergencia y un aumento sostenido de la productividad. Es de esperar también que sin una fiscalización extendida y una oportuna aplicación de las nuevas sanciones por las violaciones a los derechos laborales, la función de coordinación económica no podrá dar frutos, ya que otros mecanismos informales abrirán una puerta falsa por donde cualquier expectativa de innovación técnica y social terminará por fugarse.

En suma, hay en este terreno la necesidad de que las reformas institucionales toquen aspectos estructurales del viejo modelo laboral (como el corporativismo y el tripartismo en la administración y en la justicia laboral), pero también que se acompañen de cambios de fondo en la política laboral del país y que ésta tenga un lugar destacado dentro de la agenda gubernamental. Como lo muestra la experiencia reciente de los países del cono sur, ésta debe ser un instrumento central de una estrategia de desarrollo incluyente, lo que claramente no ocurre en el país ni se conseguirá con la reforma de 2012, por bien intencionada que haya estado.

B. Distribución de riesgos

La distribución de riesgos es otra de las funciones de la LL, entendida en un sentido amplio (al incluir en ella las normas que regulan los sistemas de seguridad social), que no se desempeña adecuadamente en México y conduce a la desprotección y la segmentación de los mercados de trabajo. Estos sistemas se basan esencialmente en contribuciones de empleadores y trabajadores, con un menor peso de los que se sostienen a través de recursos fiscales y dejan a altos porcentajes de estos últimos sin cobertura, lo que explica una parte de la desigualdad característica de esta región (Maurizio y Bertranou, 2011, pág. 23)[68].

Uno de los riesgos con mayor impacto en la distribución del ingreso y que ha aumentado en el contexto de la volatilidad del crecimiento derivada de la globalización, es la pérdida del empleo (Weller, 2012, pág. 46). Debido a ello, se discute si es conveniente mantener la protección de los puestos de trabajo basada en las indemnizaciones por despido injustificado o si sería mejor contar con mecanismos de protección del trabajador, que actúan como estabilizadores automáticos, como es el caso de los seguros de desempleo que existen en la mayoría de los países

[68] Ante la baja capacidad de captación fiscal en la región, se ha señalado que para disminuir la desigualdad social son necesarios sistemas tributarios más progresivos, aunados al aumento del gasto social con una orientación encaminada a disminuirla (Weller, 2012, pág. 43).

desarrollados. Sin embargo, en realidad se trata de mecanismos que tienen propósitos complementarios frente a un mismo riesgo: mientras las indemnizaciones buscan desalentar los despidos arbitrarios, el seguro de desempleo busca compensar de manera inmediata la pérdida de ingresos y evitar la fuga hacia la informalidad como estrategia de sobrevivencia (Weller, 2009; Velásquez, 2010).

Además de la escasa cobertura (trabajadores formales con una determinada antigüedad), corta duración del beneficio (a pesar de que en un gran porcentaje se trata de un desempleo estructural) y baja tasa de reemplazo, solamente seis países de la región contemplan seguros de desempleo[69]. Otra deficiencia es que, cuando existen, no están adecuadamente articulados a políticas activas de mercado de trabajo que faciliten la obtención de uno nuevo, como la intermediación y la capacitación (Weller, 2009). Por lo anterior, México tiene la oportunidad de aprovechar la experiencia de estos países, algunos de los cuales tienen tasas de informalidad semejantes a las de México, y encontrar cuál sería el mejor diseño. Por ejemplo, entre las reformas adoptadas recientemente para ampliar la cobertura del seguro de desempleo, se encuentra la inclusión de grupos vulnerables como los trabajadores del campo (Argentina y Brasil), los trabajadores domésticos (Uruguay y la República Bolivariana de Venezuela) y los que tienen contratos con plazos definidos (Chile) (Beccaria y Maurizio, 2010, pág. 115)[70].

La única protección que tienen los mexicanos frente a un despido es el acceso a la justicia para reclamar sus indemnizaciones o su reinstalación en el puesto de trabajo. Evidencias con respecto a los problemas que enfrentan los trabajadores en estas circunstancias se recogen en diversos estudios relativos al desempeño de la justicia

[69] Estos países son Argentina, Uruguay, Brasil, Chile, Perú y Ecuador. Con relación a las características de los seguros de desempleo y a las reformas adoptadas en el contexto de la crisis 2008-2009, véase Velásquez, 2010.

[70] De acuerdo con la estimación de Velásquez Pinto, 2010, sólo entre 10 y 20% de los trabajadores desocupados accede al seguro de desempleo, siendo Chile el país que tiene el mayor porcentaje, por lo que la única compensación de la que disfruta la mayoría de los trabajadores formales ante la pérdida injustificada del empleo es la indemnización, cuyo cobro depende no pocas veces de un largo y azaroso juicio.

laboral en países como Argentina, México, Brasil y Chile (Senén y Palomino, 2006; Bensusán, 2006; Cardoso y Lage, 2006; Figueroa, 2006). Sin embargo, la reforma laboral de 2012 no proporciona más que una respuesta superficial, y a costa de los trabajadores, ante problemas tales como la larga duración de los juicios, como es el caso del límite impuesto a los salarios caídos, al que ya se hizo referencia. Convendría, en cambio, explorar la conveniencia de adoptar un sistema de capitalización previa de las indemnizaciones (equivalente al 40% de las que corresponden en caso de despido) mediante cuentas individuales, como el que existe en Brasil, con sus ventajas y desventajas, después de varias décadas de experiencia (Cardoso y Lage, 2006). Habría que ver hasta qué punto ésta sería una solución adecuada para México, como lo sugiere la misma Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos, OCDE (2010), si bien este organismo esperaría que se suprimiera por completo el pago de indemnizaciones, lo que no ocurre en Brasil donde el sistema es mixto (capitalización previa y pago posterior).

Cabe señalar que en ninguno de los países donde existen seguros de desempleo se ha abandonado el sistema de indemnizaciones ante los despidos injustificados, aunque sí se han reducido los montos (Vega Ruiz, 2005). En el caso de los trabajadores informales, algunos países han buscado recientemente crear mecanismos alternativos de protección ante el desempleo, de base no contributiva, como es el caso del Seguro de Capacitación y Empleo adoptado en Argentina[71].

En suma, el problema de la frecuente pérdida de ingresos ante las altas tasas de rotación laboral no se resuelve en la región ni oportuna ni suficientemente, lo que

[71] Sobre las características de este programa, véase Ministerio del Trabajo, el Empleo y la Seguridad Social, Seguro de Capacitación y Empleo (http://www.trabajo.gov.ar/segurocapacitacion).

convierte a la informalidad —o a la migración— en una de las principales estrategias para la subsistencia (Tokman, 2012)[72].

Por otra parte, la cobertura de los sistemas de seguridad social y su capacidad para proteger a los trabajadores ante los riesgos asociados a la salud y la vejez es sumamente heterogénea y conlleva a una acentuada segmentación en los mercados de trabajo. Una de las transformaciones bajo el modelo "mercado céntrico" con graves consecuencias en el aumento de la pobreza y la desigualdad fue la privatización de los sistemas de pensiones en algunos de los países latinoamericanos, incluyendo México, siguiendo el ejemplo chileno de cuentas privadas de capitalización individual[73]. Esta tendencia rompió la solidaridad entre la población activa y los que disfrutan de ese beneficio y, en un contexto de creciente volatilidad de los empleos, aumentó la dificultad de cumplir los requisitos necesarios para acceder al mismo, debido a las altas tasas de rotación laboral y frecuentes transiciones entre el empleo formal e informal. Algunos países han buscado revertir estos efectos.

Por ejemplo, la llegada de un gobierno de centro izquierda en Chile dio lugar a la reforma más importante del sistema de pensiones (2008), ampliando la solidaridad entre trabajadores activos y pasivos al establecerse un aporte complementario a la pensión contributiva, independientemente del número de cotizaciones, profundizando otros cambios impulsados previamente bajo los regímenes democráticos para aumentar la equidad. En el caso de Argentina, el sistema de pensiones se volvió a estatizar en 2009 (Mesa Lago, 2010)[74]. Paradójicamente, en México se adoptó el

---

[72] Las tasas de rotación laboral llegan a alrededor del 60% anual o más en Chile, Brasil y México, por ejemplo. En relación con las tasas de rotación laboral en estos países y sus causas véase Cowan, 2007.

[73] Sobre el sistema de pensiones de Chile basado en la capitalización individual y las reformas introducidas para mejorar la equidad véase Mesa Lago, 2008.

[74] Existe una gran diversidad en los sistemas de seguridad social de la región en cuanto a su cobertura y alcance, como lo muestra Mesa Lago, 2009 y 2010. Este autor analiza los efectos en la seguridad social latinoamericana de la crisis mundial 2008-2009, con base en seis indicadores del sistema de salud y de pensiones (cobertura, suficiencia, equidad y solidaridad, equidad de género, eficiencia administrativa y sustentabilidad financiera) distinguiendo las debilidades y fortalezas entre los países con un mejor desempeño, asociado a mejores condiciones de desarrollo, menor informalidad y menores tasas de pobreza. (2010, págs. 55-81)

sistema chileno para las pensiones en el sector público (2007), cuando en Chile y Argentina se estaba buscando cómo reparar las graves consecuencias de las privatizaciones, que México hizo para los trabajadores del sector privado desde 1995, siguiendo el modelo chileno.

En cualquier caso, a pesar de algunas mejoras regulatorias, la persistencia de altas tasas de informalidad dejó a gran parte de la población trabajadora fuera de toda protección. Por ese motivo, hoy se argumenta y es válido también para México, que es necesario avanzar hacia la adopción de sistemas de protección social universales, sin dejar de fortalecer las instituciones del mercado de trabajo, por lo que el reto sería alcanzar una adecuada articulación entre sistemas contributivos y no contributivos (Beccaria y Maurizio, 2010; Maurizio y Bertranou, 2011, págs. 23-24).

Los avances en esta dirección son incipientes y muy recientes. Por ejemplo, en el caso de Chile, la protección a los trabajadores informales se volverá obligatoria en 2016, a la vez que las asignaciones familiares que antes se debían a los asalariados en Argentina ahora se extendieron a los trabajadores informales (Mesa Lago, 2008). Aunque en éste y otros países se ha recurrido en los últimos años a la adopción o fortalecimiento de programas de atención frente a los diversos riesgos (desempleo, enfermedad y vejez) a través de sistemas no contributivos, principalmente destinados a los trabajadores informales, ésta sigue siendo una opción controvertida, en tanto se ha señalado que genera un desincentivo a la formalización de los empleos, así como problemas de monitoreo y fiscalización[75]. Se sugiere como alternativa, en el caso de México un esquema generalizado basado en recursos fiscales, lo que llevaría a eliminar las obligaciones de los empleadores en materia de seguridad social (Levy, 2008)[76]. Se argumenta al respecto que una ventaja es que reduciría el costo laboral

[75] Un análisis de los efectos en la informalidad de la adopción del seguro popular destinado a ampliar la cobertura en materia de salud para los que no acceden a la seguridad social en México se encuentra en Levy, 2008.

[76] Véase también la propuesta de reestructuración del sistema de protección social en el marco de una nueva estrategia de desarrollo en Cordera y otros, 2012.

para las empresas, lo que supuestamente favorecería la generación de empleo y disminuiría en cierta forma la segmentación de los mercados laborales (Weller, 2012, pág. 46). Sin embargo, este supuesto tiene dos tipos de problemas. En primer lugar, como advierten Beccaria y Maurizio (2010, pág. 124), la evidencia de la región muestra que la baja de costos laborales no conduce en modo alguno a la generación de empleo formal o a la formalización de los existentes. En segundo lugar, debido a la escasa capacidad recaudatoria de México, en el mejor de los casos se trataría de prestaciones muy básicas (Levy, 2008). Por ello, una reforma tributaria de gran alcance tendría que anteceder a este tipo de transformaciones orientadas a ampliar la protección social y reducir las brechas de desigualdad de los trabajadores frente a los diferentes riesgos (Martner y Aldunate, 2006, pág. 20). No obstante, resulta crucial por los problemas de financiamiento que experimenta la seguridad social y por las exclusiones que genera, al menos hasta ahora, la correlación de fuerzas sociales y políticas en México, que no resultó propicia para emprender una reforma fiscal de tal envergadura y es de dudarse que la situación cambie radicalmente en el corto plazo.

C. El impulso a la demanda agregada

La tercera función mencionada por Deakin (2010, pág. 65) se orientaría a mantener (o fortalecer) la demanda de bienes y servicios principalmente por conducto de la institución de los salarios mínimos, lo que tendría efectos incluso en el sector informal y ayudaría a disminuir la desigualdad social. Al igual que en las funciones anteriores, hubo marcadas oscilaciones en el papel desempeñado por las políticas salariales bajo los distintos modelos económicos seguidos en la región. El impulso a la demanda agregada fue una de las funciones que tuvo mayor importancia en el origen de la LL mexicana por el interés de desarrollar los mercados internos en la fase de la industrialización por sustitución de importaciones. Bajo ese contexto, las políticas de salarios mínimos (SM) cumplieron ese papel al igual que el de combatir la pobreza entre los trabajadores asalariados, mientras que bajo las políticas neoliberales esa

función se desvirtuó para privilegiarse el control de la inflación o utilizarse como principal ventaja comparativa de las exportaciones (OIT, 2008).

La existencia de nexos entre el monto de los salarios mínimos y otras prestaciones, como las pensiones, fue un factor que limitó los aumentos durante la década de los noventa en el caso, por ejemplo, de Uruguay. Al removerse esta restricción a mediados de la década del 2000, se facilitó en ese país la adopción de políticas activas de salarios mínimos. Otros países que tuvieron una política orientada a mejorar los ingresos de los trabajadores ubicados en el extremo inferior de la escala salarial fueron Argentina, Uruguay, Brasil y Chile (en este último caso, desde el inicio del decenio de los años noventa) (Saget, 2008; OIT, 2008 y 2010).

La experiencia de Uruguay es útil para México porque muestra el carácter sistémico de las instituciones laborales y un caso de revitalización de la política salarial mediante la interacción entre el procedimiento de fijación salarial y el sistema de negociación colectiva a nivel de ramas de actividad, asociado a la llegada de gobiernos aliados a los sindicatos[77]. Esta experiencia puso incluso en tela de juicio el criterio dominante previamente a favor de que la consolidación del crecimiento y la recuperación del empleo precedieran a la recuperación de los SM (OIT, 2010, pág. 67). La recuperación de la función original de los SM en gran parte de países de la región sirvió para aumentar la capacidad de satisfacer las necesidades básicas por parte de los trabajadores más vulnerables, fortalecer los mercados internos, disminuir la desigualdad en los ingresos provenientes del trabajo y limitar el efecto de la crisis

[77] Al dejarse de convocar los Consejos de SM en 1992 por parte del Poder Ejecutivo, en Uruguay inició un severo debilitamiento de los sindicatos y la negociación colectiva, a la vez que los SM perdieron gran parte de su valor, dejando de ser una referencia (Furtado, en Marinakis y Velasco, 2006, pág. 264). En marzo de 2005, con la llegada del gobierno de Tabaré Vázquez, proveniente del Frente Amplio, aliado a los sindicatos, se convocaron nuevamente los Consejos y estas tendencias se revirtieron después de que los SM se desvincularon de los beneficios previsionales. En el período 2005-2009, incluso antes de la recuperación económica, las negociaciones sectoriales supervisadas y coordinadas por el gobierno generaron un rápido crecimiento real de los SM (Saget, 2008).

global de 2008-2009 en la demanda de bienes y servicios, facilitando la recuperación económica posterior (Saget, 2008; Lustig, 2012; OIT, 2011 y 2012a)[78].

Sin embargo, en el caso de México, como se muestra en el apartado anterior, siguió descuidándose la función social de la política de salarios mínimos y privilegiándose su papel en el control de la inflación o en la conservación de ventajas comparativas con otros países. Por otra parte, aunque se quisiera revertir esta política, difícilmente podría sostenerse en el largo plazo si la política salarial no se inserta en una estrategia de desarrollo a largo plazo o si no se logran refrenar las presiones inflacionarias, como sucede en Argentina (CEPAL, 2012).

Sin dejar de apreciar estos problemas, como el hecho de que en México las pensiones del sector público están fijadas con un tope en número de salarios mínimos —por lo que su incremento causaría problemas como los que superó Uruguay al reformar su legislación—, lo cierto es que México mantiene intacta una política de salarios mínimos que tuvo su justificación ante las presiones inflacionarias de los años ochenta, pero que hoy no tiene esa racionalidad salvo el interés de mantener bajos los salarios del conjunto de los trabajadores, cuyos incrementos tienden a seguir los que fija la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos (CNSM). En este sentido, trasladar la fijación de los salarios de los grupos más vulnerables —jóvenes, mujeres, trabajadores del campo, en micro o pequeñas empresas y los no calificados— supone modificar el espacio en el que hoy se fijan, por ejemplo, trasladándolo al Congreso de

[78] Otros dos ejemplos de políticas activas los ofrecen Brasil y Argentina. Mientras en el 2000, el SM había perdido en Brasil un 35% de su valor respecto de 1980, con la llegada en 2004 de un nuevo gobierno proveniente del sindicalismo, el SM se recuperó aceleradamente, para ganar un 72% con relación al año 2000 y superar en 2009 en más del 35% el que se percibía en 1980. En 2010 tuvo incluso un incremento de más del doble del porcentaje de inflación experimentado en el año anterior (OIT, 2010, pág. 70). El menor nivel de apertura comercial de ese país llevó a que una mayor proporción de los SM se tradujera en mayores niveles de consumo interno, a diferencia de lo que ocurre en economías más abiertas (Bonett y otros, 2012). En Argentina, a partir de la convocatoria del Consejo Nacional del Empleo, la Productividad y el Salario Mínimo, Vital y Móvil en 2004, en inactividad desde 1993, el SM se incrementó anualmente en forma sostenida hasta más que duplicar en 2009 el valor que tenía en 1980, aun cuando la falta de certeza respecto del aumento real de la inflación no permite asegurar que esta tendencia se haya mantenido (CEPAL, 2009; MTEySS, 2010; OIT, 2012).

la Unión, donde la pluralidad política puede ejercer mayores contrapesos al interés del gobierno y los empleadores de continuar por la misma senda.

D. Democratización del mundo del trabajo

Las llamadas "instituciones de voz"—sindicalización, negociación colectiva y derecho de huelga— son esenciales para promover el diálogo social y hacen posible que los intereses de los trabajadores sean tomados en cuenta a la hora que se definen cuestiones esenciales para sus condiciones de vida y de trabajo a nivel macroeconómico, del sector o de la empresa (Durán, 2011). De esta manera, pueden convertirse en un instrumento indispensable para fortalecer la ciudadanía laboral y reducir la desigualdad entre trabajadores y empleadores, así como entre diversas categorías de trabajadores. Además de que existe una retroalimentación positiva entre la democratización política y en el mundo del trabajo (Kolben, 2010); la constitución de actores con poderes de negociación menos asimétricos es también una condición de una coordinación económica y social eficaz. Los ejemplos de Suecia, Dinamarca o Alemania, contrastando con el caso del Reino Unido de Gran Bretaña e Irlanda del Norte, ilustran la importancia que pueden tener la centralización sindical y tasas más altas de agremiación y cobertura de la negociación colectiva para impulsar el crecimiento, la productividad y la igualdad (Schneider y Karcher, 2010). Algunas investigaciones relativas al efecto de los sindicatos y la negociación colectiva, así como de las ventajas y desventajas de la negociación sectorial o centralizada, corroboran estos efectos positivos, si bien con menor impacto en el caso de los países en desarrollo por su menor presencia (Hayter y Weinberg, 2011).

Nuevamente, problemas de diseño legal y en la operación de estas instituciones impiden que esta función democratizadora se desempeñe adecuadamente en México, no sólo en el caso de los trabajadores informales —generalmente excluidos de los sindicatos— sino de los asalariados en general. No obstante, uno de los aspectos más

rezagados, más resistidos por los empleadores y menos atendidos en la agenda de transformaciones del país, fue la posibilidad de tener estructuras sindicales y de negociación colectiva centralizadas (o al menos a nivel sectorial y de las cadenas productivas) a pesar de que se presenta hoy como una oportunidad única para expandir la innovación, la reorganización del trabajo y la capacitación,de manera que se suavicen las marcadas diferencias en los niveles de productividad y en las condiciones de trabajo, según el tamaño de las empresas. Esto existe en pocos países, como Argentina y Uruguay.

Para lograrlo de manera generalizada, deberían removerse los obstáculos que presentan las regulaciones en materia de derechos colectivos en el país, impidiendo la formación o expansión de los sindicatos, así como la mejora de la calidad de la representación, ampliando la rendición de cuentas, la transparencia y la democracia interna, lo que no se resolvió en la reforma de 2012. Estas reglas fueron formuladas bajo un régimen autoritario y corporativo que garantizaron el control del gobierno del proceso organizativo y reivindicativo, pero dejó escaso margen de negociación a los actores[79]. Sin embargo, debido a diferencias en los diseños y las trayectorias de los regímenes políticos, si se compara este caso con el de Brasil y el de México, así como en los márgenes e instrumentos de intervención estatal, resultaron distintos grados de autonomía, representatividad real y democracia interna en los sindicatos con tradiciones corporativas (Cardoso y Gindín, 2009). En este sentido, México no tiene hoy los actores sociales con la legitimidad necesaria para impulsar verdaderos procesos de negociación y diálogo social que lleven a un cambio de estrategia económica y coloquen en el centro de las transformaciones una agenda de productividad y reparto equitativo de sus resultados.

[79] Aun cuando las tasas de sindicalización tienden a ser más bajas que en los países del Norte de Europa, donde existe negociación colectiva sectorial, como sucede en Argentina o en Uruguay, la cobertura tiende a ser más alta al igual que el poder de negociación de las organizaciones. Las tasas de sindicalización de la población asalariada varían sustancialmente en la región, siendo la más alta la de Argentina (37.6% en 2006) y una de las más bajas la de Nicaragua (4.1%). Igualmente, Argentina tiene una mayor cobertura en la negociación colectiva (60% en 2006), pero la más alta se encuentra en Uruguay (89%), mientras Nicaragua tenía una de las más bajas de la región (3.9%) (Hayter y Weinberg, 2011).

Por lo anterior, la agenda de transformación del régimen sindical sigue vigente y debe verse como una asignatura pendiente de la democratización política. Se trata además de una condición para que las organizaciones puedan trascender los intereses más estrechos de sus agremiados e incluir los de los trabajadores desempleados, informales y más vulnerables, que afectan incluso la capacidad de negociación de mejoras para sus agremiados (Huber, 2002; Cardoso y Gindín, 2009; Anner, 2008; Durán, 2011).

E. El empoderamiento de los grupos más vulnerables

La protección que ofrece la LL a los grupos más vulnerables es una de las funciones esenciales de este ámbito institucional, así como de la política laboral y social en cuanto a la reducción de la desigualdad entre diversas categorías de trabajadores, pero también para corregir la asimetría de poder frente a los empleadores. Los perceptores de salarios mínimos forman estos grupos, integrados principalmente por mujeres, domésticos, trabajadores del campo, población indígena, jóvenes y los menos educados, entre otros (Saget, 2008; Fontes, Pero y Berg, 2011; OIT, 2010, pág. 41). Aunque han sido pobres los avances en la reforma de 2012 para mejorar los empleos de los trabajadores domésticos o del campo y sus condiciones de trabajo, acercándolas a los de los trabajadores asalariados en general, y se incluyeron principios contra toda forma de discriminación, una de las limitaciones más importantes para lograr una ciudadanía laboral plena y hacer efectiva la protección de estos grupos es la ausencia de una política universalista en las organizaciones sindicales, orientada a mejorar los ingresos y condiciones de trabajo de estos grupos (Huber, 2002).

La ausencia de políticas de conciliación entre el trabajo y la familia (manejo flexible del tiempo de trabajo y ayudas para las tareas de cuidado de la familia, entre otros) es uno de los factores que más afecta la posibilidad de la incorporación de las mujeres en empleos de calidad, como ya se dijo (Arriagada, 2005). Sin embargo, ante la creciente

incorporación de la mujer al mercado de trabajo y el de empleos bajo esta modalidad tiende a ser precario[80] y con salarios más bajos, que no siempre resulta una opción por parte de los trabajadores[81].

La reforma de 2012 buscó incrementar en México las oportunidades del pago por hora con plenos derechos, pero como se vio la modalidad que impuso —el pago de un salario remunerador de ocho horas ante el desempeño de una sola— difícilmente podrá llevarse a la práctica. Aunque la regulación del trabajo de tiempo parcial difícilmente podría convertirse en una solución para los grupos más vulnerables debido al bajo monto de los salarios que perciben, lo cierto es que garantizar de manera extendida el pago de aportaciones a la seguridad social en estos casos es un avance comparado con la actual situación de desprotección.

Ningún esfuerzo se ha hecho en cambio por extender las prestaciones de los asalariados hacia los informales. La persistencia de un alto grado de informalidad y el reconocimiento de la necesidad de proteger a los trabajadores sin relación de dependencia o subordinación o con relaciones subordinadas encubiertas, frente a la nueva estructura de riesgos, ha llevado en otros países a la necesidad de expandir algunos derechos del mundo asalariado a los no asalariados, lo que generalmente se hizo vía programas sociales de transferencias condicionadas o, como en México en el caso de la salud, a través del seguro popular. Son excepcionales, sin embargo, los esfuerzos por establecer algún nexo entre las prestaciones sociales y laborales y superar la división que se generó en los esquemas de protección social bajo las

---

[80] Se entiende por trabajo precario aquel que se caracteriza por ser inestable e inseguro, carecer de protección (derechos laborales y acceso a la seguridad social, obtener bajos salarios (asociados a la pobreza y a la inseguridad) y tener una mayor vulnerabilidad frente a posibles abusos (Rodgers, 1989, pág. 3). Este autor destaca que el carácter atípico o no estándar y la precariedad no son equivalentes.

[81] Un ejemplo a considerar es la reforma adoptada en plena crisis (2009) en Argentina, que busca lograr una mayor protección al establecer para el trabajo de tiempo parcial una duración semanal máxima de 32 horas con el pago proporcional del salario y aportaciones completas a la seguridad social. Siguiendo la tendencia en ese país de fortalecer el poder sindical, corresponde a los convenios colectivos la determinación del porcentaje máximo por establecimiento de contrataciones a tiempo parcial, así como los derechos preferenciales de estos trabajadores a ocupar vacantes de tiempo completo, lo que pone un freno al uso abusivo de esta modalidad (Ley 26474, 5 de febrero del 2009).

políticas neoliberales. Excepciones se encuentran en Argentina y Uruguay, donde las asignaciones familiares por hijos reconocidas originalmente a los trabajadores asalariados se extendieron a los trabajadores informales con fines redistributivos, todavía bajo regímenes diferenciados. Aunque se trata de experiencias aisladas y recientes, es importante señalar que esta vía puede inaugurar en estos países una mayor integración de los esquemas de protección y seguridad social, como ha venido reclamándose en Uruguay por parte de los sindicatos (Midaglia, 2012). Por el contrario, la situación del sindicalismo mexicano es tal que no ha llegado siquiera a plantearse una estrategia de esta naturaleza, en tanto, como ya se dijo, mantienen agendas limitadas a sus agremiados, en el mejor de los casos (Bensusán y Middlebrook, 2013).

V. Conclusiones

Este documento parte de la necesidad de reorientar la estrategia de desarrollo del país, considerando a las instituciones y políticas laborales como un instrumento clave para mejorar la calidad de los empleos y luchar contra la pobreza y la desigualdad. Retoma la perspectiva de la CEPAL sobre el cambio estructural y la convergencia productiva, así como las ventajas de los modelos de capitalismo coordinado por su capacidad de reducir la desigualdad que se genera en los mercados de trabajo, tanto las tradicionales como las dinámicas. Desde ese ángulo, se muestran las principales limitaciones de la reforma en la legislación laboral mexicana, tanto en lo que se refiere a la apuesta que hizo por la flexibilidad laboral y la mejora en los índices de competitividad, como recurso para incrementar la generación del empleo y la productividad, como por los déficit que registra en términos de la democratización del mundo del trabajo. A la luz de la revisión de los principales indicadores del mercado de trabajo, se puede concluir que las prioridades que surgen de la situación laboral real, no la que está en la legislación, no fueron consideradas suficientemente ni de la mejor manera en la reforma.

No parece haberse entendido el carácter sistémico de las instituciones ni advertido la importancia de potenciar las funciones que éstas pueden tener para avanzar en una nueva estrategia de desarrollo centrada en una competitividad auténtica. Lo que se requiere es una mayor coordinación social y económica de los actores del mundo del trabajo con poderes menos asimétricos, una mejor distribución de los riesgos (clásicos y nuevos), el impulso de la demanda agregada mediante una política salarial activa (frente a la cual la política social sólo debe ser un complemento y no un sustituto), la protección a los grupos más vulnerables a través del empleo de calidad y la democratización real del mundo del trabajo, en tanto el régimen actual es el responsable del agravamiento de la pobreza.

En lugar de promover una mayor estabilidad laboral y mejores salarios que incentiven la inversión en capacitación e innovación, se ofrecen nuevas modalidades contractuales que dejarán sin recursos a aquellos que las ocupen y pierdan su empleo en el corto plazo y se dejan intactos los espacios tripartitas tradicionales, como la CNSM o las Juntas de Conciliación y Arbitraje, que han llevado a que el mercado de trabajo sea hoy una fuente de pobreza y desigualdad. Si bien algunas de las reformas están encaminadas a mejorar el cumplimiento de los derechos de los trabajadores, como es el caso del aumento de las sanciones, ello dependerá del cambio de la política laboral que se ha venido sosteniendo, en la que se tolera la mala calidad del empleo para evitar altas tasas de desempleo.

La dimensión social y política de la reforma tuvo un menor alcance que la económica, pero también hay que decir que esta última, la más polémica, no tuvo un enfoque desregulador ni promovió una flexibilidad extrema. Más bien, a cada oportunidad que se abrió a los empleadores, correspondió una restricción, aunque no una compensación efectiva para los trabajadores que pudieran resultar afectados por una mayor volatilidad del empleo, como sería un seguro de desempleo.

Todo indica que el resultado de este largo y esperado proceso de cambio no moverá sustancialmente al país del punto de partida. Lo que se avanzó es demasiado poco, en la dirección incorrecta (en algunos casos ya señalados en el texto) y, sobre todo, demasiado tarde, si se atiene a los altos costos sociales generados por una interacción viciosa entre las instituciones y el mercado de trabajo bajo el modelo neoliberal, como se acaba de mostrar. En lugar de que el debilitamiento del presidencialismo y la mayor autonomía sindical condujeran al fortalecimiento de los trabajadores, lo que ocurrió ante la falta de democracia, transparencia y rendición de cuentas, fue que se amplió el espacio para la corrupción y se profundizó la crisis de representación y legitimidad por la que atraviesan hoy los viejos liderazgos.

Las asignaturas pendientes son conocidas, las soluciones están expuestas en éste y en diferentes estudios que discuten las alternativas al actual curso del desarrollo en el país. Falta la fuerza social y política necesaria para volver a retomar esta agenda, que la reforma 2012 no pudo atender con el alcance y la profundidad necesaria debido al enfoque que predominó, orientado por la falsa ilusión de que la flexibilidad laboral sería el remedio para todos los males, y la expectativa de que el régimen sindical siguiera favoreciendo la paz social, al mismo tiempo que los intereses de los empleadores y los dirigentes sindicales beneficiarios del *statu quo*.

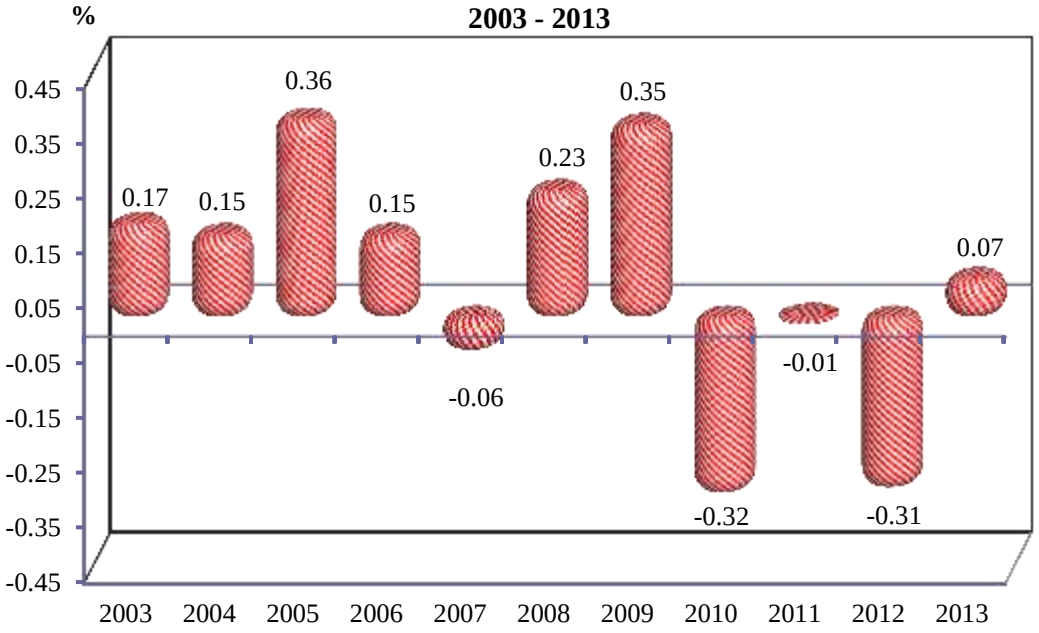
Fuente de información:
http://www.eclac.org/publicaciones/xml/6/49756/ReformalaboralMexico.pdf

XI. EVOLUCIÓN DE LOS PRECIOS

Evolución de los precios

El Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC) en el cuarto mes de 2013, mostró una variación de 0.07%, porcentaje superior en 0.38 puntos porcentuales al ocurrido en similar mes de 2012 (-0.31%). Los conceptos que observaron los incrementos de precios más substanciales fueron los siguientes: chile serrano (31.22%), tomate verde (27.80%), otros chiles frescos (20.69%) y chícharo (20.09%). De forma contraria, los que presentaron los decrementos más significativos fueron: pepino (25.56%), cebolla (14.31%) y sandía (11.92%).

ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR
- Variación mensual -
Abril
2003 - 2013



FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Instituto Nacional de Estadística y Geografía.

A continuación, se muestra un cuadro de comentarios para algunos bienes genéricos, cuya evolución de precios ha influido en el comportamiento del Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC).

ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR
SEGUIMIENTO DE PRECIOS

Variación en % 2012		Concepto	Variación en % 2013		Producción, abasto y mercado nacional en la semana del 13 al 17 de mayo de 2013
Abril	Acumulado abril		Abril	Acumulado abril	
-0.31	0.65	**INPC**	0.07	1.70	El Banco de México, en su primer Informe Trimestral del 2013 sobre Inflación, pronosticó que debido a los cambios en los precios relativos, se prevé que la inflación se mantenga en niveles elevados durante abril y mayo, retomando a partir de junio una trayectoria descendente. Sin embargo, para el tercero y cuarto trimestres de 2013, se espera que esta variable se ubique entre 3 y 4%. Para 2014 se anticipa que la inflación general anual se sitúe muy cerca de la meta del 3 por ciento
		COMENTARIOS DE HORTIFRUTÍCOLAS			
-1.66	-19.59	Cebolla	-14.31	10.70	El precio de la cebolla presentó una variación a la alza de 5.71% y se ubica 2.12% por abajo del registrado en fecha similar del 2012. Lo anterior se debe a que la oferta disminuyó, ya que las lluvias en Guanajuato dificultaron la recolección; aun cuando se sigue contando con envíos de Sinaloa, Sonora y Jalisco. No obstante, se espera que los precios se mantengan estables, al estar arribando los primeros envíos de Chihuahua y Zacatecas; cuyas cosechas están iniciando.
-6.66	-23.76	Jitomate	-7.03	-14.89	El precio promedio del jitomate se encuentra 47.10% por arriba en comparación con los registros de hace un año por estas mismas fechas. Esto se debe a que los envíos de Sinaloa comenzaron a decaer al entrar en etapa final, por lo que la disponibilidad de producto de buena calidad es limitada; por otro lado, los aportes de Sonora son limitados, en tanto que los de Michoacán y Aguascalientes son esporádicos. Finalmente, no se descartan ajustes al alza de los precios, a pesar de que el poco dinamismo del mercado a contenido mayores incrementos.

ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR
SEGUIMIENTO DE PRECIOS

Variación en % 2012		Concepto	Variación en % 2013		Producción, abasto y mercado nacional en la semana del 13 al 17 de mayo de 2013
Marzo	Acumulado marzo		Marzo	Acumulado marzo	
-6.90	-18.82	Papa y otros tubérculos	9.56	24.35	El precio del tubérculo, se ubica 32.89% por arriba de los registros de hace un año por estas mismas fechas. Esto se debe a que los envíos conjuntos, provenientes de Sonora y Sinaloa, mantuvieron regularidad, por lo que se espera que el abasto no se incremente, ya que las heladas de principios de marzo afectaron las siembras en esas entidades; además, debido a que no se cuenta con la participación de las entidades del centro del país, se esperan ajustes a la alza, en el nivel de los precios.
2.03	-21.60	Limón con semilla	19.86	96.50	El precio del limón con semilla registró una tasa de 69.43% por arriba de los niveles que se tienen de fecha similar del 2012. Debido a la constante recolección de Michoacán, la oferta del producto aumentó al sumarse algunas partidas de Oaxaca; aunado a lo anterior, la demanda se observa con poco dinamismo. Por otra parte, se espera que la oferta no se incremente por los problemas de seguridad en Michoacán, que interfieren en el flujo del producto a los mercados. Es probable que los precios se mantengan estables.
-9.43	7.74	Plátano	-0.59	15.10	El precio del plátano enano-gigante registró una variación de 49.17%, por debajo de la que se tuvo en las mismas fechas del año pasado. Lo anterior se debió a que los envíos de Tabasco y Chiapas mantuvieron regularidad, razón por lo que se espera que la cosecha entre en una etapa media, además de que es probable que se reduzca el abasto del producto, ajustes a la alza en los precios.

ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR
SEGUIMIENTO DE PRECIOS

Variación en % 2012		Concepto	Variación en % 2013		Producción, abasto y mercado nacional en la semana del 13 al 17 de mayo de 2013
Abril	Acumulado abril		Abril	Acumulado abril	
4.39	17.36	Naranja	2.31	-0.93	El precio de este cítrico registró una tasa de 40.20%, por debajo de los niveles de fecha similar del 2012. Lo anterior se debió a una reducción de la oferta, ya que la cosecha "Tardía" en Veracruz se encuentra en la etapa final y, por otra parte, la cosecha en Tamaulipas está por iniciar. De esta manera, se espera que la participación de Veracruz continúe declinando dando lugar a una disminución de la oferta. Los precios podrían observar ajustes a la alza.

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Banco de México y del Sistema Nacional de Información e Integración de Mercados (SNIIM) en su Comentario Semanal del 13 al 17 de mayo de 2013, sobre el mercado de frutas y hortalizas en la Central de Abastos del Distrito Federal.

Fuente de Información:
http://www.economia-sniim.gob.mx/nuevo/

ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR
SEGUIMIENTO DE PRECIOS

Producción, abasto y mercado internacional en el mes de mayo de 2013

COMENTARIOS DE OTROS ALIMENTOS EN LOS MERCADOS INTERNACIONALES

Trigo.- Los analistas de Agri Tendencias y Servicios señalaron que por ahora la tendencia de los precios del trigo se mantiene a la baja. Asimismo, continúa un panorama de baja demanda, ya que el Hemisferio Norte pronto va a empezar a cosechar y la India también se encuentra ganado mercado.

Por otra parte, hay comentarios en el mercado que indican que Rusia podría subir su cuota de exportación y con esto competiría más con Estados Unidos de Norteamérica. El clima en las siguientes semanas decidirá el comportamiento del mercado de trigo, por lo pronto es seguidor del maíz.

Además, los futuros de trigo cotizaron mixtos durante la primera quincena de mayo. En tanto que la fuerza del maíz y la soya impulsaron al mercado de trigo al inicio del mes. Las preocupaciones por el clima seco y su impacto en la próxima cosecha de trigo de invierno en el Sur de las Planicies de Estados Unidos de Norteamérica y en la siembra del trigo de primavera en el Norte de las Planicies, impulsó a los futuros. El reporte de condiciones del trigo de invierno fue peor de lo esperado, por debajo de lo programado.

Por otro lado, los futuros de trigo tuvieron una sesión negativa al finalizar la primera quincena de mayo, debido a la fuerza del índice del dólar, las lluvias en las zonas productoras y el avance de la siembra de primavera. Los futuros cerraron fuertes a la baja, debido a que se reportaron lluvias en las zonas productoras de trigo en Ucrania, Rusia y Australia. Finalmente, los futuros de trigo de Chicago y Kansas tuvieron una sesión negativa, debido a la mejora en el pronóstico del clima para principios del mes, en Europa, el Mar Negro, Australia y la zona Central de Estados Unidos de Norteamérica. Sin embargo, los analistas de Doane esperan que el precio en mayo, de los físicos de Kansas HRW, sea de 279.25 dólares estadounidenses por tonelada.

Por su parte, de acuerdo con el Departamento de Agricultura de los Estados Unidos de Norteamérica (USDA), el precio proyectado de pago al productor de trigo será de 6.15 a 7.45 dólares estadounidenses por bushel (bu) (225.97 a 273.74 dólares estadounidenses por tonelada métrica, t.m.), por debajo del récord de 7.80 dólares estadounidenses por bushel (286.60 dólares estadounidenses por t.m.) del 2012/13, debido a que los precios mundiales de trigo y otros granos gruesos se esperan caigan fuertemente este otoño en el Hemisferio Norte.

El pronóstico del clima para la segunda quincena del mes de mayo indica posibilidades de lluvias en las zonas productoras de trigo de primavera en Estados Unidos de Norteamérica, lo que podría retrasar aún más la siembra, mientras que en las zonas de trigo de invierno las lluvias serán benéficas. Por otro lado, en Argentina, la zona productora de trigo recibe lluvias y el pronóstico para el resto del mes de mayo también es de lluvias lo que ayudará para preparar la siguiente siembra.

De acuerdo con los analistas de FC Stone, el clima es más favorable para la siembra del trigo de primavera de Estados Unidos de Norteamérica, con algunas interrupciones. Las temperaturas por encima del promedio y la poca lluvia podría afectar al trigo de invierno. El clima es más favorable para las siembras de soya y algodón.

ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR
SEGUIMIENTO DE PRECIOS

Producción, abasto y mercado internacional en el mes de mayo de 2013

Asimismo, en Ucrania y el Sur de Rusia se tienen mayores probabilidades de lluvia, aunque las temperaturas permanecerán cálidas; es necesario que esta zona tenga lluvias ya que en el último mes el trigo ha tenido muy poca humedad para su desarrollo. De igual forma, en Australia se reportan lluvias en la parte Este del país, lo que ayudará a tener mejores condiciones para la siguiente siembra.

De acuerdo con el reporte de oferta y demanda del USDA del pasado 10 de mayo se proyectó lo siguiente para Estados Unidos de Norteamérica:

- El rendimiento de todos los trigos se proyecta en 44.1 bushel por acre (bpa), 2.2 bushel por debajo de los niveles récord de 2012/13 y 2010/11.
- Una mayor producción de trigos suaves rojo, gracias a una mayor área sembrada, lo que compensa parcialmente la baja de la producción de trigos duros rojos de invierno.
- Se proyecta una disminución del 8% en la producción de trigos de primavera para el 2013/14, debido a una reducción del área de trigo durum y el retorno a rendimientos normales, lo cual reduce las proyecciones de producción de trigos durum y otros trigos de primavera.
- Se proyecta que el uso total de trigo de los Estados Unidos de Norteamérica para el 2013/14 caiga un 7% de año a año, ante un uso doméstico inferior y menores exportaciones.
- El uso para forraje y residual se proyecta 1.9 MTM (70 millones de bushel) más bajo a 7.9 MTM, debido a que un mayor abastecimiento y menores precios de granos forrajeros, limitarán el uso de trigo para forraje durante el 2013-14.
- Se proyectó un incremento en uso humano de 350 mil t.m. (13 millones de bushel).

En Irán se estima que la producción de trigo será de 15 millones 500 mil t.m., esto es 1 millón 500 mil más que el año pasado. Los inventarios se encuentran a niveles récord de 5 millones 170 mil t.m. comparado con 1 millón 470 mil del año pasado, es por esto que se espera que las importaciones caigan de 6 millones a tan solo 1 millón para 2013-14. Esto provoca mayor disponibilidad de trigo en Europa y la región del Mar Negro.

En China, analistas privados estiman que la producción de trigo subirá a 121 millones 900 mil toneladas, esto sería 1.1% más que en el 2012/13, el USDA estimó una producción de 121 millones de toneladas.

En cuanto a la zona del mar negro, el USDA estimó el 10 de mayo una producción total para Rusia, Kazajstán y Ucrania de 93 millones de toneladas, nivel muy superior al año pasado de 63 millones 300 mil y menor que el del 2011/12 de 101 millones 300 toneladas. Muchos analistas ven muy alto el estimado del USDA. Una visita del USDA en Ucrania menciona que hay buenas condiciones de humedad en la mayor parte de Ucrania.

No obstante, la bolsa de cereales de Buenos Aires estima que en Argentina en el ciclo 2013-14 se sembrarán 3 millones 900 mil hectáreas de trigo, la siembra se está realizando sobre todo en el Sur del país, con buenas condiciones de clima.

ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR
SEGUIMIENTO DE PRECIOS

Producción, abasto y mercado internacional en el mes de mayo de 2013

En lo que se refiere al reporte al 13 de mayo, de condición de los cultivos, mostró una ligera baja en la calificación de bueno a excelente para el trigo de invierno, esto seguido de la baja en la producción estimada por el USDA el 10 de mayo. Hasta el momento, sólo el 29% del trigo de invierno ha emergido en comparación con el 51% del promedio de los últimos cinco años. En cuanto al trigo de primavera, los agricultores han sembrado el 43% del territorio, esto es 20% menos que el promedio de los últimos años. Asimismo, únicamente el 10% del trigo de primavera ha emergido.

Por su parte, el reporte de ventas de exportación del USDA estuvo en línea con lo estimado por el mercado, hasta ahora el acumulado de exportaciones es de 96% de lo que estimado por el USDA, comparado con 97% del promedio de los últimos cinco años. Se requiere la venta de 318 mil t.m. semanales para alcanzar la cifra proyectada para este ciclo. El reporte de ventas netas para la exportación mostró que para el ciclo 2012/13 las ventas fueron de 125 mil toneladas, esto es 48% menos que la primera semana de mayo y 52% menos que el promedio de las últimas cuatro semanas, los principales compradores fueron Filipinas, Egipto y Arabia Saudita. Las ventas netas del 2013/14 fueron de 415 mil 600 toneladas, el principal comprador fue destino desconocido, seguido por Japón y por Brasil. Las exportaciones fueron de 726 mil 800 toneladas, esto es 30% más que la semana previa y 11% más que el promedio de las últimas cuatro semanas, los principales importadores fueron Japón y México con 82 mil 300 t.m. y Filipinas. Japón compró 147 mil 620 t.m. de trigo de Australia, Canadá y Estados Unidos de Norteamérica.

Por otra parte, analistas estiman que Rusia exportará 230 mil toneladas en mayo y 250 mil en junio; Rusia ha invertido en capacidad de almacenamiento y en modernización en logística. En Egipto, el Presidente Mursi indicó que hasta la primer semana de mayo se han importado 2 millones de toneladas, que esto es la mitad de lo que el gobierno estimó a principios del año y espera seguir por este rumbo y confiar más en la producción doméstica.

En este sentido, el reporte de Inspección de Exportaciones del USDA fue alcista para el mercado y llegó a 24 millones de bushel (654 mil 172 toneladas), nivel mayor que los 17 millones 900 mil bushel (487 mil 157.45 toneladas) de la semana anterior, pero todavía es una cifra menor a los 24 millones 300 mil bushel (661 mil 336.65 toneladas) necesarios para llegar al estimado de exportaciones del USDA.

Maíz.- Analistas de Agri Tendencias y Servicios señalaron que los precios de los futuros de maíz continúan consolidándose. Por un lado, los precios no pueden bajar mucho debido al retraso en la siembra, pero, por el otro, el reporte bajista del USDA de oferta y demanda, limita las alzas en el mercado. Se espera que en el siguiente reporte se vea reflejado un avance en la siembra de al menos 50%, ya que, el mayor avance estimado sería del 60 al 65 por ciento.

Además de ello, en caso de que el USDA muestre un avance del 65% será posible terminar toda la siembra para finales de mes. Es por esto que el alza de los precios está frenada por el momento. En lo que se refiere a los futuros de maíz, éstos presentaron un descenso; el contrato más cercano descendió 5.1% o 35 centavos de dólar por bushel (bu).

ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR
SEGUIMIENTO DE PRECIOS

Producción, abasto y mercado internacional en el mes de mayo de 2013

Por otra parte, el USDA reportó que sólo el 28% del maíz se había plantado, arriba del 12% de la primera quincena de mayo y, por debajo del promedio de los últimos años de 65%. En cuanto al Ohio, éste subió del 7 al 46%, en Michigan subió del 5 al 32%, mientras que en Dakota del Sur subió del 7 al 37%. Lo preocupante es que los dos mayores productores de maíz en Estados Unidos de Norteamérica presentaron poco avance, Illinois del 17%, mientras que en Iowa fue de 15%. En cuanto al maíz emergido, el USDA lo estimó en 5% contra 3% de la primera quincena de mayo, comparado con el 28% del promedio de años anteriores.

Sin embargo, un clima más seco, aunque no ideal, permitió a los agricultores estadounidenses comenzar a recuperar en los últimos días el ritmo de siembra de maíz que había caído a mínimos récord al inicio de mayo, señalo Andy Karst, meteorólogo de World Weather Inc.

No obstante, la mejora en el clima, permitió a los productores trabajar en los campos, y se espera que se haya logrado un rápido progreso.

Según los registros del USDA que datan de la década de 1980, el ritmo de siembra de maíz fue el más lento para esta época del año, superando el mínimo de 1984, cuando los productores sembraron apenas el 29% de su producción del cereal en estas fechas.

Asimismo, la consultora privada Informa Economics proyectó un área de siembra de maíz en Estados Unidos de Norteamérica para el 2013 de 96 millones 800 mil acres (39 millones 200 mil has.), por debajo de la estimación actual del USDA de 97 millones 300 mil (39 millones 400 mil has.).

En este sentido, proyectó un rendimiento promedio para el maíz estadounidense en el 2013 de 160.9 bu. por acre (10.1 t.m por hectárea) y una producción de 14 mil 398 millones de bu. (365 millones 700 mil t.m.), comparado con pronósticos actuales del USDA de un rendimiento de 158 bu. por acre (9.9 t.m./hectárea) y una producción de 14 mil 140 millones de bu (359 millones 200 mil t.m.).

En lo que se refiere al comercio internacional, de acuerdo con el reporte de ventas de exportación semanal del USDA, se informaron ventas de Estados Unidos de Norteamérica por 219 mil 900 t.m. del ciclo 2012/2013, esto es 90% más que la semana anterior, pero 24% menor que el promedio de las últimas cuatro semanas. El principal comprador fue México con 136 mil 700 t.m. Las ventas netas para el ciclo 2013/14 fueron de 38 mil 600 t.m. y en su mayoría fueron compradas por México. En cuanto a las exportaciones, éstas fueron de 298 mil 500 t.m., uno de los mayores importadores fue México.

Cabe mencionar que el acumulado en ventas es de 90%, en línea con el promedio de los últimos cinco años. Se requieren de por lo menos 120 mil t.m. semanales para alcanzar la cifra que estima el USDA. Además, la mayor demanda que presenta el mercado es por parte de la industria del etanol. Al respecto, la producción de etanol en la primera semana de mayo subió en 14 mil barriles por día.

Azúcar.- Los futuros del azúcar sin refinar en Estados Unidos de Norteamérica cotizaron débiles al inicio de la segunda semana de mayo, sosteniéndose apenas por encima de mínimos de casi tres años alcanzados el mes pasado por proyecciones de una producción récord de caña de azúcar en Brasil, registrando su menor nivel en 34 meses, extendiendo las pérdidas de la sesión anterior a las siguientes sesiones.

ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR
SEGUIMIENTO DE PRECIOS

Producción, abasto y mercado internacional en el mes de mayo de 2013

Sin embargo, los futuros del azúcar sin refinar finalmente subieron a finales de la primera quincena de mayo y hallaron un respaldo marginal a partir de la toma de coberturas cortas, después de que los precios tocaron un mínimo de casi tres años en la sesión previa.

Por otro lado, los futuros del azúcar sin refinar para julio 2013 subieron 0.06 centavos, o un 0.4%, a 16.89 centavos de dólar por libra.

Además, los especuladores mantienen una gran posición de cortos en futuros y opciones para el azúcar sin refinar, que cayó alrededor de un 3%. No obstante, el azúcar blanca en Londres para agosto 2013, cerró con un alza de 1.30 dólares estadounidenses, o un 0.3%, a 477.50 dólares estadounidenses la tonelada, pero con una baja de un 2.4% en comparación con el cierre de la primera semana de mayo.

En tanto que la producción de azúcar en la principal zona productora de caña de Brasil se disparó en abril, superando a la del mismo período del año pasado en un 210%, gracias a que la falta de lluvias a mediados del mes pasado permitió acelerar la molienda de una cosecha récord, resaltó la Unión de la Industria de Caña de Azucar (UNICA), en su informe bimensual sobre la molienda.

En lo que se refiere a la producción de azúcar de esta temporada, en el principal exportador mundial se elevó a 1 millón 690 mil toneladas a fines de abril, más que triplicando las 545 mil 200 toneladas del mismo período del año previo.

No obstante, las fuertes lluvias de la temporada abril-marzo en la zona Centro Sur frenó el inicio de la molienda y mantuvo a muchas procesadoras fuera de los campos por más tiempo del que los productores hubiesen querido, dado el volumen récord de 589 millones de toneladas de caña que debía cosecharse.

Sin embargo, el tiempo mejoró a mediados de abril y se ha mantenido en condiciones casi ideales. UNICA informó que 31 millones 500 mil t.m. de ese total se molieron en la segunda mitad de abril.

Por otro lado, los ingenios han destinado un 60% de la caña cosechada para la producción de etanol, mientras que el 40% restante se usará para fabricar azúcar. Según cifras de la asociación, en el mismo período, el año pasado, un 61.5% de la caña se usó para el etanol y un 38.5% para el azúcar.

En este sentido, UNICA mencionó que 220 plantas procesadoras de las casi 300 que hay en la zona Centro Sur habían iniciado la molienda el 1° de mayo, cifra que se compara con los 154 ingenios que estaban trabajando en el mismo período del año pasado y con los 144 ingenios operando el 15 de abril de este año.

Es así como los ingenios darán prioridad a la producción de etanol esta temporada por el incremento de su proporción en la mezcla obligatoria de combustible a un 25% desde el 20%, a partir del 1° de mayo de este año.

Además, UNICA estima que la nueva composición en la mezcla de combustible creará una demanda adicional de casi 2 mil millones de litros de etanol al año.

ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR
SEGUIMIENTO DE PRECIOS

Producción, abasto y mercado internacional en el mes de mayo de 2013

En cuanto a la asociación, mencionó en su previsión del 29 de abril sobre la producción 2013/2014 que la región Centro Sur produciría un volumen histórico de 35 millones 500 mil toneladas de azúcar - un alza de un 4% sobre el año pasado -, y 25 mil 400 millones de litros de etanol, un 19% sobre la última temporada.

Finalmente, analistas de Agri Tendencias y Servicios señalaron que el mercado se encuentra muy sobrevendido, el último reporte del Comisión sobre el Comercio de Futuros de Productos Básicos (CFTC) muestra que los fondos tienen una posición neta corta de 70 mil contratos. Asimismo, apuntaron que el mercado continúa con una tendencia a la baja, debido a una fuerte oferta en el corto plazo, la cosecha en Brasil sigue en curso y siguen llegando más producto al mercado.

Mientras que la Organización Internacional del Azúcar estima que en el ciclo 2012/13 se tendrá un superávit mundial de azúcar de 10 millones de toneladas. Aunado a esto, se estima que la producción de caña en 2013/14 será de entre 8 y 9% mayor que este año. El único factor que podría dar algo de soporte es que cada vez hay más demanda de etanol en Brasil y esto quita algo de oferta de caña en el mercado.

Arroz.- Durante la segunda semana de mayo los contratos de futuros de arroz cerraron mixtos, de modo que los futuros de arroz realizaron grandes avances en la apertura del comercio en Chicago, cerrando bastante más alto de los máximos alcanzados de la sesión, esta acción llevó al mercado a territorio alcista, entre la banda superior de Bollinger y el promedio móvil de 20 días, contribuyendo al repunte del interés de compra.

En seguida los futuros cayeron a pesar de obtener ganancias de dos dígitos. Los participantes fueron incapaces de mantener los precios altos cuando el volumen de comercio repuntó con la apertura del comercio en Chicago y rápidamente se encontraron a la defensiva frente al interés de venta del mercado. La negatividad general en todo el complejo de granos se añadió a la inclinación bajista, ya que casi todos los otros granos se negociaron a la baja.

Posteriormente, los futuros bajaron una vez más, cruzando por debajo del apoyo cercano y moviendo el mercado a territorio técnicamente bajista. El volumen de comercio sigue siendo ligero y los observadores del mercado describen la acción comercial como “indicativa de actividad especuladora”. Una gran ola de ventas en los mercados de productos básicos añadió presión adicional a la baja.

Para el 16 de mayo, se invirtió la tendencia para cerrar al alza después de obtener ganancias de dos dígitos en las operaciones matutinas. Esta acción devolvió al mercado a territorio alcista, con los precios cerrando por encima del promedio móvil de 20 días. Esta recuperación se produjo poco después de otra ronda de ventas especulativas que llevó los precios hacia arriba.

En este mismo sentido, el USDA indicó que la siembra de arroz en Estados Unidos de Norteamérica contaba con un avance del 69% al 12 de mayo, comparado con el 55% con respecto a la semana pasada y el 74% de promedio de cinco años, esto todavía está un poco por detrás el ritmo promedio de cinco años.

ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR
SEGUIMIENTO DE PRECIOS

Producción, abasto y mercado internacional en el mes de mayo de 2013

Asimismo, la siembra se encuentra más atrasada en Mississippi (22%) y Arkansas (60%). Mientras tanto, el comercio de arroz de Estados Unidos de Norteamérica es constante pero lento en medio de la disminución de los suministros de arroz de la cosecha vieja y los altos precios. En América del Sur, la cosecha está en marcha, pero los suministros siguen siendo escasos, manteniendo las cotizaciones elevadas.

De igual forma, se reporta que ha emergido el 49% de la superficie sembrada, comparado con el 36% de la semana pasada, así como el 74% con respecto al año anterior, sigue estando por debajo del promedio de cinco años que es del 57 por ciento.

No obstante, la siembra de la principal cosecha de arroz de la India ha llegado a alrededor de 240 mil has. el 17 de mayo de 2013, un descenso de 5% respecto a las 253 mil has. sembradas en el mismo período el año pasado, principalmente debido a un retraso en la siembra en los estados de Assam y Odisha.

En la India, la cosecha de arroz se realiza de manera ininterrumpida y prevalecen condiciones de cosecha favorables. La lluvia en el Sur de la India la semana pasada mejorará la humedad del suelo.

Por otro lado, Indonesia recibió lluvias beneficiosas la segunda semana de mayo. Los niveles de humedad en Java Occidental están por debajo de lo normal, mientras que el sur de Sumatra podría también necesitar más lluvia.

En este sentido, las lluvias en Vietnam y Tailandia han beneficiado los cultivos y se esperan más lluvias el resto del mes. Asimismo, las lluvias caídas en las Filipinas están reduciendo la sequía en la superficie de cultivo.

Mientras tanto, las lluvias en China mejoraron la humedad del suelo para la doble cosecha temprana y para la siembra de la doble cosecha tardía. Se necesitan más lluvias en la llanura Norte de China.

Pero la humedad permanece en el Sur de Estados Unidos de Norteamérica y las lloviznas ligeras de la primera quincena de mayo fueron favorables. La región del delta del Sur está en el lado más seco. Las temperaturas aumentarán y las condiciones en Texas son favorables para la siembra y el crecimiento.

Las últimas lluvias en el Norte/Centro de Brasil han mejorado las condiciones para el crecimiento de arroz, pero podrían afectar la cosecha, de igual forma las fuertes lluvias en Argentina podrían retrasar la cosecha.

En breve, el reporte de ventas de exportación de esta semana emitido por el USDA informó que al 9 de mayo, los exportadores de arroz de Estados Unidos de Norteamérica vendieron 70,900 t.m., 85% más que la semana anterior y 39% más que el promedio de las 4 semanas anteriores, los principales destinos fueron: 28 mil 400 t.m. a Corea del Sur, 14 mil 900 t.m. a Haití, 7 mil t.m. a Colombia, 6 mil t.m. a Canadá, 3 mil 500 t.m. a Costa Rica, 3 mil 200 t.m. a Arabia Saudita, y 2 mil 800 t.m. a Ghana.

ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR
SEGUIMIENTO DE PRECIOS

Producción, abasto y mercado internacional en el mes de mayo de 2013

Sin embargo, las exportaciones fueron de 53 mil 700 t.m., 53% menos que la semana anterior y 41% menos que el promedio de las 4 semanas previas. Los principales destinos fueron: 22 mil 300 t.m. a Ghana, 6 mil 100 t.m. a Arabia Saudita, 5 mil 900 t.m. a Honduras, 5 mil 200 t.m. a Canadá, 3 mil 300 t.m. a Colombia, y 2 mil 700 t.m. a Jordania.

Además, las exportaciones totales de arroz de Tailandia en el primer trimestre de 2013 (enero-marzo) bajaron a 796 mil 304 t.m., 53% por debajo de los 1 millón 680 mil t.m. de arroz exportados durante el mismo período del año pasado, según la Cámara de Comercio de Tailandia.

Finalmente, la mayor parte de la fuerte caída de las exportaciones de arroz vista este año se debe a la disminución de las exportaciones de arroz blanco. De acuerdo con la Cámara de Comercio de Tailandia, las exportaciones de arroz blanco en el primer trimestre de 2013 se situaron en alrededor de 303 mil 264 t.m., un descenso de 75% respecto a 1 millón 200 mil t.m. exportados en el primer trimestre de 2012.

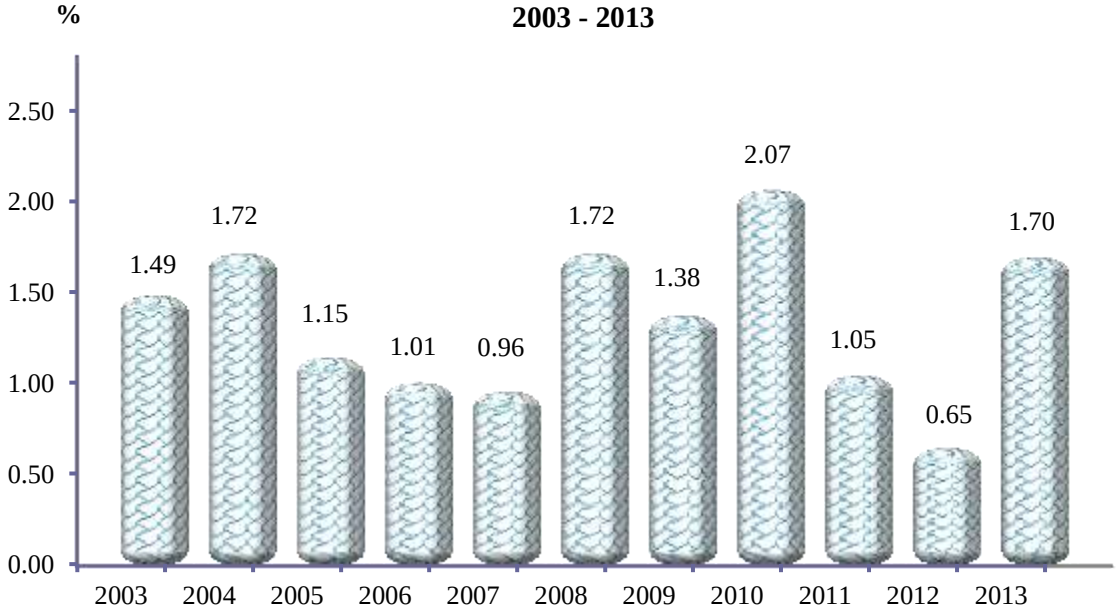
FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información Reporte del semanal del Comportamiento del Mercado Agropecuario Internacional (futuros) del 20 de mayo de 2013.

Fuente de Información:
http://www.aserca.gob.mx/sicsa/boletineszip/futuros.pdf

Variación acumulada del INPC

En el primer cuatrimestre de 2013, el INPC acumuló una variación de 1.70%, porcentaje superior en 1.05 puntos porcentuales al registrado en el mismo período de 2012 (0.65%).

ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR
- Variación acumulada -
Enero - abril
2003 - 2013



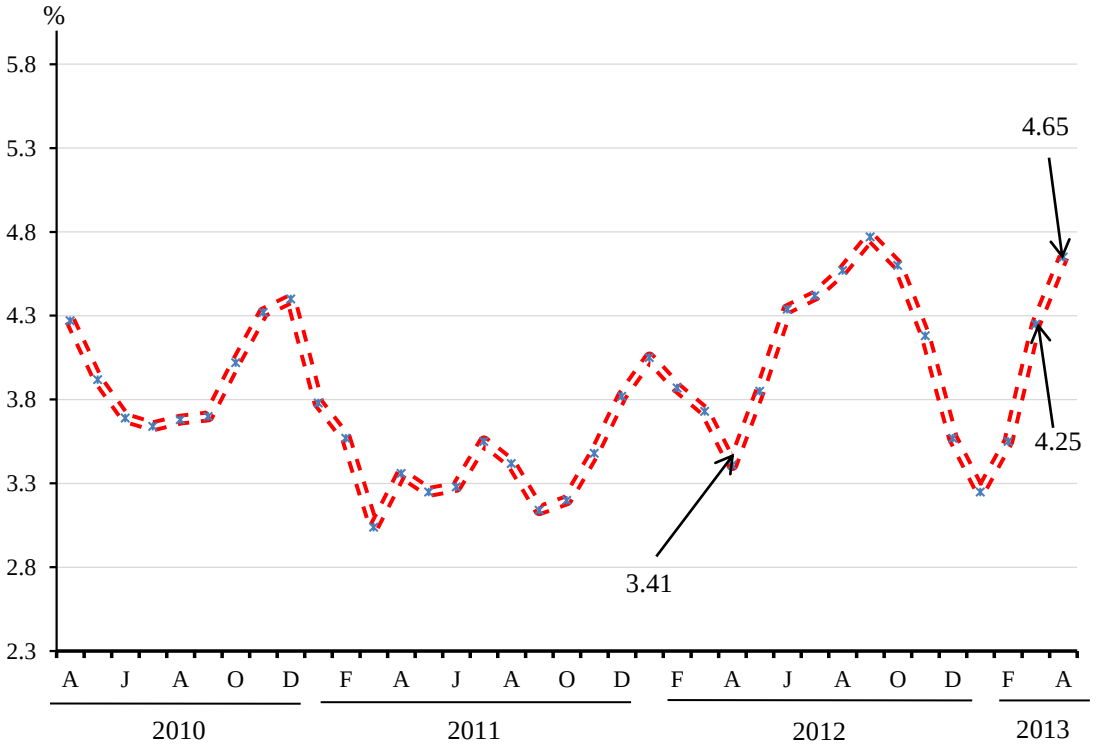
FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Instituto Nacional de Estadística y Geografía.

En el lapso antes mencionado, los incrementos acumulados más substanciales con relación al mismo período de 2012 se observaron en los siguientes grupos: hortalizas frescas (35.02 puntos porcentuales), servicio telefónico (20.71), servicios para el automóvil (11.34) y frutas frescas (10.77). En sentido contrario, los grupos que presentaron los mayores decrementos en la variación acumulada de sus precios fueron: legumbres secas (15.93 puntos porcentuales), tortillas y derivados del maíz (4.80) y muebles de cocina (4.73).

Inflación interanual

La variación interanual del INPC, en abril de 2013, aumentó 0.40 puntos porcentuales, si se le compara con la del mes anterior, al pasar de 4.25 a 4.65%, como se muestra a continuación.

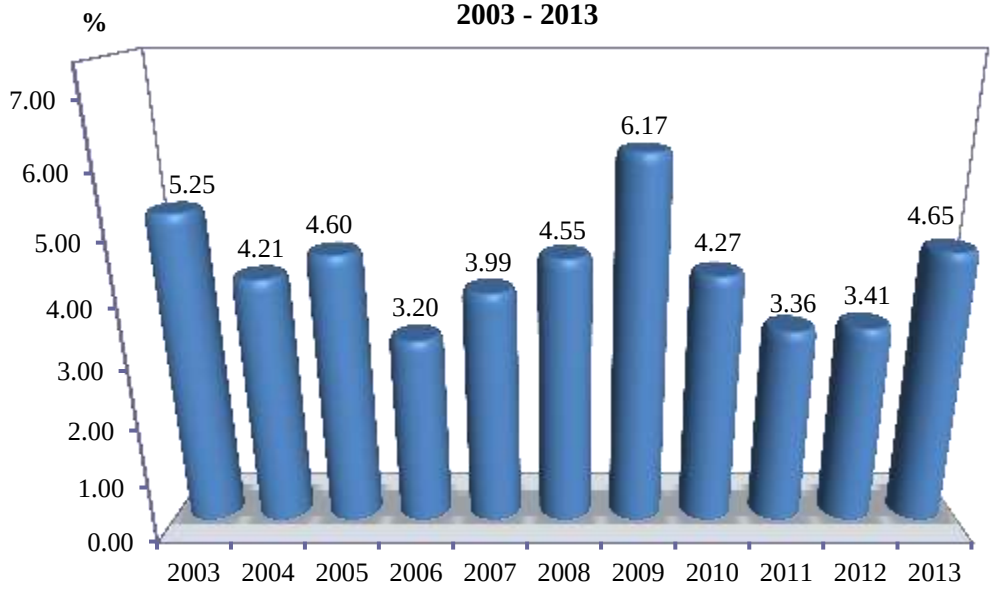
ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR
- Variación con respecto al mismo mes del año anterior -
2010 - 2013



FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Instituto Nacional de Estadística y Geografía.

Si se equipara la variación anual de abril de 2013 (4.65%), con la alcanzada en igual lapso de 2012 (3.41%), aquélla resulta mayor en 1.24 puntos porcentuales. Los incrementos de precios más importantes de los últimos 12 meses se registraron en los siguientes hortifrutícolas: tomate verde (227.28%), chayote (101.38%), limón (98.89%), calabacita (80.15%) y chile poblano (57.28%).

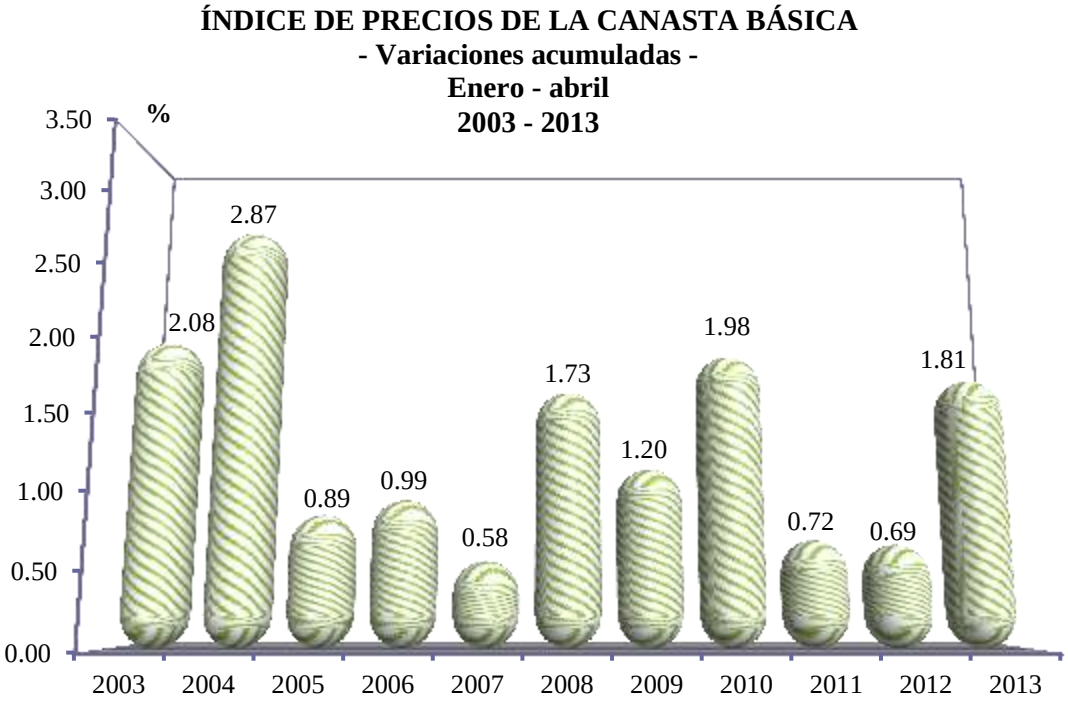
ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR
- Variación con respecto al mismo mes del año anterior -
Abril
2003 - 2013



FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Instituto Nacional de Estadística y Geografía.

Índice de Precios de la Canasta Básica

El Índice de Precios de la Canasta Básica, en el cuarto mes del presente año, registró un decremento de 0.17%, con lo que acumuló en el primer cuatrimestre una variación de 1.81%, nivel mayor en 1.12 puntos porcentuales con respecto al del mismo intervalo de 2012 (0.69%).



FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Instituto Nacional de Estadística y Geografía.

La mayor variación del Índice de Precios de la Canasta Básica, en el lapso enero-abril de 2013, se explicó de forma significativa por las alzas de precios observadas en los siguientes bienes y servicios, en balance con el mismo período de 2012:

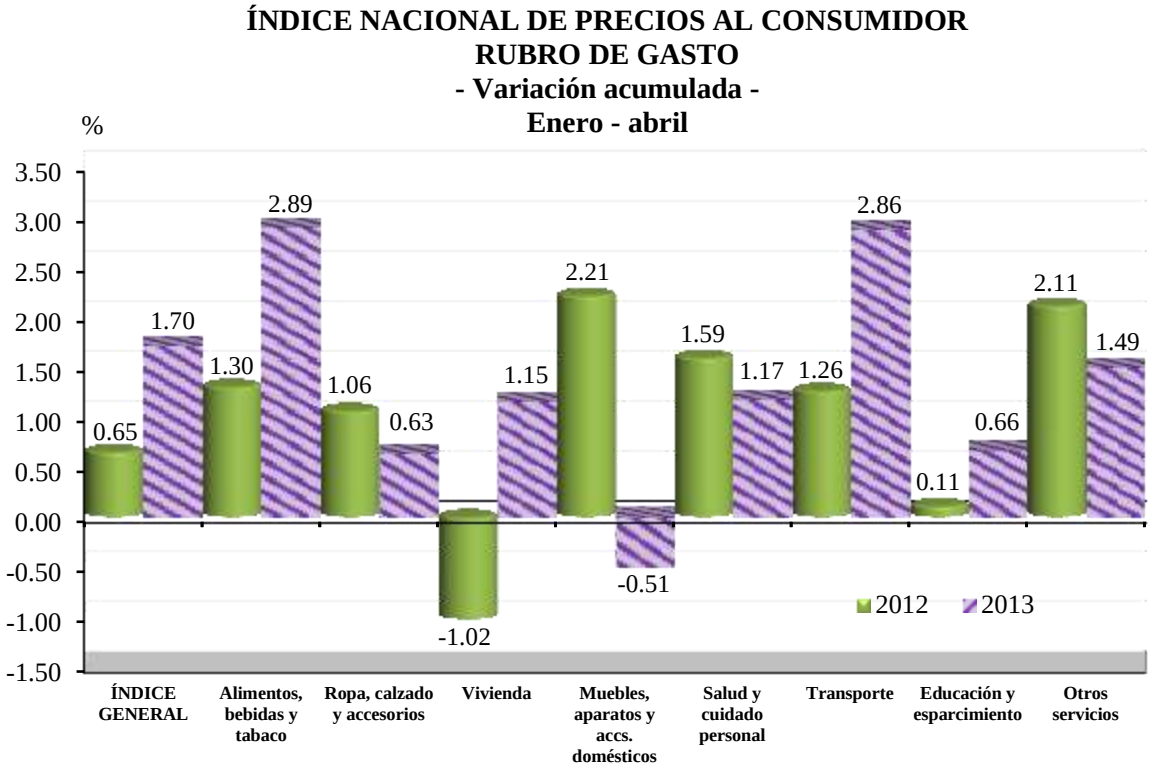
ÍNDICE DE PRECIOS DE LA CANASTA BÁSICA
BIENES Y SERVICIOS CON LOS MAYORES INCREMENTOS EN EL RITMO INFLACIONARIO
- Variaciones acumuladas -
Enero - abril
- Por ciento -

CONCEPTO	2012	2013	DIFERENCIA EN PUNTOS PORCENTUALES
CANASTA BÁSICA	**0.69**	**1.81**	**1.12**
Servicio de telefonía móvil	-6.31	60.04	66.35
Colectivo	0.80	7.29	6.49
Gas doméstico natural	-3.25	1.52	4.77
Huevo	-3.04	1.42	4.46
Harinas de trigo	-0.60	3.38	3.98
Cardiovasculares	0.15	3.72	3.57
Cremas para la piel	-2.60	0.43	3.03
Antiinflamatorios	1.02	3.14	2.12
Gasolina de alto octanaje	1.83	3.89	2.06
Cerillos	0.15	1.71	1.56

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Instituto Nacional de Estadística y Geografía.

Comportamiento acumulado del INPC por rubro de gasto

En los primeros cuatro meses de 2013, cuatro de los ocho rubros que integran el gasto familiar alcanzaron variaciones acumuladas de precios mayores a las presentadas en el mismo intervalo de 2012. El rubro de Alimentos sobresalió por haber observado una variación acumulada de 2.89%, superior en 1.59 puntos porcentuales a la de similar lapso de 2012 (1.30%); los conceptos que dentro de este rubro mostraron las alzas de precios más importantes, en términos de puntos porcentuales, fueron los siguientes: tomate verde (208.04 puntos porcentuales), limón (118.10) y calabacita (109.19).

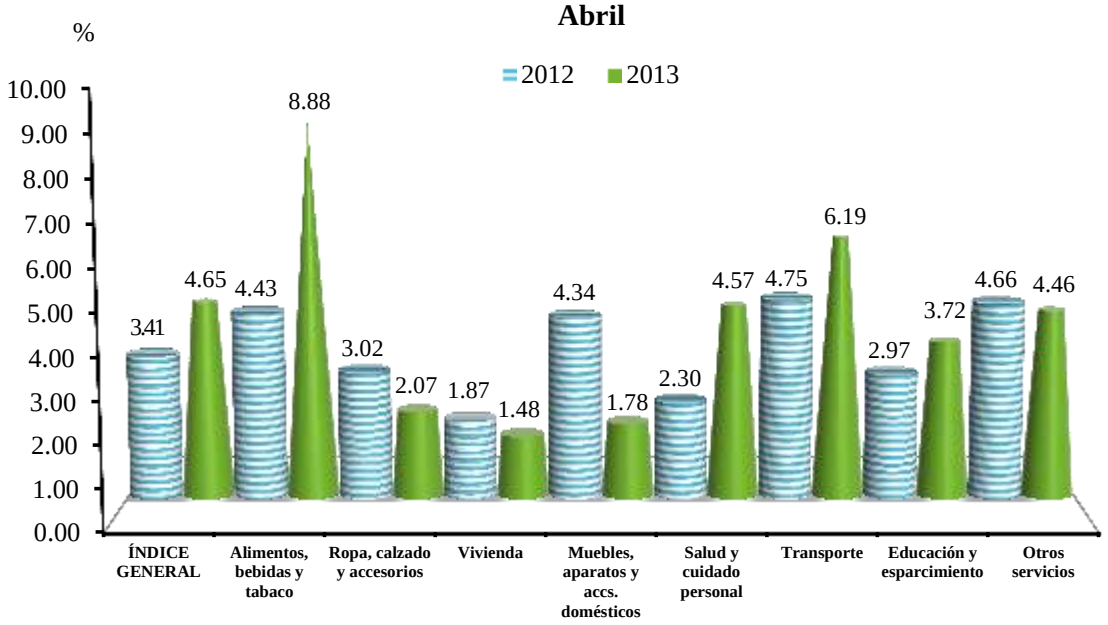


FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Instituto Nacional de Estadística y Geografía.

Comportamiento interanual del INPC por rubro de gasto

En el intervalo que cubre de abril de 2012 a abril de 2013, las variaciones de precios de cuatro de los ocho rubros que componen el gasto familiar resultaron superiores a las registradas en el ciclo que va de abril de 2011 a abril de 2012. El rubro de Alimentos, Bebidas y Tabaco destacó por haber alcanzado una alza interanual de 8.88%, prácticamente el doble de la variación interanual alcanzada un año antes (4.43%); los conceptos que dentro de este rubro presentaron los incrementos en el ritmo de crecimiento de precios más significativos, en términos de puntos porcentuales, fueron: tomate verde (235.20), chayote (102.95) y limón (99.93).

ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR
RUBRO DE GASTO
- Variaciones con respecto al mismo mes del año anterior -
Abril



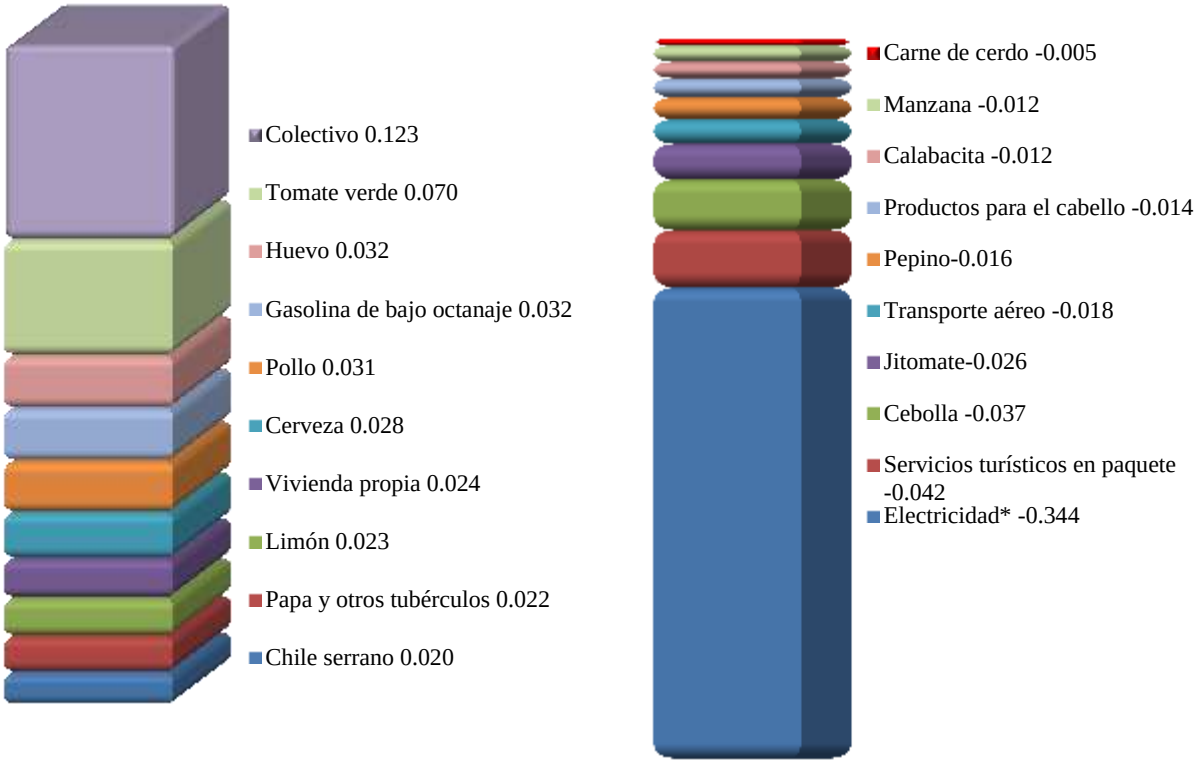
FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Instituto Nacional de Estadística y Geografía.

Principales incidencias de bienes y servicios en la variación mensual

La inflación registró un crecimiento de 0.07% en abril de 2013, lo anterior como resultado de las mayores incidencias[1] que observaron los productos con precios a la alza, frente a aquellas que disminuyeron sus precios. A continuación se presentan los genéricos con las mayores incidencias en cada caso.

ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR: GENÉRICOS CON MAYORES INCIDENCIAS
- Variación mensual -
Abril 2013
INFLACIÓN = 0.07%

Productos con incidencia positiva **Productos con incidencia negativa**



* El programa de tarifas eléctricas de temporada cálida inició su período de vigencia durante abril en las siguientes ciudades: Mexicali, B.C., Cd. Juárez, Chih., Culiacán, Sin., Chihuahua, Chih., Hermosillo, Son. Matamoros, Tamps., Colima, Col., La Paz, B.C., Huatabampo, Son. y Cd. Jiménez, Chih.

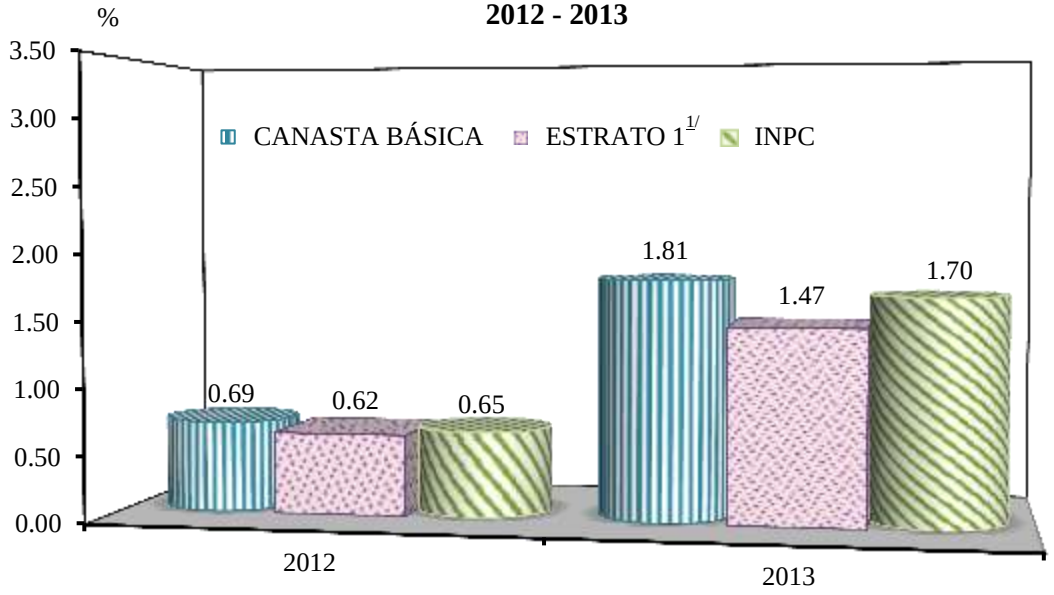
FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Instituto Nacional de Estadística y Geografía.

[1] La incidencia se refiere a la contribución en puntos porcentuales, de cada componente del INPC a la inflación general. Ésta se calcula utilizando los ponderadores de cada subíndice, así como los precios relativos y sus respectivas variaciones.

Evolución del INPC, del Índice de Precios de la Canasta Básica y del INPC Estrato 1

El índice de precios del Estrato 1 del INPC acumuló una variación de 1.47%, en el período enero-abril de 2013, inferior en 0.23 puntos porcentuales al incremento del Índice General (1.70%) en igual lapso, e inferior en 0.34 puntos porcentuales si se le compara con el Índice de Precios de la Canasta Básica (1.81%).

ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR
- Variaciones acumuladas -
Enero - abril
2012 - 2013



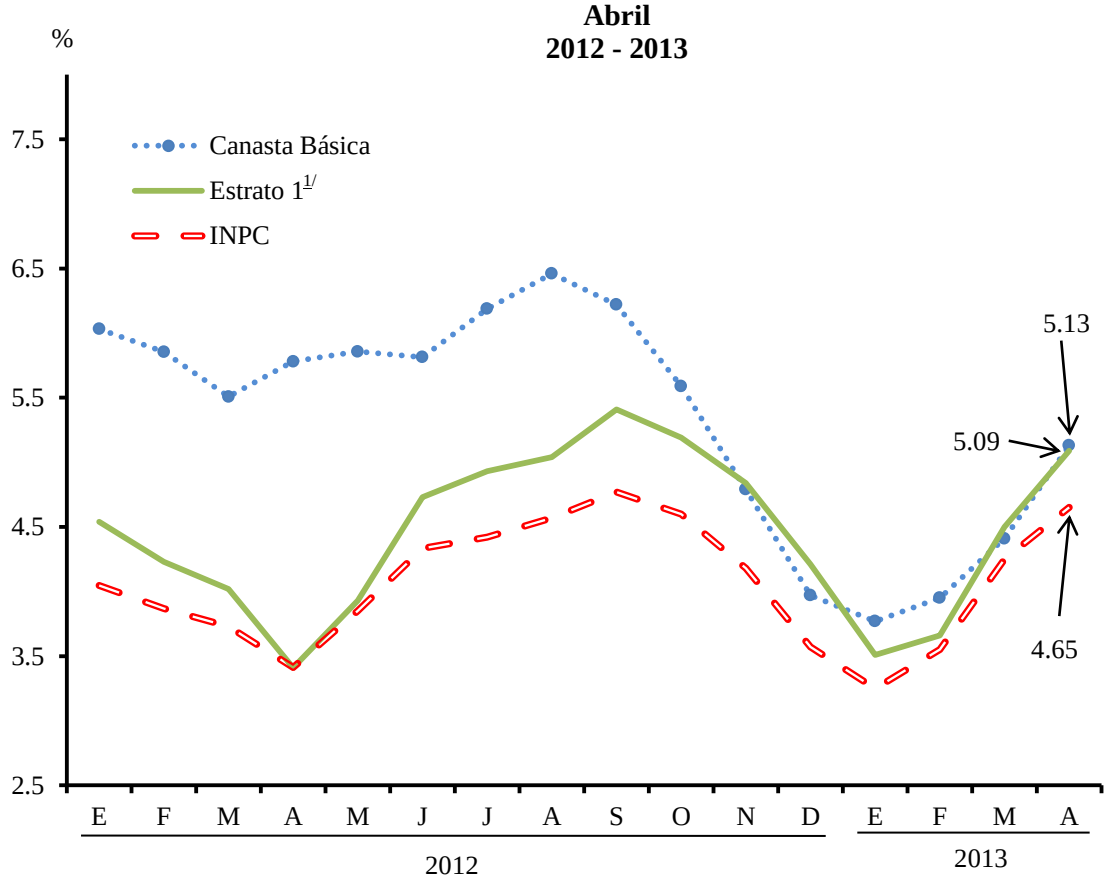
1/ Para familias de ingreso de hasta un salario mínimo. Datos calculados a partir de la Encuesta Nacional de Ingresos y Gastos de los Hogares (ENIGH) realizada en 2010.

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Instituto Nacional de Estadística y Geografía.

Comportamiento interanual del INPC, del Índice de Precios de la Canasta Básica y del INPC Estrato 1

De abril 2012 a abril 2013, se registró una variación de 5.09% en el Índice de Precios del Estrato 1 del INPC, nivel mayor en 0.44 puntos porcentuales en contraste con la del Índice General (4.65%), e inferior en 0.04 puntos porcentuales, si se le compara con la del Índice de la Canasta Básica (5.13%) en similar período.

ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR
- Variaciones con respecto al mismo mes del año anterior -
Abril
2012 - 2013



1/ Para familias de ingreso de hasta un salario mínimo. Datos calculados a partir de la Encuesta Nacional de Ingresos y Gastos de los Hogares (ENIGH) realizada en 2010.

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Instituto Nacional de Estadística y Geografía.

Evolución acumulada de los precios por ciudad

La inflación acumulada en el primer cuatrimestre de 2013, como ya se indicó, fue de 1.70%, superior en 1.05 puntos porcentuales a la registrada en el mismo cuatrimestre de 2012 (0.65%). Cabe hacer notar que 45 de las 46 ciudades que integran el INPC observaron en el lapso determinado variaciones de precios por arriba de las alcanzadas en 2012; Área Met. de la Cd. de México, Tlaxcala, Tlax. y Querétaro, Qro. destacaron por haber presentado los incrementos más relevantes en términos de puntos porcentuales, como se aprecia en el cuadro que sigue.

Por el contrario, la ciudad de Veracruz, Ver. fue la que registró la única disminución en puntos porcentuales, en el crecimiento acumulado de sus precios.

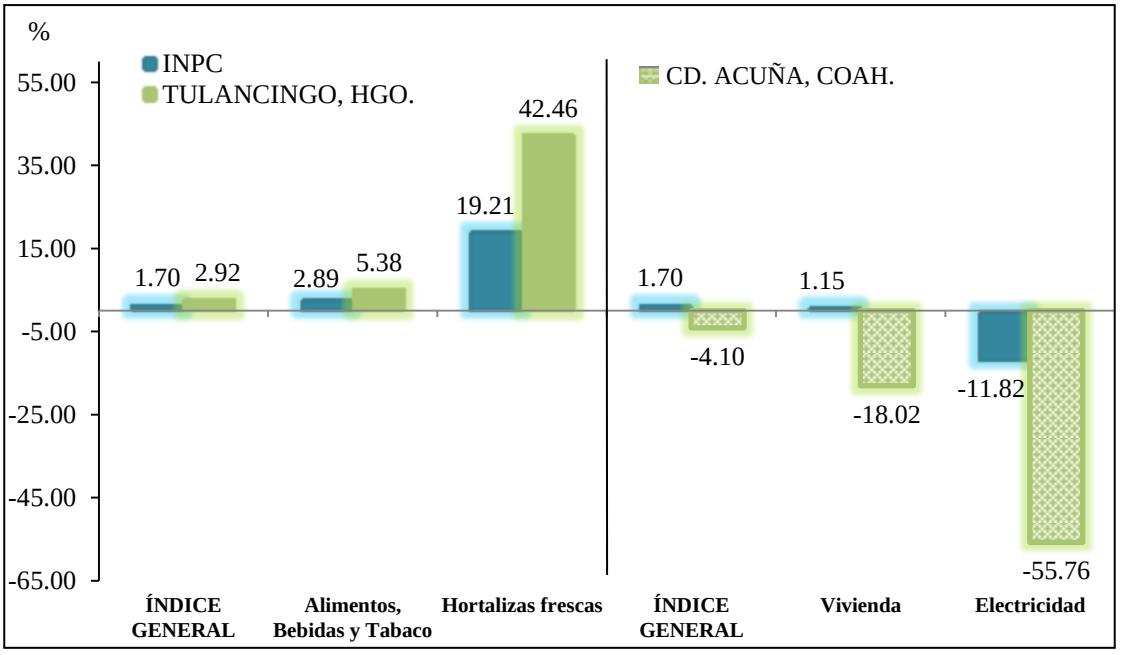
ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR
- Variación acumulada -
Enero - abril
- Por ciento -

CIUDAD	2012	2013	DIFERENCIA EN PUNTOS PORCENTUALES
PROMEDIO NACIONAL	**0.65**	**1.70**	**1.05**
ÁREA MET. DE LA CD. DE MÉXICO	0.69	2.53	1.84
TLAXCALA, TLAX.	1.05	2.87	1.82
QUERÉTARO, QRO.	1.00	2.77	1.77
TAMPICO, TAMPS.	-0.20	1.37	1.57
TULANCINGO, HGO.	1.40	2.92	1.52
MORELIA, MICH.	0.60	2.11	1.51
VILLAHERMOSA, TAB.	-0.77	0.71	1.48
CÓRDOBA, VER.	1.35	2.67	1.32
CUERNAVACA, MOR.	0.74	1.99	1.25
CD. ACUÑA, COAH.	-5.29	-4.10	1.19
GUADALAJARA, JAL.	0.98	2.07	1.09
HUATABAMPO, SON.	0.81	1.89	1.08
MONCLOVA, COAH.	-0.88	0.17	1.05
CAMPECHE, CAMP.	-0.12	0.88	1.00
CD. JIMÉNEZ, CHIH.	0.79	1.79	1.00
MATAMOROS, TAMPS.	0.87	1.86	0.99
LEÓN, GTO.	1.26	2.24	0.98
LA PAZ, B.C.S.	1.28	2.20	0.92
CORTAZAR, GTO.	0.98	1.89	0.91
TAPACHULA, CHIS.	0.55	1.34	0.79
CHIHUAHUA, CHIH.	1.27	2.00	0.73
HERMOSILLO, SON.	1.02	1.75	0.73
TEPATITLÁN, JAL.	1.57	2.29	0.72
TOLUCA, EDO. DE MÉX.	1.14	1.83	0.69
TORREÓN, COAH.	-0.27	0.42	0.69
AGUASCALIENTES, AGS.	1.17	1.84	0.67
CULIACÁN, SIN.	0.95	1.58	0.63
ACAPULCO, GRO.	0.64	1.23	0.59
FRESNILLO, ZAC.	1.00	1.54	0.54
PUEBLA, PUE.	0.98	1.52	0.54
DURANGO, DGO.	1.57	2.07	0.50
CD. JUÁREZ, CHIH.	0.93	1.42	0.49
COLIMA, COL.	1.25	1.73	0.48
SAN LUIS POTOSÍ, S.L.P.	1.45	1.93	0.48
JACONA, MICH.	1.14	1.53	0.39
MÉRIDA, YUC.	0.17	0.55	0.38
TEHUANTEPEC, OAX.	0.60	0.96	0.36
TEPIC, NAY.	1.47	1.81	0.34
TIJUANA, B.C.	1.12	1.45	0.33
CHETUMAL, Q.R.	0.15	0.37	0.22
SAN ANDRÉS TUXTLA, VER.	1.72	1.94	0.22
OAXACA, OAX.	1.32	1.49	0.17
MONTERREY, N.L.	-0.10	0.06	0.16
MEXICALI, B.C.	1.13	1.22	0.09
IGUALA, GRO.	1.38	1.41	0.03
VERACRUZ, VER.	0.77	0.34	-0.43

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Instituto Nacional de Estadística y Geografía.

Por su parte, la ciudad de Tulancingo, Hgo., en los primeros cuatro meses del presente año, llamó la atención por haber observado el mayor incremento (2.92%), superior en 1.22 puntos porcentuales al del INPC (1.70%); en particular, se distinguió el comportamiento que presentó en esa localidad el rubro de Alimentos, Bebidas y Tabaco, cuyos precios subieron 5.38%, porcentaje superior en 2.49 puntos porcentuales al del mismo rubro en el Índice General (2.89%). En particular, el concepto de hortalizas frescas presentó un alza de 23.25 puntos porcentuales si se le coteja con lo registrado a nivel nacional.

ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR Y DE LAS CIUDADES DE TULANCINGO, HGO. Y CD. ACUÑA, COAH.
- Variaciones acumuladas -
Enero – abril
2013



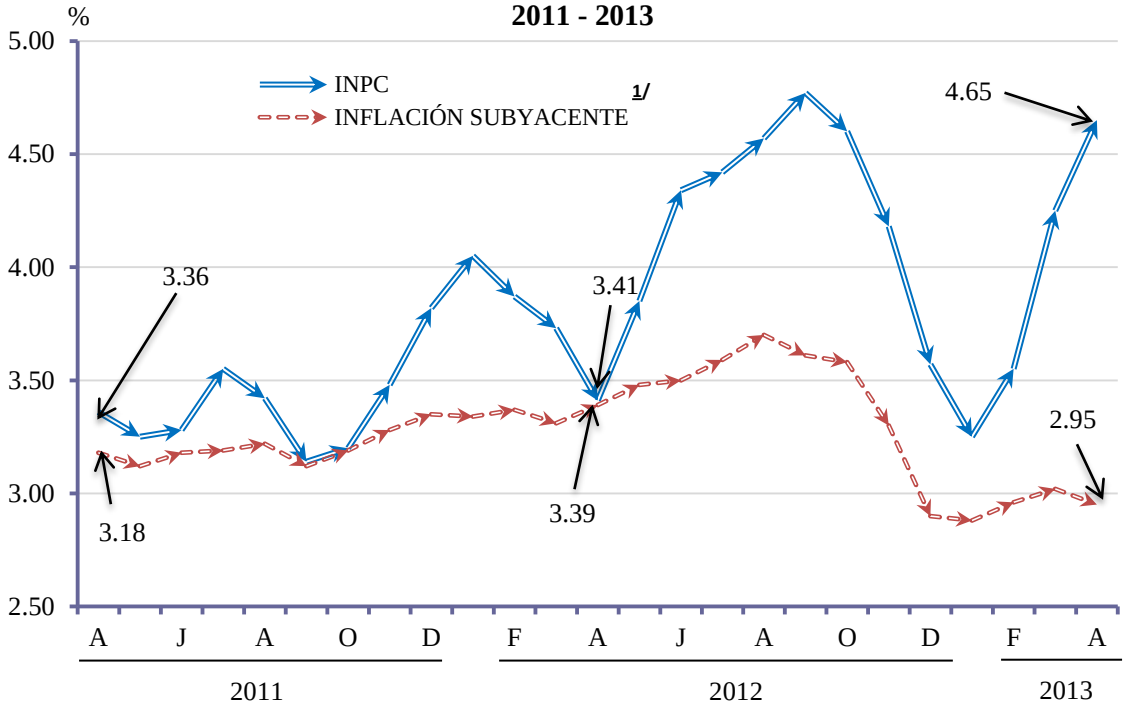
FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Instituto Nacional de Estadística y Geografía.

En sentido contrario, la única ciudad que, observó una baja en sus precios fue Cd. Acuña, Coah., donde los precios disminuyeron 4.10%, como resultado del decremento en el rubro de Vivienda; al interior de éste destacó la reducción, en términos de puntos porcentuales, registrado en electricidad (43.94).

Inflación subyacente

El índice de la inflación subyacente, en abril de 2013, registró una variación de 0.08%, cifra mayor en 0.01 punto porcentual a la del INPC en ese mismo mes (0.07%). En el lapso que va de abril de 2012 a abril de 2013, la inflación subyacente fue de 2.95%, con lo que se ubicó 1.70 puntos porcentuales por abajo de la inflación general (4.65%) en similar intervalo.

ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR E INFLACIÓN SUBYACENTE
- Variación respecto al mismo mes del año anterior -
Abril
2011 - 2013



1/ Este indicador incluye los subíndices de Mercancías y Servicios. El subíndice de Mercancías lo integran los grupos: Alimentos, bebidas y tabaco, y Mercancías no alimenticias. El subíndice de Servicios lo integran los grupos: Vivienda, Educación (colegiaturas) y Otros servicios.

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Instituto Nacional de Estadística y Geografía.

La variación interanual de la inflación subyacente en abril de 2013 (2.95%) fue menor en 0.44 puntos porcentuales si se le compara con la ocurrida en 2012 (3.39%). Por su parte, el componente no subyacente observó un incremento interanual de 10.32%; porcentaje superior en 6.83 puntos porcentuales si se le contrasta con el registrado un año antes (3.49%); en particular, sobresale el incremento observado en los precios del grupo de frutas y verduras (25.13%).

INFLACIÓN SUBYACENTE Y SUBÍNDICES COMPLEMENTARIOS
-Variaciones porcentuales-

CONCEPTO	2012			2013		
	Abril			Abril		
	Mensual	Acumulada	Interanual	Mensual	Acumulada	Interanual
Inflación INPC	**-0.31**	**0.65**	**3.41**	**0.07**	**1.70**	**4.65**
Subyacente [1/]	**0.15**	**1.27**	**3.39**	**0.08**	**1.32**	**2.95**
Mercancías	**0.32**	**2.08**	**4.48**	**0.14**	**0.74**	**3.63**
Alimentos, Bebidas y Tabaco	0.38	2.74	6.42	0.29	1.16	4.48
Mercancías no Alimenticias	0.28	1.56	3.00	0.03	0.41	2.95
Servicios	**0.01**	**0.61**	**2.48**	**0.03**	**1.82**	**2.37**
Vivienda [2/]	0.16	0.71	1.90	0.16	0.76	2.10
Educación (colegiaturas)	0.02	0.69	4.33	0.03	0.78	4.57
Otros Servicios	-0.15	0.48	2.57	-0.12	3.24	2.01
No subyacente	**-1.84**	**-1.37**	**3.49**	**0.00**	**2.90**	**10.32**
Agropecuarios	**-1.07**	**-1.33**	**0.86**	**1.49**	**5.96**	**17.25**
Frutas y Verduras	-2.32	-7.54	-13.50	1.98	12.43	25.13
Pecuarios	-0.33	2.66	11.58	1.16	2.15	12.66
Energéticos y Tarifas Autorizadas por el Gobierno	**-2.26**	**-1.39**	**5.00**	**-0.90**	**1.11**	**6.47**
Energéticos	-3.37	-1.77	7.52	-2.81	-0.98	6.48
Tarifas Autorizadas por el Gobierno	-0.09	-0.65	0.55	2.70	5.10	6.26

[1/] Este indicador incluye los subíndices de Mercancías y Servicios. El subíndice de Mercancías lo integran los grupos: Alimentos, bebidas y tabaco y Mercancías no alimenticias. El subíndice de Servicios lo integran los grupos: Vivienda, Educación (colegiaturas) y Otros servicios.
[2/] Este subíndice incluye vivienda propia, renta de vivienda, servicio doméstico y otros servicios para el hogar.

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Instituto Nacional de Estadística y Geografía.

ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR POR RUBRO DE GASTO E ÍNDICES ESPECIALES

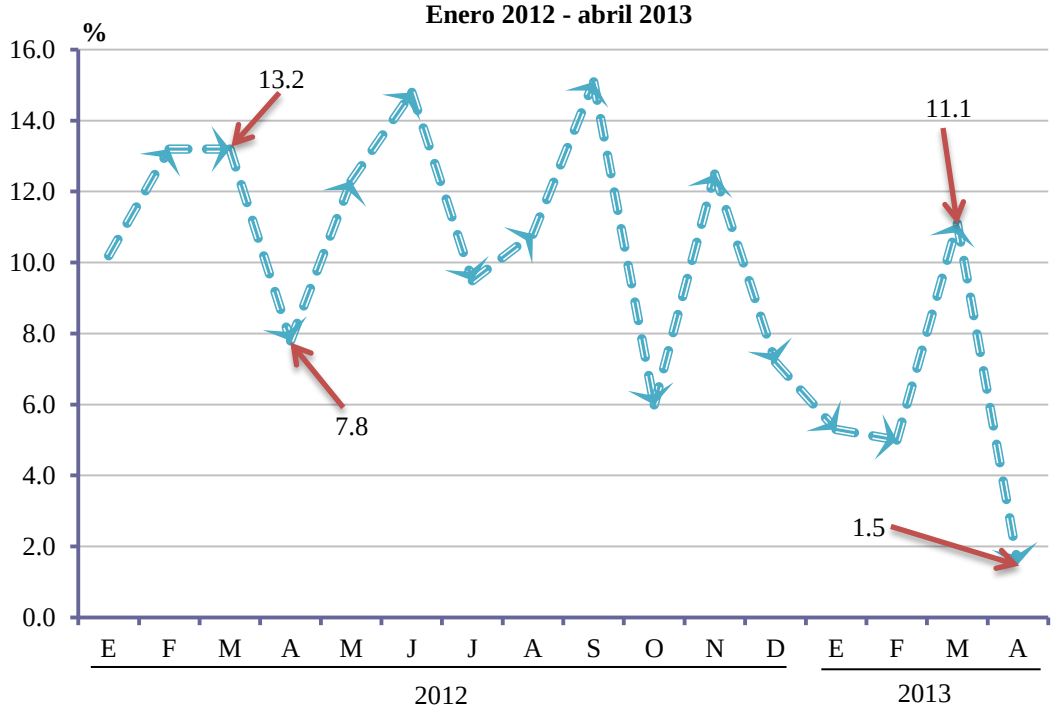
CATEGORÍA DE GASTO	Cambio porcentual respecto al mes anterior							Variación acumulada	Variación interanual
	2012			2013					
	Oct	Nov	Dic	Ene	Feb	Mar	Abr	Ene – abr 2013	Abr 2012 a abr 2013
ÍNDICE GENERAL	**0.51**	**0.68**	**0.23**	**0.40**	**0.49**	**0.73**	**0.07**	**1.70**	**4.65**
Alimentos, bebidas y tabaco	0.21	0.01	0.56	0.19	0.12	1.82	0.73	2.89	8.88
Ropa, calzado y accesorios	0.33	0.05	0.07	-0.68	0.87	0.39	0.05	0.63	2.07
Vivienda	1.06	1.89	-0.36	0.79	1.04	0.31	-0.99	1.15	1.48
Muebles, aparatos y accesorios domésticos	-0.30	0.40	0.63	-0.07	-0.23	-0.22	0.01	-0.51	1.78
Salud y cuidado personal	0.42	0.50	0.55	0.64	0.06	0.44	0.03	1.17	4.57
Transporte	0.41	0.55	0.35	0.43	0.62	0.66	1.13	2.86	6.19
Educación y esparcimiento	0.18	0.12	0.40	0.09	0.32	0.53	-0.28	0.66	3.72
Otros servicios	0.76	0.32	0.35	0.77	0.30	0.18	0.23	1.49	4.46
ÍNDICES ESPECIALES									
Canasta Básica	0.99	1.70	0.10	0.79	0.65	0.52	-0.17	1.81	5.13
Subyacente	0.23	0.05	0.12	0.42	0.51	0.30	0.08	1.32	2.95
No subyacente	1.42	2.73	0.58	0.33	0.44	2.11	0.00	2.90	10.32

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Instituto Nacional de Estadística y Geografía.

Encuesta de Establecimientos Comerciales (ANTAD)

En abril del 2013, el Índice de Ventas a Tiendas Totales de las cadenas vinculadas a la Asociación Nacional de Tiendas de Autoservicio y Departamentales (ANTAD) presentó una tasa de crecimiento nominal de 1.5%, cifra inferior en 6.3 puntos porcentuales en comparación con lo registrado el mismo mes del año anterior (7.8%).

ÍNDICE DE VENTAS, ASOCIACIÓN NACIONAL DE TIENDAS DE AUTOSERVICIO Y DEPARTAMENTALES
- Crecimiento Mensual Nominal -
Enero 2012 - abril 2013



FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información de la Asociación Nacional de Tiendas de Autoservicio y Departamentales.

Crecimiento Mensual Nominal de ANTAD

La Asociación Nacional de Tiendas Departamentales (ANTAD) informó, el 15 de mayo de 2013, el comportamiento mensual nominal de las ventas de las Cadenas Asociadas a la ANTAD a unidades totales[2], en abril, mostró un tasa de 1.5%, incluyendo las aperturas; a unidades iguales, sin incluir nuevas tiendas tuvo un decrecimiento de 3.2%. En abril de 2013 registró el peor crecimiento mensual de los últimos dos años. Un factor importante que impactó en los resultados de dicho mes fue la base alta de comparación, debido a que la Semana Santa en 2012 fue en abril. Lo anterior, como resultado del desempeño de las ventas de mercancías totales de supermercados que crecieron 2.1%; de ropa y calzado, 1.1%; y de mercancías generales, 0.8%. Por tipo de tienda, las variaciones fueron las siguientes: autoservicios, 0.5%; departamentales, 5.5%; y especializadas, 1.4 por ciento.

DESEMPEÑO EN VENTAS DE LAS TIENDAS ASOCIADAS A LA ANTAD
- Crecimiento Mensual Nominal -

		Abril 2013
TOTAL ANTAD	T. IGUALES[1/]	-3.2
	T. TOTALES[2/]	1.5
Por Línea de Mercancía		
SUPERMERCADO	T. IGUALES[1/]	-3.1
	T. TOTALES[2/]	2.1
ROPA Y CALZADO	T. IGUALES[1/]	-3.1
	T. TOTALES[2/]	1.1
MERCANCÍAS GENERALES	T. IGUALES[1/]	-3.5
	T. TOTALES[2/]	0.8
Por Tipo de Tienda[3/]		
AUTOSERVICIOS	T. IGUALES[1/]	-3.8
	T. TOTALES[2/]	0.5
DEPARTAMENTALES	T. IGUALES[1/]	1.1
	T. TOTALES[2/]	5.5
ESPECIALIZADAS	T. IGUALES[1/]	-5.3
	T. TOTALES[2/]	1.4

[1/] Tiendas Iguales. Se consideran las ventas para la misma tienda en el lapso de un año, no incluye nuevas tiendas.
[2/] Tiendas Totales. Incluye a todas las tiendas sin importar si son o no de reciente creación.
[3/] La superficie total de venta suma 23.7 millones de metros cuadrados.

FUENTE: ANTAD.

[2] Se contó con un domingo menos con respecto al mismo mes del año anterior.

Crecimiento Acumulado Nominal de ANTAD

Las ventas durante el primer cuatrimestre del año acumularon 344 mil millones de pesos, lo que representa un crecimiento nominal de 5.7% a tiendas totales. Lo anterior, como resultado del desempeño a tiendas totales, como supermercado (abarrotes y perecederos), 5.5%; ropa y calzado, 7.3%; y mercancías generales, 5.7%. Por tipo de tienda, los crecimientos fueron los siguientes: autoservicios, 4.2% (4 mil 954 tiendas); departamentales, 11.0% (1 mil 744 tiendas); y especializadas (25 mil 494 tiendas), 6.4 por ciento.

DESEMPEÑO EN VENTAS DE LAS TIENDAS ASOCIADAS A LA ANTAD
- Crecimiento Acumulado Nominal -

		Ene-abr 2013
TOTAL ANTAD	T. IGUALES[1/]	0.8
	T. TOTALES[2/]	5.7
Por Línea de Mercancía		
SUPERMERCADO	T. IGUALES[1/]	0.3
	T. TOTALES[2/]	5.5
ROPA Y CALZADO	T. IGUALES[1/]	2.8
	T. TOTALES[2/]	7.3
MERCANCÍAS GENERALES	T. IGUALES[1/]	1.0
	T. TOTALES[2/]	5.7
Por Tipo de Tienda[3/]		
AUTOSERVICIOS	T. IGUALES[1/]	-0.1
	T. TOTALES[2/]	4.2
DEPARTAMENTALES	T. IGUALES[1/]	6.3
	T. TOTALES[2/]	11.0
ESPECIALIZADAS	T. IGUALES[1/]	-0.6
	T. TOTALES[2/]	6.4

[1/] Tiendas Iguales. Se consideran las ventas para la misma tienda en el lapso de un año, no incluye nuevas tiendas.
[2/] Tiendas Totales. Incluye a todas las tiendas sin importar si son o no de reciente creación.
[3/] La superficie total de venta suma 23.7 millones de metros cuadrados.

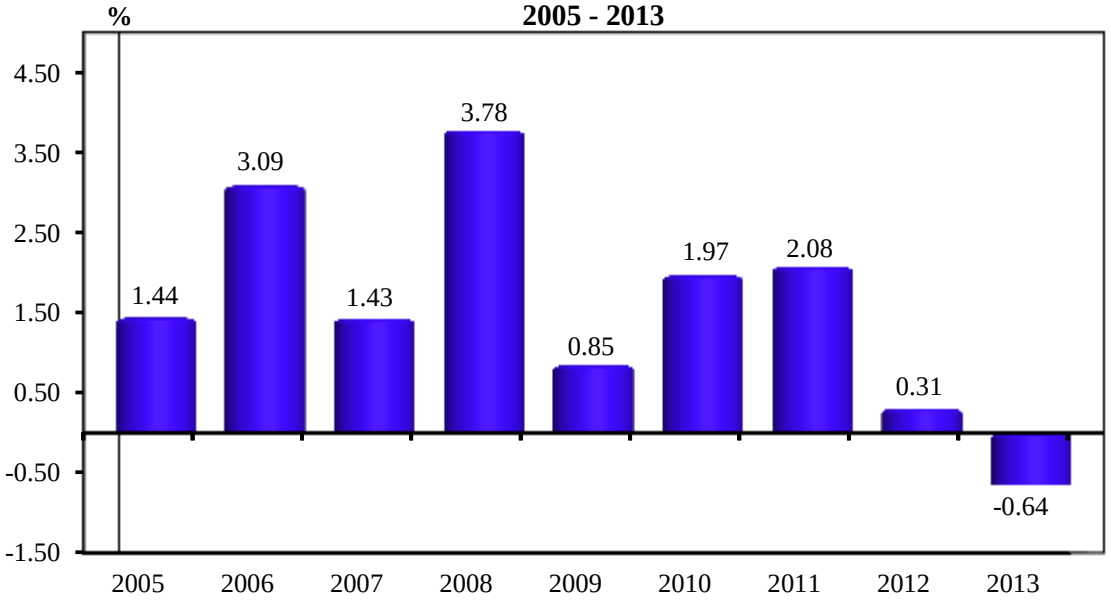
FUENTE: ANTAD.

Fuente de información: ANTAD, comunicados de prensa del 15 de mayo de 2013.
http://www.antad.net/images/indicantad/ComPrensa/2013/Mayo.pdf

Índice Nacional de Precios Productor

El Índice Nacional de Precios Productor sin incluir el efecto del petróleo crudo de exportación y sin servicios, en abril 2013, presentó una baja de 0.61%; con ello, en el primer cuatrimestre del año acumuló una variación de -0.64%, cantidad inferior en 0.95 puntos porcentuales a la de igual lapso de 2012, cuando fue de 0.31 por ciento.

ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS PRODUCTOR
SIN PETRÓLEO Y SIN SERVICIOS
- Variaciones acumuladas -
Enero - abril
2005 - 2013



FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Instituto Nacional de Estadística y Geografía.

Los conceptos que más contribuyeron a dicho resultado, se muestran en el cuadro siguiente.

ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS PRODUCTOR
SIN PETRÓLEO Y SIN SERVICIOS
- Variaciones acumulada -
Enero - abril
- Por ciento -

CONCEPTO	2012	2013	DIFERENCIA EN PUNTOS PORCENTUALES
INPP SIN PETRÓLEO Y SIN SERVICIOS	**0.31**	**-0.64**	**-0.95**
Cultivo de naranja	41.88	-3.88	-45.76
Cultivo de frijol grano	23.09	-3.12	-26.21
Floricultura a cielo abierto	22.92	-1.07	-23.99
Minería de plata	-2.73	-25.63	-22.90
Fundición y refinación de metales preciosos	-3.44	-23.38	-19.94
Elaboración de harina de maíz	14.76	-2.32	-17.08
Minería de cobre	2.58	-13.70	-16.28
Fundición y refinación de cobre	2.57	-13.70	-16.27
Elaboración de otros alimentos	14.81	0.23	-14.58
Cultivo de mango	11.55	-1.77	-13.32

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Instituto Nacional de Estadística y Geografía.

Evolución de los precios de insumos agropecuarios seleccionados

En el cuatrimestre enero-abril de 2013, de los insumos agropecuarios que forman parte del Índice Nacional de Precios Productor (INPP), el cultivo de avena forrajera, con una variación de -3.95%, fue el que mostró la mayor baja en puntos porcentuales (9.61) con respecto a igual intervalo de 2012 (5.66%).

ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS PRODUCTOR
INSUMOS AGROPECUARIOS SELECCIONADOS
- Variaciones acumuladas -
Enero - abril
- Por ciento -

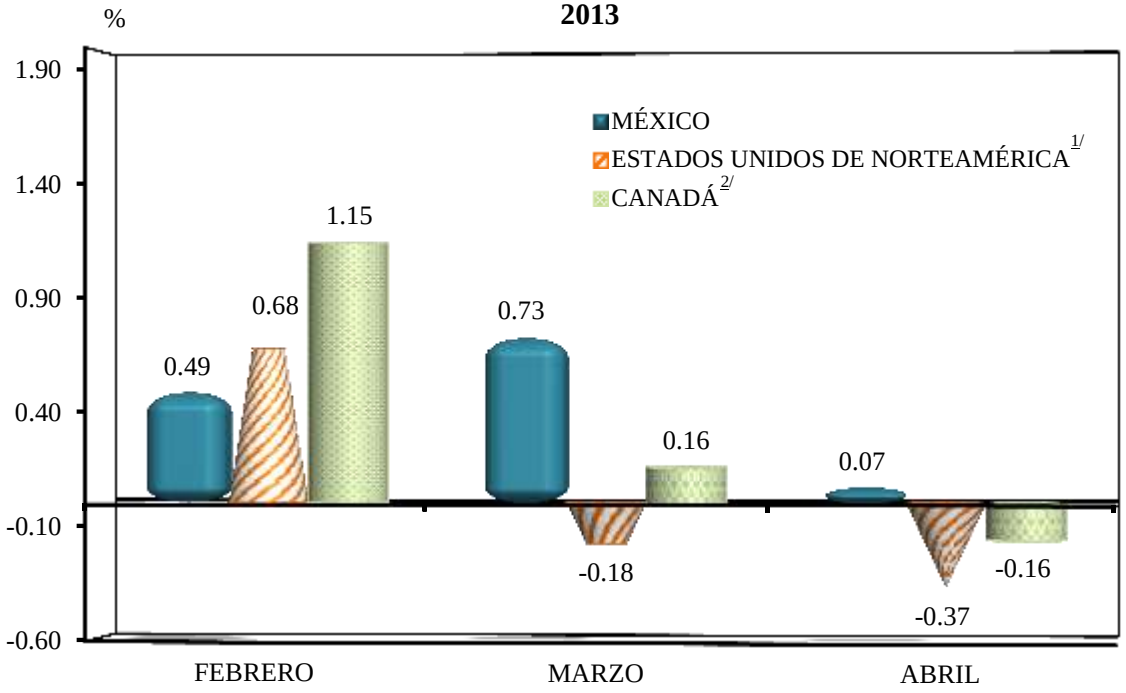
CONCEPTO	2012	2013	DIFERENCIA EN PUNTOS PORCENTUALES
INPP sin petróleo y sin servicios	**0.31**	**-0.64**	**-0.95**
INPP con petróleo y sin servicios	**0.31**	**-0.72**	**-1.03**
INPP sin petróleo y con servicios	**0.53**	**0.42**	**-0.11**
CULTIVO DE MAÍZ FORRAJERO	**2.30**	**1.93**	**-0.37**
CULTIVO DE AVENA FORRAJERA	**5.66**	**-3.95**	**-9.61**
CULTIVO DE ALFALFA	**3.62**	**1.21**	**-2.41**
CULTIVO DE PASTOS Y ZACATES	**-0.04**	**0.00**	**0.04**
FABRICACIÓN DE FERTILIZANTES	**-3.10**	**-4.39**	**-1.29**
FABRICACIÓN DE PESTICIDAS Y OTROS AGROQUÍMICOS, EXCEPTO FERTILIZANTES	**1.71**	**-0.24**	**-1.95**
FABRICACIÓN DE MAQUINARIA Y EQUIPO AGRÍCOLA	**0.55**	**1.90**	**1.35**
Tractores agrícolas	1.52	3.20	1.68
Otra maquinaria agrícola	-1.79	-2.50	-0.71
ELABORACIÓN DE ALIMENTOS PARA ANIMALES	**1.01**	**-1.83**	**-2.84**
Alimento para ave	0.42	-2.24	-2.66
Alimento para ganado porcino	0.54	-1.86	-2.40
Alimento para ganado bovino	2.68	-1.81	-4.49
Alimento para otro ganado	2.32	-0.65	-2.97

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Instituto Nacional de Estadística y Geografía.

Evolución de la inflación en México, Estados Unidos de Norteamérica y Canadá

El Índice Nacional de Precios al Consumidor de México, en el cuarto mes del presente año, presentó una variación de 0.07%, porcentaje superior en 0.44 puntos porcentuales al observado por el Índice de Precios al Consumidor de Estados Unidos de Norteamérica (-0.37%) y 0.23 puntos porcentuales por encima de la del Índice de Precios al Consumidor de Canadá (-0.16%).

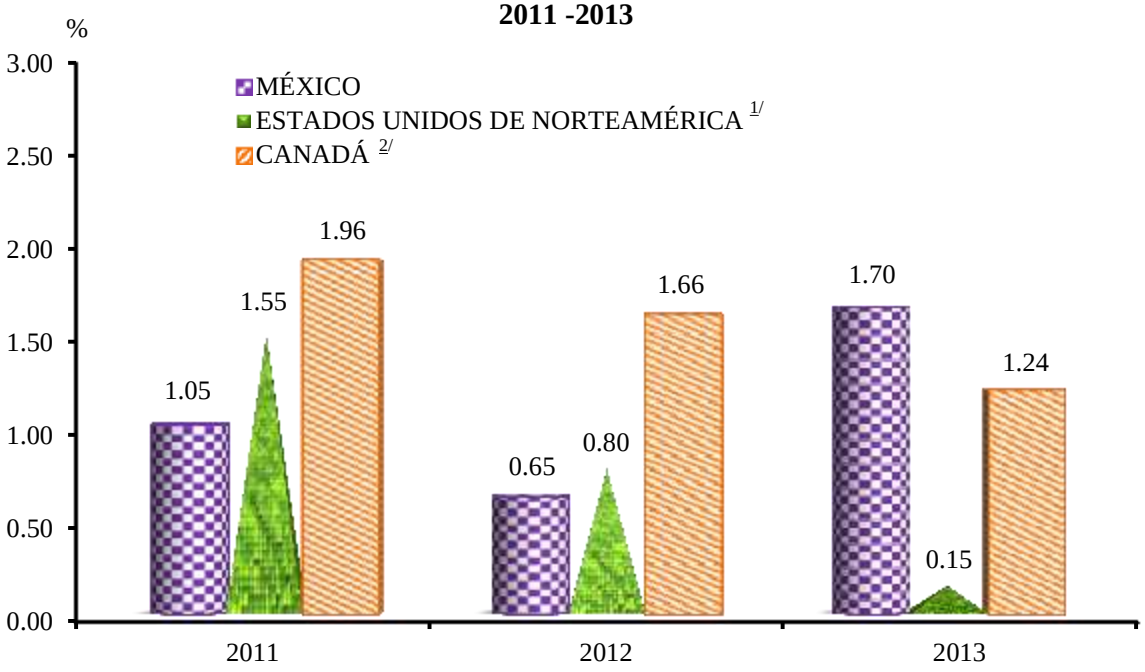
ÍNDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR
- Variaciones mensuales -
Febrero - abril
2013



1/ Índice de Precios al Consumidor para Consumidores Urbanos (con ajuste).
2/ Índice de Precios al Consumidor (sin ajuste).
FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Instituto Nacional de Estadística y Geografía, Buró de Estadísticas Laborales del Departamento del Trabajo de los Estados Unidos de Norteamérica y del Banco de Canadá.

La inflación acumulada en México, en el ciclo enero-abril de 2013, fue de 1.70%, este porcentaje supera en 1.55 puntos porcentuales a la cantidad mostrada, en el mismo período, en el Índice de Precios al Consumidor de Estados Unidos de Norteamérica (0.15%) y resultó mayor en 0.46 puntos a la de Canadá (1.24%).

ÍNDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR
- Variaciones acumuladas -
Enero - abril
2011 -2013



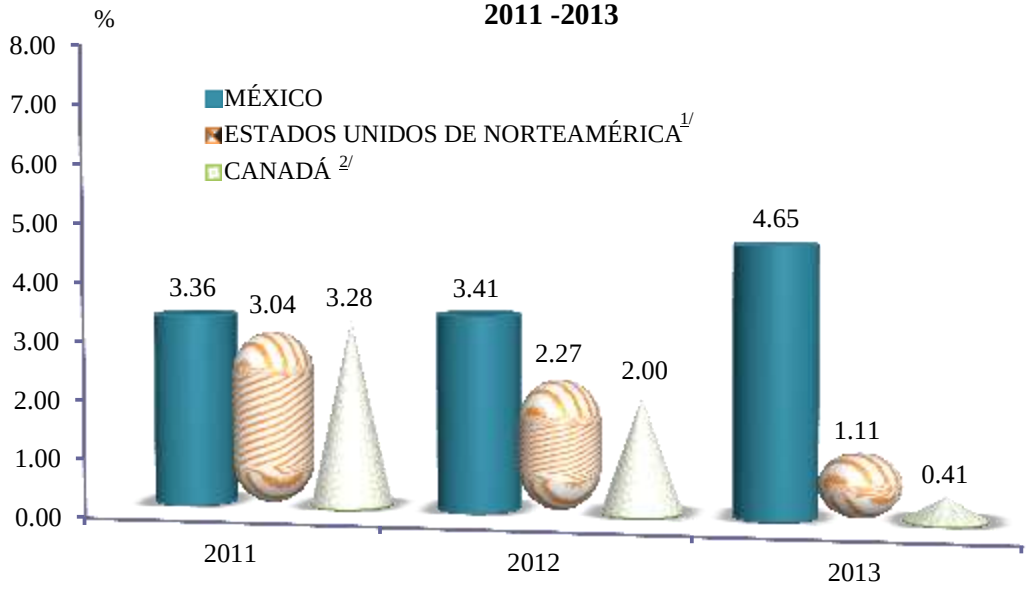
1/ Índice de Precios al Consumidor para Consumidores Urbanos (con ajuste).

2/ Índice de Precios al Consumidor (sin ajuste).

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Instituto Nacional de Estadística y Geografía, Buró de Estadísticas Laborales del Departamento del Trabajo de los Estados Unidos de Norteamérica y del Banco de Canadá.

En el transcurso de abril de 2012 a abril de 2013, la variación del INPC en México fue de 4.65%, cantidad 3.54 puntos porcentuales por arriba de la registrada por el indicador de Estados Unidos de Norteamérica (1.11%) y superior en 4.24 puntos, al presentado por el índice de Canadá (0.41%).

ÍNDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR
- Variaciones con respecto al mismo mes del año anterior -
Abril
2011 -2013



1/ Índice de Precios al Consumidor para Consumidores Urbanos (con ajuste).
2/ Índice de Precios al Consumidor (sin ajuste).
FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Instituto Nacional de Estadística y Geografía, Buró de Estadísticas Laborales del Departamento del Trabajo de los Estados Unidos de Norteamérica y del Banco de Canadá.

Análisis mensual de las Líneas de Bienestar (CONEVAL)

El Consejo Nacional de Evaluación de la Política de Desarrollo Social (CONEVAL) publicó el 16 de mayo de 2013, los valores de las líneas de bienestar, correspondientes a abril de 2013.

La medición de pobreza utiliza dos líneas de ingreso: la línea de bienestar mínimo, que equivale al valor de la canasta alimentaria por persona al mes; y la línea de bienestar, que equivale al valor total de la canasta alimentaria y de la canasta no alimentaria por persona al mes. En esta sección se muestra la evolución mensual, a partir de enero de 2005, del valor de la canasta alimentaria (línea de bienestar mínimo) y de la línea de bienestar que emplea el CONEVAL para la medición de la pobreza. También muestra el contenido de los bienes y servicios que conforman la canasta alimentaria y no alimentaria, así como el valor de cada uno de los productos de la canasta. Para actualizar el valor de las líneas de bienestar y de bienestar mínimo, el CONEVAL utiliza el Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC)[3] publicados por el INEGI.

[3] Ver CONEVAL "Nota Técnica" denominada "Cambio de base del Índice Nacional de Precios al Consumidor y sus efectos en la medición de la pobreza" . Link: http://internet.coneval.gob.mx/Informes/Pobreza%202010/Lineas%20de%20bienestar%20y%20canasta%20basica/Nota%20tecnica%20-%20Cambio%20de%20base%20INPC.pdf

Evolución de la Línea de Bienestar Mínimo[4]

El valor de la línea de bienestar mínimo, en abril de 2013, fue de 839.85 pesos, en las zonas rurales y de 1 mil 179.90 pesos, en las ciudades; es decir, seria el ingreso monetario mensual que necesita una persona para adquirir la canasta básica alimentaria

EVOLUCIÓN DE LAS LÍNEAS DE BIENESTAR MÍNIMO EN MÉXICO
Canasta Básica Alimentaria
-Abril 2005 – abril 2013-

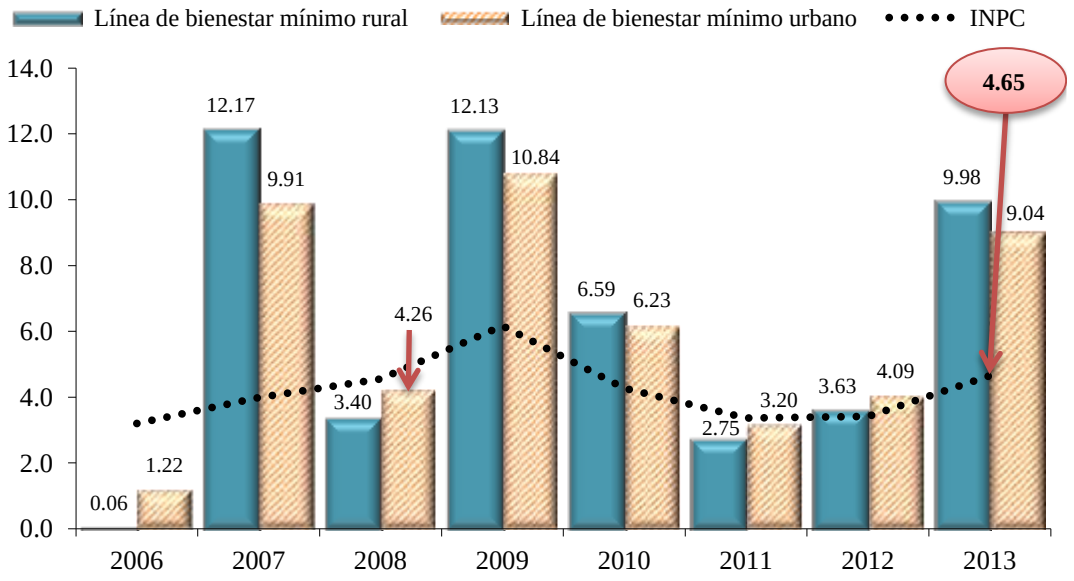
Período	Rural		Urbano		INPC 1/
	Pesos	Variación interanual	Pesos	Variación interanual	Por ciento
Abr -05	517.00	9.92	737.67	8.80	4.60
Abr -06	517.33	0.06	746.69	1.22	3.20
Abr -07	580.29	12.17	820.71	9.91	3.99
Abr -08	600.03	3.40	855.64	4.26	4.55
Abr -09	672.84	12.13	948.35	10.84	6.17
Abr -10	717.17	6.59	1 007.39	6.23	4.27
Abr -11	736.88	2.75	1 039.58	3.20	3.36
Abr -12	763.64	3.63	1 082.05	4.09	3.41
Abr -13	839.85	9.98	1 179.90	9.04	4.65

1/ Con información del INPC, elaborado por el Instituto Nacional de Estadística y Geografía.
FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del CONEVAL e INEGI.

[4] La línea de bienestar mínimo permite identificar a la población que, aun al hacer uso de todo su ingreso en la compra de alimentos, no puede adquirir lo indispensable para tener una nutrición adecuada. El CONEVAL define a la línea de bienestar mínimo, como el valor de la canasta alimentaria por persona al mes. Valores que ayudan a medir el nivel de pobreza. Para actualizar el valor de las líneas de bienestar y de bienestar mínimo, el CONEVAL utiliza el Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC) publicados por el INEGI. Ver nota técnica: http://internet.coneval.gob.mx/Informes/Pobreza%202010/Lineas%20de%20bienestar%20y%20canasta%20basica/Nota%20tecnica%20-%20Cambio%20de%20base%20INPC.pdf

Las canastas alimentarias rural y urbana registraron, en el período de abril de 2012 a abril de 2013, variaciones de 9.98 y 9.04%, respectivamente, con lo que resultaron mayores en 5.33 y 4.39 puntos porcentuales, con relación al INPC (4.65%), por lo que, se confirma la tendencia al alza de los últimos ocho años con excepción de 2006, 2008 y 2011.

EVOLUCIÓN DE LA LÍNEA DE BIENESTAR MÍNIMO Y EL INPC NACIONAL [1/]
- Variación interanual -
- Abril-
2006 - 2013



[1/] Con información del INPC, elaborado por el Instituto Nacional de Estadística y Geografía.
FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del CONEVAL e INEGI.

Evolución de la Línea de Bienestar[5]

El CONEVAL, en abril de 2013, registró el valor de la línea de bienestar para el área rural y para el área urbana de 1 mil 553.74 y 2 mil 423.02 pesos, respectivamente, de modo que dichas cantidades muestran el ingreso monetario que necesita una persona para adquirir las canastas: básica alimentaria y no alimentaria.

De esta manera, el crecimiento anualizado de las líneas de bienestar rural y urbana fue de 6.83 y 5.78%, respectivamente. Valores por encima del nivel inflacionario anualizado del INPC, en el mismo mes de 2013 (4.65%).

EVOLUCIÓN DE LAS LÍNEAS DE BIENESTAR EN MÉXICO
Canasta Básica Alimentaria y No Alimentaria
-Abril 2005 – abril 2013-

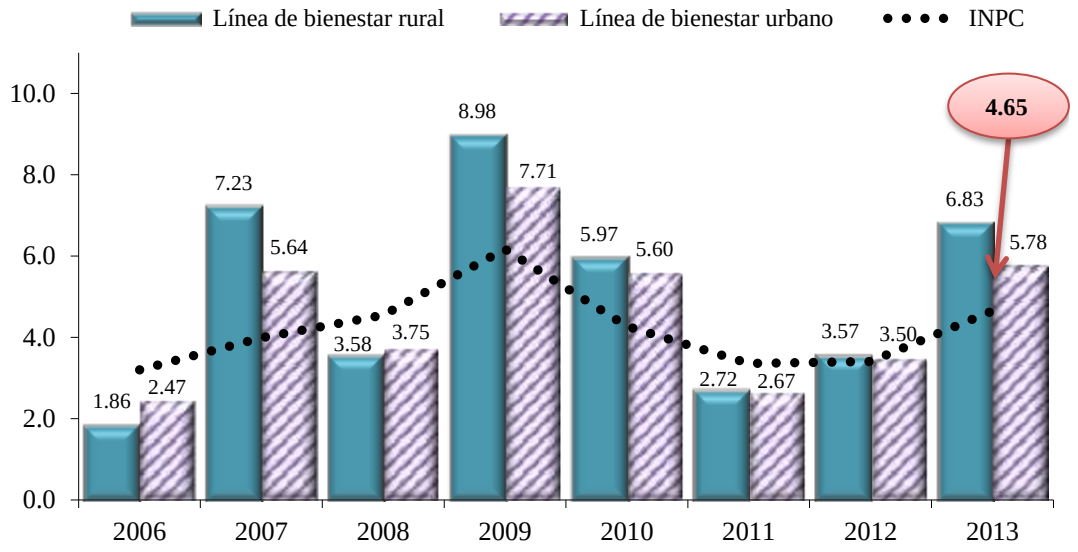
Período	Rural		Urbano		INPC [1/]
	Pesos	Variación interanual	Pesos	Variación interanual	Por ciento
Abr -05	1 046.17	6.76	1 687.47	5.79	4.60
Abr -06	1 065.62	1.86	1 729.21	2.47	3.20
Abr -07	1 142.71	7.23	1 826.80	5.64	3.99
Abr -08	1 183.64	3.58	1 895.27	3.75	4.55
Abr -09	1 289.97	8.98	2 041.36	7.71	6.17
Abr -10	1 367.03	5.97	2 155.68	5.60	4.27
Abr -11	1 404.27	2.72	2 213.16	2.67	3.36
Abr -12	1 454.42	3.57	2 290.64	3.50	3.41
Abr -13	1 553.74	6.83	2 423.02	5.78	4.65

[1/] Con información del INPC, elaborado por el Instituto Nacional de Estadística y Geografía.
FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del CONEVAL e INEGI.

[5] La línea de bienestar hace posible identificar a la población que no cuenta con los recursos suficientes para adquirir los bienes y servicios que requiere para satisfacer sus necesidades (alimentarias y no alimentarias). El CONEVAL define a la línea de bienestar como el valor total de la canasta alimentaria y de la canasta no alimentaria por persona al mes. Valores que ayudan a medir el nivel de pobreza. Para actualizar el valor de las líneas de bienestar y de bienestar mínimo, el CONEVAL utiliza el Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC) publicados por el INEGI

No obstante lo anterior, se observa que el nivel inflacionario anual del INPC es inferior al valor de la línea de bienestar rural y urbano en la mayoría de los últimos ocho años, con excepción de lo ocurrido en 2006, 2008 y 2011. En el mes de abril de 2013, la variación anual del INPC se encuentra por debajo de la línea de bienestar rural en 2.18 puntos porcentuales y, también, en 1.13 puntos porcentuales en comparación con la variación de la línea de bienestar urbana.

EVOLUCIÓN MENSUAL DE LA LÍNEA DE BIENESTAR EN PESOS CORRIENTES [1/]
Abril 2006 - 2013
- Variación respecto al mismo mes del año anterior -



[1/] Con información del INPC, elaborado por el Instituto Nacional de Estadística y Geografía.
FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del CONEVAL e INEGI.

Canasta Básica Alimentaria Rural

Como ya se mencionó, el valor de la Canasta Básica Alimentaria Rural[6], de abril de 2012 a abril de 2013, registró una variación anual de 9.98%, Lo anterior, como resultado del alza de los precios de los siguientes productos alimenticios: limón (98.86%), cebolla (48.87%), huevo de gallina (39.63%), y jitomate (32.70%).

CANASTA BÁSICA ALIMENTARIA RURAL

Grupo	Nombre	Consumo (grxdía) Constante	Precio x kg/L Abril		Variación interanual 2012 – 2013 %
			2012	2013	
Línea de Bienestar Mínimo Nacional		**1 473.4**	**922.85**	**1 009.88**	**9.43**
Canasta Básica Alimentaria Urbana		**1 592.5**	**1 082.05**	**1 179.90**	**9.04**
Canasta Básica Alimentaria Rural		**1 354.3**	**763.64**	**839.85**	**9.98**
Frutas frescas	Limón	22.4	7.89	15.69	98.86
Verduras y legumbres frescas	Cebolla	39.4	15.55	23.15	48.87
Huevos	Huevo de gallina	29.6	22.23	31.04	39.63
Verduras y legumbres frescas	Jitomate	67.1	23.64	31.37	32.70
Verduras y legumbres frescas	Chile*	10.5	8.11	10.61	30.83
Tubérculos crudos o frescos	Papa	32.7	9.01	11.72	30.08
Frutas frescas	Manzana y perón	25.8	12.03	14.11	17.29
Carne de pollo	Pollo entero o en piezas	32.5	42.28	48.12	13.81
Carne de pollo	Pierna, muslo y pechuga con hueso	27.9	36.90	41.60	12.74
Trigo	Pan blanco	11.2	8.21	9.01	9.74
Carne de res y ternera	Cocido o retazo con hueso	14.8	25.45	27.82	9.31
Carne de res y ternera	Molida	13.6	28.91	31.48	8.89
Alimentos preparados para consumir en casa	Pollo rostizado	3.5	6.05	6.55	8.26
Carne de res y ternera	Bistec: aguayón, cuete, paloma, pierna	18.5	45.25	48.92	8.11
Quesos	Fresco	5.0	8.90	9.58	7.64
Trigo	Pan de dulce	18.0	19.03	20.47	7.57
Otros	Alimentos y bebidas consumidas fuera del hogar	N.D.	127.01	135.69	6.83
Otros	Otros alimentos preparados	N.D.	25.22	26.94	6.82
Leche	De vaca, pasteurizada, entera, light	119.0	45.41	48.47	6.74
Leche	Leche bronca	37.0	7.60	8.11	6.71
Maíz	Maíz en grano	70.2	10.37	10.92	5.30
Trigo	Pasta para sopa	7.8	5.76	6.05	5.03
Trigo	Galletas dulces	3.1	3.86	4.05	4.92
Pescados frescos	Pescado entero	6.3	6.89	7.18	4.21
Bebidas no alcohólicas	Refrescos de cola y de sabores	106.2	31.56	32.61	3.33
Maíz	Tortilla de maíz	217.9	85.71	88.38	3.12
Aceites	Aceite vegetal	17.6	12.52	12.88	2.88
Bebidas no alcohólicas	Agua embotellada	241.8	7.49	7.67	2.40
Arroz	Arroz en grano	14.0	5.92	6.00	1.35
Leguminosas	Frijol	63.7	42.94	41.98	-2.24
Frutas frescas	Plátano tabasco	32.5	10.12	9.66	-4.55
Frutas frescas	Naranja	24.8	4.67	3.66	-21.63
Azúcar y mieles	Azúcar	20.0	11.16	8.36	-25.09

* Precio promedio chiles jalapeño, poblano, serrano y otros chiles.

N.D.: No disponible.

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Consejo Nacional de Evaluación de la Política de Desarrollo Social.

[6] CONEVAL clasifica los alimentos en 46 rubros y obtiene el porcentaje de la frecuencia de consumo por rubros y el gasto en alimentos. Con base en lo anterior, selecciona aquellos productos que cumplen los siguientes criterios: Que el porcentaje de la frecuencia de consumo de alimentos con respecto a su rubro sea mayor de 10%. Y que el porcentaje de gasto de cada alimento con respecto al total sea mayor de 0.5 por ciento.

Canasta Básica Alimentaria Urbana

Por su parte, en abril de 2013, la variación interanual de la canasta básica alimentaria urbana registró una variación de 9.04%. Dicho resultado estuvo apoyado también por el mayor crecimiento de los precios de los productos que se indican a continuación: limón (98.80%), cebolla (48.86%), huevo de gallina (39.56%), y jitomate (32.73%).

CANASTA BÁSICA ALIMENTARIA URBANA

Grupo	Nombre	Consumo (grxdía) Constante	Precio x kg/L Abril 2012	Precio x kg/L Abril 2013	Variación interanual 2012 – 2013 %
Línea de Bienestar Mínimo Nacional		**1 473.4**	**922.85**	**1 009.88**	**9.43**
Canasta Básica Alimentaria Rural		**1 354.3**	**763.64**	**839.85**	**9.98**
Canasta Básica Alimentaria Urbana		**1 592.5**	**1 082.05**	**1 179.90**	**9.04**
Frutas frescas	Limón	26.0	8.34	16.58	98.80
Verduras y legumbres frescas	Cebolla	42.3	16.17	24.07	48.86
Huevos	Huevo de gallina	33.4	23.23	32.42	39.56
Verduras y legumbres frescas	Jitomate	63.0	22.09	29.32	32.73
Verduras y legumbres frescas	Chile*	10.2	7.74	10.16	31.27
Tubérculos crudos o frescos	Papa	44.6	12.03	15.65	30.09
Frutas frescas	Manzana y perón	29.9	15.98	18.74	17.27
Carne de pollo	Pollo entero o en piezas	17.1	21.77	24.78	13.83
Carne de pollo	Pierna, muslo y pechuga con hueso	15.8	21.73	24.50	12.75
Carne de pollo	Pierna, muslo y pechuga sin hueso	4.5	8.67	9.77	12.69
Trigo	Pan blanco	26.0	20.28	22.25	9.71
Carne de res y ternera	Molida	13.9	31.14	33.91	8.90
Alimentos preparados para consumir en casa	Pollo rostizado	8.7	17.11	18.52	8.24
Carne de res y ternera	Bistec: aguayón, cuete, paloma, pierna	21.1	54.44	58.85	8.10
Quesos	Fresco	4.8	8.66	9.32	7.62
Trigo	Pan de dulce	34.1	45.50	48.93	7.54
Carne de cerdo	Costilla y chuleta	20.3	41.21	44.29	7.47
Otros	Alimentos y bebidas consumidas fuera del hogar	N.D.	305.59	326.48	6.84
Otros	Otros alimentos preparados	N.D.	58.37	62.36	6.84
Leche	De vaca, pasteurizada, entera, light	203.8	75.97	81.09	6.74
Otros derivados de la leche	Yogur	6.7	5.42	5.74	5.90
Trigo	Pasta para sopa	5.6	4.17	4.38	5.04
Pescados frescos	Pescado entero	3.4	4.86	5.06	4.12
Bebidas no alcohólicas	Jugos y néctares envasados	56.1	24.92	25.88	3.85
Bebidas no alcohólicas	Refrescos de cola y de sabores	169.0	46.79	48.34	3.31
Maíz	Tortilla de maíz	155.4	62.06	63.99	3.11
Aceites	Aceite vegetal	10.9	7.80	8.03	2.95
Carnes procesadas	Chorizo y longaniza	3.1	6.46	6.65	2.94
Trigo	Pan para sándwich, hamburguesas,	5.6	6.84	7.04	2.92
Bebidas no alcohólicas	Agua embotellada	411.5	15.01	15.38	2.47
Otros cereales	Cereal de maíz, de trigo, de arroz, de avena	3.6	5.73	5.86	2.27
Carnes procesadas	Jamón	4.1	8.33	8.51	2.16
Arroz	Arroz en grano	9.2	4.39	4.45	1.37
Leguminosas	Frijol	50.6	38.15	37.29	-2.25
Frutas frescas	Plátano tabasco	34.7	11.16	10.66	-4.48
Frutas frescas	Naranja	28.6	5.32	4.17	-21.62
Azúcar y mieles	Azúcar	15.1	8.62	6.46	-25.06

* Precio promedio chiles jalapeño, poblano, serrano y otros chiles.

N.D.: No disponible.

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Consejo Nacional de Evaluación de la Política de Desarrollo Social.

Canasta Básica no Alimentaria Rural

Entre abril de 2012 y abril de 2013, el crecimiento de los precios de los grupos de la canasta básica no alimentaria rural mostraron una variación de 3.35%. Asimismo, los conceptos que en ella sobresalen, en lo que se refiere al crecimiento de los precios resaltan: transporte público (5.53%) y cuidados personales (5.18%). Por el contrario, los conceptos con los decrementos más importante fueron comunicaciones y servicios para vehículos (-6.21%) y artículos de esparcimiento (-2.40%). En cuanto al total de los grupos de la canasta básica alimentaria y no alimentaria (Línea de Bienestar Rural), ésta registraron una variación anual de 6.83 por ciento.

COSTO MENSUAL DE LA CANASTA ALIMENTARIA Y NO ALIMENTARIA RURAL
- Abril 2012 y abril 2013 -

Grupo	Abril		Variación Interanual 2012-2013
	2012	2013	
Línea de Bienestar Nacional	**1 872.53**	**1 988.38**	**6.19**
Línea de Bienestar Urbana	**2 290.64**	**2 423.02**	**5.78**
Canasta Básica Alimentaria Urbana	1 082.05	1 179.90	9.04
Canasta Básica No Alimentaria Urbana	1 208.60	1 243.12	2.86
Línea de Bienestar Rural	**1 454.42**	**1 553.74**	**6.83**
Canasta Básica Alimentaria Rural	763.64	839.85	9.98
Canasta Básica No Alimentaria Rural	690.79	713.90	3.35
Transporte público	**107.65**	**113.60**	**5.53**
Cuidados personales	**71.96**	**75.69**	**5.18**
Educación, cultura y recreación	**86.21**	**89.86**	**4.23**
Cuidados de la salud	**102.92**	**107.20**	**4.16**
Limpieza y cuidados de la casa	**58.77**	**61.17**	**4.08**
Otros gastos	**11.90**	**12.25**	**2.94**
Prendas de vestir, calzado y accesorios	**101.57**	**103.63**	**2.03**
Vivienda y servicios de conservación	**99.22**	**101.11**	**1.90**
Cristalería, blancos y utensilios domésticos	**13.54**	**13.69**	**1.11**
Enseres domésticos y mantenimiento de la vivienda	**12.73**	**12.80**	**0.55**
Artículos de esparcimiento	**2.08**	**2.03**	**-2.40**
Comunicaciones y servicios para vehículos	**22.23**	**20.85**	**-6.21**

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Consejo Nacional de Evaluación de la Política de Desarrollo Social.

Canasta Básica no Alimentaria Urbana

En cuanto al costo interanual de la canasta básica no alimentaria en el ámbito urbano, éste observó una tasa de 2.86%. Lo anterior como resultado de los incrementos en los precios de los siguientes grupos: transporte público (5.05%), cuidados personales (4.97%), mientras que los conceptos con los bajas más relevantes fueron comunicaciones y servicios para vehículos (6.00%) y artículos de esparcimiento (2.52%).

COSTO MENSUAL DE LA CANASTA ALIMENTARIA Y NO ALIMENTARIA URBANA
- Abril 2012 y abril 2013 -

Grupo	Abril		Variación Interanual 2012-2013
	2012	2013	
Línea de Bienestar Nacional	**1 872.53**	**1 988.38**	**6.19**
Línea de Bienestar Rural	**1 454.42**	**1 553.74**	**6.83**
Canasta Básica Alimentaria Rural	763.64	839.85	9.98
Canasta Básica No Alimentaria Rural	690.79	713.90	3.35
Línea de Bienestar Urbana	**2 290.64**	**2 423.02**	**5.78**
Canasta Básica Alimentaria Urbana	1 082.05	1 179.90	9.04
Canasta Básica No Alimentaria Urbana	1 208.60	1 243.12	2.86
Transporte público	**175.43**	**184.29**	**5.05**
Cuidados personales	**113.53**	**119.17**	**4.97**
Educación, cultura y recreación	**227.64**	**236.90**	**4.07**
Limpieza y cuidados de la casa	**63.96**	**66.52**	**4.00**
Cuidados de la salud	**150.78**	**156.81**	**4.00**
Otros gastos	**20.07**	**20.83**	**3.79**
Prendas de vestir, calzado y accesorios	**155.62**	**158.77**	**2.02**
Vivienda y servicios de conservación	**175.00**	**178.04**	**1.74**
Cristalería, blancos y utensilios domésticos	**17.49**	**17.72**	**1.32**
Enseres domésticos y mantenimiento de la vivienda	**21.30**	**21.35**	**0.23**
Artículos de esparcimiento	**5.95**	**5.80**	**-2.52**
Comunicaciones y servicios para vehículos	**81.83**	**76.92**	**-6.00**

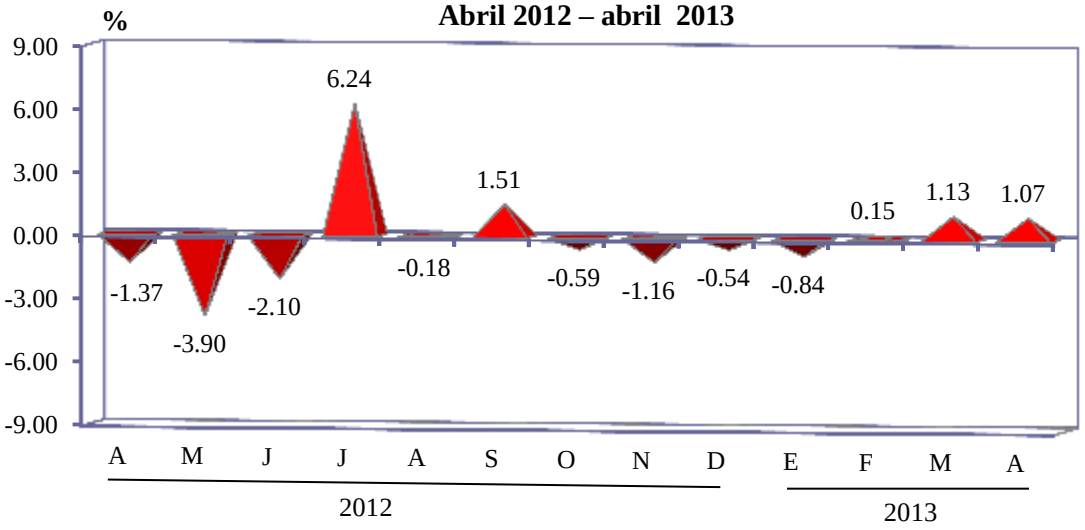
FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Consejo Nacional de Evaluación de la Política de Desarrollo Social.

Fuente de Información:
http://web.coneval.gob.mx/Medicion/Paginas/Lineas-de-bienestar-y-canasta-basica.aspx
http://www.inegi.org.mx/sistemas/tabuladosbasicos/tabtema.aspx?s=est&c=29019
http://www.inegi.org.mx/sistemas/tabuladosbasicos/tabtema.aspx?s=est&c=28822

Índice de precios de los alimentos (FAO)

La Organización de las Naciones Unidas para la Agricultura y la Alimentación (FAO) publicó que, el índice de precios de los alimentos presentó en el mes de abril de 2013, una variación mensual de 1.07%. El aumento de abril se debió principalmente al incremento pronunciado de las cotizaciones de los lácteos, ya que los precios de la carne subieron ligeramente mientras que los de otros productos alimenticios disminuyeron.

ÍNDICE DE PRECIOS DE LOS ALIMENTOS (FAO)[1/]
- Variación mensual -
Abril 2012 – abril 2013



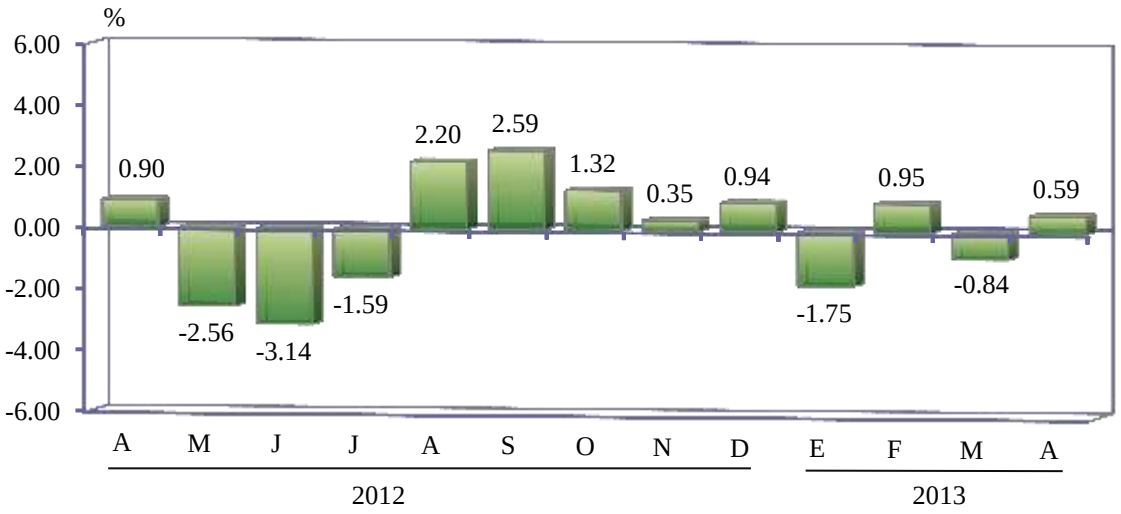
[1/] Se calcula sobre la base de la media de cinco índices de precios de los grupos de productos básicos indicados, ponderados por las cuotas medias de exportación de cada uno de los grupos para 2002-2004; en el Índice General figuran en total 55 precios que los especialistas en productos básicos de la FAO consideran representativos de los precios internacionales de los productos alimenticios.

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información de la Organización de las Naciones Unidas para la Agricultura y la Alimentación.

Índice de precios de la carne (FAO)

En la información al mes de abril de la FAO para los precios de la carne, se observó que registró un incremento de 0.59%. Las cotizaciones de diferentes tipos de carne registraron una cierta variación en abril. Los precios de la carne de aves de corral y de cerdo aumentaron a pesar de que los precios de los forrajes se redujeron de manera limitada, mientras que los de la carne de ovino y bovino disminuyeron ligeramente.

ÍNDICE DE PRECIOS DE LA CARNE (FAO)[1/]
- Variación mensual -
Abril 2012 – abril 2013



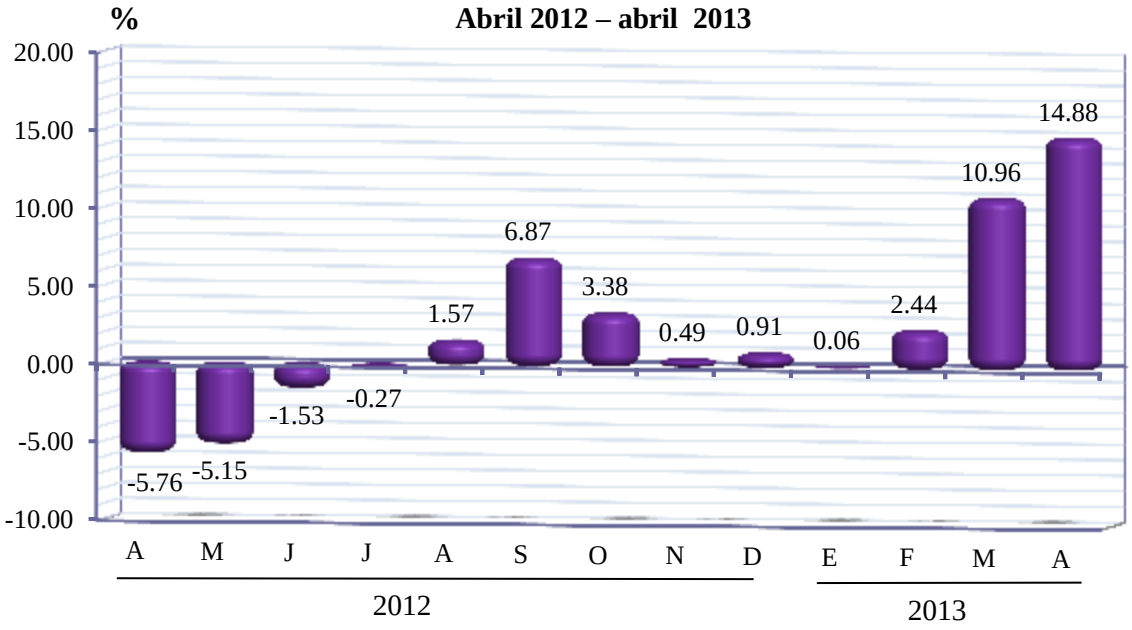
[1/] Se calcula con base en los precios medios de cuatro tipos de carne, ponderados por las cuotas medias mundiales de exportación para 2002-2004. Entre las cotizaciones figuran las de dos productos de carne de aves de corral, tres productos de carne bovina, tres productos de carne de cerdo, y un producto de carne de ovino. Cuando hay más de una cotización para un determinado tipo de carne, se ponderan por los porcentajes del comercio teórico fijo. Los precios de los dos últimos meses pueden ser estimaciones y sujetas a revisión.

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información de la Organización de las Naciones Unidas para la Agricultura y la Alimentación.

Índice de precios de productos lácteos (FAO)

Los precios de los productos lácteos de la FAO presentaron, en abril de 2013, un incremento de 14.88%. La principal causa del aumento repentino de los precios registrado en los últimos meses es el descenso brusco de la producción de leche en Nueva Zelanda tras un período seco inusualmente prolongado al comienzo del año que dio lugar al agotamiento o el sacrificio prematuros de las vacas lecheras, lo que a su vez ocasionó la reducción de la elaboración de productos lácteos.

ÍNDICE DE PRECIOS DE PRODUCTOS LÁCTEOS (FAO)[1/]
- Variación mensual -
Abril 2012 – abril 2013



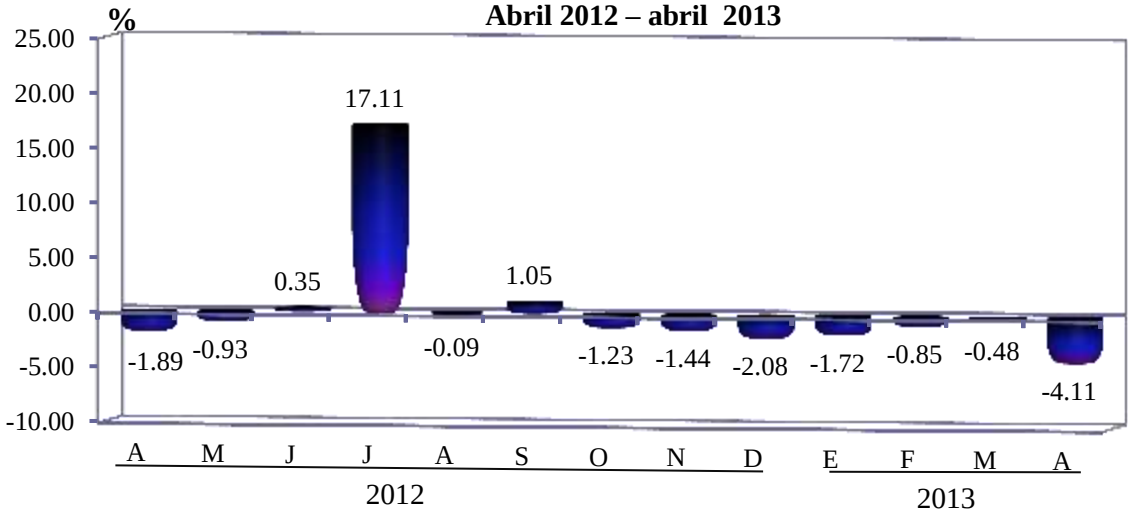
[1/] Se calcula sobre la base de los precios de la mantequilla, la leche desnatada en polvo, la leche entera en polvo, el queso, la caseína; la media se pondera por las cuotas medias de exportación para 2002-2004.

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información de la Organización de las Naciones Unidas para la Agricultura y la Alimentación.

Índice de precios de los cereales (FAO)

Según el indicador de la FAO, los precios de los cereales registraron, en abril del presente año, un decremento de 4.11%, lo cual se debió a la disminución registrada en los precios del maíz derivada de la previsión de mayores existencias al final de la temporada y unas perspectivas favorables de las cosechas en 2013. Asimismo, los precios del trigo variaron poco porque la presión a la baja ejercida por la previsión de mayores existencias se vio compensada por la presión al alza resultante de la preocupación relativa a las malas condiciones de crecimiento y a los retrasos en la plantación de cultivos en primavera en los Estados Unidos de Norteamérica. Asimismo, los precios del arroz disminuyeron ligeramente a causa de la caída de las cotizaciones del arroz Índica, mientras que los precios del arroz Japónica y, especialmente, de las variedades de arroz aromático aumentaron.

ÍNDICE DE PRECIOS DE LOS CEREALES (FAO)[1/]
- Variación mensual -
Abril 2012 – abril 2013



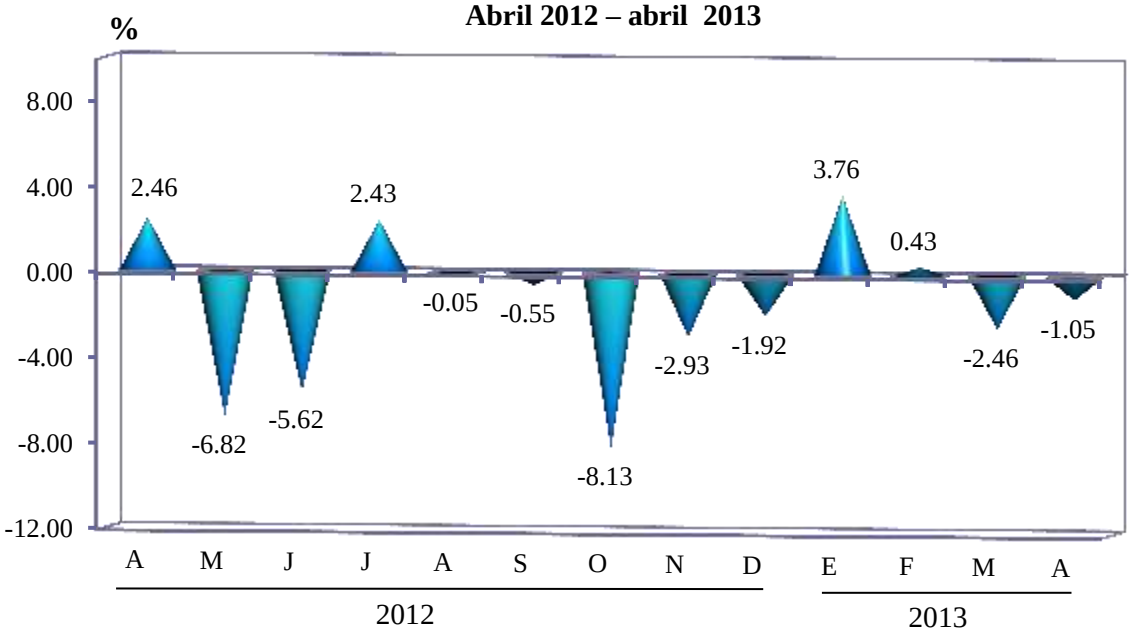
[1/] Este índice se calcula a partir de los índices de precios de los cereales y del arroz ponderados por sus cuotas de comercio para 2002-2004. El índice de los precios de los cereales está constituido por el índice de precios del Consejo Internacional de Cereales (CIC) para el trigo, que es a su vez la media de nueve precios diferentes de trigo, y un precio de exportación del maíz expresado en su forma indizada, y convirtiendo la base del índice del CIC para 2002-2004. El índice de los precios del arroz consiste en 16 precios medios de tres variedades de arroz: Índica, Japónica y Aromático, ponderados con las cuotas de comercio teóricas (fijas) de las tres variedades.

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información de la Organización de las Naciones Unidas para la Agricultura y la Alimentación.

Índice de precios de los aceites y grasas (FAO)

Por su parte, los precios de los aceites y grasas registraron un decremento de 1.05%, en el mes de abril de 2013, según la FAO. Los principales responsables de la disminución fueron el aceite de palma y el aceite de soya. Los precios del aceite de palma cayeron ulteriormente debido a las existencias abundantes de los países tanto exportadores como importadores y a la aceleración prevista de la producción. La disminución de los precios del aceite de soya es consecuencia de los buenos progresos registrados en la cosecha de soya de América del Sur, de las existencias, mayores de lo previsto, de los Estados Unidos de Norteamérica y del pronóstico inicial de que este año la cosecha de soya en este país alcanzará un nivel récord.

ÍNDICE DE PRECIOS DE LOS ACEITES Y GRASAS (FAO)[1/]
- Variación mensual -
Abril 2012 – abril 2013



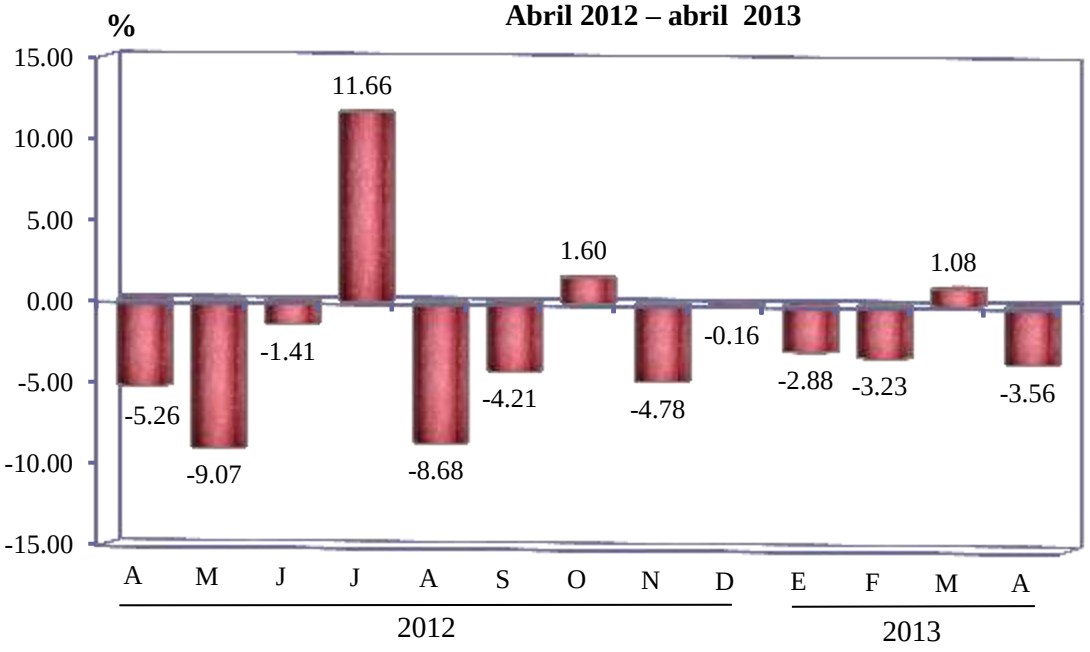
[1/] Consiste en una media de 11 aceites diferentes (incluidos los aceites de origen animal y de pescado) ponderados por las cuotas medias de exportación de cada uno de los productos oleaginosos para 2002-2004.

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información de la Organización de las Naciones Unidas para la Agricultura y la Alimentación.

Índice de precios del azúcar (FAO)

Asimismo, la información al mes de abril de la FAO muestra que el índice de precios del azúcar decreció 3.56%. Tras subir en marzo, los precios cayeron de manera pronunciada en abril debido, principalmente, a la previsión de una recuperación notable de la cosecha de caña para la nueva temporada de molienda en el Brasil, el mayor exportador del mundo. Los precios de las exportaciones de azúcar se vieron sometidos a una presión a la baja a causa del mayor volumen de azúcar que se preveía que entrase al mercado mundial y a la reducción de la demanda de importaciones.

ÍNDICE DE PRECIOS DEL AZÚCAR (FAO)[1/]
- Variación mensual -
Abril 2012 – abril 2013



[1/] Forma indizada de los precios del Convenio Internacional del Azúcar con base 2002-2004.

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información de la Organización de las Naciones Unidas para la Agricultura y la Alimentación.

Fuente de información:
http://www.fao.org/fileadmin/templates/worldfood/Reports_and_docs/Food_price_indices_data.xls
http://www.fao.org/worldfoodsituation/wfs-home/foodpricesindex/es/

Nota informativa de la FAO sobre la oferta y la demanda de cereales

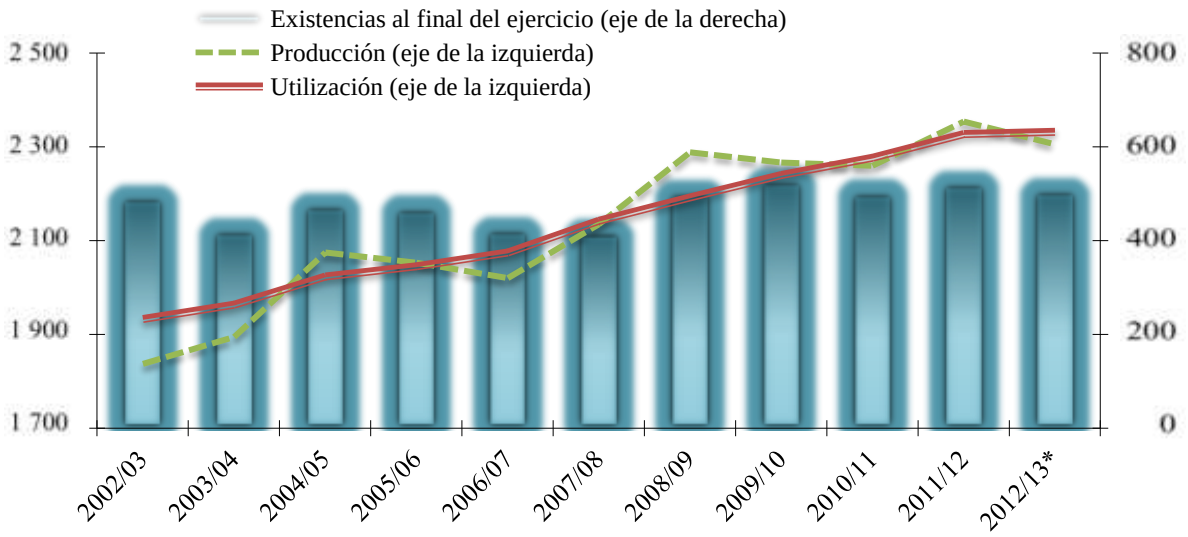
La Organización de las Naciones Unidas para la Agricultura y la Alimentación (FAO) publicó, el 9 de mayo del 2013, la nota informativa *La caída de la utilización da lugar al aumento de las existencias remanentes.* A continuación se presentan el texto y los cuadros.

Desciende ligeramente la producción de cereales en 2012 pero se espera un fuerte crecimiento en 2013

La estimación de la FAO sobre la producción mundial de cereales en 2012 se ha reducido con respecto a abril en cerca de 4 millones de toneladas, hasta aproximadamente 2 mil 305.6 millones de toneladas (incluido el arroz elaborado), con lo que se sitúa un 2% por debajo del nivel máximo registrado el año anterior. La revisión a la baja de este mes se debe a los ajustes correspondientes al trigo y el arroz, mientras que los cereales secundarios permanecieron prácticamente invariados. En cuanto a la nueva cosecha de 2013, los últimos indicios siguen apuntando a un fuerte crecimiento de la producción mundial de cereales. El pronóstico actual de la FAO relativo a la producción mundial de trigo en 2013 se sitúa en 695 millones de toneladas, es decir, un 5.4% más que en la cosecha del año anterior y solamente unos 6 millones de toneladas por debajo del máximo histórico de 2011. Se espera que una gran parte de incremento se concentre en la Unión Europea (UE) y los países de la Comunidad de Estados Independientes (CEI) debido al aumento de las plantaciones en respuesta a los precios atractivos, pero también a la previsión de que la Federación de Rusia y Ucrania vuelvan a obtener un rendimiento normal tras la sequía del año pasado. Las perspectivas también son positivas en Asia, donde se esperan cosechas entre excelentes y récord en los principales países productores. A diferencia de ello, las perspectivas han empeorado en Estados Unidos de Norteamérica, donde la sequía persiste en más de la mitad de

la zona de producción de trigo de invierno y es probable que la producción disminuya este año. El primer pronóstico de la FAO relativo a la producción mundial de cereales secundarios en 2013 se ha fijado en 1 mil 266 millones de toneladas, es decir, un 9.3% más que el año pasado y un nuevo máximo histórico muy superior al récord previo de 1 mil 167 millones de toneladas alcanzado en 2011. Se espera que el maíz constituya unos 960 millones de toneladas del total, esto es, un 10% más que en 2012. En algunos países productores del Hemisferio Sur ya se están produciendo buenas cosechas, pero se prevé que la mayor parte del aumento se registre en Estados Unidos de Norteamérica, el mayor productor del mundo, donde las plantaciones de maíz alcanzarán previsiblemente su mayor nivel desde 1936. La recuperación tras la sequía en los principales países productores de la CEI también debería contribuir notablemente a la producción récord de cereales secundarios prevista para este año. Con carácter provisional, y suponiendo que Asia vuelva a un régimen meteorológico más normal, la FAO prevé que la producción de arroz de la próxima cosecha de 2013 ascienda a 497.7 millones de toneladas, es decir, 10.2 millones de toneladas más que en 2012, y que la India e Indonesia registren aumentos particularmente notables. (Para obtener más información sobre los últimos pronósticos relativos a la producción en 2013, consúltese GIEWS Update - Prospects for 2013 Cereal Crops [Actualización del SMIA sobre las perspectivas relativas a las cosechas de cereales en 2013].)

PRODUCCIÓN, UTILIZACIÓN Y EXISTENCIAS DE CEREALES
-Millones de toneladas-



* Pronóstico.
FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información de la FAO.

PRODUCCIÓN [1/]
- Millones de toneladas -

Período	Mercado mundial de cereales	Mercado mundial de trigo	Mercado mundial de cereales secundarios	Mercado mundial de arroz
2008/09	2 292.6	683.9	1 149.5	459.2
2009/10	2 267.4	685.7	1 125.5	456.2
2010/11	2 260.5	655.4	1 135.9	469.1
2011/12	2 353.7	701.5	1 167.1	485.2
2012/13*	2 305.6	659.6	1 158.5	487.5

[1/] Los datos sobre producción se refieren al primer año (civil) indicado. Por producción de arroz se entiende producción de arroz elaborado.
* Al 9 de mayo de 2013.
FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información de la FAO.

La utilización mundial de cereales se estancará en 2012/13

El pronóstico relativo a la utilización mundial de cereales en 2012/13 se ha reducido desde el informe anterior en 3.4 millones de toneladas, hasta los 2 mil 331.8 millones de toneladas, principalmente debido a la revisión de las estimaciones residuales y del forraje en Estados Unidos de Norteamérica. Según los pronósticos actuales, la utilización total de cereales en 2012/13 permanecería más o menos invariada en el nivel de 2011/12, limitada por el aumento de los precios de los cereales y la incierta demanda de etanol. Se prevé que la utilización mundial de trigo en 2012/13 alcance los 685.4 millones de toneladas, esto es, un valor ligeramente superior al previsto el mes pasado pero un 1.6% inferior al registrado en la cosecha anterior. La mayor parte de la disminución anual se debería a la reducción del uso de trigo para forrajes en China y la UE, lo que compensaría con creces la utilización récord de Estados Unidos de Norteamérica. Se calcula que la utilización total de cereales secundarios en 2012/13 alcanzará los 1 mil 168.8 millones de toneladas, es decir, un 0.4% por debajo de lo comunicado en el pronóstico anterior y solamente un 0.7% (7.7 millones de toneladas) por encima del valor de 2011/12. Del total, se prevé que 647.5 millones de toneladas o, lo que es lo mismo, el 55% se consuman en forma de forraje, es decir, una cantidad 4.4 millones de toneladas inferior a lo indicado en el pronóstico anterior debido a la revisión a la baja en Estados Unidos de Norteamérica (publicada por el Departamento de Agricultura de Estados Unidos de Norteamérica el 10 de abril). Según los pronósticos el consumo mundial de arroz aumentará un 1.8% hasta alcanzar los 477.6 millones de toneladas en 2012/13, por lo que el valor permanece invariado desde el mes pasado. De ellos, unos 402.7 millones de toneladas se destinan al consumo de alimentos, por lo que hay margen para que se produzca un pequeño incremento del consumo per cápita.

UTILIZACIÓN
- Millones de toneladas -

Período	Mercado mundial de cereales	Mercado mundial de trigo	Mercado mundial de cereales secundarios	Mercado mundial de arroz
2008/09	2 197.5	645.7	1 107.9	443.9
2009/10	2 237.1	656.1	1 132.2	448.8
2010/11	2 275.0	658.7	1 155.9	460.5
2011/12	2 327.1	696.7	1 161.1	469.3
2012/13*	2 331.8	685.4	1 168.8	477.6

* Al 9 de mayo de 2013.
FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información de la FAO.

Las existencias mundiales de cereales se revisan al alza pero siguen apuntando a un descenso desde 2012

De acuerdo con las previsiones, las existencias mundiales de cereales al cierre de las cosechas que terminan en 2013 se cifran en 505.1 millones de toneladas, un valor un 1% (5 millones de toneladas) superior en comparación con el pronóstico anterior pero un 3% (16 millones de toneladas) por debajo del nivel de apertura. La disminución registrada en comparación con 2012 se debería únicamente a la reducción de las existencias de trigo y cereales secundarios, ya que se espera que las existencias de arroz aumenten. Según las nuevas previsiones, la relación mundial entre las existencias y la utilización de cereales disminuiría hasta el 21% en 2012/13 desde el 22.4% registrado en 2011/12. De acuerdo con los pronósticos actuales las existencias mundiales de trigo alcanzarán los 164.1 millones de toneladas, es decir, 2 millones de toneladas más de lo previsto el mes anterior, debido a las revisiones al alza en Ucrania, pero siguen apuntando a una caída del 10% (19 millones de toneladas) con respecto a 2012. Según las previsiones actuales, la relación mundial entre las existencias y la utilización de trigo disminuiría hasta el 23.7% desde el 26.7% registrado en 2011/12. Es probable que las existencias mundiales de cereales secundarios alcancen los 169.2 millones de toneladas, un valor un 2.5% (4.2 millones de toneladas) mayor de lo previsto en abril reflejo principalmente de

los ajustes al alza de las existencias de maíz al fin del ejercicio previstas en Estados Unidos de Norteamérica. A pesar de esta revisión, las existencias de cereales secundarios se situarían un 4% (7.4 millones de toneladas) por debajo del nivel de la cosecha anterior, por lo que la relación mundial entre las existencias y la utilización de cereales secundarios caería hasta el mínimo histórico del 13.7%, un valor ligeramente superior a lo anteriormente previsto. En cuanto al arroz, actualmente se prevé que las existencias mundiales alcancen en 2013 los 171.8 millones de toneladas, es decir, 1.3 millones de toneladas menos de lo previsto el mes anterior debido a las revisiones a la baja en la India, Tailandia y Vietnam, pero unos 10 millones de toneladas más que en 2012.

RELACIÓN MUNDIAL EXISTENCIAS-UTILIZACIÓN

- Por ciento -

Período	Mercado mundial de cereales	Mercado mundial de trigo	Mercado mundial de cereales secundarios	Mercado mundial de arroz
2008/09	22.0	24.4	17.7	29.3
2009/10	22.9	28.7	16.8	29.9
2010/11	21.5	26.6	14.5	31.0
2011/12	22.4	26.7	15.1	33.9
2012/13*	21.0	23.7	13.7	35.8

* Al 9 de mayo de 2013.

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información de la FAO.

EXISTENCIAS AL FINAL DEL EJERCICIO [1/]

- Millones de toneladas -

Período	Mercado mundial de cereales	Mercado mundial de trigo	Mercado mundial de cereales secundarios	Mercado mundial de arroz
2008/09	491.2	159.9	200.1	131.3
2009/10	520.2	188.8	193.8	137.6
2010/11	499.9	185.4	168.9	145.6
2011/12	521.5	183.2	176.6	161.7
2012/13*	505.1	164.1	169.2	171.8

[1/] Puede no ser igual a la diferencia entre suministros y utilización debido a las diferencias en las cosechas comerciales de los distintos países.

* Al 9 de mayo de 2013.

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información de la FAO.

Caída pronunciada del comercio mundial de los principales cereales en 2012/13

Con 304.4 millones de toneladas, el comercio mundial de cereales en 2012/13 se situaría cerca de 1 millón de toneladas por encima del pronóstico del mes pasado, pero seguiría suponiendo una reducción con respecto a 2011/12 de aproximadamente el 4% (13 millones de toneladas). La contracción anual prevista del comercio mundial de cereales sería el resultado de la reducción de los envíos de trigo, cereales secundarios y arroz, y se prevé una reducción particularmente pronunciada en el caso del trigo. Según los pronósticos, el comercio mundial de trigo, con inclusión de la harina de trigo en equivalente de trigo, alcanzaría los 139 millones de toneladas en 2012/13 (julio-junio), es decir, una cantidad 1 millón de toneladas menor de lo previsto el mes anterior y un 5% por debajo de las estimaciones de 2011/12. Una gran parte de la reducción anual se debe a que se espera que disminuyan las importaciones de Egipto y varios países de Asia, mientras que el ajuste a la baja de este mes se debe a la disminución de los envíos previstos a Bangladesh, Kenya, Marruecos, la UE y Vietnam, lo que compensa con creces el aumento previsto en el caso de China y la República Islámica de Irán. El comercio mundial de cereales secundarios alcanzará previsiblemente los 128 millones de toneladas, es decir, un volumen superior en 1.5 millones de toneladas al previsto el mes pasado pero un 3% inferior al comercio estimado en 2011/12. Si bien la mayor parte de la disminución registrada en comparación con la cosecha anterior se debe a la reducción de las adquisiciones de México, Egipto y Arabia Saudita, el ajuste al alza del comercio mundial de este mes se deriva del aumento considerable de las previsiones de las importaciones de China, la UE y la República Islámica de Irán, que compensará con creces el descenso de las previsiones correspondientes a México y la República de Corea. El comercio de arroz en el año natural de 2013 se aproximará a los 37.4 millones de toneladas, un volumen ligeramente superior a los 37.0 millones de toneladas previstos en abril. De acuerdo con las nuevas previsiones, el volumen de arroz intercambiado en los mercados mundiales sería un

3% inferior al máximo alcanzado en 2012 y una gran parte de la reducción de las exportaciones mundiales correspondería a la India y Brasil mientras que los principales responsables de la reducción de las importaciones serían China, Indonesia, Nigeria y el Senegal.

COMERCIO [1/]

- Millones de toneladas -

Período	Mercado mundial de cereales	Mercado mundial de trigo	Mercado mundial de cereales secundarios	Mercado mundial de arroz
2008/09	285.6	140.9	115.2	29.5
2009/10	277.5	130.6	115.6	31.3
2010/11	284.9	125.9	122.8	36.2
2011/12	317.2	146.8	131.8	38.6
2012/13*	304.4	139.0	128.0	37.4

[1/] Los datos sobre comercio se refieren a las exportaciones durante la cosecha comercial, que va de julio a junio en el caso del trigo y los cereales secundarios y de enero a diciembre en el caso del arroz (segundo año indicado).

* Al 9 de mayo de 2013.

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información de la FAO.

SUMINISTROS [1/]

- Millones de toneladas -

Período	Mercado mundial de cereales	Mercado mundial de trigo	Mercado mundial de cereales secundarios	Mercado mundial de arroz
2008/09	2 703.4	814.6	1 314.2	574.5
2009/10	2 758.6	845.6	1 325.6	587.4
2010/11	2 780.7	844.3	1 329.7	606.7
2011/12	2 853.7	886.9	1 336.0	630.8
2012/13*	2 827.1	842.8	1 335.1	649.2

[1/] Producción más existencias al inicio del ejercicio.

* Al 9 de mayo de 2013.

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información de la FAO.

RELACIÓN EXISTENCIAS-DESAPARICIÓN EN LOS PRINCIPALES EXPORTADORES [1/]

- Por ciento -

Período	Mercado mundial de cereales	Mercado mundial de trigo	Mercado mundial de cereales secundarios	Mercado mundial de arroz
2008/09	19.1	18.1	15.6	23.5
2009/10	19.5	21.7	15.2	21.6
2010/11	17.4	20.8	10.3	21.1
2011/12	18.0	18.4	10.3	25.2
2012/13*	16.1	14.7	7.9	25.7

[1/] Los cinco mayores exportadores de granos son Argentina, Australia, Canadá, la Unión Europea y Estados Unidos de Norteamérica; los mayores exportadores de arroz son India, Pakistán, Tailandia, Estados Unidos de Norteamérica y Vietnam. Por "desaparición" se entiende la utilización interna más las exportaciones para una cosecha dada.

* Al 9 de mayo de 2013.

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información de la FAO.

Fuente de información:
http://www.fao.org/worldfoodsituation/wfs-home/csdb/es/

Inflación mensual en el área de la OCDE

La Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE) informó, el 30 de abril de 2013, que en el mes de marzo pasado, el Índice de Precios al Consumidor en el área de la Organización presentó una variación de 0.3%, nivel inferior a la ocurrida en marzo de 2012 (0.6%), lo que se debió, principalmente, a un desaceleración del crecimiento de los precios de la energía, mismos que registraron una variación de 0.2% en marzo de 2013, cifra inferior a la registrada en similar mes de 2012, cuando fue de 2.7%. Por su parte, al indicador de los precios de los alimentos (0.1%) presentó una variación inferior a la del mismo mes del año anterior (0.2%), aun cuando observó un incremento ligeramente superior al observado el pasado mes. Asimismo, el índice de los precios excluyendo alimentos y energía se mostró estable frente a lo registrado un año antes (0.4%).

PRECIOS AL CONSUMIDOR EN LA OCDE [1/]

-Variación con respecto al mes previo-

	2011				2012												2013		
	Sep	Oct	Nov	Dic	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Ene	Feb	Mar
Todos los rubros	0.2	0.2	0.1	0.0	0.3	0.3	**0.6**	0.3	-0.1	-0.2	-0.1	0.4	0.3	0.2	-0.3	0.0	0.1	0.5	**0.3**
Alimentos	0.3	0.2	0.0	0.5	0.8	0.2	**0.2**	-0.1	0.0	-0.1	-0.1	0.1	0.2	0.3	0.1	0.4	0.7	0.0	**0.1**
Energía	0.2	-1.1	0.0	-0.9	1.7	1.5	**2.7**	0.8	-1.8	-1.9	-0.6	2.9	1.7	-0.7	-2.3	-1.0	0.6	3.1	**0.2**
Todos los rubros menos alimentos y energía	0.2	0.3	0.0	0.1	-0.2	0.3	**0.4**	0.4	0.2	0.0	0.0	0.1	0.2	0.3	0.0	0.1	-0.3	0.4	**0.4**

[1/] Los datos del cuadro pueden ser consultados en:
http://stats.oecd.org/index.aspx?queryid=22519

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información de la OCDE.

Inflación acumulada en el área de la OCDE

La OCDE informó que el Índice de Precios al Consumidor en el área de la Organización registró una variación acumulada de 0.9% en marzo de 2013, porcentaje inferior al presentado en marzo de 2012 (1.2%). Esto se debió, en buena medida, al comportamiento de los precios acumulados de la energía (4.0%), los cuales descendieron 2.0 puntos porcentuales en contraste con los observados en marzo de 2012 (6.0%); mientras que los precios acumulados de los alimentos registraron una variación de 0.8% en el tercer mes del año, inferior en 0.4 puntos porcentuales al registrado en marzo de 2012 (1.2%). Por su parte, la inflación acumulada excluyendo alimentos y energía (0.4%) no presentó cambios respecto al mismo mes de 2012 (0.4%).

PRECIOS AL CONSUMIDOR EN LA OCDE [1/]

-Variación acumulada-

	2011				2012												2013		
	Sep	Oct	Nov	Dic	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Ene	Feb	Mar
Todos los rubros	2.6	2.8	2.8	2.8	0.3	0.6	**1.2**	1.6	1.5	1.3	1.2	1.6	2.0	2.2	1.9	1.9	0.1	0.6	**0.9**
Alimentos	3.7	3.9	3.9	4.5	0.8	1.1	**1.2**	1.1	1.1	1.1	1.0	1.1	1.3	1.6	1.7	2.1	0.7	0.7	**0.8**
Energía	10.4	9.2	9.2	8.2	1.7	3.3	**6.0**	6.9	4.9	3.0	2.3	5.3	7.1	6.3	3.9	2.9	0.6	3.7	**4.0**
Todos los rubros menos alimentos y energía	1.6	1.9	1.9	2.0	-0.2	0.1	**0.4**	0.8	1.0	1.0	1.0	1.1	1.2	1.5	1.5	1.6	-0.3	0.1	**0.4**

[1/] Los datos del cuadro pueden ser consultados en:
http://stats.oecd.org/index.aspx?queryid=22519

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información de la OCDE.

Inflación interanual en el área de la OCDE

En cuanto al Índice de Precios al Consumidor en el área de la OCDE, éste presentó en marzo de 2013 una variación interanual de 1.6%, inferior en 1.0 punto porcentual a la tasa anual del mismo mes de 2012 (2.6%), lo cual fue causado, principalmente, por el comportamiento de los precios anuales de la energía (0.9%), los cuales descendieron 5.5 puntos porcentuales en contraste con los presentados en marzo de 2012 (6.4%). Por su parte, los precios interanuales de los alimentos presentaron un incremento de 1.7% en marzo de 2013, inferior en 1.8 puntos porcentuales del registrado en el mismo mes de 2012 (3.5%). De esta manera, la inflación anual excluyendo alimentos y energía (1.6%) registró un descenso en comparación con el 2012 (1.9%).

PRECIOS AL CONSUMIDOR EN LA OCDE [1/]

-Variación con respecto al mismo mes del año anterior-

	2011				2012												2013		
	Sep	Oct	Nov	Dic	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Ene	Feb	Mar
Todos lo rubros	3.2	3.1	3.1	2.8	2.8	2.7	**2.6**	2.4	2.1	2.0	1.9	2.1	2.3	2.2	1.9	1.9	1.7	1.9	**1.6**
Alimentos	4.3	4.1	4.1	4.5	4.2	3.8	**3.5**	3.1	2.7	2.8	2.3	2.2	2.1	2.1	2.2	2.1	2.0	1.8	**1.7**
Energía	14.3	12.4	11.6	8.2	7.4	7.9	**6.4**	4.6	1.8	1.2	0.5	3.4	5.0	5.3	2.9	2.9	1.8	3.4	**0.9**
Todos los rubros menos alimentos y energía	1.9	2.0	1.9	2.0	1.9	1.9	**1.9**	1.9	1.9	1.8	1.8	1.6	1.6	1.6	1.6	1.6	1.5	1.6	**1.6**

[1/] Los datos del cuadro pueden ser consultados en:
http://stats.oecd.org/index.aspx?queryid=22519

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información de la OCDE.

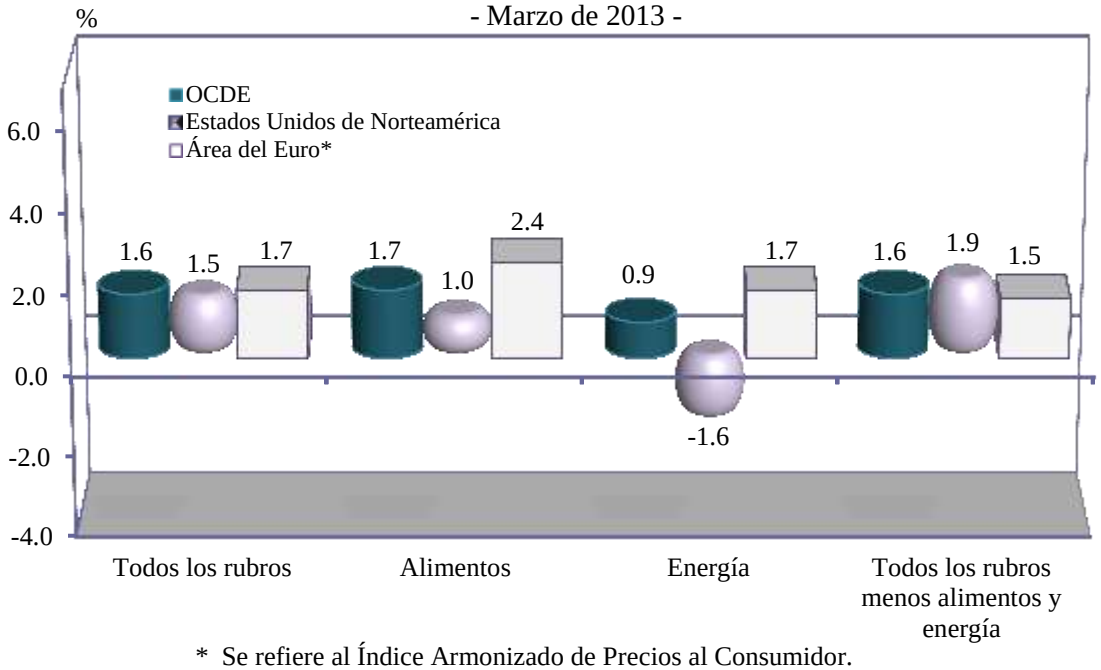
Comportamiento del INPC en la OCDE, Estados Unidos de Norteamérica y Área del Euro

La variación interanual del Indicador General al mes de marzo de 2013, en el área de la Organización, fue de 1.6%, superior en 0.1 punto porcentual al registrado en Estados Unidos de Norteamérica (1.5%), e inferior al presentado en el Área del Euro (1.7%) en 0.1 punto porcentual. Por su parte, en la variación anualizada de la inflación, excluyendo alimentos y energía, destacó el crecimiento de los precios en Estados Unidos de Norteamérica con 1.9%, cifra superior en 0.3 puntos porcentuales al de la OCDE (1.6%), al mismo tiempo que el Área del Euro presentó una tasa de 1.5 por ciento.

PRECIOS AL CONSUMIDOR, RUBROS SELECCIONADOS 1/

-Variación con respecto al mismo mes del año anterior-

- Marzo de 2013 -



* Se refiere al Índice Armonizado de Precios al Consumidor.

1/ Los datos de la gráfica pueden ser consultados en: http://stats.oecd.org/index.aspx?queryid=22519

FUENTE: OCDE.

Inflación de México en la OCDE

La Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE) publicó, en su Boletín Mensual, que el nivel de los precios en México resultó el segundo más alto en el mes de marzo de 2013(4.3%), detrás del observado en Turquía (7.3%). Es importante mencionar que el Índice General de la Organización se situó en 1.6 por ciento.

En lo que se refiere al crecimiento de los precios de los alimentos, México ocupó el primer sitio, en marzo de 2013, con un crecimiento de 8.4%. Sobre este aspecto, es importante resaltar que el nivel de la inflación interanual de los alimentos en la OCDE alcanzó un 1.7%, en el tercer mes del año, lo que significó que el observado en México fue casi cinco veces superior, ubicándose por encima de países como Turquía (8.1%), Islandia (6.4%) y Estonia (5.2%). En el caso de los precios del sector energético, México, ocupó el sexto lugar, después de haber estado en el lugar siete de 34 en el mes previo, con una variación de 5.5%; mientras que Turquía se mantiene en el primer sitio con 9.8%. En cuanto al crecimiento de los precios anuales, excluyendo alimentos y energía, México se colocó en la quinta posición, con una tasa de 2.9%, en tanto que las primeras posiciones fueron ocupadas nuevamente por Turquía (6.5%), Islandia (4.0%), Hungría (4.0%) y Luxemburgo (3.4%), en dicho orden.

PRECIOS AL CONSUMIDOR, RUBROS SELECCIONADOS

-Cambio porcentual respecto al mismo mes del año anterior-

Febrero y marzo 2013

País o Región	Todos los rubros				Alimentos		Energía		Todos los rubros menos alimentos y energía	
	IPC		IAPC		IPC		IPC		IPC	
	Feb	Mar	Feb	Mar	Feb	Mar	Feb	Mar	Feb	Mar
OCDE-Total	1.8	1.6	N.D.	N.D.	1.8	1.7	3.4	0.9	1.6	1.6
G7	1.6	1.2	N.D.	N.D.	1.2	1.0	3.0	0.0	1.4	1.4
Unión Europea (IAPC)	N.D.	N.D.	2.0	1.9	2.7	2.7	3.2	1.6	1.4	1.6
Área Euro (IAPC)	N.D.	N.D.	1.8	1.7	2.4	2.4	3.9	1.7	1.3	1.5
Australia[1/]	2.2	2.5	N.D.	N.D.	-0.6	1.3	8.5	7.6	2.1	2.2
Austria	2.5	2.3	2.6	2.4	3.3	2.6	1.0	-0.9	1.9	2.5
Bélgica	1.2	1.1	1.3	1.3	3.5	3.8	-2.1	-4.3	1.2	1.5
Canadá	1.2	1.0	N.D.	N.D.	1.8	1.7	2.0	0.3	1.0	1.0
Chile	1.3	1.5	N.D.	N.D.	3.7	3.1	0.1	1.2	0.8	1.1
República Checa	1.7	1.7	1.8	1.5	5.0	4.0	2.4	2.4	0.8	0.9
Dinamarca	1.2	0.9	1.0	0.7	1.2	1.6	1.4	-1.5	1.4	1.4
Estonia	3.7	3.5	4.0	3.8	5.9	5.2	8.6	7.6	1.4	1.5
Finlandia	1.7	1.7	2.5	2.5	6.1	6.1	0.6	0.0	1.0	1.2
Francia	1.0	1.0	1.2	1.1	1.5	1.2	2.2	0.9	0.3	0.5
Alemania	1.5	1.4	1.8	1.8	2.8	3.2	3.6	0.5	1.1	1.3
Grecia	0.1	-0.2	0.1	-0.2	0.1	0.3	11.5	8.2	-2.0	-1.9
Hungría	2.8	2.2	2.9	2.3	4.0	3.3	-3.1	-4.4	4.3	4.0
Islandia	4.9	3.9	6.2	4.5	6.1	6.4	5.3	-0.6	4.6	4.0
Irlanda	1.1	0.5	1.2	0.6	2.0	1.6	3.6	1.8	0.6	0.2
Israel	1.5	1.3	N.D.	N.D.	5.0	4.1	5.7	4.2	0.5	0.6
Italia	1.9	1.6	2.0	1.8	2.4	2.4	4.9	3.2	1.2	1.1
Japón	-0.7	-0.9	N.D.	N.D.	-2.4	-3.2	5.1	2.1	-0.8	-0.7
Corea	1.4	1.3	N.D.	N.D.	2.7	0.8	0.9	1.2	1.2	1.4
Luxemburgo	2.3	2.0	2.4	2.0	3.5	3.5	1.1	-1.3	3.4	3.4
México	3.6	4.3	N.D.	N.D.	5.7	8.4	5.5	5.8	2.7	2.9
Países Bajos	3.0	2.9	3.2	3.2	2.9	3.4	4.3	2.3	2.8	2.9
Nueva Zelanda[1/]	0.9	0.9	N.D.	N.D.	-0.8	-0.1	2.8	2.1	0.9	0.9
Noruega	1.0	1.4	0.6	1.1	-1.1	-1.9	-2.1	6.4	1.8	1.2
Polonia	1.3	1.0	1.2	1.0	2.6	1.5	0.1	0.0	0.7	0.7
Portugal	0.0	0.5	0.2	0.7	2.0	2.2	2.7	0.5	-0.9	0.0
República Eslovaca	2.2	1.9	2.2	1.9	5.6	3.5	0.3	1.5	1.4	1.1
Eslovenia	2.7	2.0	2.9	2.2	4.1	3.9	5.5	3.8	1.8	1.2
España	2.8	2.4	2.9	2.6	2.8	2.6	5.9	3.2	1.9	2.0
Suecia	-0.2	0.0	0.5	0.5	1.9	1.7	-3.3	-2.8	0.7	0.7
Suiza	-0.3	-0.6	0.1	-0.3	0.5	0.5	0.5	-2.2	-0.4	-0.5
Turquía	7.0	7.3	7.2	7.5	5.6	8.1	12.8	9.8	6.6	6.5
Reino Unido	2.8	2.8	2.8	2.8	3.7	3.7	4.0	4.0	2.3	2.4
Estados Unidos de Norteamérica	2.0	1.5	N.D.	N.D.	1.2	1.0	2.3	-1.6	2.0	1.9

Nota: Para más información, véanse las notas metodológicas: http://www.oecd.org/dataoecd/34/14/47010757.pdf
Todos los datos del IPC están disponibles en: http://stats.oecd.org/Index.aspx?DataSetCode=MEI_PRICES
IAPC: Índice Armonizado de Precios al Consumidor; IPC: Índice de Precios al Consumidor, N.D.: dato no disponible.

[1/] Al mes de febrero de 2013 le corresponde un cambio porcentual del cuarto trimestre del 2012 con respecto al cuarto trimestre del 2011. Y al mes de marzo de 2013, le corresponde un cambio porcentual del primer trimestre del 2013 con respecto al primer trimestre del 2012.

FUENTE: OCDE Consumer Price Index.

Nivel inflacionario en los países miembros del G7, Área del Euro y Países no miembros de la OCDE

Respecto al comportamiento anualizado de los precios, en el grupo de los siete países más industrializados, en marzo de 2013, se tiene que Canadá (1.0%), Alemania (1.4%), Italia (1.6%), Japón (-0.9%) y Estados Unidos de Norteamérica (1.5%) registraron descensos en su nivel inflacionario, en comparación con el mes previo; mientras tanto, Francia (1.0%) y Reino Unido (2.8%) no presentaron cambios respecto al mes anterior.

En cuanto al Índice Armonizado de Precios al Consumidor (IAPC) en el área del euro (1.7%), éste presentó, en marzo de 2013, una baja de un punto porcentual con relación al mismo mes del año anterior (2.7%).

En lo correspondiente a los precios anualizados en otros países con economías importantes no miembros de la OCDE, en marzo de 2013, Brasil (6.6%), Indonesia (5.9%) y Sudáfrica (6.0%) presentaron una mayor variación, con relación al mes previo. Por su parte, China (2.1%) y Federación Rusa (7.0%) presentaron bajas de 1.1 y 0.3 puntos porcentuales, respectivamente.

En términos mensuales, el Índice General del área de la OCDE registró, en marzo de 2013, una variación de 0.3%, destacando los incrementos que presentaron Francia (0.8%), Alemania (0.5%), Reino Unido (0.3%), Estados Unidos de Norteamérica (0.3%), Canadá (0.2%), Italia (0.2%), y Japón (0.2%).

PRECIOS AL CONSUMIDOR, TODOS LOS RUBROS

-Cambio porcentual respecto al mismo mes del año anterior-

	2011	2012	2012										2013		
	Promedio		Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Ene	Feb	Mar
OCDE-Total[1/]	2.9	2.3	2.7	2.5	2.1	2.0	1.9	2.1	2.2	2.2	1.9	1.9	1.7	1.8	1.6
G7[2/]	2.6	1.9	2.4	2.1	1.7	1.6	1.4	1.6	1.8	1.8	1.6	1.6	1.4	1.6	1.2
Área Euro (IAPC)[3/]	2.7	2.5	2.7	2.6	2.4	2.4	2.4	2.6	2.6	2.5	2.2	2.2	2.0	1.9	1.7
Unión Europea (IAPC)[4/]	3.1	2.6	2.9	2.7	2.6	2.5	2.5	2.7	2.7	2.6	2.4	2.3	2.1	2.0	1.9
Siete países mayores															
Canadá	2.9	1.5	1.9	2.0	1.2	1.5	1.3	1.2	1.2	1.2	0.8	0.8	0.5	1.2	1.0
Francia	2.1	2.0	2.3	2.1	2.0	1.9	1.9	2.1	1.9	1.9	1.4	1.3	1.2	1.0	1.0
Alemania	2.1	2.0	2.2	2.0	2.0	1.7	1.9	2.2	2.0	2.0	1.9	2.0	1.7	1.5	1.4
Italia	2.8	3.0	3.3	3.3	3.2	3.3	3.1	3.2	3.2	2.6	2.5	2.3	2.2	1.9	1.6
Japón	-0.3	0.0	0.5	0.5	0.2	-0.1	-0.4	-0.5	-0.3	-0.4	-0.2	-0.1	-0.3	-0.7	-0.9
Reino Unido	4.5	2.8	3.5	3.0	2.8	2.4	2.6	2.5	2.2	2.7	2.7	2.7	2.7	2.8	2.8
Estados Unidos de Norteamérica	3.2	2.1	2.7	2.3	1.7	1.7	1.4	1.7	2.0	2.2	1.8	1.7	1.6	2.0	1.5
Otros países con economías importantes															
Brasil	6.6	5.4	5.2	5.1	5.0	4.9	5.2	5.2	5.3	5.4	5.5	5.8	6.2	6.3	6.6
China	5.4	2.6	3.6	3.4	3.0	2.2	1.8	2.0	1.9	1.7	2.0	2.5	2.0	3.2	2.1
India	8.9	9.3	8.6	10.2	10.2	10.1	9.8	10.3	9.1	9.6	9.5	11.2	11.6	12.1	N.D.
Indonesia	5.4	4.3	4.0	4.5	4.5	4.5	4.6	4.6	4.3	4.6	4.3	4.3	4.6	5.3	5.9
Federación Rusa	8.4	5.1	3.7	3.6	3.6	4.3	5.6	5.9	6.6	6.5	6.5	6.5	7.1	7.3	7.0
Sudáfrica	5.0	5.7	6.2	6.2	5.8	5.5	4.9	5.2	5.6	5.5	5.7	5.7	5.5	5.9	6.0

-Cambio porcentual respecto al mes anterior-

	2012										2013		
	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Ene	Feb	Mar
OCDE-Total[1/]	0.6	0.3	-0.1	-0.2	-0.1	0.4	0.4	0.2	-0.2	0.0	0.1	0.5	0.3
G7[2/]	0.7	0.3	-0.1	-0.2	-0.1	0.5	0.3	0.0	-0.3	-0.1	0.1	0.6	0.3
Área Euro (IAPC)[3/]	1.3	0.5	-0.1	-0.1	-0.5	0.4	0.7	0.2	-0.2	0.4	-1.0	0.4	1.2
Unión Europea (IAPC)[4/]	1.0	0.5	-0.1	-0.1	-0.4	0.4	0.6	0.3	-0.1	0.3	-0.8	0.4	0.9
Siete países mayores													
Canadá	0.4	0.4	-0.1	-0.4	-0.1	0.2	0.2	0.2	-0.2	-0.6	0.1	1.2	0.2
Francia	0.8	0.1	-0.1	0.0	-0.4	0.7	-0.3	0.2	-0.2	0.3	-0.5	0.3	0.8
Alemania	0.6	-0.2	0.0	-0.2	0.4	0.4	0.1	0.0	0.1	0.3	-0.5	0.6	0.5
Italia	0.5	0.5	0.0	0.2	0.1	0.4	0.0	0.0	-0.2	0.2	0.2	0.1	0.2
Japón	0.5	0.1	-0.3	-0.5	-0.3	0.1	0.2	0.0	-0.4	0.1	0.0	-0.1	0.2
Reino Unido	0.3	0.6	-0.1	-0.4	0.1	0.5	0.4	0.5	0.2	0.5	-0.5	0.7	0.3
Estados Unidos de Norteamérica	0.8	0.3	-0.1	-0.1	-0.2	0.6	0.4	0.0	-0.5	-0.3	0.3	0.8	0.3
Otros países con economías importantes													
Brasil	0.2	0.6	0.4	0.1	0.4	0.4	0.6	0.6	0.6	0.8	0.9	0.6	0.5
China	0.2	-0.1	-0.3	-0.6	0.1	0.6	0.3	-0.1	0.1	0.8	1.0	1.1	-0.9
India	1.0	2.0	0.5	1.0	1.9	0.9	0.5	0.9	0.5	0.5	0.9	0.9	N.D.
Indonesia	0.1	0.2	0.1	0.6	0.7	1.0	0.0	0.2	0.1	0.5	1.0	0.8	0.6
Federación Rusa	0.6	0.3	0.5	0.9	1.2	0.1	0.6	0.5	0.3	0.5	1.0	0.6	0.3
Sudáfrica	1.0	0.4	0.1	0.3	0.2	0.3	0.8	0.7	0.3	0.3	0.3	0.9	1.2

Nota: IAPC: Índice Armonizado de Precios al Consumidor; IPC: Índice de Precios al Consumidor. , N.D: dato no disponible.
El IAPC solamente se utiliza para el Área Euro y la Unión Europea, para todos los demás se utiliza el IPC.

[1/] La OCDE Total cubre los 34 países miembros de la OCDE: Alemania, Australia, Austria, Bélgica, Canadá, Corea, Chile, Dinamarca, Estados Unidos de Norteamérica, Eslovenia, España, Estonia, Finlandia, Francia, Grecia, Hungría, Islandia, Irlanda, Israel, Italia, Japón, Luxemburgo, México, Nueva Zelanda, Noruega, Países Bajos, Polonia, Portugal, República Checa, República Eslovaca, Reino Unido, Suecia, Suiza, Turquía.

[2/] El área G7 cubre: Alemania, Canadá, Estados Unidos de Norteamérica, Francia, Italia, Japón, Reino Unido.

[3/] El Área Euro cubre los siguientes 15 países: Alemania, Austria, Bélgica, Chipre, Eslovenia, España, Finlandia, Francia, Grecia, Italia, Irlanda, Luxemburgo, Malta, Países Bajos y Portugal.

[4/] La Unión Europea se refiere a la composición actual de la Unión Europea (27 países) para el período completo de las series de tiempo.

FUENTE: OECD Consumer Price Index.

Fuente de información:

http://www.oecd.org/std/prices-ppp/CPI_05_13.pdf
http://www.oecd.org/std/prices-ppp/CPI_04_13.pdf

Informe sobre la Inflación Enero-marzo 2013 (Banxico)

En el apartado de *Condiciones Generales de la Economía* de este Informe al Consejo de Representantes se refirió que, el 6 de mayo de 2013, el Banco de México (BANXICO) había publicado el *Informe sobre la Inflación Enero-marzo 2013*, del cual se presentaba un resumen. A efecto de ampliar el análisis del comportamiento general de los precios en el primer trimestre de 2013, a continuación se presentan, del mismo informe del Banco de México, los temas: La Inflación en el Primer Trimestre de 2013, Salarios, Precios de las Materias Primas, Tendencias Generales de la Inflación en el Exterior, Política Monetaria y Determinantes de la Inflación, y Previsiones para la Inflación y Balance de Riesgos, así como los apartados: Actualización de Ponderadores del Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC), El Peso Relativo de la Electricidad e Implicaciones sobre la Estacionalidad de la Inflación, Flujos de Capital hacia México y Economías Emergentes y Anclaje de las Expectativas de Inflación de Mediano y Largo Plazo ante Choques de Oferta Adversos.

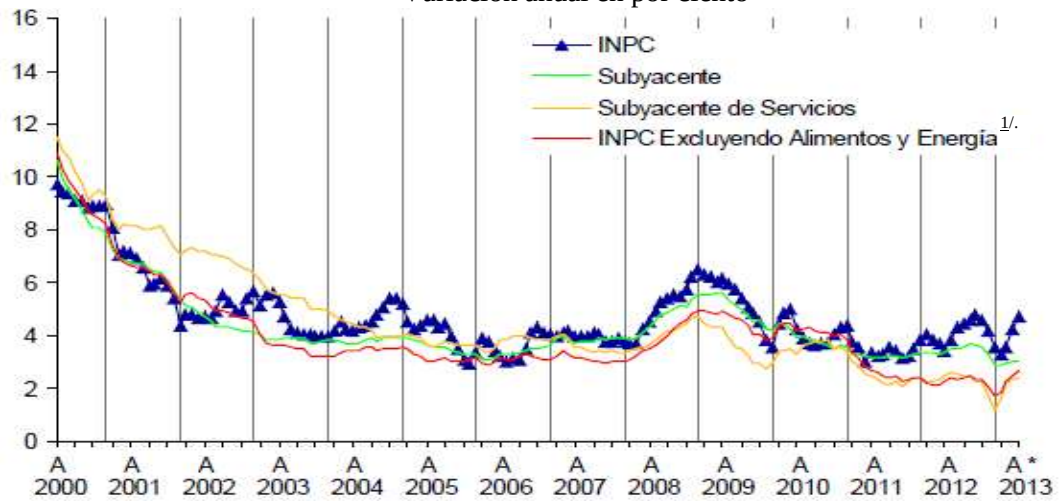
La Inflación en el Primer Trimestre de 2013

En México, desde finales de los años noventa, la inflación general anual ha venido convergiendo hacia la meta establecida de 3.0% (gráfica siguiente).[7] Este proceso ha sido más evidente en la dinámica de la inflación subyacente anual –principal indicador de tendencia de mediano plazo de la inflación general– ya que los choques de oferta que han afectado a la inflación en los últimos años han estado concentrados en el componente no subyacente. El referido proceso de convergencia de la inflación en México hacia menores niveles también puede identificarse con claridad en el indicador que excluye del cálculo general de la inflación al consumidor tanto alimentos como energéticos –índice que coincide con la definición de inflación subyacente empleada en varios países, como es el caso de Estados Unidos de Norteamérica. Al respecto, destaca que este indicador se ha mantenido por debajo de 3.0% desde marzo de 2011. Por su parte, el subíndice subyacente de los servicios, que refleja en mayor medida las condiciones domésticas que inciden sobre la inflación, ha presentado desde 2008 variaciones anuales menores que las de los índices de precios general y subyacente, manteniéndose éstas en niveles cercanos a 2.0% en los últimos dos años.

[7] Evidencia sobre las características estadísticas del proceso de formación de precios en México puede consultarse en el Capítulo Técnico "Características del Proceso de Formación de Precios en México: Evidencia de Micro Datos del INPC" que publicó el Banco de México en el Informe sobre la Inflación Octubre - Diciembre 2011.

ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

- Variación anual en por ciento -

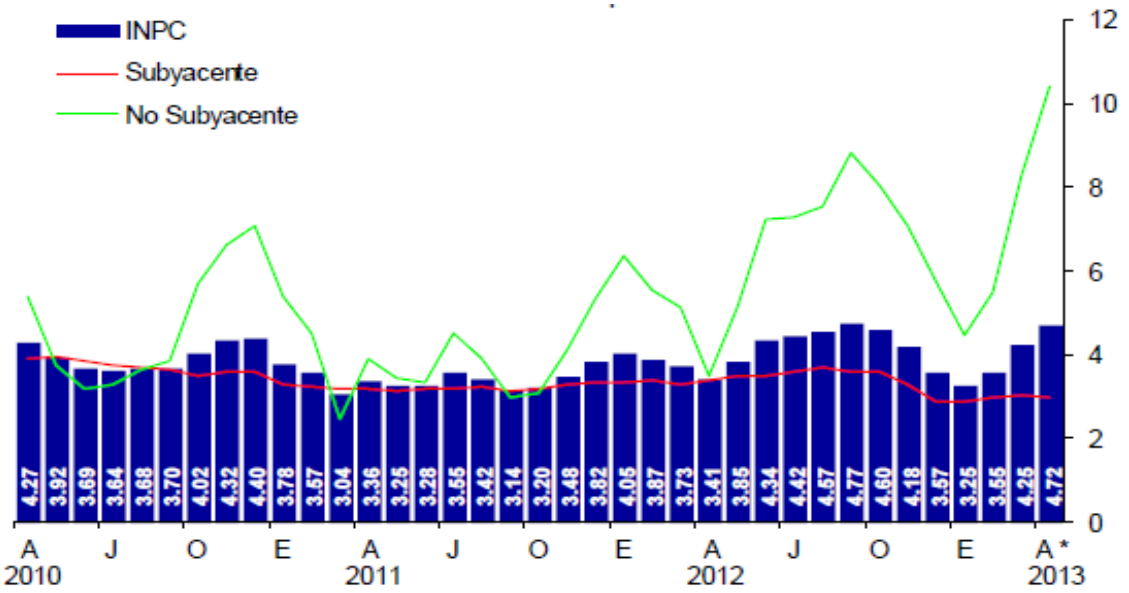


1/ Excluye alimentos dentro de casa (alimentos procesados, bebidas no alcohólicas y agropecuarios), alimentos fuera de casa y energéticos.
*Información a la primera quincena de abril de 2013.

FUENTE: Banco de México e INEGI.

En el primer trimestre de 2013, la inflación general anual promedio fue 3.69%, mientras que en el cuarto trimestre de 2012 fue 4.11%. Sin embargo, mientras que la inflación subyacente anual permaneció en niveles cercanos a 3.0% a lo largo del período objeto de este Informe, la inflación no subyacente se elevó considerablemente hacia el final del primer trimestre e inicio del segundo. Este fenómeno se tradujo en un importante incremento de la inflación general anual, de forma tal que ésta alcanzó un nivel de 4.25% en marzo y de 4.72% en la primera quincena de abril (gráfica siguiente). Esta dinámica fue determinada por efectos de base de comparación del INPC, como lo había previsto anteriormente el Banco de México, y por la ocurrencia de choques de oferta claramente identificados que se describen más adelante en esta Sección.

ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR
- Variación anual en por ciento -



*/ Información a la primera quincena de abril de 2013.
FUENTE: Banco de México e INEGI.

El desempeño de la inflación subyacente anual durante el período que se analiza siguió apuntando a una tendencia de mediano plazo a la baja para la inflación general. Así, durante el primer trimestre de 2013, el promedio de la primera fue 2.95%, lo que significó una reducción respecto al 3.26% que se observó en promedio durante el trimestre anterior (cuadro y gráfica siguientes). Este resultado, acorde con lo anticipado por el Banxico, fue impulsado por la menor contribución del subíndice subyacente de las mercancías.

ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR Y COMPONENTES

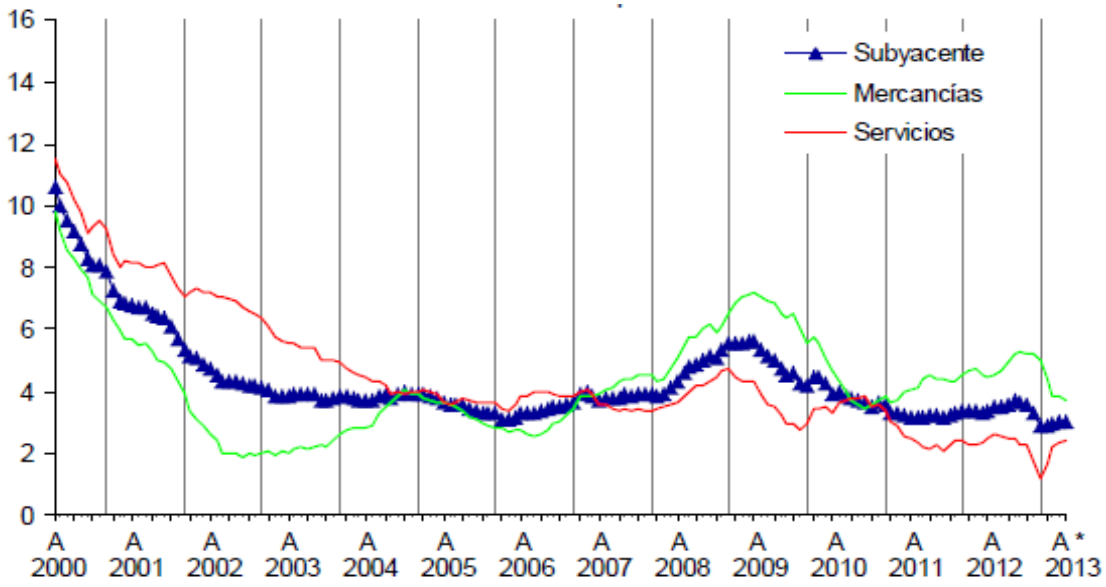
-Variación anual en por ciento-

	Variación Anual							Promedio por ciento	
	Oct	Nov	Dic	Ene	Feb	Mar	1q Abr	Trim IV	Trim I
	2012			2013				2012	2013
INPC	**4.60**	**4.18**	**3.57**	**3.25**	**3.55**	**4.25**	4.72	**4.11**	**3.69**
Subyacente	**3.58**	**3.30**	**2.90**	**2.88**	**2.96**	**3.02**	3.00	**3.26**	**2.95**
Mercancías	**5.17**	**5.22**	**5.00**	**4.37**	**3.86**	**3.81**	3.73	**5.13**	**4.01**
Alimentos, Bebidas y Tabaco	6.68	6.67	6.11	5.23	4.59	4.58	4.63	6.49	4.80
Mercancías no Alimenticias	4.00	4.10	4.13	3.69	3.27	3.21	3.02	4.08	3.39
Servicios	**2.25**	**1.70**	**1.15**	**1.62**	**2.21**	**2.35**	2.39	**1.70**	**2.06**
Vivienda	2.00	2.03	2.05	2.07	2.09	2.10	2.06	2.03	2.08
Educación (Colegiaturas)	4.47	4.47	4.48	4.55	4.55	4.56	4.58	4.47	4.55
Otros Servicios	1.87	0.56	-0.72	0.33	1.66	1.98	2.10	0.56	1.32
Telefonía	-10.79	-17.86	-23.00	-17.93	-10.34	-7.79	-5.98	-17.23	-12.04
No Subyacente	**8.07**	**7.09**	**5.74**	**4.47**	**5.47**	**8.29**	**10.44**	**6.95**	**6.07**
Agropecuarios	**15.60**	**13.02**	**9.18**	**5.51**	**7.48**	**14.29**	**17.53**	**12.54**	**9.04**
Frutas y Verduras	13.41	9.34	2.90	-2.21	4.66	19.85	27.14	8.40	7.10
Tomate verde	4.64	4.63	-10.34	-42.87	-31.62	116.30	240.38	-1.03	-2.70
Calabacita	7.63	7.52	-26.31	-22.11	-3.19	82.03	101.28	-6.30	13.22
Pecuarios	16.95	15.30	13.22	10.52	9.20	11.00	11.97	15.13	10.24
Huevo	39.56	36.52	33.45	25.96	22.16	30.82	36.57	36.47	26.27
Energéticos y Tarifas Autorizadas por el Gobierno	**3.93**	**3.94**	**3.84**	**3.89**	**4.36**	**5.02**	6.49	**3.90**	**4.42**
Energéticos	6.02	5.75	5.62	5.60	5.48	5.86	6.64	5.79	5.65
Gasolina	10.49	10.76	10.61	10.75	10.88	11.37	11.68	10.62	11.00
Electricidad	-2.20	-2.03	-2.26	-2.43	-2.92	-2.55	-4.20	-2.16	-2.63
Gas doméstico	8.76	9.15	9.27	9.14	9.02	8.93	9.68	9.06	9.03
Tarifas Autorizadas por el Gobierno	0.24	0.51	0.45	0.62	2.22	3.37	6.02	0.40	2.07
INPC Excluye alimentos (dentro y fuera de casa) y energía[1/]	2.34	2.03	1.69	1.86	2.28	2.48	2.69	2.02	2.21

[1/] Excluye alimentos dentro de casa (alimentos procesados, bebidas no alcohólicas y agropecuarios), alimentos fuera de casa y energéticos.

FUENTE: Banco de México e INEGI.

ÍNDICE DE PRECIOS SUBYACENTE
- Variación anual en por ciento -

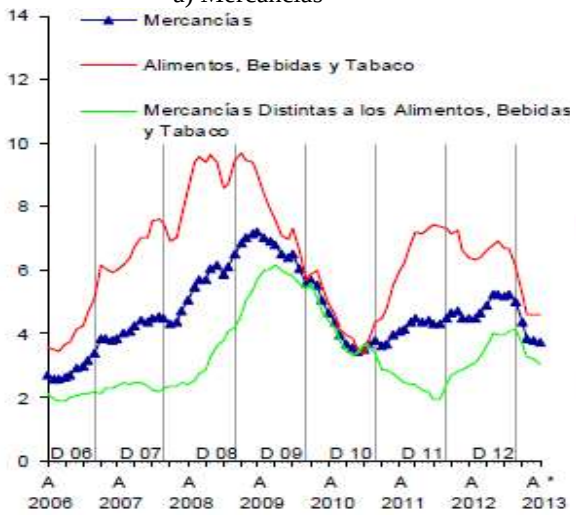


* Información a la primera quincena de abril de 2013.
FUENTE: Banco de México e INEGI.

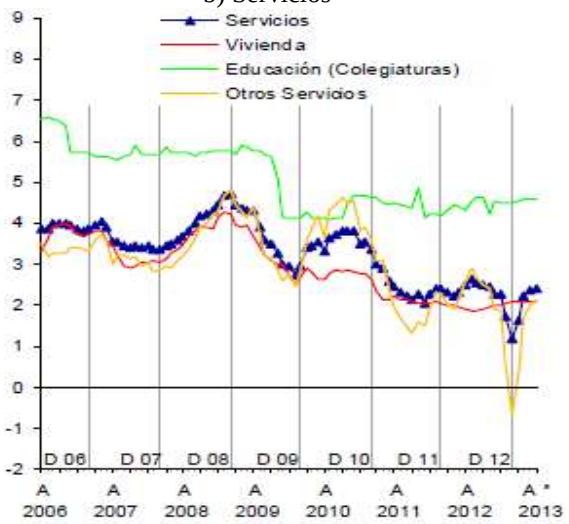
La variación anual promedio del subíndice subyacente de las mercancías se redujo de 5.13 a 4.01% entre el cuarto trimestre de 2012 y el primero de 2013. Ello derivó tanto del desvanecimiento parcial de los efectos que tuvieron las alzas de las cotizaciones internacionales de las materias primas alimenticias durante 2011 y el inicio de 2012, como la significativa apreciación que registró la moneda nacional. La menor inflación que exhibió el subíndice de las mercancías fue común a los dos grupos que lo integran: alimentos, bebidas y tabaco, y resto de las mercancías. La tasa de crecimiento anual promedio de este primer grupo pasó de 6.49 a 4.80% en los trimestres de referencia, mientras que la correspondiente al segundo grupo lo hizo de 4.08 a 3.39% (cuadro: *Índice Nacional de Precios al Consumidor y Componentes* y gráfica siguiente).

ÍNDICE DE PRECIOS SUBYACENTE: MERCANCÍAS Y SERVICIOS
- Variación anual en por ciento -

a) Mercancías



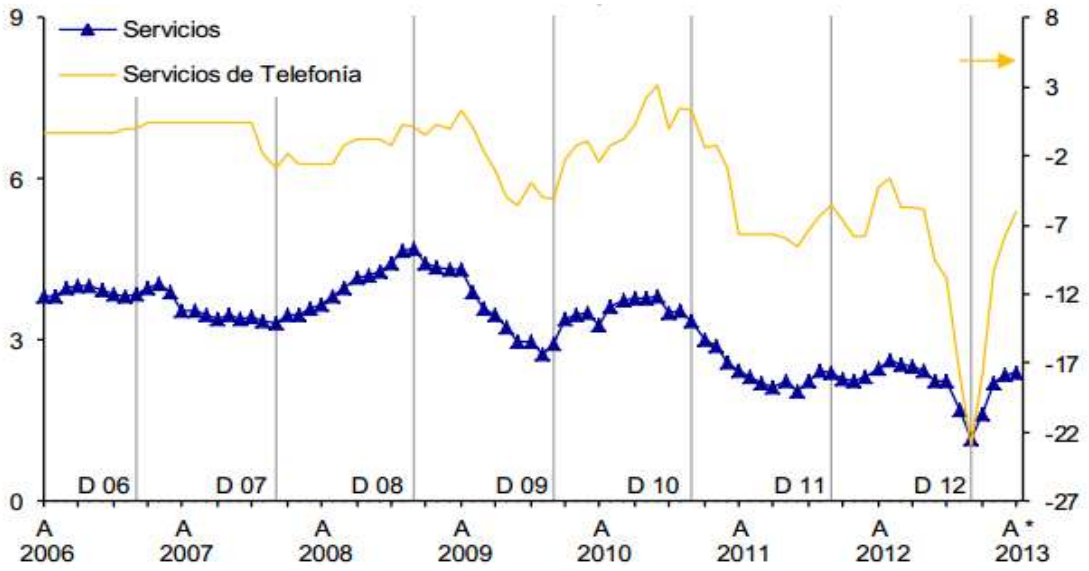
b) Servicios



*/ Información a la primera quincena de abril de 2013.
FUENTE: Banco de México e INEGI.

La reducción de la inflación subyacente anual fue acotada por el desempeño del subíndice subyacente de los servicios durante el primer trimestre de 2013. Ello en virtud de que la variación anual de dicho subíndice, aun cuando se mantuvo en un nivel bajo, resultó mayor a la del trimestre previo. Así, la tasa de crecimiento anual promedio del subíndice subyacente de los servicios se elevó de 1.70 a 2.06% entre el cuarto trimestre de 2012 y el primero de 2013. La dinámica de este indicador ha sido determinada en gran medida por el comportamiento de los precios del grupo de los servicios distintos a la vivienda y a la educación (gráfica: *Índice de Precios Subyacente: Mercancías y Servicios*, inciso b). En particular, destaca la influencia de las cotizaciones de la telefonía, cuya variación anual promedio en los trimestres referidos pasó de -17.23 a -12.04% (siguiente gráfica).

ÍNDICE DE PRECIOS SERVICIOS
- Variación anual en por ciento -

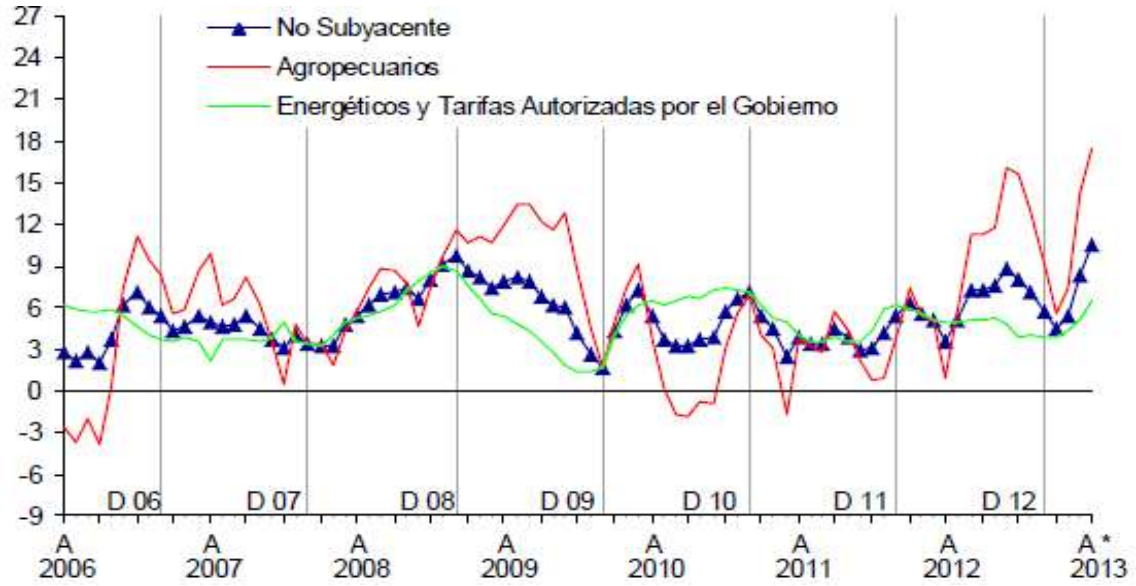


* Información a la primera quincena de abril de 2013.
FUENTE: Banco de México e INEGI.

La inflación no subyacente promedio disminuyó de 6.95% en el cuarto trimestre de 2012 a 6.07% en el primer trimestre de 2013. Sin embargo, a lo largo del período se revirtió la tendencia a la baja que venía mostrando desde los últimos meses de 2012, de forma tal que en marzo y la primera quincena de abril de 2013 alcanzó niveles de 8.29 y 10.44% (cuadro: *Índice Nacional de Precios al Consumidor y Componentes* y gráfica siguiente). Ello fue consecuencia de las incidencias crecientes de los subíndices de los productos agropecuarios, y de los energéticos y tarifas determinadas por distintos niveles de gobierno (cuadro: *Índice Nacional de Precios al Consumidor y Componentes* y gráfica *Índice de Precios No subyacente*).

ÍNDICE DE PRECIOS NO SUBYACENTE

- Variación anual en por ciento -



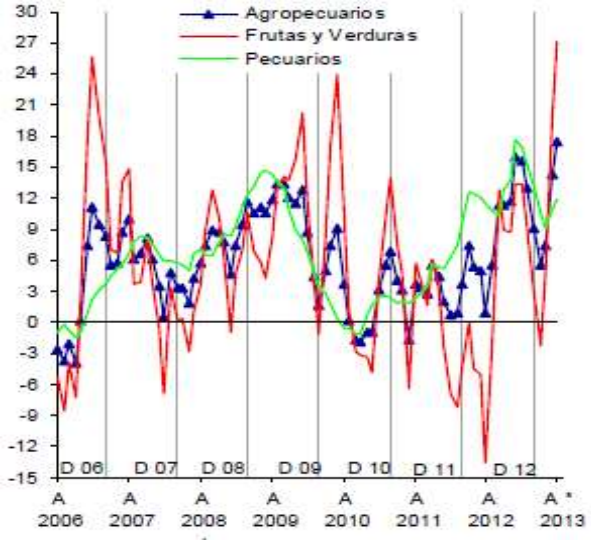
* Información a la primera quincena de abril de 2013.

FUENTE: Banco de México e INEGI.

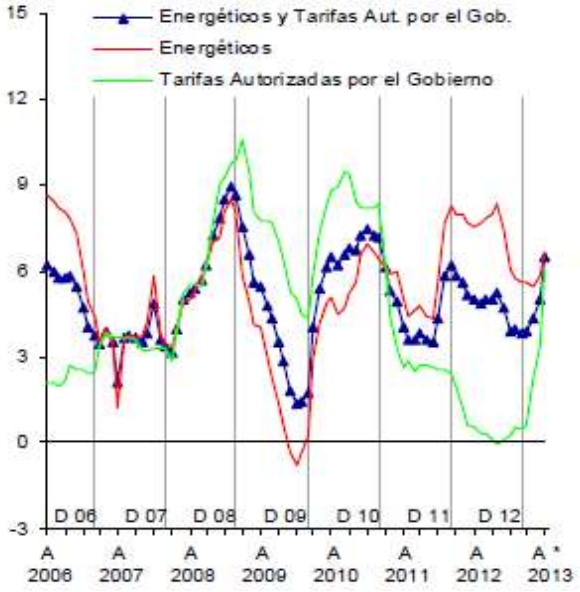
ÍNDICE DE PRECIOS NO SUBYACENTE

- Variación anual en por ciento -

a) Agropecuarios



b) Energéticos y Tarifas Autorizadas por el Gobierno



*/ Información a la primera quincena de abril de 2013.

FUENTE: Banco de México e INEGI.

La variación anual promedio del subíndice de los productos agropecuarios se redujo del cuarto trimestre de 2012 al primero de 2013 al pasar de 12.54 a 9.04%. Sin embargo, en marzo y la primera quincena de abril, esta variable aumentó al ubicarse respectivamente en 14.29 y 17.53%. Esta elevación que se observó al final del primer trimestre e inicio del segundo fue consecuencia de la concurrencia de tres efectos, de los cuales sólo el primero que se cita era esperado, mientras que a los restantes se les consideraba un riesgo potencial:

1. Una base baja de comparación para los precios de las frutas y verduras.

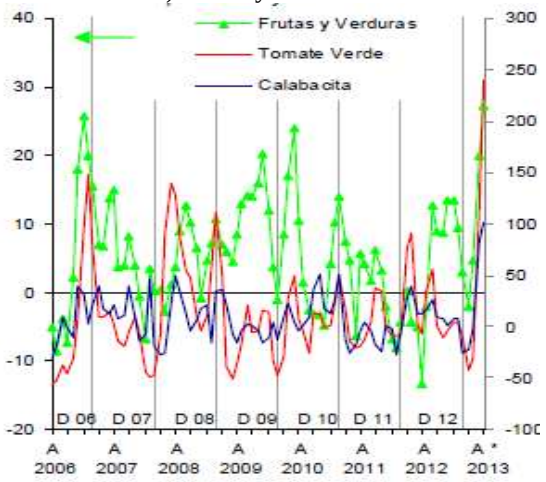
2. El daño que causaron las heladas que se presentaron al inicio de marzo en la producción de diversas hortalizas, entre las que destacan el tomate verde y la calabacita (cuadro: *Índice Nacional de Precios al Consumidor y Componentes*).

3. Un nuevo brote de influenza aviar del tipo AH7N3 en los estados de Guanajuato y Jalisco que prolongó el período en que los precios del huevo y de la carne de pollo se mantuvieron en niveles elevados (cuadro: *Índice Nacional de Precios al Consumidor y Componentes* y gráfica siguiente).

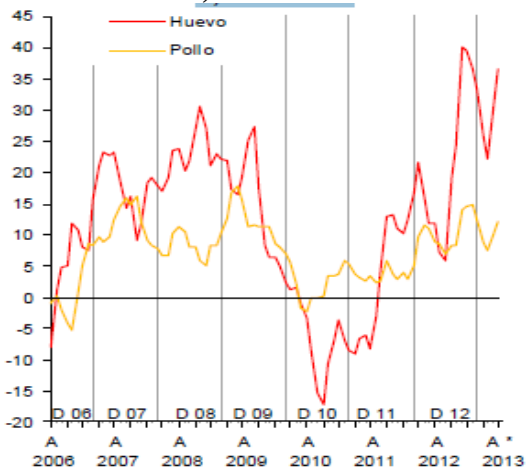
ÍNDICE DE PRECIOS AGROPECUARIOS

- Variación anual en por ciento -

a) Frutas y Verduras



b) Pecuarios



*/ Información a la primera quincena de abril de 2013.

FUENTE: Banco de México e INEGI.

El alza de la inflación no subyacente hacia el final del primer trimestre de 2013 e inicio del segundo trimestre del mismo año fue acentuada por la contribución creciente del subíndice de energéticos y tarifas determinadas por distintos niveles de gobierno. La variación anual promedio de este subíndice se elevó de 3.90 a 4.42% del cuarto trimestre de 2012 al primero de 2013, mientras que en marzo y la primera quincena de abril de 2013, la variación anual alcanzó niveles de 5.02 y 6.49%, siendo esto producto de tres elementos:

a) Mayor ritmo de aumento en los precios de la gasolina debido al cambio en el desliz mensual, que pasó de nueve centavos por litro en el último trimestre de 2012 a once centavos durante los primeros cuatro meses de 2013, y a aumentos en los precios de este combustible en la frontera norte (gráfica siguiente, inciso a).

b) Aumentos en tarifas del transporte público en diversas localidades del país, entre las cuales destacan por su peso en el INPC las del Distrito Federal

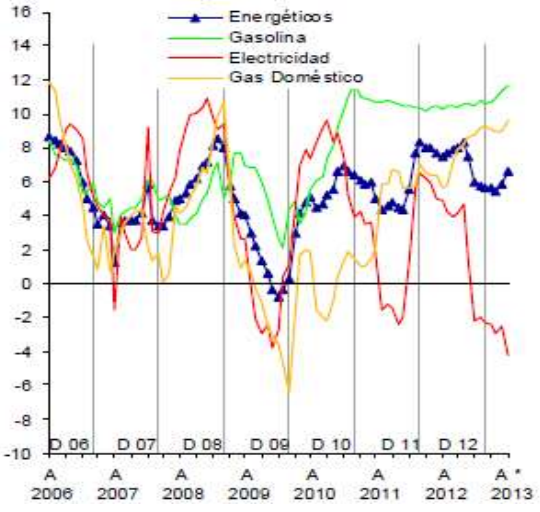
donde se observaron revisiones en la primera quincena de abril de 2013 (gráfica siguiente, inciso b).

c) La dilución del efecto favorable sobre la variación anual de este indicador que se registró el año previo con la eliminación en la mayoría de los Estados de la tenencia vehicular, hecho que se conjuga con la elevación de las cuotas de ciertos trámites vehiculares en algunas entidades del país (gráfica siguiente, inciso b).

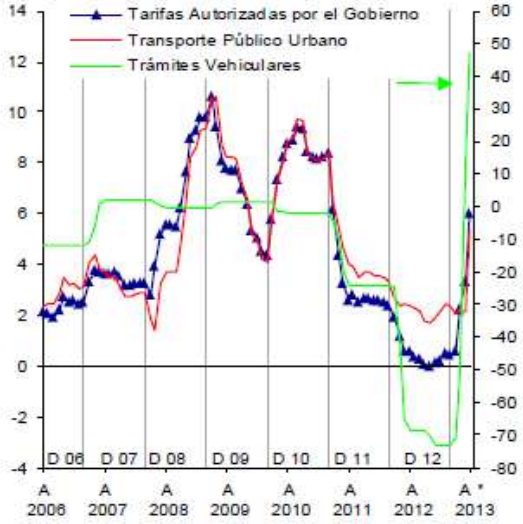
ÍNDICE DE PRECIOS NO SUBYACENTE

- Variación anual en por ciento -

a) Energéticos



b) Tarifas Autorizadas por el Gobierno



*/ Información a la primera quincena de abril de 2013.

FUENTE: Banco de México e INEGI.

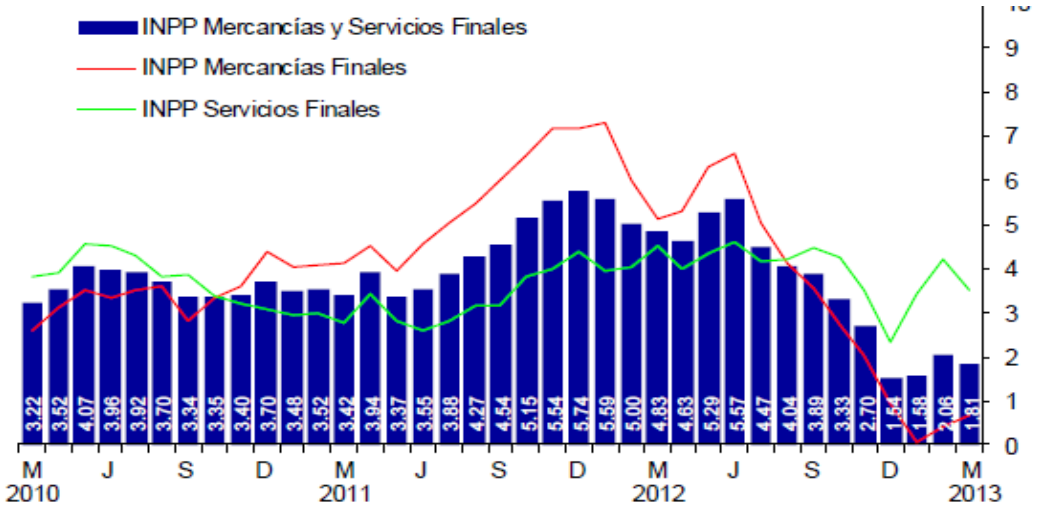
En adición a lo anterior, la inflación no subyacente anual se elevó aún más durante la primera quincena de abril de 2013, con el consecuente impacto transitorio en la inflación general anual, debido al cambio en el factor estacional de este indicador originado por la nueva estructura de ponderación en el INPC. Esta actualización disminuyó el peso de las tarifas eléctricas y por tanto las reducciones en éstas durante la temporada cálida tienen una menor incidencia sobre la inflación general

(Recuadro: *Actualización de Ponderadores del INPC: El Peso Relativo de la Electricidad e Implicaciones para la Medición de la Inflación*).

Por su parte, el Índice Nacional de Precios al Productor (INPP) de mercancías y servicios finales, excluyendo petróleo, redujo su variación anual promedio de 2.52 a 1.82% del cuarto trimestre de 2012 al primero de 2013 (gráfica siguiente). Ello fue determinado, primordialmente, por el comportamiento de los precios al productor de las mercancías, cuya variación anual promedio pasó de 1.90 a 0.38% en los trimestres de referencia. En lo principal, este resultado fue determinado por la apreciación del tipo de cambio, que incidió sobre las cotizaciones del rubro de las exportaciones. En contraste, la tasa de crecimiento anual promedio de los servicios se elevó de 3.35 a 3.73% en el período referido, debido a la influencia que tuvo el alza en los precios de la telefonía móvil.

ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS PRODUCTOR

- Variación anual en por ciento -



FUENTE: Banco de México e INEGI.

Actualización de Ponderadores del INPC: El Peso Relativo de la Electricidad e Implicaciones para la Medición de la Inflación

Introducción

En abril de 2013, el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI) actualizó los ponderadores del Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC) con información de la Encuesta Nacional de Ingresos y Gastos de los Hogares (ENIGH) de 2010. Esta actualización permite reflejar los cambios que han registrado los patrones de consumo de los hogares y mantener la representatividad del indicador. De esta forma se mitiga el sesgo de no captar adecuadamente la sustitución que pueden presentar los índices de precios de canasta fija a lo largo del tiempo ante cambios en los patrones de consumo. Adicionalmente, con la actualización se incorporaron mejoras metodológicas implementadas en la ENIGH 2010, que a través de su efecto sobre los ponderadores del INPC aumentan la precisión en la medición de la inflación.

En este Recuadro se muestra que el cambio de ponderador de la electricidad generará un efecto transitorio al alza sobre la inflación general anual que no está asociado a una modificación en el proceso de formación de precios, sino al cambio en la medición del INPC. Ello es consecuencia del efecto que tienen en el factor estacional del INPC las importantes variaciones que registran los precios de la electricidad en diversas regiones del país como consecuencia del programa denominado “tarifas de verano”. Por otra parte, a mediano plazo la actualización de la estructura de ponderación del INPC, al mitigar el sesgo por sustitución implícito en este indicador, tendrá un ligero efecto a la baja en la medición de la inflación.

Así, se estima que como consecuencia de la actualización del ponderador de la electricidad y su incidencia estacional en el INPC, es decir un tema de medición mas no de cambio en el proceso de formación de precios, la inflación general anual registrará un nivel promedio 0.10 puntos porcentuales mayor, durante el período comprendido entre abril y octubre de 2013, respecto a la que se tenía previsto con la estructura de ponderación anterior.

1. Esquema de Tarifas Eléctricas e Influencia sobre el Patrón Estacional del INPC

Las tarifas eléctricas en 26 de las 46 ciudades que conforman la muestra del INPC tienen un esquema dual: las que se denominan de "temporada de verano" que aplican durante los seis meses consecutivos más calurosos del año y las de "fuera de verano". Las primeras son más bajas que las segundas, siendo la diferencia entre éstas distinta entre ciudades. Así, en 2012, las tarifas de verano fueron menores en un rango entre 11 y 70% respecto a las de fuera de verano. Adicionalmente, dependiendo de la zona geográfica de cada ciudad, la temporada de verano se aplica de febrero a julio, de abril a septiembre o de mayo a octubre.

En el siguiente cuadro se observa, que en 25 de las 26 ciudades inician las tarifas de verano en abril y mayo, siendo sólo Tapachula la que inicia en febrero. Así, la considerable disminución en las tarifas eléctricas al inicio de la temporada de verano y el consecuente aumento a su término, provoca que se genere un marcado patrón estacional tanto en el índice de precios de la electricidad, como en el INPC. Esto da lugar a que los referidos índices registren variaciones importantes a la baja en el bimestre abril-mayo y al alza en el de octubre-noviembre (gráfica siguiente). Esto también puede verse al excluir del INPC a la electricidad, ya que las variaciones mensuales de esta variable durante los meses de abril, mayo, octubre y noviembre son menores (gráfica: *INPC e INPC Excluyendo Electricidad: 2007-2012*).

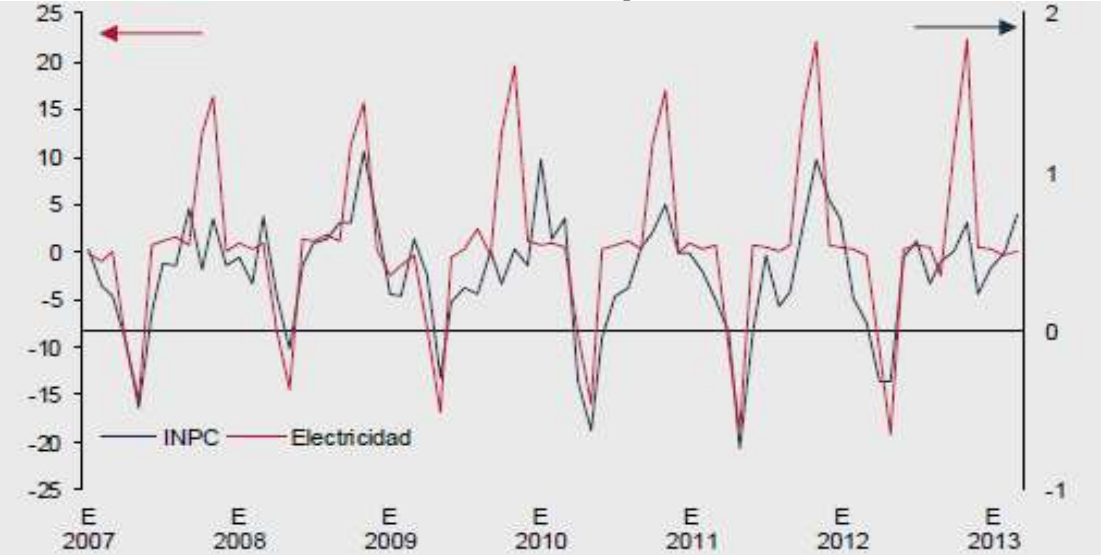
Ciudades del INPC con Tarifas Eléctricas de Temporada de Verano

Período	**Ciudades**
Febrero - Julio	Tapachula
Abril - Septiembre	Acapulco, Ciudad Acuña, Campeche, Chetumal, Iguala, Mérida, Monclova, Monterrey, San Andrés Tuxtla, Tampico, Tehuantepec, Tepic, Torreón, Veracruz y Villahermosa.
Mayo - Octubre	Chihuahua, Colima, Culiacán, Hermosillo, Huatabampo, Jiménez, Ciudad Juárez, La Paz, Matamoros y Mexicali.

FUENTE: Banco de México e INEGI.

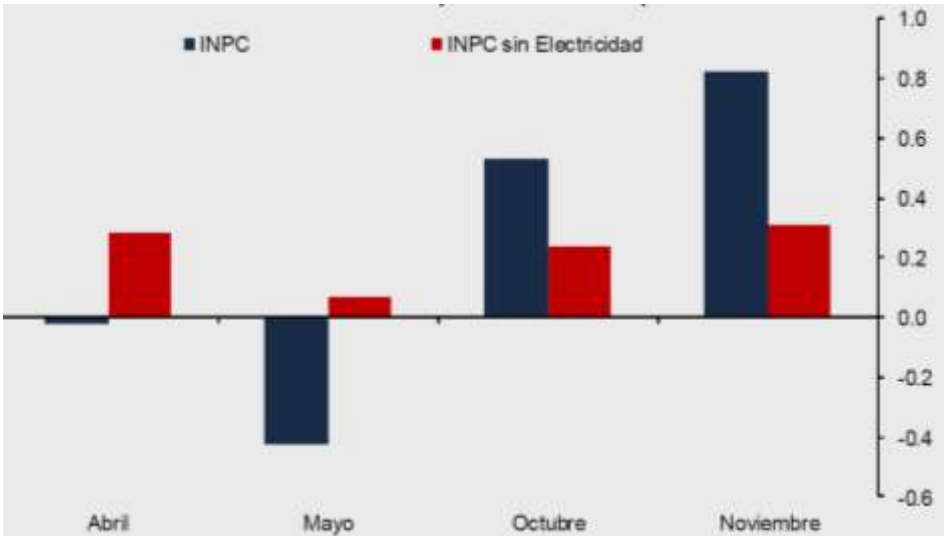
INPC E ÍNDICE DE PRECIOS DE ELECTRICIDAD

- Variación mensual en por ciento -



FUENTE: Banco de México e INEGI.

INPC E INPC EXCLUYENDO ELECTRICIDAD:2007 - 2012
- Variación mensual promedio en por ciento -



FUENTE: Estimación del Banco de México con datos del INEGI.

2. Cambio del Ponderador de la Electricidad en el INPC

La actualización de los ponderadores de la canasta del INPC que realizó el INEGI, como ya se mencionó, se basó en información recabada en la ENIGH 2010. Esta ENIGH presenta mejoras metodológicas respecto de la ENIGH 2008 de la cual se obtuvieron los ponderadores anteriores del INPC. Destaca entre las principales mejoras que introdujo el INEGI en la última ENIGH la de obtener los gastos de algunos genéricos mediante la verificación de recibos, como fue el caso del gasto en electricidad, ello con la finalidad de elevar la precisión de la información recabada y con ello de la estructura de ponderación del INPC. [8]

La actualización de los ponderadores del INPC produjo un cambio en la manera en que la variación de las tarifas eléctricas entre temporada de verano y fuera de ésta contribuyen a la inflación general. En particular, el ponderador nacional de la electricidad en el INPC disminuyó de 3.56 a 2.81%. Ello tiene como efecto reducir

[8] El INEGI señala que en las ENIGH anteriores, el gasto mensual en electricidad reportado por el encuestado podría estar sesgado al alza dado que este servicio se paga bimestralmente.

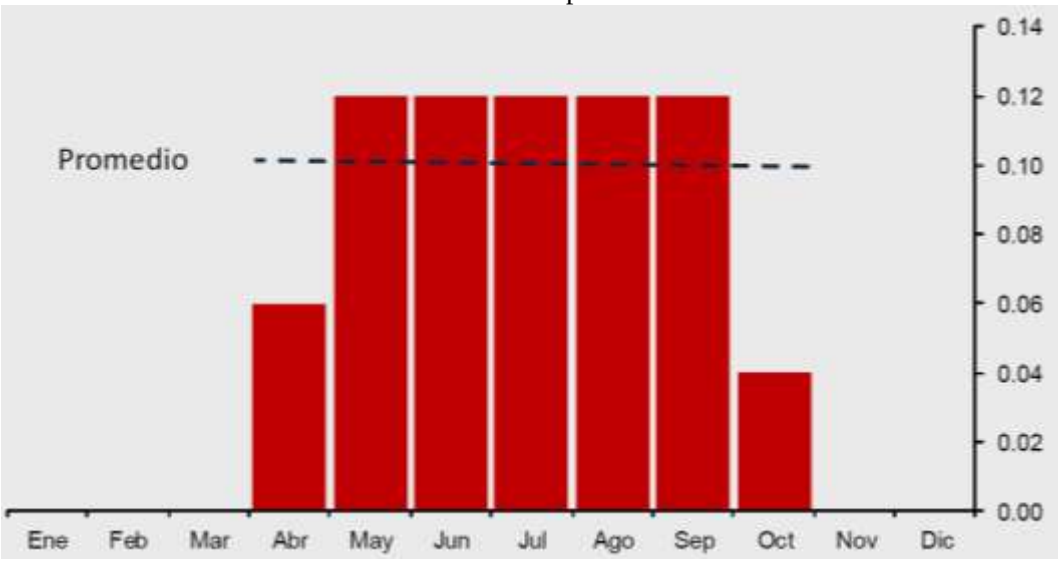
el factor estacional del INPC, sin que se modifiquen los meses en que se presentan las fluctuaciones del INPC asociadas al inicio y fin de las referidas tarifas de temporada de verano.

3. Estimación de la Contribución del Cambio Estacional en la Inflación General

Se estima que la disminución en el peso del índice de precios de la electricidad, previendo que la variación de las tarifas eléctricas durante los meses en que inicia y termina la temporada de verano será similar a la registrada el año previo, elevará 0.10 puntos porcentuales la inflación general anual prevista para el período abril-octubre de 2013, respecto al dato que se obtendría con la estructura de ponderación anterior. Este incremento será temporal y desaparecerá una vez que concluya la temporada de tarifas bajas de electricidad (gráficas siguientes).

EFECTO DEL CAMBIO EN PONDERADOR DE LA ELECTRICIDAD EN LA INFLACIÓN ANUAL DURANTE 2013

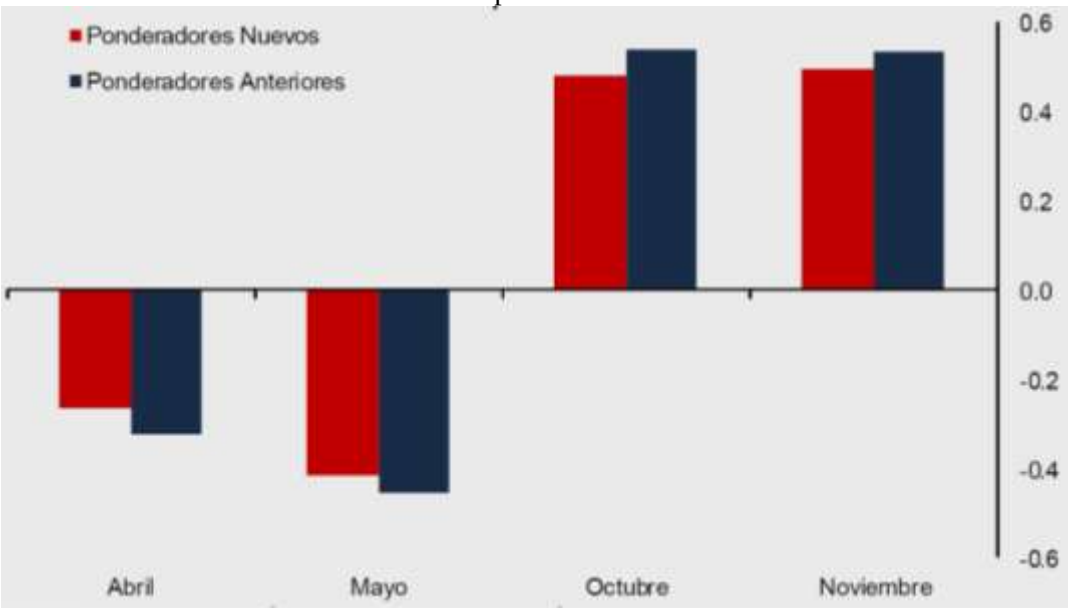
- Puntos porcentuales -



FUENTE: Estimación del Banco de México con datos del INEGI.

INCIDENCIA ESTIMADA EN LA INFLACIÓN MENSUAL DE LA ELECTRICIDAD: INICIO Y FINAL DEL PROGRAMA DE TARIFAS ELÉCTRICAS DE TEMPORADA DE VERANO 2013

- Puntos porcentuales -



FUENTE: Estimación del Banco de México con datos del INEGI.

4. Consideraciones Finales

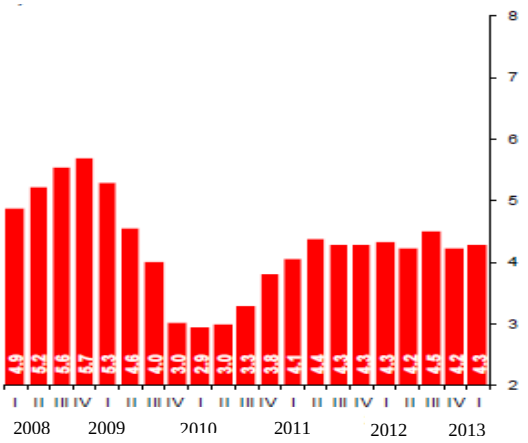
El cambio en el ponderador de la electricidad tendrá un efecto transitorio al alza sobre la inflación general anual. Este incremento temporal refleja un cambio en la medición del INPC, mas no así un cambio en el proceso de formación de precios. Por tanto, esto no implica presiones inflacionarias adicionales sobre el propio índice de precios de la electricidad ni sobre otros rubros del INPC. Es pertinente enfatizar que al mitigar el sesgo por sustitución implícito en el INPC, a mediano plazo la actualización de la estructura de ponderación del INPC tendrá un ligero impacto a la baja en la medición de la inflación.

Salarios

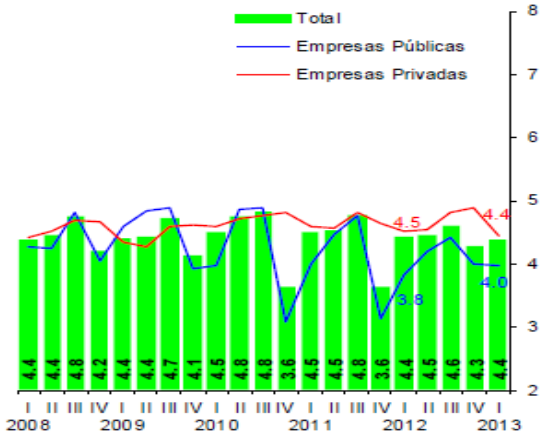
La fase cíclica por la que atraviesa la economía muestra que por el lado de los mercados de los insumos no hay presiones sobre la inflación, fenómeno que ha contribuido a que las expectativas de inflación se mantengan bien ancladas. Así, durante el primer trimestre de 2013, la evolución de los principales indicadores salariales continuó sugiriendo que, en general, los costos laborales no han constituido un elemento que genere presiones adicionales sobre la inflación. Así, el salario base de cotización (SBC) de los trabajadores afiliados al Instituto Mexicano del Seguro Social (IMSS) mostró una variación anual promedio de 4.3% de enero a marzo de 2013, mientras que en el trimestre anterior la cifra comparable fue de 4.2% (gráfica siguiente, inciso a). Por otra parte, en el primer trimestre de 2013, el incremento al salario contractual negociado por empresas de jurisdicción federal fue 4.4%, cifra igual a la que se registró en el mismo período del año anterior (gráfica siguiente, inciso b).

INDICADORES SALARIALES
- Variación anual en por ciento -

a) Salario Base de Cotización al IMSS



B) Salario contractual



[1/] Durante el primer trimestre de 2013 se registraron en promedio 16.1 millones de cotizantes al IMSS.

[2/] El incremento salarial contractual es un promedio ponderado por el número de trabajadores involucrados. El número de trabajadores de empresas de jurisdicción federal que anualmente reportan sus incrementos salariales a la STPS equivale aproximadamente a dos millones.

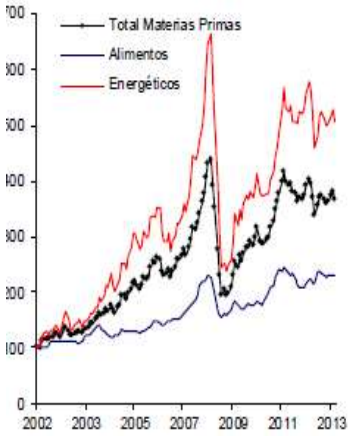
FUENTE: Cálculos elaborados por el Banco de México con información de IMSS y STPS.

Precios de las Materias Primas

Los precios internacionales de los productos primarios continuaron en general con una tendencia a la baja durante los primeros meses de 2013 (gráfica siguiente, inciso a). En particular, los precios del petróleo disminuyeron a partir de mediados del primer trimestre, debido, entre otros factores, a la revisión a la baja de las estimaciones de demanda de crudo de las economías avanzadas para este año por parte de la Agencia Internacional de Energía (IEA, por sus siglas en inglés), ante un entorno de crecimiento mundial débil. También influyó la perspectiva de un incremento en la producción de petróleo por parte de los países no miembros de la Organización de Países Exportadores de Petróleo (OPEP), particularmente en Estados Unidos de Norteamérica y Canadá (gráfica siguiente, inciso b).

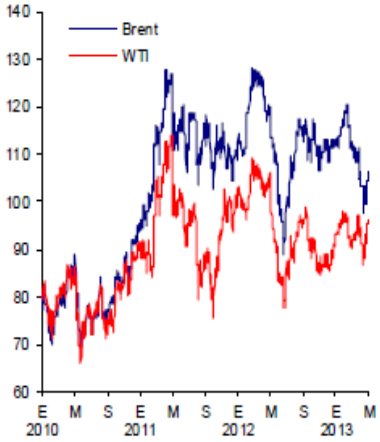
PRECIOS INTERNACIONALES DE LAS MATERIAS PRIMAS

a) Total Materias Primas, Alimentos y Energéticos
- Índice enero 2002=100 -



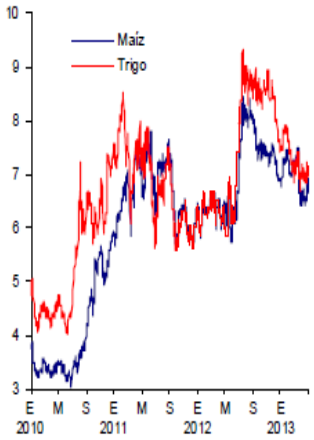
FUENTE: Fondo Monetario Internacional.

b) Petróleo Crudo [1/]
- En dólares por barril -



[1/] Mercado Spot.
FUENTE: Bloomberg.

c) Maíz y Trigo [1/]
- En dólares por bushel -



[1/] Mercado Spot.
FUENTE: Bloomberg.

Por otro lado, los precios de los granos registraron una disminución durante el período que cubre este Informe, en particular los del maíz y el trigo, como reflejo de

la expectativa de mejores cosechas del actual ciclo agrícola en América del Sur (gráfica *Precios Internacionales de las Materias Primas*, inciso c). En general, se considera que los precios de los productos agrícolas continuarán a la baja los próximos meses debido, principalmente, a la amplia oferta mundial de estos productos y a la fragilidad de la recuperación económica. El Departamento de Agricultura de Estados Unidos de Norteamérica (USDA, por sus siglas en inglés) revisó al alza en abril sus pronósticos de inventarios mundiales de los principales granos, lo cual fue resultado principalmente de una revisión a la baja en las proyecciones de demanda de granos en Estados Unidos de Norteamérica y China.

Tendencias Generales de la Inflación en el Exterior

La inflación en las principales economías avanzadas y emergentes permaneció en general en niveles bajos en el primer trimestre de 2013. En un entorno en el que la actividad económica global continúa débil, con precios internacionales de las materias primas con una tendencia a la baja y en el que no se prevén presiones inflacionarias en la mayoría de los países, se espera que la política monetaria continúe siendo acomodaticia en gran parte de las economías avanzadas y emergentes, e inclusive, en algunos casos, podrían tener lugar relajamientos adicionales.

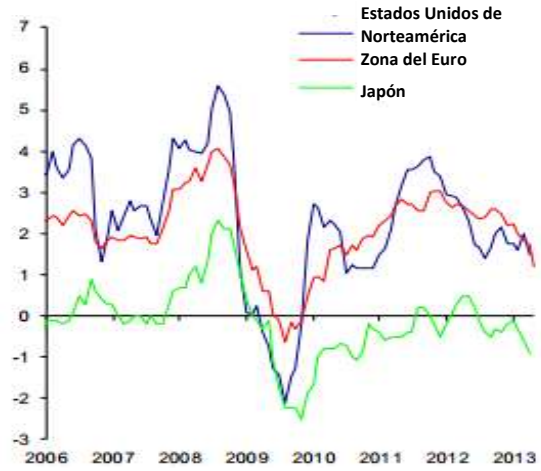
En Estados Unidos de Norteamérica, la inflación general anual disminuyó durante el primer trimestre del año, al pasar de 1.7% en diciembre de 2012 a 1.5% en marzo de 2013, por debajo de la meta de inflación de 2.0% de la Reserva Federal, apoyada principalmente por una caída en los precios de la gasolina (gráfica *Inflación General en Economías Avanzadas y Emergentes*, inciso a). Por su parte, la inflación subyacente se ubicó en 1.9% al cierre del trimestre. En su reunión de política monetaria de marzo, la Reserva Federal ratificó su decisión de mantener el rango objetivo para la tasa de fondos federales de 0-0.25%. En su comunicado, la Reserva

Federal también reiteró que anticipa que el rango excepcionalmente bajo para la tasa de interés objetivo será apropiado al menos en tanto la tasa de desempleo permanezca por encima de 6.5%, las proyecciones de inflación entre uno y dos años no superen 2.5% y las expectativas de inflación de largo plazo se mantengan estables. Adicionalmente, en su comunicado refrendó el anuncio de que continuará con la compra de valores por 85 mil millones de dólares mensuales. Al respecto, en las minutas de dicha reunión, aunque condicionándolo a una sólida mejoría en el mercado laboral, varios miembros del Comité Federal de Mercado Abierto (FOMC, por sus siglas en inglés) señalaron que en el curso de las siguientes reuniones podría ser aconsejable reducir el monto de compra de activos. Cabe señalar, sin embargo, que estas opiniones se expresaron antes de que se dieran a conocer una serie de indicadores que apuntan a un mayor debilitamiento de la economía de Estados Unidos de Norteamérica, destacando el reporte de empleo de marzo. De hecho, las tasas de los bonos del Tesoro de largo plazo han retornado al nivel que tenían en diciembre pasado cuando esta medida se anunció por primera vez. Así, la expectativa del mercado es que la reducción en el monto de compra de activos no sucederá en el futuro inmediato. En este mismo sentido, en la reunión de política monetaria de mayo de 2013, además de anunciar que se mantendrá el ritmo de compra de valores, la Reserva Federal incorporó en su comunicado que estaba preparada para incrementar o reducir el ritmo de compras de valores para mantener un nivel apropiado de relajamiento de la política monetaria, en la medida que cambiase el panorama del mercado laboral y la inflación.

INFLACIÓN GENERAL EN ECONOMÍAS AVANZADAS Y EMERGENTES

a) Economías Avanzadas

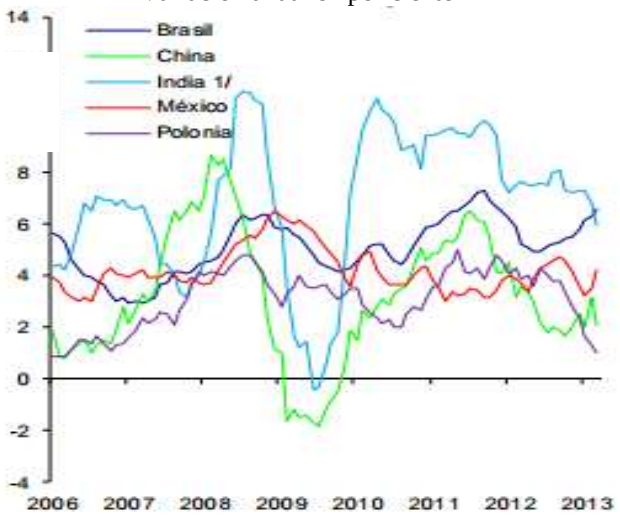
- Variación anual en por ciento -



FUENTE: BLS, Eurostat y Oficina de Estadísticas de Japón.

b) Economías Emergentes

- Variación anual en por ciento -



1/ Se refiere a la inflación de los precios al mayoreo.

FUENTE: Oficinas Nacionales de Estadística.

En la zona del euro, la inflación general anual se redujo de 2.2% en diciembre de 2012 a 1.2% en abril de 2013, por debajo del objetivo del Banco Central Europeo (BCE) de una inflación menor pero cercana a 2.0% en el mediano plazo, debido fundamentalmente a la caída en los precios de la energía, algunos efectos calendario y la recesión que prevalece en la zona. Por su parte, la inflación subyacente disminuyó de 1.5% en diciembre de 2012 a 1.0% en abril de 2013. El BCE, luego de mantener sin cambio sus tasas de referencia en los primeros cuatro meses del año, decidió reducir en 25 puntos base la tasa de operaciones principales de refinanciamiento a 0.5%, y la de la facilidad marginal de financiamiento en 50 puntos base, a 1.0%, al tiempo que no modificó la tasa de la facilidad de depósito. El BCE reafirmó nuevamente que, ante la debilidad que continúa mostrando la actividad económica y las reducidas presiones inflacionarias en el mediano plazo, mantendrá una política monetaria acomodaticia por el tiempo que sea necesario y anunció que continuará conduciendo sus operaciones de refinanciamiento a tasa fija

y con adjudicación plena por el tiempo que sea necesario y al menos hasta julio de 2014.

En Japón, la variación anual del índice general de precios se mantuvo en marzo de 2013 en terreno negativo por décimo mes consecutivo. El Banco de Japón, en su reunión de abril, destacó que buscará alcanzar su objetivo de inflación de 2.0% en el menor tiempo posible dentro de un horizonte de alrededor de dos años. Para lograrlo, cambió su principal objetivo operativo de la tasa de fondeo interbancaria a la base monetaria, y señaló que duplicará el saldo de esta última a través de incrementar su tenencia de bonos gubernamentales y de otros instrumentos en lo que resta de 2013 y 2014. Asimismo, anunció que extenderá significativamente el plazo de los bonos de su programa de compras.

En las economías emergentes, en general, la inflación continuó en niveles bajos en un entorno en el que no se han observado presiones de demanda y en el que los precios internacionales de las materias primas han disminuido (gráfica: *Inflación General en Economías Avanzadas y Emergentes*, sección b), por lo que los bancos centrales de la gran mayoría de estas economías mantuvieron sin cambio sus tasas de política o incluso, en algunos casos, las redujeron. Además, en un contexto de elevada liquidez global, los tipos de cambio de algunas economías emergentes se han apreciado, lo que ha contribuido a reducir las presiones inflacionarias en dichas economías.

Flujos de Capital hacia México y Economías Emergentes

Introducción

Después de la crisis financiera internacional que inició en 2008, las condiciones en la mayoría de los países avanzados se han caracterizado por brechas negativas del

producto, una situación fiscal frágil y la necesidad de apoyar a la actividad económica. En este contexto, la política monetaria en estos países se ha tornado muy acomodaticia. La abundante liquidez en los mercados internacionales ha contribuido a un incremento importante de flujos de capital hacia las economías emergentes. Si bien dichos flujos proporcionan importantes beneficios a las economías receptoras, ya que permiten complementar el ahorro interno con el externo y financiar proyectos de inversión, también han generado inquietud sobre las implicaciones que puedan tener sobre los tipos de cambio y los precios de los activos y, consecuentemente, sobre la actividad económica. Adicionalmente, existe preocupación sobre la posibilidad de salidas abruptas de capitales una vez que comience el retiro del estímulo monetario en las economías avanzadas, lo cual podría tener consecuencias sobre el equilibrio macroeconómico de las economías emergentes.

Este Recuadro tiene como objetivo analizar la composición y características de los flujos de capitales a las economías emergentes y, en particular, hacia México, resaltándose el destino de estos recursos y los retos que significan para la estabilidad financiera de nuestro país. Los resultados muestran que si bien los flujos de capitales representan un importante incremento en la posición de los no residentes en instrumentos de deuda, éstos son en su mayoría denominados en pesos y de largo plazo. Estas condiciones sientan una base más estable de financiamiento para el país. Adicionalmente, hasta ahora estos flujos no parecen haber propiciado la acumulación de desequilibrios en el sistema financiero. En cualquier caso, los sólidos fundamentos macroeconómicos y el fortalecimiento del marco regulatorio y de supervisión del sistema financiero de México, contribuyen a una correcta intermediación de los flujos de capitales lo cual, a su vez, facilita la instrumentación de la política económica ante un entorno internacional incierto.

El Recuadro se organiza en cuatro apartados. En la primera se describe la dinámica de los flujos de capitales a las economías emergentes en general y a México en

particular. En el segunda Apartado se hace un análisis detallado de la balanza de pagos de México y de los instrumentos en los cuales los no residentes han invertido sus recursos. En el tercer apartado se resumen las diferentes medidas que las autoridades financieras del país han implementado para fortalecer los fundamentos macroeconómicos y así disminuir la probabilidad de una reversión repentina de los flujos de capitales. La última sección presenta las consideraciones finales.

Flujos de Capital hacia Economías Emergentes

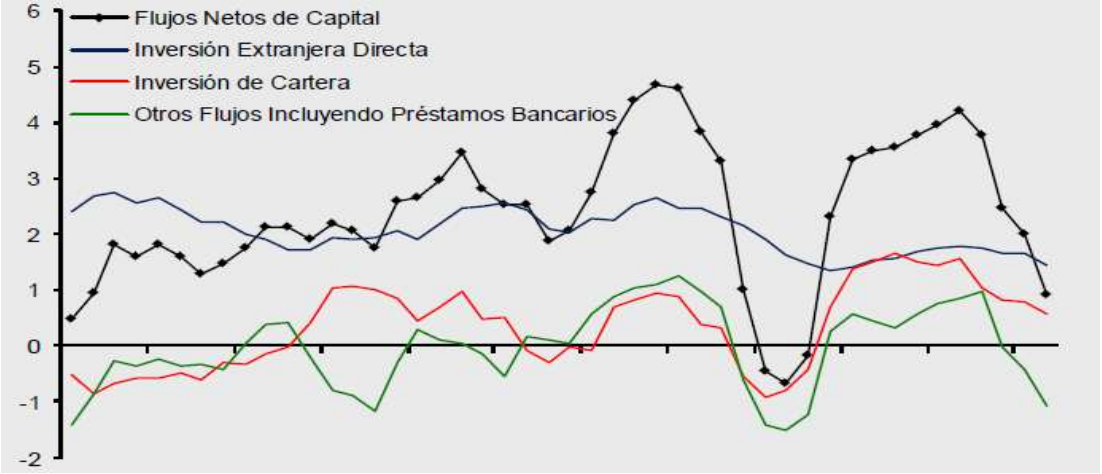
De acuerdo con estudios citados por el Fondo Monetario Internacional (FMI), los episodios de mayores aumentos en los flujos netos de capital a las economías emergentes han ocurrido durante períodos caracterizados tanto por bajas tasas de interés globales como por una menor aversión al riesgo.[9] En efecto, aunque los mercados financieros internacionales han enfrentado un prolongado entorno de incertidumbre a raíz de la crisis financiera -que continúa hasta la fecha-, la gran lasitud monetaria que ha prevalecido en las economías avanzadas y la búsqueda de rendimientos por parte de los inversionistas han derivado en importantes flujos netos de capital hacia las economías emergentes en los últimos años.

Si bien la magnitud de dichos flujos en términos del PIB no es significativamente distinta a la observada en períodos anteriores, una característica relevante del episodio actual es el aumento significativo de los flujos de cartera, mostrando así una mayor participación en los flujos totales. De hecho, en términos del PIB, los recursos provenientes del exterior destinados a este rubro han sido los más elevados, al menos en la última década. Por su parte, los flujos de inversión extranjera directa (IED), tradicionalmente los más importantes, han visto reducida su participación en el total (gráfica siguiente).

[9] International Monetary Fund (2011), "International Capital Flows: Reliable of Fickle?" World Economic Outlook. Abril, Capítulo 4, pp. 125-163.

FLUJOS NETOS DE CAPITAL HACIA ECONOMÍAS EMERGENTES [1/] [2/]

- En por ciento del PIB -



[1/] Argentina, Brasil, Bulgaria, Chile, China, Colombia, Estonia, Filipinas, Hungría, India, Indonesia, Letonia, Lituania, Malasia, México, Pakistán, Perú, Polonia, Rumania, Rusia, Sudáfrica, Tailandia, Turquía, Ucrania y Venezuela. Principales economías emergentes por su importancia en el PIB mundial y para las cuales se cuenta con información consistente.

[2/] Flujos acumulados de cuatro trimestres anteriores. Cifras disponibles al segundo trimestre de 2012.

FUENTE: FMI.

Con objeto de evaluar el comportamiento reciente de los flujos de capital a las economías emergentes, y dado que la información de flujos de inversión de cartera que se obtiene a partir de las estadísticas de balanza de pagos del FMI está disponible hasta el segundo trimestre de 2012, se utiliza la información oportuna que provee "Emerging Portfolio Fund Research" (EPFR, por sus siglas en inglés) de flujos semanales en fondos dedicados en acciones y deuda.[10] Si bien la información que provee EPFR representa un subconjunto de la inversión de cartera hacia las

portados son menores a los de las

estadísticas de balanza de pagos, se le considera un indicador oportuno y confiable de los agregados de cartera de la balanza de pagos.[11] Esta información sugiere que los flujos de inversión en cartera se incrementaron significativamente a partir del

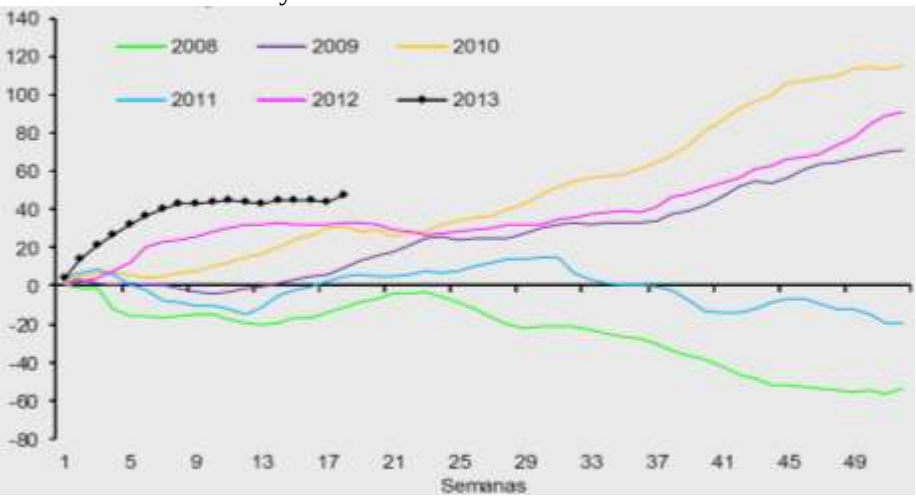
[10] Esta fuente cubre únicamente inversionistas institucionales (fundamentalmente "Mutual Funds", "ETFs", "Closed-end Funds" y "Variable Annuity Funds/Insurance linked Funds"), y a un número reducido de economías emergentes. Los datos en EPFR equivalen a flujos brutos.

[11] Capital Flows", IMF Working Paper WP/12/55, existe cointegración entre los flujos reportados por EPFR y los provenientes de la balanza de pagos. Es decir, un alza en los flujos reportados por EPFR está asociada positiva y significativamente con un incremento en los flujos de cartera de la balanza de pagos.

tercer trimestre de 2012. En particular, se encuentra que el flujo acumulado durante los primeros meses de 2013 ha sido superior al observado en años anteriores (gráfica siguiente).

FLUJOS ACUMULADOS DE CAPITAL HACIA ECONOMÍAS EMERGENTES

- Deuda y acciones en miles de millones de dólares -

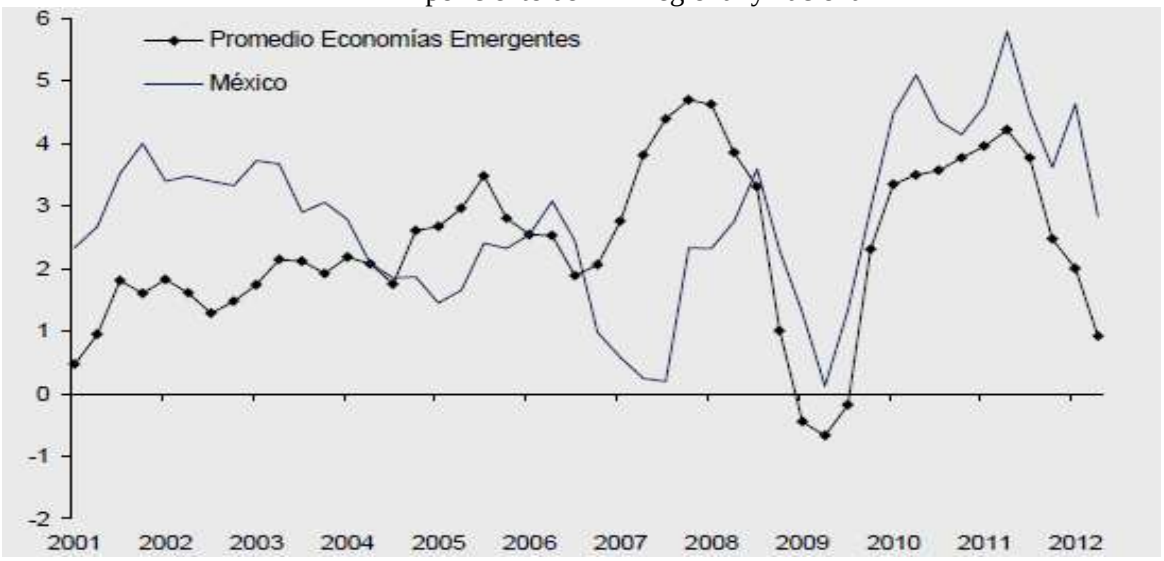


FUENTE: EPFR.

El comportamiento de los flujos de capital en el caso de México ha seguido en términos generales las mismas tendencias observadas en otras economías emergentes. Sin embargo, el flujo de capitales hacia México se ha mantenido por encima del promedio de las economías emergentes, lo que podría explicarse por el manejo adecuado de la política económica durante la crisis financiera internacional, la fortaleza del marco macroeconómico y el entorno de certidumbre y confianza sobre las perspectivas de la economía mexicana (gráfica siguiente). En particular, de acuerdo con el indicador de EPFR, la inversión de cartera hacia México en los primeros cuatro meses de 2013 ha registrado niveles superiores a los observados durante el mismo período de 2012. Además, estos flujos han sido, en general, mayores que los recibidos por otras economías emergentes que reporta EPFR (gráfica: *Diferencia de Flujos Acumulados (Deuda y Acciones) en Economías Emergentes seleccionadas entre 2012 y 2013*).

FLUJOS NETOS DE CAPITAL HACIA ECONOMÍAS EMERGENTES [1/] [2/]

- En por ciento del PIB regional y nacional -



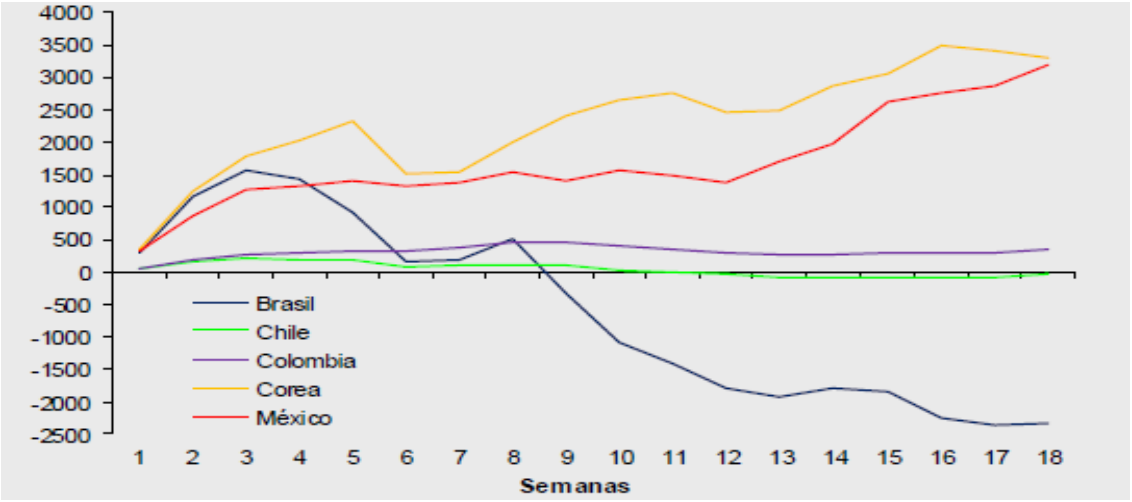
[1/] Argentina, Brasil, Bulgaria, Chile, China, Colombia, Estonia, Filipinas, Hungría, India, Indonesia, Letonia, Lituania, Malasia, México, Pakistán, Perú, Polonia, Rumania, Rusia, Sudáfrica, Tailandia, Turquía, Ucrania y Venezuela. Principales economías emergentes por su importancia en el PIB mundial y para las cuales se cuenta con información consistente.

[2/] Flujos acumulados de cuatro trimestres anteriores. Cifras disponibles al segundo trimestre de 2012.

FUENTE: FMI.

DIFERENCIA DE FLUJOS ACUMULADOS (DEUDA Y ACCIONES) EN ECONOMÍAS EMERGENTES SELECCIONADAS ENTRE 2012 Y 2013

- En millones de dólares -

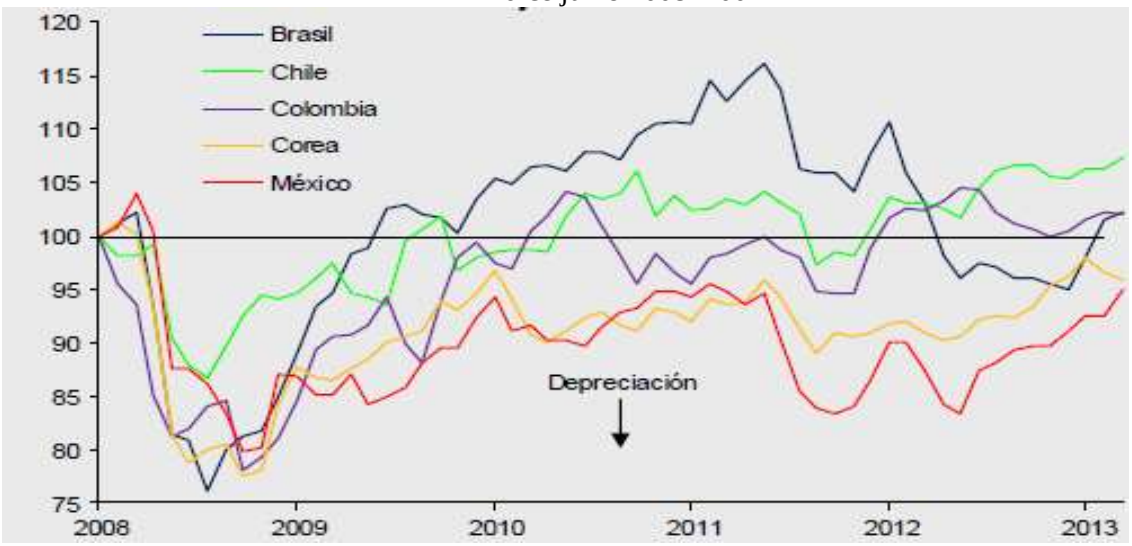


FUENTE: EPFR.

Si bien el aumento en los flujos de capital a México ha propiciado una reciente apreciación del tipo de cambio real, hay que señalar que el peso ha logrado mantener por mayor tiempo su depreciación real desde 2008, en buena medida debido a las prudentes políticas fiscal y monetaria que se han seguido (gráfica siguiente).

TIPO DE CAMBIO EFECTIVO REAL MULTILATERAL

- Índice junio 2008=100 -



FUENTE: Banco de Pagos Internacionales.

El prolongado período de amplia liquidez que se ha observado en las principales economías avanzadas ha provocado preocupaciones de que se estén acumulando diversos riesgos en el sistema financiero global. En efecto, la permanencia de tasas de interés bajas por un período largo podría provocar desbalances financieros y aumentos excesivos en precios de los activos con posibles implicaciones sistémicas. Debido a ello, es importante analizar hacia dónde se están dirigiendo estas entradas de capitales en México.

Flujos de Capital hacia México

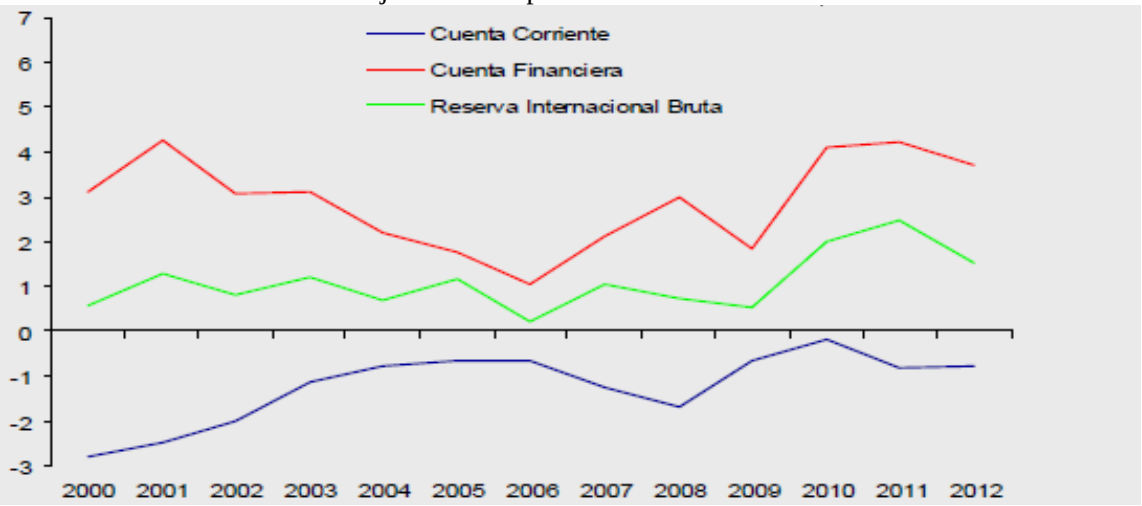
La balanza de pagos registra las transacciones económicas entre un país y el resto del mundo durante un período determinado. La identificación del tipo de transacciones que se realizan y de los sectores de la economía a donde se canalizan y

de donde provienen los recursos financieros implícitos en estas transacciones, puede servir de indicador de posibles vulnerabilidades de la economía hacia adelante. Así, dados los flujos netos que ha recibido el país en los últimos años, en esta Sección se analiza la evolución reciente de los diferentes componentes de la balanza de pagos y del destino de los recursos provenientes del exterior.

Históricamente, México ha sido un receptor neto de recursos del exterior, lo cual se refleja en un superávit en la cuenta financiera de la balanza de pagos. A partir de 2010, en el entorno ya mencionado de abundante liquidez, se ha venido registrando una mayor entrada neta de divisas. Ello ha conducido a un incremento en el superávit de la cuenta financiera, mismo que ha promediado 4.0% del PIB en los últimos tres años (gráfica siguiente). A pesar de dicho incremento, los superávit más recientes no parecen tan distintos de los que se han observado previamente, como los registrados en los primeros tres años de la década pasada. No obstante, una diferencia importante entre ambos períodos estriba en el destino que se dio al superávit de la cuenta financiera. Mientras que en décadas anteriores los recursos se canalizaron a financiar un relativamente amplio déficit en la cuenta corriente y a una escasa acumulación de reservas internacionales, en los últimos tres años el superávit de la cuenta financiera se canalizó a una mayor acumulación de reservas internacionales y a financiar moderados déficit de la cuenta corriente. Esto último muestra una posición de mayor solidez de la economía mexicana.

BALANZA DE PAGOS DE MÉXICO

- Flujos netos en por ciento del PIB -



FUENTE: Banco de México.

Adicionalmente, se ha observado una recomposición de los rubros que integran la cuenta financiera. Ello ha reflejado no solo las condiciones de liquidez imperantes en el resto del mundo, sino también, por un lado, el fortalecimiento del marco macroeconómico de México y, por otro, las oportunidades de inversión que el sector privado doméstico ha aprovechado en el exterior. En efecto, al interior de la cuenta financiera, la entrada de recursos que se reflejó en un incremento de la inversión en cartera por parte de no residentes se ha visto acompañada de una mayor inversión de residentes en activos en el exterior, principalmente en la forma de inversión extranjera directa y otras inversiones. Ello ha sido muestra de la capacidad de expansión y adaptación de las empresas mexicanas a la economía global.

El incremento en los flujos de divisas que ha recibido el país en inversiones de cartera se ha destinado, principalmente, a la inversión de no residentes en valores públicos —en especial aquéllos emitidos en el mercado interno, en pesos, y a mediano y largo plazos—y en el mercado accionario (gráfica: *Tenencia de Títulos de Renta Variable de no Residentes* y gráfica *Tenencia de Valores Gubernamentales de no Residentes*). A su vez, este incremento reciente en la

tenencia de valores gubernamentales denominados en moneda nacional por parte de no residentes se explica, en gran medida, por: (i) la ya mencionada búsqueda de rendimientos de inversionistas externos en un contexto internacional de amplia liquidez; (ii) el desarrollo del mercado mexicano de valores internos, destacando una oferta de valores públicos más diversificada, con un mayor número de instrumentos y una variedad de plazos que han permitido atraer a inversionistas con diferentes preferencias de cartera; y, (iii) los sólidos fundamentos del marco macroeconómico de México, mismos que se reflejaron en la inclusión de los bonos de largo plazo (Bonos M) del Gobierno Federal en el índice WGBI (World Government Bond Index).

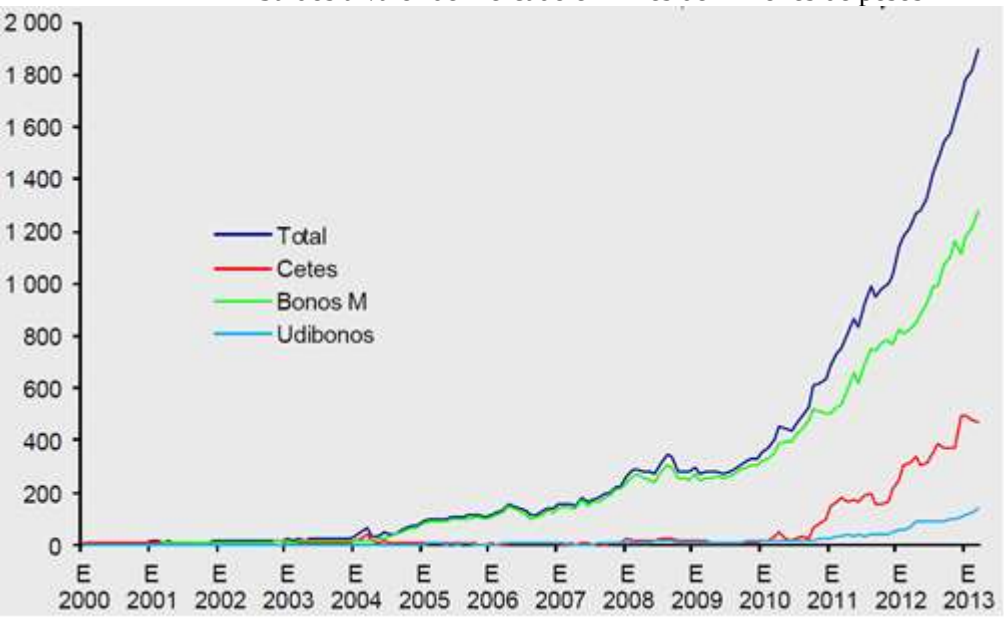
TENENCIA DE TÍTULOS DE
RENTA VARIABLE DE NO RESIDENTES
- Miles de millones de dólares y por ciento del total -



FUENTE: Banco de México, Indeval, CNBV y BMV.

TENENCIA DE VALORES GUBERNAMENTALES DE NO RESIDENTES

- Saldos a valor de mercado en miles de millones de pesos -

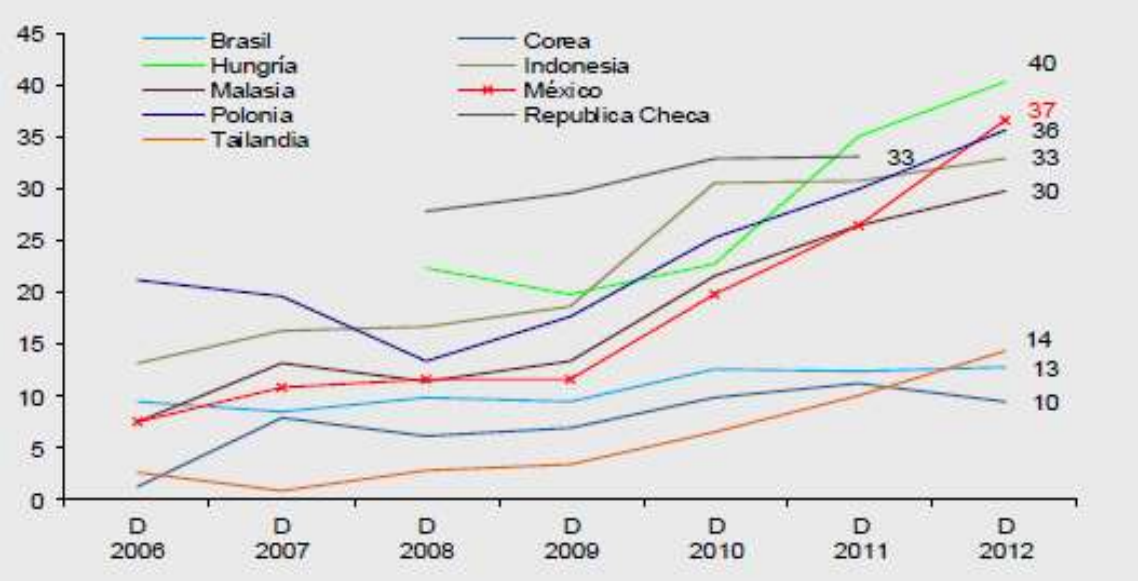


FUENTE: Banco de México.

La mayor adquisición de valores gubernamentales mexicanos por parte de no residentes se ha traducido en un incremento de su participación en la tenencia de este tipo de activos. Así, al cierre de 2012, la proporción de títulos públicos mexicanos en manos de no residentes se ubicó en 37.0%, nivel similar al observado en otras economías emergentes como Hungría (40%), Indonesia (33%) y Polonia (36%), y por encima de las cifras correspondientes para países como Brasil (13%), Corea (10%) y Tailandia (14%) (ver gráfica siguiente).

TENENCIAS DE VALORES GUBERNAMENTALES EN PODER DE NO RESIDENTES

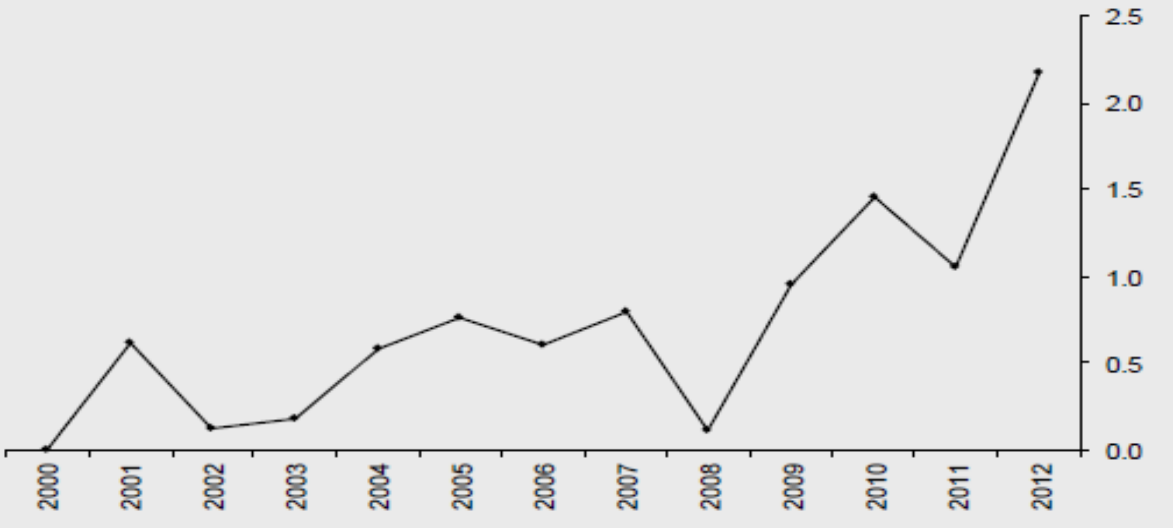
- Por ciento del total -



FUENTE: Banco de México y páginas web de bancos centrales y ministerios de finanzas.

De un análisis detallado se desprende que los recursos del exterior no se han acumulado en los balances de los intermediarios financieros del país, por lo que han sido absorbidos principalmente por el sector privado. Como se comentó previamente, la evidencia apunta a que estos recursos están siendo utilizados para financiar la adquisición de activos fuera del país. En particular, en los últimos cuatro años, se ha observado un incremento significativo en los flujos de inversión directa de mexicanos en el exterior (ver gráfica siguiente). Además, es pertinente señalar que los recursos del exterior han facilitado la acumulación de reservas internacionales.

FLUJO DE INVERSIÓN DIRECTA DE MEXICANOS EN EL EXTERIOR
- Por ciento del PIB -



FUENTE: Banco de México.

Medidas de Política Económica para Enfrentar la Volatilidad en los Flujos de Capital

Los importantes flujos de capital a México durante los últimos años han servido para financiar la recuperación de la actividad económica en nuestro país y son muestra de la confianza en la fortaleza de sus instituciones y en sus fundamentos macroeconómicos. No obstante, como ya se ha argumentado, es necesario estar atentos a las posibles reversiones de estos flujos de capital debido a sus potenciales efectos adversos sobre la actividad económica y la estabilidad financiera. En particular, el prolongado período de tasas de interés bajas en los mercados financieros internacionales han aumentado las preocupaciones de que se pudieran acumular diversos riesgos en el sistema financiero mexicano. Ante este panorama, para mitigar los riesgos de ocurrencia de estas reversiones en los flujos de capital y

sus posibles efectos sobre la economía mexicana, las autoridades financieras mexicanas han implementado una serie de medidas, entre ellas:[12]

a) La implementación de forma anticipada de la nueva normatividad de Basilea III en el sector bancario, incluyendo la mejora en los requerimientos mínimos y calidad del capital de los bancos.

b) Se ha reforzado la supervisión de la salud financiera de los participantes en los mercados, incluyendo la calidad, transparencia y periodicidad de la información de las empresas emisoras, en particular sobre el uso de instrumentos financieros derivados, riesgo cambiario en que incurren, y el perfil de sus pasivos.

c) Una estrategia de ampliación y diversificación de la base de inversionistas institucionales que permite tener al gobierno federal fuentes de financiamiento más estables y con un horizonte de inversión de más largo plazo.

d) Un programa de financiamiento del gobierno federal que ha permitido reducir los costos de financiamiento y ampliar sus plazos de vencimiento.

e) Un nivel de reservas internacionales que asegura un mayor nivel de confianza. Esta disponibilidad de divisas se complementa por la Línea de Crédito Flexible del FMI por un monto aproximado de 73 mil millones de dólares.

Todas estas medidas colocan al país en una postura más favorable para mitigar una posible salida de flujos de capital. Además, es importante resaltar que el régimen de flotación cambiario prevaleciente en el país y la flexibilidad de las tasas de interés

[12] Ver Informe Anual sobre el Estado que Guarda la Estabilidad del Sistema Financiero en México y sobre las Actividades Realizadas por el Consejo de Estabilidad del Sistema Financiero. Consejo de Estabilidad del Sistema Financiero, marzo 2013, p. 18.

continuarán desempeñando un papel central en la absorción de choques provenientes del exterior.

Consideraciones Finales

La amplia liquidez originada principalmente en los países avanzados, junto con las mejores perspectivas de crecimiento de las economías emergentes, han acelerado los flujos de capitales hacia éstas.

Estos flujos representan un factor importante para la dinámica macroeconómica y financiera de una economía abierta como la mexicana. Si bien pueden estimular el crecimiento económico, también presentan riesgos para la estabilidad financiera, tal como una apreciación no deseada de su moneda, burbujas especulativas o la posibilidad de salidas de capitales disruptivas si las condiciones actuales cambiaran de manera abrupta.

No obstante, para el caso de México no existe evidencia de que las entradas que se han registrado en los últimos años sean perniciosas en términos de estabilidad financiera y/o para la evolución de los precios de los activos. En particular, la apreciación cambiaria observada hasta ahora ha sido congruente con la fortaleza de la economía y las posturas de política monetaria entre México y sus principales socios comerciales. Asimismo, los flujos de capital se han dirigido hacia el mercado de deuda pública y no se han traducido en descalces cambiarios en las hojas de balance de los intermediarios financieros.

Política Monetaria y Determinantes de la Inflación

La adopción desde hace más de una década de una política monetaria enfocada en reservar la estabilidad del poder adquisitivo de la moneda nacional, junto con una política fiscal prudente, ha permitido avanzar sustancialmente en el control de la inflación. Dentro de los avances estructurales en materia inflacionaria, cabe destacar:

a) La reducción en el nivel, volatilidad y persistencia de la inflación.

b) La disminución del traspaso a los precios al consumidor de ajustes en precios relativos (por ejemplo, choques a las cotizaciones internacionales de las materias primas) y de variaciones del tipo de cambio.

c) El anclaje de las expectativas de inflación.

d) La baja considerable en las primas de riesgo inflacionario.

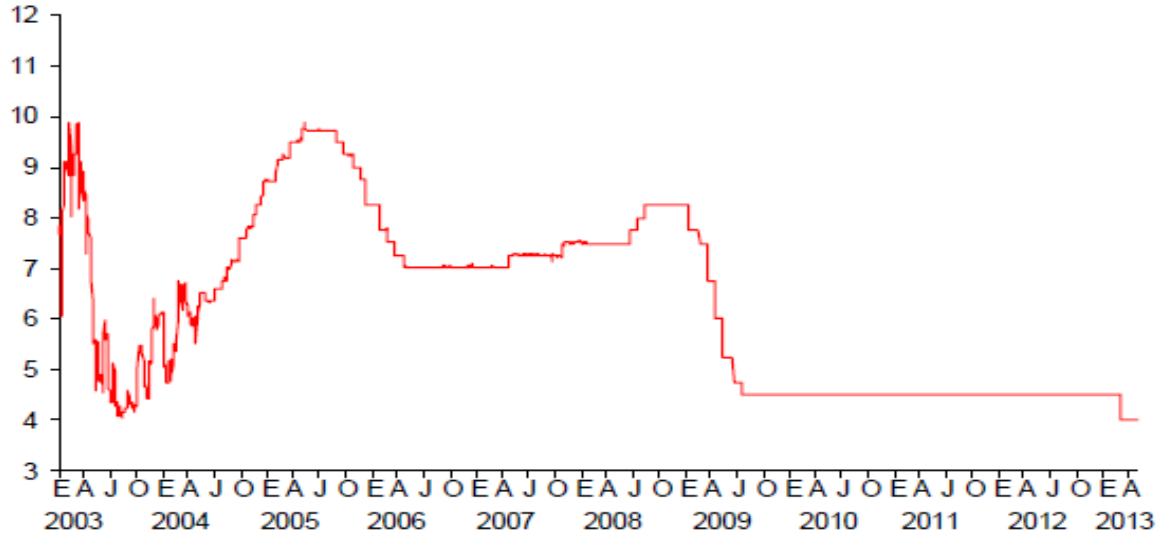
En este contexto, la inflación ha mostrado un proceso de convergencia gradual hacia la meta permanente de 3.0 por ciento.

En un ambiente de mayor certidumbre propiciado por la postura de política macroeconómica, y en particular por los referidos avances en materia de combate a la inflación, en marzo del presente año, la Junta de Gobierno del Banco de México decidió disminuir en 50 puntos base el objetivo para la Tasa de Interés Interbancaria a un día a un nivel de 4.0% (ver gráfica siguiente). Esta reducción en la tasa de interés de referencia para la política monetaria, además de reconocer los logros de mediano plazo en el abatimiento de la inflación, facilita el ajuste de la economía a un entorno de menor crecimiento económico y menor inflación. La Junta señaló que dicha disminución es compatible con la convergencia de la inflación a mediano plazo hacia el objetivo permanente de 3.0%. Por lo mismo, enfatizó que la medida no representó el comienzo de un ciclo de bajas en la tasa de interés de referencia.

Posteriormente, en la decisión de política monetaria del mes de abril, la Junta decidió mantener sin cambio el objetivo para la Tasa de Interés Interbancaria a un día en 4.0%. Lo anterior, evaluando que la postura de política monetaria es congruente con un panorama en el que no se presenten presiones generalizadas sobre la inflación y en el que se espera que la expansión del gasto sea acorde con la convergencia de la inflación hacia la meta permanente de 3.0 por ciento.

TASA DE INTERÉS INTERBANCARIA A 1 DÍA [1/]

- Por ciento anual -



[1/] A partir del 21 de enero de 2008 se muestra el objetivo para la Tasa de Interés Interbancaria a un día.

FUENTE: Banco de México.

Es importante destacar que las condiciones macroeconómicas antes mencionadas se reflejaron en una evolución favorable de los mercados financieros durante el período que cubre este Informe.

La fase cíclica por la que atraviesa la economía muestra una desaceleración del crecimiento. Dicha desaceleración viene dándose en un entorno en donde persisten condiciones de holgura en los principales mercados de insumos, lo que ha contribuido a que las expectativas de inflación de mediano y largo plazo se mantengan estables.

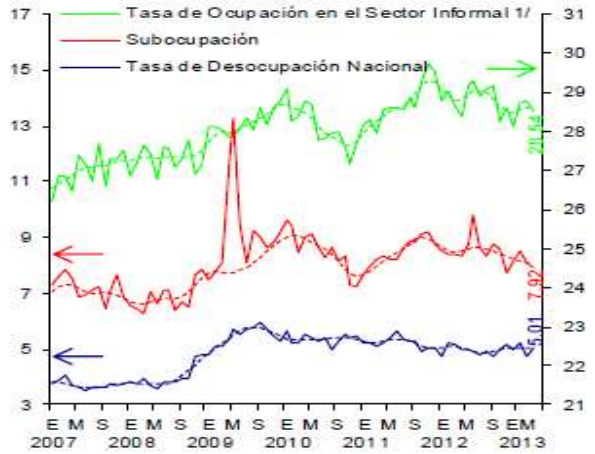
En este entorno, las condiciones monetarias que prevalecen no son conducentes a que se presenten efectos de segundo orden derivados del repunte reciente de la inflación general anual y son congruentes con que la tendencia de mediano plazo de la inflación continúe siendo a la baja. Asimismo, no se anticipa que se registren en el futuro previsible, presiones de demanda en los mercados de los principales insumos para la producción, tales como el laboral y el de crédito, ni sobre las cuentas externas del país.

En particular, destaca lo siguiente:

a) El mercado laboral continuó presentando condiciones de holgura. Durante el primer trimestre de 2013, las tasas de desocupación, de ocupación en el sector informal y de subocupación exhibieron niveles similares a los observados el trimestre previo y siguieron ubicándose por encima de los registrados antes de la crisis iniciada en 2008 (ver gráfica siguiente, inciso a). Por su parte, si bien la tasa de informalidad laboral mostró una disminución respecto a los relativamente altos niveles que había presentado en el trimestre previo, ésta también permanece en niveles elevados en comparación con los observados antes de la crisis. En cuanto al número de trabajadores asegurados en el IMSS, éste continuó creciendo, si bien por debajo del ritmo de incorporación de personas a la fuerza laboral (ver gráfica siguiente, inciso b).

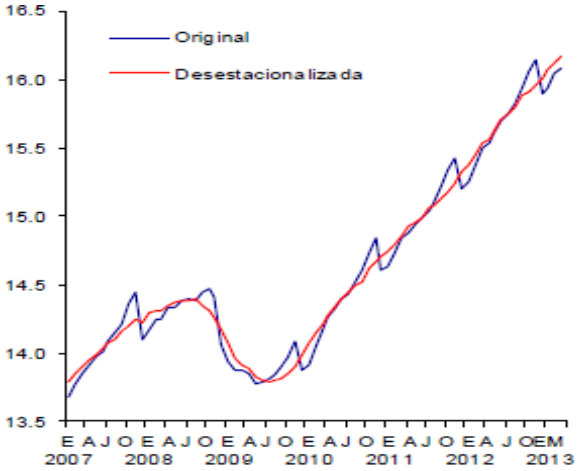
INDICADORES DEL MERCADO LABORAL

a) Tasas de Desocupación y Subocupación y Tasa de Ocupación en el Sector Informal
- Por ciento, a. e. -



1/ Datos desestacionalizados por Banco de México.
a.e /Cifras con ajuste estacional y de tendencia.
FUENTE: Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo, INEGI.

b) Trabajadores Asegurados en el IMSS 1/
- Millones de personas -

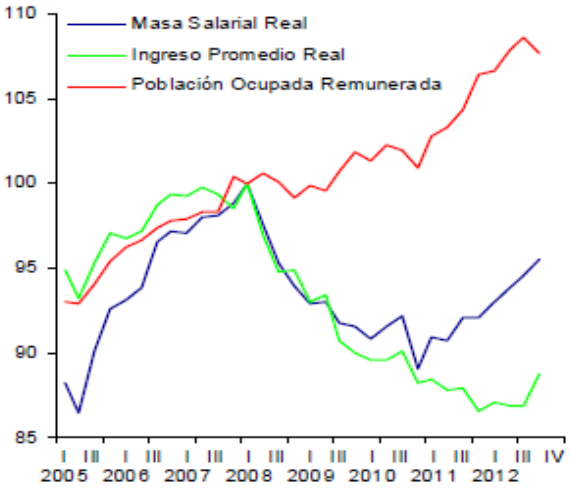


1/ Permanentes totales y eventuales urbanos.
FUENTE: IMSS. Desestacionalización efectuada por Banco de México.

b) Diversos indicadores sugieren que los salarios se han elevado de manera moderada (ver gráfica siguiente, inciso a). Por su parte, a pesar de que la productividad media del trabajo en la industria manufacturera aparentemente dejó de incrementarse, ésta continúa ubicándose en niveles elevados respecto a los observados antes de la crisis de 2008. De esta manera, los costos unitarios de la mano de obra se mantienen en niveles bajos (ver gráfica siguiente, inciso b).

INDICADORES SALARIALES Y DE PRODUCTIVIDAD Y COSTO UNITARIO DE LA MANO DE OBRA EN EL SECTOR MANUFACTURERO

a) Masa Salarial Real [1/]
- Índice primer trimestre 2008=100, a. e. -



[1/] Los datos a partir de 2011 son de carácter preliminar y están basados en proyecciones demográficas del INEGI.
a. e./ Cifras con ajuste estacional.
FUENTE: Elaboración de Banco de México con información de la Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo (ENOE), INEGI.

b) Productividad y Costo Unitario de la Mano de Obra en el Sector Manufacturero
- Índice 2008=100, a. e. -



a.e./ Cifras con ajuste estacional y de tendencia.
FUENTE: Elaborado por Banco de México a partir de información desestacionalizada de la Encuesta Mensual de la Industria Manufacturera y de los Indicadores de la Actividad Industrial del Sistema de Cuentas Nacionales de México, INEGI.

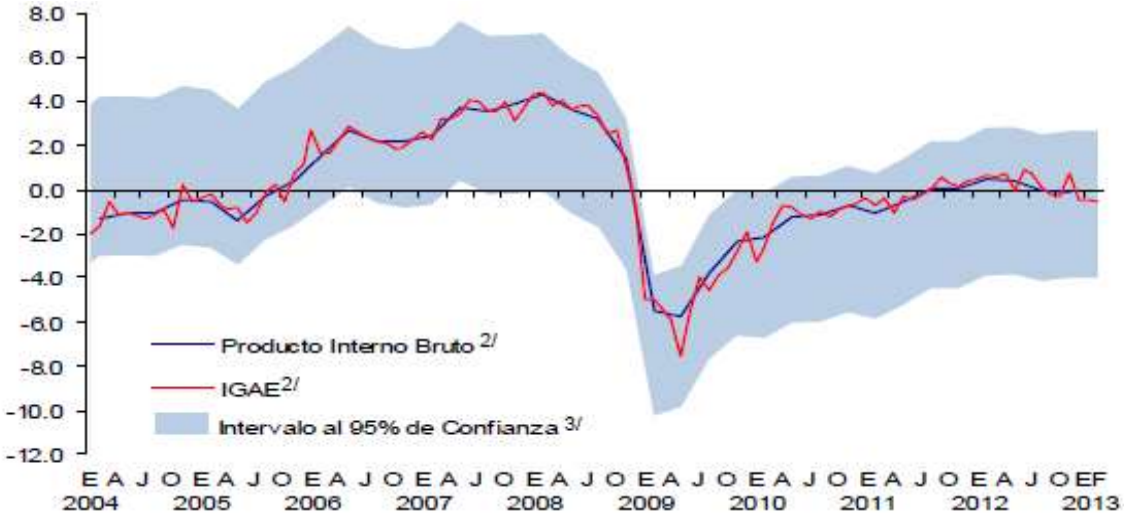
c) La expansión del financiamiento al sector privado no financiero se ha dado en un contexto en el que las tasas de interés y los índices de morosidad de las carteras de crédito permanecieron estables, lo cual es evidencia de que no hay condiciones de sobrecalentamiento en el sector.

d) Como ya se mencionó, se estima que en el primer trimestre de 2013 el déficit de la cuenta corriente se habrá mantenido en niveles moderados y plenamente financiables por los recursos que ingresaron en la cuenta financiera. De esta manera, no se observan presiones de demanda sobre las cuentas externas del país.

La brecha del producto ha mostrado una incipiente tendencia a la baja en los últimos meses, pero se estima que continuó situándose alrededor de cero durante el primer trimestre de 2013 (ver gráfica siguiente).

ESTIMACIÓN DE LA BRECHA DEL PRODUCTO [1/]

- Porcentaje del producto potencial, a,e. -



[1/]Estimadas con el filtro de Hodrick-Prescott con corrección de colas; véase Informe sobre la Inflación Abril-Junio 2009, Banco de México, pág. 74.
[2/] Cifras del PIB al cuarto trimestre de 2012, cifras del IGAE a febrero de 2013.
[3/] Intervalo de confianza de la brecha del producto calculado con un método de componentes no observados.
a. e.-/ Elaborada con cifras ajustadas por estacionalidad.
FUENTE: Elaborado por Banco de México con información del INEGI.

La evolución descrita de los principales determinantes de la inflación se ha reflejado en el comportamiento de la inflación subyacente -así como en el de diversos indicadores de tendencia de la inflación general (véase apartado: *Evolución Reciente de la Inflación*)-, que se mantiene en niveles alrededor de 3.0% y se estima continuará cercana a ese nivel cuando menos durante 2013 y 2014.

No obstante, la inflación general anual registró un incremento en marzo y la primera quincena de abril, que se espera empiece a revertirse de forma relativamente rápida a partir de junio de este año, como se explica en el apartado Previsiones para la Inflación y Balance de Riesgos. En adición, es pertinente destacar varios elementos. Primero, las condiciones monetarias en el margen han mostrado cierto

endurecimiento derivado de la apreciación del tipo de cambio. Segundo, el considerable aplanamiento de la curva de rendimientos también es señal del relativo endurecimiento de las condiciones monetarias. Tercero, los citados incrementos no parecen estar teniendo un efecto de segundo orden sobre la inflación. Finalmente, es importante enfatizar que el período en que la inflación se prevé se mantenga en niveles elevados tiene una duración muy inferior a la que los distintos canales de transmisión de la política monetaria requieren para operar cabalmente.

Con respecto a las expectativas de inflación, como era de esperarse ante el aumento reciente en la inflación no subyacente, las de menor plazo mostraron un ligero incremento en los últimos meses. De acuerdo con la encuesta que levanta el Banco de México entre los analistas del sector privado, la media de las expectativas de inflación general para el cierre de 2013 registró un aumento de 3.69 a 3.90% entre las encuestas de diciembre de 2012 y abril de 2013.[13] Este incremento fue resultado del comportamiento de las expectativas implícitas para la inflación no subyacente, cuyo promedio aumentó de 4.48 a 5.80%, ya que la media de las correspondientes a la inflación subyacente inclusive se redujo de 3.45 a 3.35% en dicho período (ver gráfica siguiente, inciso a).

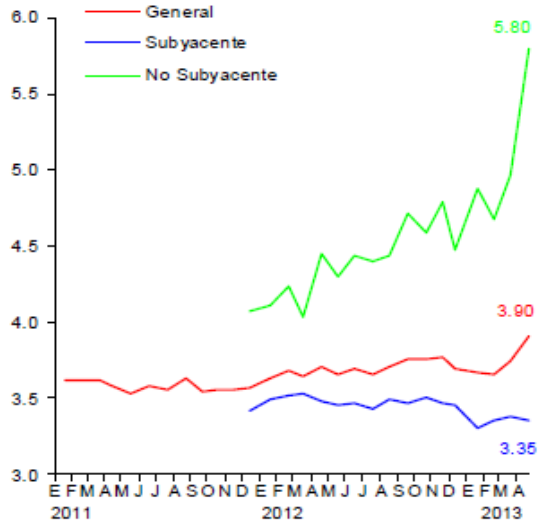
Más importante aún, para horizontes de mediano y largo plazo la media de las expectativas de inflación correspondientes al cierre de 2014 se mantuvo alrededor de 3.7% en los primeros cuatro meses del año, mientras que el promedio para los

[13] Adicionalmente, en las medianas de las expectativas de inflación para el cierre de 2013 de la Encuesta del Banco de México se observa una evolución similar. La mediana de las correspondientes a la inflación general pasó de diciembre de 2012 a abril de 2013 de 3.65 a 3.90%. Este incremento se debió al aumento de la mediana de las expectativas implícitas de inflación no subyacente, de 4.47 a 5.96% en el mismo período, mientras que la mediana para las expectativas de inflación subyacente disminuyó de 3.40 a 3.30% en el lapso referido. Por su parte, de acuerdo a la Encuesta de Expectativas de Analistas de Mercados Financieros de Banamex, el promedio de las expectativas para la inflación general del año 2013 aumentó de 3.73% en la encuesta del 14 de diciembre de 2012 a 3.87% en la del 22 de abril de 2013, mientras que la mediana pasó de 3.75 a 3.89%. La media de las expectativas implícitas para el componente no subyacente de la inflación mostró un incremento al pasar de 4.75 a 5.59% y la mediana aumentó de 4.90 a 5.80% en el período referido, al tiempo que el promedio de las expectativas del componente subyacente disminuyó de 3.42 a 3.35% de la encuesta del 14 de diciembre de 2012 a la del 22 de abril de 2013 y la mediana mostró un ajuste de 3.40 a 3.31% entre ambas encuestas

siguientes cuatro años y el correspondiente para los siguientes cinco a ocho años se mantuvo estable alrededor de 3.5% en el mismo período (ver gráfica siguiente, inciso b).[14]

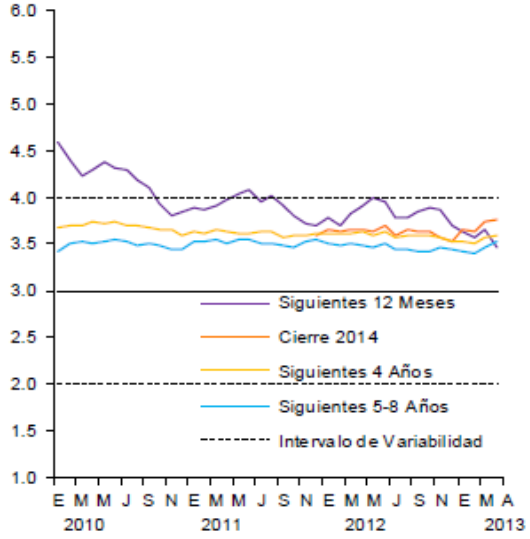
EXPECTATIVAS DE INFLACIÓN

a) Expectativas de Inflación General, Subyacente y No Subyacente al Cierre de 2013
- Por ciento -



FUENTE: Encuesta de Banco de México.

b) Expectativas de Inflación General a Distintos Plazos [1/]
- Por ciento -



[1/] Último dato disponible: abril 2013.
FUENTE: Encuesta de Banco de México.

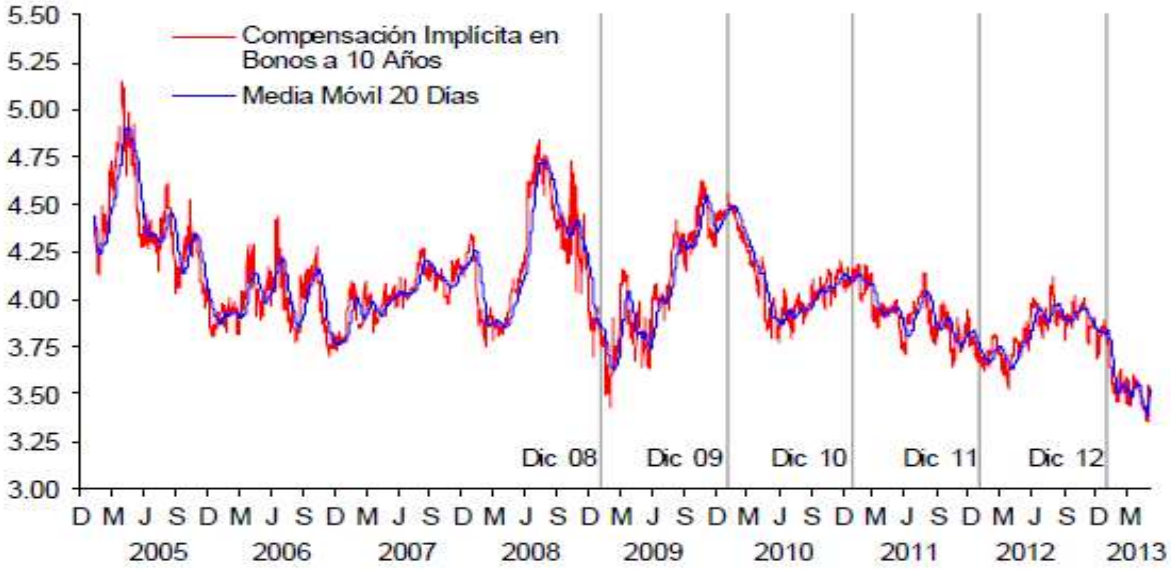
Complementando la información que se obtiene de las encuestas, la compensación por inflación esperada y riesgo inflacionario –indicador que corresponde a la diferencia entre el rendimiento nominal del bono a diez años y el rendimiento real correspondiente a instrumentos de deuda del mismo plazo indizados a la inflación– ha continuado mostrando una reducción en los últimos meses, si bien con cierta volatilidad. Así, esta variable disminuyó de 3.8% de finales de diciembre a 3.5% a

[14] La mediana de las expectativas de inflación para el cierre de 2014 de la Encuesta del Banco de México se ha mantenido alrededor de 3.6%. Por su parte, de acuerdo a la Encuesta de Expectativas de Analistas de Mercados Financieros de Banamex, el promedio de las expectativas para la inflación general del año 2014 también se encuentra alrededor de 3.7%, mientras que la mediana de las expectativas se ubica en un nivel de 3.6 por ciento.

principios de mayo (ver gráfica siguiente). Considerando que la prima por riesgo inflacionario tiene un nivel bajo pero positivo, se infiere que las expectativas de inflación implícitas en las tasas de largo plazo son inferiores a 3.5 por ciento.

COMPENSACIÓN POR INFLACIÓN Y RIESGO INFLACIONARIO[1/]

- Por ciento -



[1/] La compensación por inflación y riesgo inflacionario implícita en bonos a 10 años se calcula con base en los datos de tasas de interés nominal y real del mercado secundario.

FUENTE: Estimación de Banco de México con datos de Valmer.

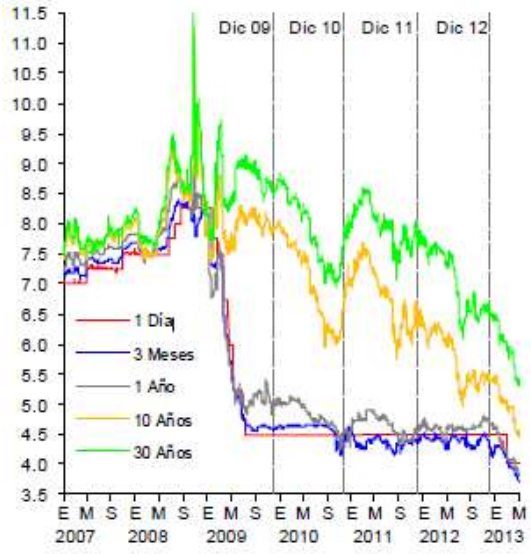
En suma, los avances estructurales en el combate a la inflación, las condiciones que imperan en los mercados de insumos en un contexto de desaceleración del crecimiento, así como un apretamiento marginal de las condiciones monetarias derivado de la apreciación del tipo de cambio, han contribuido a que las expectativas de inflación se mantengan estables. De ahí que el proceso de formación de precios en la economía no se haya visto afectado por los recientes cambios en precios relativos (ver Recuadro: *Anclaje de las Expectativas de Inflación de Mediano y Largo Plazo ante Choques de Oferta Adversos*).

En lo que va del año, los mercados financieros internacionales se han caracterizado por un entorno de amplia liquidez. Lo anterior, aunado al apropiado manejo de las políticas fiscal y monetaria en nuestro país, así como a las perspectivas de cierto incremento en el potencial de crecimiento de México derivado de las reformas estructurales que se han venido implementando, ha dado lugar a un incremento en los flujos de capital hacia el país, a una apreciación del tipo de cambio y a disminuciones en las tasas de interés a todos los plazos.

En particular, las tasas de interés de valores gubernamentales nacionales disminuyeron en el período que cubre este Informe (ver gráfica siguiente, inciso a). En efecto, aquéllas de corto plazo alcanzaron niveles cercanos a mínimos históricos en días posteriores al Anuncio de Política Monetaria de marzo en que se dio el ajuste antes señalado en el objetivo para la tasa de interés de referencia y, a partir de entonces se han mantenido estables. En particular, la tasa de interés con un vencimiento a tres meses pasó de niveles cercanos a 4.3% a principio del año, a alrededor de 3.7% en los primeros días de mayo.

TASAS DE INTERÉS EN MÉXICO

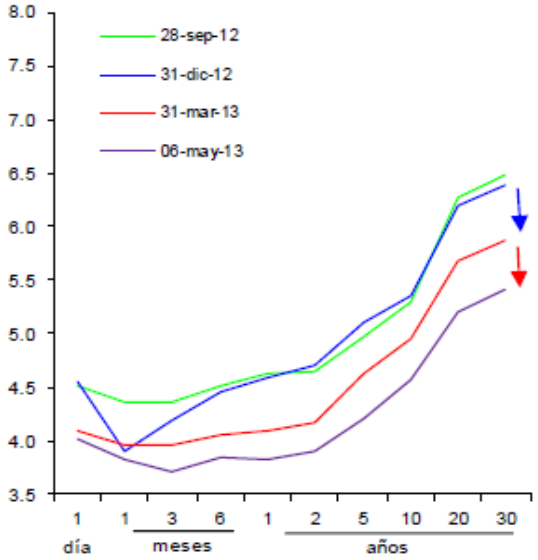
a) Tasas de Interés de Valores Gubernamentales [1/]
- Por ciento -



[1/] A partir del 21 de enero de 2008, la tasa de interés a un día corresponde al objetivo para la Tasa de Interés Interbancaria a un día.

FUENTE: Proveedor Integral de Precios (PiP).

b) Curva de Rendimientos
- Por ciento -



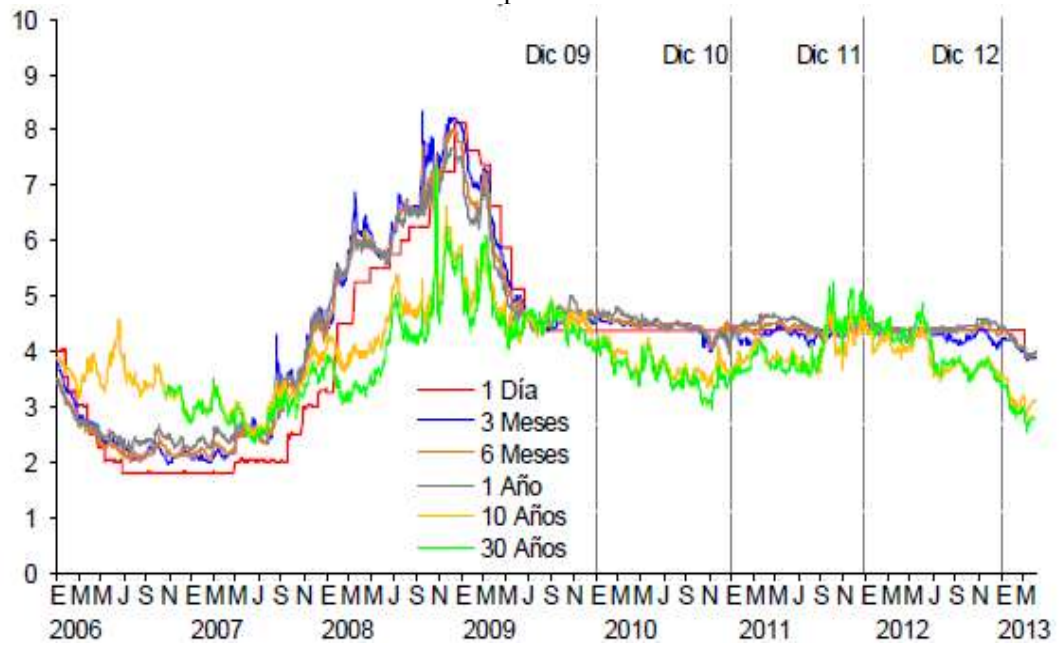
FUENTE: Proveedor Integral de Precios (PiP).

En cuanto a las tasas de interés de bonos gubernamentales de mayor plazo, éstas también registraron una disminución en los primeros meses del año. En específico, la tasa de interés de bonos gubernamentales a diez años disminuyó alrededor de 70 puntos base de 5.4% a finales de diciembre a niveles cercanos a 4.5% a principios de mayo. Lo anterior ha dado lugar al referido aplanamiento de la curva de rendimientos, de tal manera que la pendiente de la misma (diferencia entre la tasa de interés de diez años y tres meses) pasó de 110 a 80 puntos base, aproximadamente, en el período antes mencionado (gráfica: *Tasas de Interés en México*, inciso b). Esta reducción en las tasas de interés de largo plazo muestra que la reciente disminución en la tasa de interés de referencia fue congruente con los avances estructurales en materia de combate a la inflación y con la disminución en las primas de riesgo, en particular aquéllas por riesgo inflacionario.

A pesar de lo anterior, es oportuno comentar que aun cuando las tasas de interés de mayor plazo exhibieron una disminución considerable durante el período que cubre este Informe, situándose en niveles históricamente bajos, los diferenciales de tasas de interés de largo plazo entre México y Estados Unidos de Norteamérica aún se mantienen por encima de los niveles previos a la crisis financiera global de finales de 2008 (ver siguiente gráfica).

DIFERENCIALES DE TASAS DE INTERÉS ENTRE MÉXICO Y ESTADOS UNIDOS DE NORTEAMÉRICA[1/]

- Puntos porcentuales -



[1/] Para la tasa objetivo de Estados Unidos de Norteamérica se considera el promedio del intervalo considerado por la Reserva Federal.

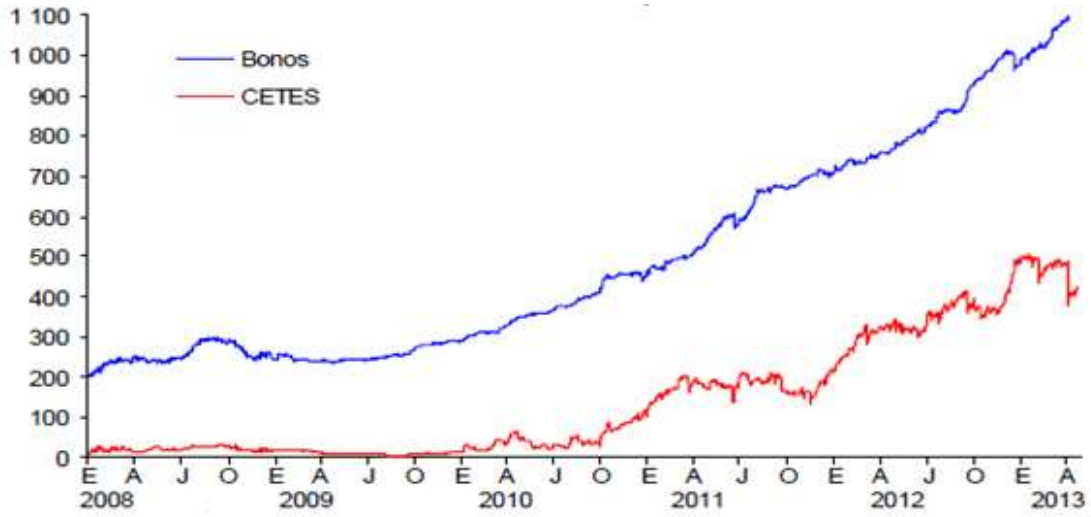
FUENTE: Proveedor Integral de Precios (PiP) y Departamento del Tesoro Norteamericano.

Como parte del mismo fenómeno, la tenencia de valores gubernamentales de residentes en el extranjero ha continuado incrementándose (gráfica siguiente). Es importante señalar que este crecimiento ha estado acompañado de un cambio gradual en el perfil de inversionistas que atrae el país. Así, en los últimos años se ha observado un aumento en la participación de los inversionistas institucionales, cuyas

tenencias suelen ser de naturaleza más estable, al tener horizontes de planeación de mayor plazo.

TENENCIA DE VALORES GUBERNAMENTALES DE RESIDENTES EN EL EXTRANJERO

- Miles de millones de pesos -



FUENTE: Banco de México.

Ante los referidos flujos, el peso mexicano continuó registrando una apreciación durante el primer trimestre del año (ver gráfica siguiente). En este contexto, el pasado 8 de abril de 2013, la Comisión de Cambios anunció la suspensión de las subastas diarias de venta de dólares por un monto de 400 millones de dólares a un tipo de cambio mínimo de 2.0% superior al del cierre del día inmediato anterior a partir del 9 de abril de 2013. Lo anterior, de acuerdo con el anuncio de la Comisión de Cambios, se sustenta en que los factores que motivaron el establecimiento de la referida subasta el 29 de noviembre de 2011 se han disipado en virtud de que la volatilidad en los mercados financieros internacionales y nacionales se ha reducido. Finalmente, también debe señalarse que, al suspender las subastas de venta de dólares, la Comisión de Cambios en efecto decidió restablecer la neutralidad en cuanto a las intervenciones de mercado de este Instituto Central basadas en reglas.

TIPO DE CAMBIO Y EXPECTATIVAS DE TIPO DE CAMBIO AL CIERRE DE 2013 Y 2014 [1/]

- Pesos por dólar -



[1/] El tipo de cambio observado es el dato diario del tipo de cambio FIX. El último dato del tipo de cambio observado corresponde al 6 de mayo de 2013. Para el caso de las expectativas, el último dato corresponde al 22 de abril de 2013.

FUENTE: Banco de México y Encuesta de Expectativas de Analistas de Mercados Financieros de Banamex.

El alto grado de integración de la economía de México con el resto del mundo, así como el considerable relajamiento monetario adicional esperado en muchas economías avanzadas y emergentes, podrían ser factores que continúen propiciando importantes flujos de capital a nuestro país y un concomitante apretamiento relativo de las condiciones monetarias. Aunado a lo anterior, es importante destacar que, dada la fortaleza del marco de conducción de la política macroeconómica en México y los sólidos fundamentos de la economía mexicana, actualmente existe una tendencia natural a que el tipo de cambio tienda hacia la apreciación.

En todo caso es oportuno señalar que no se puede descartar que las políticas monetarias extraordinariamente acomodaticias de los bancos centrales de las principales economías avanzadas pueden continuar induciendo flujos de capital masivos a países emergentes, incluyendo México, con la capacidad de generar

distorsiones en los precios de activos, incluyendo a la moneda nacional (tipo de cambio). De ahí que sea imprescindible que las autoridades financieras se mantengan muy vigilantes para prevenir que se gesten vulnerabilidades de estabilidad financiera en el futuro.

Anclaje de las Expectativas de Inflación de Mediano y Largo Plazo ante Choques de Oferta Adversos

Introducción

El anclaje de las expectativas es un tema de primordial importancia ya que la evolución de éstas afecta el desempeño de la inflación. En términos generales, se dice que las expectativas de inflación están ancladas cuando éstas son relativamente insensibles ante choques a la inflación. Sobre este punto cabe destacar que lo relevante es el comportamiento de las expectativas de inflación de mediano y largo plazo, ya que en cuanto a las de corto plazo, es natural que éstas siempre aumenten ante la ocurrencia de choques a la inflación.[15]

El grado en que las expectativas de inflación se mantienen ancladas no necesariamente permanece constante a lo largo del tiempo. Cuando varían y el grado en que lo hacen, puede deberse a diversos factores, entre los que destaca la conducción de la política monetaria por parte del banco central. Así, una política monetaria enfocada en procurar la estabilidad de precios, en la medida en que genere un entorno de inflación baja y estable, puede contribuir al anclaje de las expectativas de inflación.

En este Recuadro se analiza la manera en que las expectativas de inflación en México han respondido ante la ocurrencia de perturbaciones de oferta que en su

[15] En términos generales, se interpreta como expectativas de corto plazo, a aquéllas que hacen referencia a un indicador que se materializará en 12 meses o menos.

momento afectaron a la inflación.[16] En particular, se analizan tres episodios en los que la inflación en México se vio afectada por choques de oferta en el pasado. Éstos corresponden a 2004, 2006-2008 y 2011-2012.[17] Para cada uno de estos períodos se describen los choques que se observaron, el efecto sobre la inflación y sobre sus expectativas, principalmente las de mediano y largo plazo, así como las acciones de política monetaria que se implementaron. El período de 2011-2012 destaca porque las expectativas de inflación mostraron una mayor estabilidad, lo que sugiere un fortalecimiento de la credibilidad del compromiso de la autoridad monetaria con la estabilidad de precios. Asimismo, se presenta un ejercicio econométrico que encuentra evidencia a favor de que el anclaje de las expectativas efectivamente se ha fortalecido en los últimos años.

Episodio 2004

El primer episodio de perturbaciones de oferta que se analiza en este Recuadro corresponde al año de 2004, en el cual la economía de México estuvo sujeta a los siguientes choques:

a) El incremento en los precios internacionales de diversas materias primas, que afectó los precios de bienes que usan dichas materias como insumos.

b) Aumentos en los precios de ciertos bienes y servicios administrados y concertados por el sector público (precios de la gasolina en ciudades fronterizas, del gas doméstico y de las tarifas del trasporte urbano).

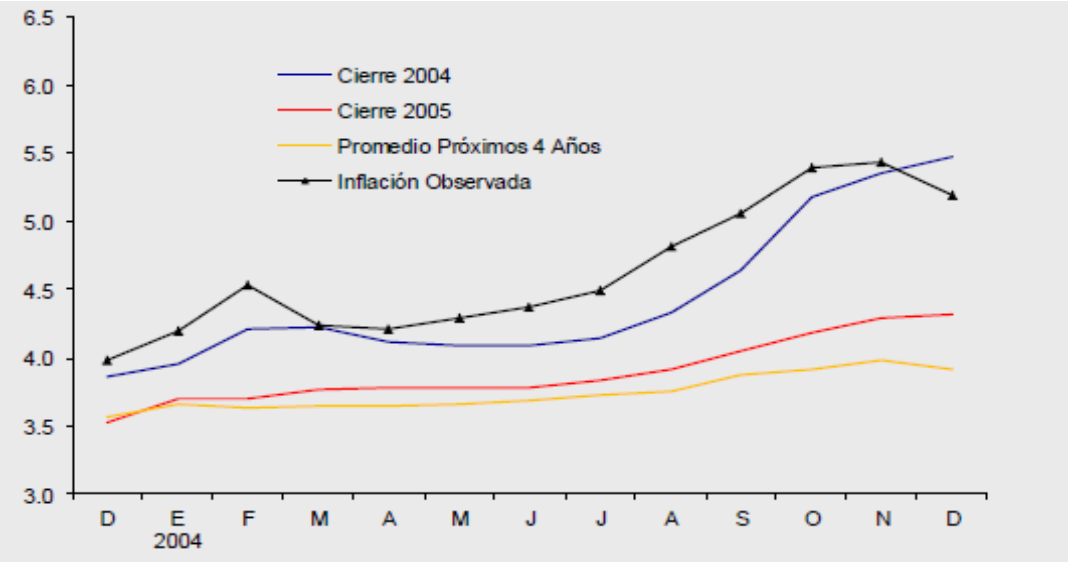
[16] Los resultados que se presentan en este Recuadro forman parte del documento de trabajo Aguilar et. al. (2013).

[17] Estos episodios se definieron de acuerdo con la narrativa de los Informes sobre la Inflación y de los comunicados de prensa de los anuncios de política monetaria.

c) Aumentos en los precios de ciertos bienes agrícolas, como el jitomate, por factores climáticos.

En este entorno a principios de 2004 se registró un aumento importante en la inflación general anual, la cual pasó de 3.98% en diciembre de 2003 a 4.53% febrero de 2004 (ver siguiente gráfica). Durante la segunda mitad del año, la inflación nuevamente repuntó, llegando a 5.43% en noviembre.

CHOQUE DE OFERTA EPISODIO UNO
INFLACIÓN Y SUS EXPECTATIVAS
- Por ciento -



FUENTE: Banco de México y Encuesta de Expectativas de Banco de México.

Por su parte, las expectativas de inflación recabadas en la encuesta del Banco de México se vieron afectadas (ver gráfica: *Choque de Oferta Episodio uno Inflación y sus Expectativas*):

a) Las expectativas de inflación para el cierre de 2004 se incrementaron de 3.86% en diciembre de 2003 a 4.20% en febrero de 2004, para finalmente ubicarse en 5.47% en diciembre.

b) En cuanto a las referentes al cierre de 2005 pasaron de 3.53% en diciembre de 2003 a 3.69% en febrero de 2004, para finalmente llegar a 4.32% a finales de 2004.

c) Las correspondientes a la inflación para los siguientes cuatro años pasaron de 3.57% en diciembre de 2003 a 3.63 en febrero del siguiente año, para finalmente llegar a 3.91% en diciembre.

En cuanto a la política monetaria, el Banco Central aumentó el "corto" en nueve ocasiones en 2004, pasando éste de 25 millones de pesos diarios a principios del año a 69 millones en diciembre. Así, la tasa de fondeo interbancario aumentó de su nivel mínimo registrado en el año de 4.73% el 19 de enero, a 8.75% el 31 de diciembre.

Episodio 2006-2008

El segundo episodio de choques de oferta considerado corresponde al período entre la segunda mitad de 2006 y el tercer trimestre de 2008, en el cual se presentaron los siguientes eventos:

a) Aumentos en los precios internacionales de las materias primas, que dieron lugar a incrementos en los precios internos de bienes que utilizan dichas materias como insumo. Ello durante el segundo semestre de 2006, principios de 2007, y, primordialmente, en la primera mitad de 2008.

b) Durante la primera mitad de 2006 se registró un aumento en el precio de ciertos productos agropecuarios debido a eventos climatológicos.

c) En septiembre de 2007 se aprobó una reforma tributaria que estableció nuevos impuestos, como el Impuesto Empresarial a Tasa Única (IETU).

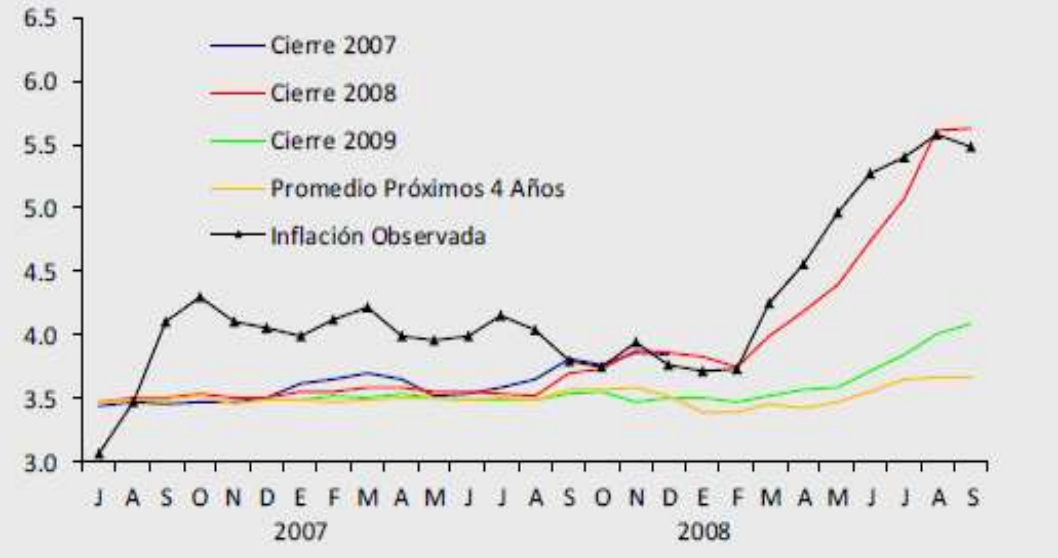
La inflación general anual aumentó de 3.06% en julio de 2006 a 4.21% en marzo de 2007. En los siguientes meses, la inflación general anual se mantuvo en niveles elevados fluctuando alrededor de 4.0%. Posteriormente, experimentó un aumento significativo a lo largo de 2008 y se ubicó en 5.47% en septiembre de ese año (gráfica siguiente). En lo referente al comportamiento de las expectativas de inflación se observó lo siguiente:

a) Las expectativas para un plazo menor a un año se deterioraron a medida que repuntaba la inflación. Así, las expectativas para el cierre de 2006 aumentaron de 3.36% en julio de 2006 a 3.94% en diciembre de ese año. Las correspondientes al cierre de 2007 pasaron de 3.50% en diciembre de 2006 a 3.84% en diciembre de 2007. Finalmente, las correspondientes al cierre de 2008 se incrementaron de 3.86% en diciembre de 2007 a 5.63% en septiembre de 2008.

b) En cuanto a las correspondientes a plazos mayores a un año, durante 2006, las expectativas para el cierre de 2007 se mantuvieron alrededor de 3.5%. No obstante, durante 2007, las expectativas para el cierre de 2008 aumentaron de 3.54 en enero a 3.86% en diciembre. Por último, las expectativas para el cierre de 2009 aumentaron durante 2008, pasando de 3.49 en enero a 4.07% en septiembre.

c) En cuanto a las expectativas de inflación para los próximos cuatro años, éstas se mantuvieron alrededor de 3.5% desde mediados de 2006 hasta diciembre de 2007. Sin embargo, durante 2008 aumentaron y llegaron a 3.66% en septiembre de ese año.

CHOQUE DE OFERTA EPISODIO 2
INFLACIÓN Y SUS ESPECTATIVAS
- Por ciento -



FUENTE: Banco de México y Encuesta de Expectativas de Banco de México.

d) La Junta de Gobierno del Banco de México decidió restringir las condiciones monetarias en abril y octubre de 2007.[18] Así, la tasa de interés de fondeo bancario paso de 7 a 7.25% en abril y, posteriormente, se ubicó en 7.5% a partir de octubre. Adicionalmente, decidió incrementar en 25 puntos base el objetivo para la Tasa de Interés Interbancaria a un día de manera consecutiva en los meses de junio, julio y agosto de 2008. Con ello, dicha tasa de interés pasó de 7.5 a 8.25 por ciento.

[18] Cabe destacar que durante el período que se considera en este Apartado, el Banco de México cambió el objetivo operacional de la política monetaria. En particular, a partir del 21 de enero de 2008 el Banco de México adoptó como objetivo operacional la Tasa de Interés Interbancaria a un día en sustitución del saldo sobre las cuentas corrientes que la banca mantiene con el propio Banco (el "corto").

Episodio 2011-2012

El último episodio considerado corresponde al período del tercer trimestre de 2011 hasta el tercer trimestre de 2012. Durante este período la economía de México se vio afectada por perturbaciones de oferta, primordialmente de carácter doméstico:

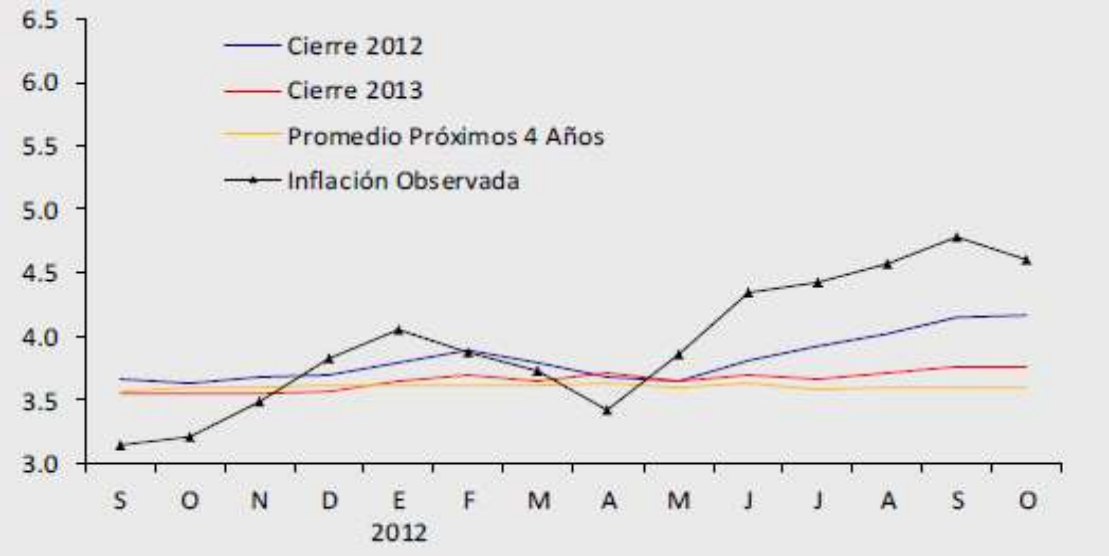
a) Los precios relativos de ciertos productos agropecuarios, como algunas hortalizas, aumentaron debido a factores climáticos.

b) Aumentos en los precios de algunos productos agropecuarios por factores sanitarios. En particular, el brote de influenza aviar en algunas localidades del país impactó el precio del huevo.

c) Durante este período se observaron episodios de depreciación cambiaria que propiciaron un aumento en los precios de las mercancías respecto al de los servicios.

La inflación general que se había ubicado en 3.14% en septiembre de 2011, rebasó en junio de 2012 la cota superior del intervalo de variabilidad establecido en torno a la meta de inflación, situándose en 4.34% en dicho mes. Posteriormente, continuó aumentando hasta llegar a 4.77% en septiembre (gráfica: *Choque de Oferta Episodio 3*).

CHOQUE DE OFERTA EPISODIO 3
INFLACIÓN Y SUS EXPECTATIVAS
- Por ciento -



FUENTE: Banco de México, INEGI y Encuesta de Expectativas de Banco de México.

En lo referente a la evolución de las expectativas de inflación, si bien las de corto plazo aumentaron, las expectativas de inflación de mediano y largo plazo, a diferencia de episodios anteriores, se mantuvieron relativamente estables (gráfica: *Choque de Oferta Episodio* 3):

a) Las expectativas correspondientes al cierre de 2012 pasaron de 3.66 a 4.15% de septiembre de 2011 al mismo mes de 2012.

b) Por su parte, las correspondientes al cierre de 2013 mostraron un menor incremento en el mismo período, pasando de 3.54 a 3.76 por ciento.

c) En lo referente a las expectativas de mayor plazo, éstas permanecieron ancladas dentro del intervalo de variabilidad establecido en torno a la meta de inflación. Las expectativas para la inflación de los próximos cuatro años pasaron de 3.56% en septiembre de 2011 a 3.60% en septiembre de 2012.

En este contexto, durante el período en cuestión no se modificó el objetivo para la Tasa de Interés Interbancaria a un día. Sin embargo, tanto en los comunicados de prensa de los anuncios de política monetaria, como en las minutas, la Junta de Gobierno manifestó que se mantendría atenta a la evolución de todos los determinantes de la inflación y expresó que estaba dispuesta a actuar en caso de que fuera necesario.

El siguiente cuadro muestra el comportamiento de las expectativas de inflación en el último episodio de choques de oferta en comparación con lo ocurrido durante los dos episodios previos. Las expectativas de inflación para los siguientes cuatro años aumentaron menos durante el último episodio que en los dos anteriores. Es particularmente relevante la comparación entre el primer y el tercer episodios, ya que aunque el aumento en la inflación fue mayor en el último episodio que en el primero, el incremento en las expectativas de inflación fue menor. Ello sugeriría que actualmente están mejor ancladas las expectativas de inflación.

COMPORTAMIENTO DE LA INFLACIÓN Y SUS EXPECTATIVAS DURANTE EPISODIOS DE CHOQUES DE OFERTA

- Por contaje -

	Episodio 3			Episodio 2				Episodio 1		
	(A) Sep 2011	(B) Sep 2012	(B-A) Variación	(C) Jul 2006	(D) Mar 2007	(E) Sep 2008	(E-C) Variación	(F) Dic 2003	(G) Nov 2004	(G-F) Variación
Inflación Anual General	3.14	4.77	1.63	3.06	4.21	5.47	2.41	3.98	5.43	1.45
Expectativas de Inflación General Próximos 4 años	3.56	3.60	0.04	3.47	3.48	3.66	0.19	3.57	3.98	0.41
Cierre 2004								3.86	5.36	1.50
Cierre 2005								3.53	4.29	0.76
Cierre 2007				3.43	3.68					
Cierre 2008				3.47	3.57	5.63	2.16			
Cierre 2009					3.50	4.07	0.57*			
Cierre 2012	3.66	4.15	0.49							
Cierre 2013	3.54	3.76	0.22							

* E-(D)

FUENTE: Banco de México e INEGI.

En cuanto a la comparación entre el segundo y tercer episodios, es importante subrayar que este último fue más corto y tanto la inflación como sus expectativas aumentaron menos. Por consiguiente, con base en este análisis descriptivo, no es claro que la menor respuesta de las expectativas de inflación sea resultado de un anclaje más sólido o de un menor impacto de los choques sobre la inflación.

Previsiones para la Inflación y Balance de Riesgos

Como se señaló, la economía de Estados Unidos de Norteamérica atraviesa por una coyuntura en la que es difícil evaluar con precisión la fortaleza de la recuperación. Después de un repunte en el crecimiento mayor al previsto en los primeros meses de 2013, explicado en parte por factores temporales, los indicadores de actividad más recientes apuntan a que el ritmo de crecimiento se modere en el segundo trimestre. Así, la recuperación continúa siendo limitada por diferentes factores. En este contexto, si bien las previsiones sobre el crecimiento de Estados Unidos de Norteamérica en las que se basa el escenario macroeconómico para México se revisaron ligeramente al alza para 2013 respecto al Informe anterior, una parte importante de esta actualización refleja el repunte en el crecimiento del primer trimestre y no implica un mayor crecimiento esperado para el resto del año ni para el siguiente. Además, para 2014, las expectativas sobre el crecimiento estadounidense se mantienen en niveles similares o incluso ligeramente por debajo de las consideradas en el Informe previo.[19]

a) El crecimiento esperado para el PIB de Estados Unidos de Norteamérica se modificó de 1.9 a 2.1% para 2013 y de 2.8 a 2.7% para 2014 entre el Informe del trimestre anterior y el presente.

[19] Las expectativas para la economía de Estados Unidos se basan en el consenso de los analistas encuestados por Blue Chip en abril de 2013.

b) Las expectativas sobre la tasa de crecimiento de la producción industrial estadounidense en 2013 se revisaron al alza de 2.3% en el Informe anterior, a 3.0% en el actual. Para 2014, se espera un crecimiento de 3.4%, en comparación con 3.5% en el Informe pasado.

Fuente de información:
http://www.banxico.org.mx/publicaciones-y-discursos/publicaciones/informes-periodicos/trimestral-inflacion/%7BA36C38AB-5EAD-46F4-126C-85ED8E11FFC3%7D.pdf

A n e x o s e s t a d í s t i c o s

A N E X O 1

POBLACIÓN ASALARIADA COTIZANTE POR SECTOR Y RAMA DE ACTIVIDAD ECONÓMICA Y ESTRATO DE INGRESO
Información de abril de 2013

Sector y rama de actividad económica	Total	Veces el salario mínimo		
		Hasta uno	De más de uno a dos	De más de dos
Total general	**16 306 868**	**581 817**	**5 834 097**	**9 890 954**
AGRICULTURA Y GANADERIA	**494 419**	**15 970**	**309 632**	**168 817**
1 Agricultura	340 938	10 502	244 534	85 902
2 Ganadería	125 352	3 540	52 046	69 766
3 Silvicultura	4 048	231	2 514	1 303
4 Pesca	23 977	1 689	10 478	11 810
5 Caza	104	8	60	36
INDUSTRIAS EXTRACTIVAS	**140 862**	**958**	**23 333**	**116 571**
11 Extracción y beneficio de carbón mineral, grafito y minerales no metálicos; excepto sal	44 166	637	13 387	30 142
12 Extracción de petróleo crudo y gas natural (no incluye a Pemex)	23 092	16	3 364	19 712
13 Extracción y beneficio de minerales metálicos	71 391	289	6 235	64 867
14 Explotación de sal	2 213	16	347	1 850
INDUSTRIAS DE TRANSFORMACION	**4 469 224**	**80 645**	**1 274 878**	**3 113 701**
20 Fabricación de alimentos	639 836	17 253	199 839	422 744
21 Elaboración de bebidas	124 665	2 931	20 077	101 657
22 Beneficio y fabricación de productos de tabaco	3 534	6	273	3 255
23 Industria textil	115 341	2 085	31 844	81 412
24 Fabricación de prendas de vestir y otros artículos confeccionados con textiles y otros materiales; excepto calzado	322 589	9 703	153 520	159 366
25 Fabricación de calzado e industria del cuero	123 733	2 186	63 417	58 130
26 Industria y productos de madera y corcho; excepto muebles	43 427	2 138	23 396	17 893
27 Fabricación y reparación de muebles y accesorios; excepto los de metal y plástico moldeado	92 106	3 574	46 928	41 604
28 Industria del papel	101 326	956	21 010	79 360
29 Industrias editorial, de impresión y conexas	146 195	5 992	48 515	91 688
30 Industria química	259 867	3 390	37 468	219 009
31 Refinación del petróleo y derivados del carbón mineral(no incluye Pemex)	8 319	100	1 707	6 512
32 Fabricación de productos de hule y plástico	304 640	4 035	94 609	205 996
33 Fabricación de productos de minerales no metálicos; excepto del petróleo y del carbón mineral	134 764	2 445	27 642	104 677
34 Industrias metálicas básicas	95 315	818	14 790	79 707
35 Fabricación de productos metálicos; excepto maquinaria y equipo	389 652	10 699	124 245	254 708
36 Fabricación, ensamble y reparación de maquinaria, equipo y sus partes; excepto los eléctricos	145 425	3 114	38 739	103 572

Continúa 2

Continuación 2

Sector y rama de actividad económica	Total	Veces el salario mínimo		
		Hasta uno	De más de uno a dos	De más de dos
37 Fabricación y ensamble de maquinaria, equipos, aparatos, accesorios y artículos eléctricos, electrónicos y sus partes	535 566	3 075	143 592	388 899
38 Construcción, reconstrucción y ensamble de equipo de transporte y sus partes	685 897	3 492	133 968	548 437
39 Otras industrias manufactureras	197 027	2 653	49 299	145 075
CONSTRUCCION	**1 460 457**	**42 994**	**653 766**	**763 697**
41 Construcción de edificaciones y de obras de ingeniería civil	1 166 972	26 814	500 353	639 805
42 Trabajos realizados por contratistas especializados	293 485	16 180	153 413	123 892
INDUSTRIA ELECTRICA Y SUMINISTRO*DE AGUA POTABLE	**154 974**	**497**	**4 037**	**150 440**
50 Generación, transmisión y distribución de energía eléctrica	100 305	69	773	99 463
51 Captación y suministro de agua potable	54 669	428	3 264	50 977
COMERCIO	**3 497 615**	**121 946**	**1 282 993**	**2 092 676**
61 Compraventa de alimentos, bebidas y productos del tabaco	711 918	20 952	240 712	450 254
62 Compraventa de prendas de vestir y otros artículos de uso personal	566 945	34 242	248 380	284 323
63 Compraventa de artículos para el hogar	159 984	7 424	62 508	90 052
64 Compraventa en tiendas de autoservicio y de departamentos especializados por línea de mercancías	735 539	4 900	235 491	495 148
65 Compraventa de gases, combustibles y lubricantes	233 965	6 868	119 044	108 053
66 Compraventa de materias primas, materiales y auxiliares	445 811	20 713	183 600	241 498
67 Compraventa de maquinaria, equipo, instrumentos, aparatos, herramientas; sus refacciones y accesorios	309 602	12 505	91 150	205 947
68 Compraventa de equipo de transporte; sus refacciones y accesorios	203 563	8 048	60 457	135 058
69 Compraventa de inmuebles y artículos diversos	130 288	6 294	41 651	82 343
TRANSPORTE Y COMUNICACIONES	**905 174**	**21 026**	**257 254**	**626 894**
71 Transporte terrestre	471 931	13 606	174 915	283 410
72 Transporte por agua	49 191	578	4 355	44 258
73 Transporte aéreo	32 091	331	2 001	29 759
74 Servicios conexos al transporte	35 087	158	3 812	31 117
75 Servicios relacionados con el transporte en general	228 519	5 140	63 563	159 816
76 Comunicaciones	88 355	1 213	8 608	78 534

Continúa 3

Sector y rama de actividad económica	Total	Veces el salario mínimo		
		Hasta uno	De más de uno a dos	De más de dos
SERVICIOS PARA EMPRESAS Y PERSONAS	**4 050 115**	**255 799**	**1 743 079**	**2 051 237**
81 Servicios financieros y de seguros (bancos, financieras, compañías de seguros, etc.)	276 749	1 077	16 046	259 626
82 Servicios colaterales a las instituciones financieras y de seguros	81 126	2 539	17 465	61 122
83 Servicios relacionados con inmuebles	36 354	2 848	15 243	18 263
84 Servicios profesionales y técnicos	1 966 886	97 489	796 916	1 072 481
85 Servicios de alquiler; excepto de inmuebles	52 293	3 427	24 115	24 751
86 Servicios de alojamiento temporal	326 325	10 713	150 864	164 748
87 Preparación y servicio de alimentos y bebidas	559 064	54 119	344 780	160 165
88 Servicios recreativos y de esparcimiento	181 772	9 322	56 626	115 824
89 Servicios personales para el hogar y diversos	569 546	74 265	321 024	174 257
SERVICIOS SOCIALES	**1 134 028**	**41 982**	**285 125**	**806 921**
91 Servicios de enseñanza, investigación científica y difusión cultural	606 075	23 545	158 773	423 757
92 Servicios médicos, asistencia social y veterinarios	234 121	11 203	77 712	145 206
93 Agrupaciones mercantiles, profesionales, cívicas, políticas, laborales y religiosas	59 546	3 257	19 164	37 125
94 Servicios de administración pública y seguridad social	231 391	3 964	29 441	197 986
99 Servicios de organizaciones internacionales y otros organismos extraterritoriales	2 895	13	35	2 847

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Instituto Mexicano del Seguro Social.

A N E X O 2

ESTRUCTURA PORCENTUAL DE LA POBLACIÓN ASALARIADA COTIZANTE POR SECTOR Y RAMA DE ACTIVIDAD ECONÓMICA Y ESTRATO DE INGRESO

Información de abril de 2013

Sector y rama de actividad económica	Total	Veces el salario mínimo		
		Hasta uno	De más de uno a dos	De más de dos
T O T A L	**100.0**	**3.6**	**35.8**	**60.7**
AGRICULTURA Y GANADERÍA	**100.0**	**3.2**	**62.6**	**34.1**
1 Agricultura	100.0	3.1	71.7	25.2
2 Ganadería	100.0	2.8	41.5	55.7
3 Silvicultura	100.0	5.7	62.1	32.2
4 Pesca	100.0	7.0	43.7	49.3
5 Caza	100.0	7.7	57.7	34.6
INDUSTRIAS EXTRACTIVAS	**100.0**	**0.7**	**16.6**	**82.8**
11 Extracción y beneficio de carbón mineral, grafito y minerales no metálicos; excepto sal	100.0	1.4	30.3	68.2
12 Extracción de petróleo crudo y gas natural (no incluye a Pemex)	100.0	0.1	14.6	85.4
13 Extracción y beneficio de minerales metálicos	100.0	0.4	8.7	90.9
14 Explotación de sal	100.0	0.7	15.7	83.6
INDUSTRIAS DE TRANSFORMACIÓN	**100.0**	**1.8**	**28.5**	**69.7**
20 Fabricación de alimentos	100.0	2.7	31.2	66.1
21 Elaboración de bebidas	100.0	2.4	16.1	81.5
22 Beneficio y fabricación de productos de tabaco	100.0	0.2	7.7	92.1
23 Industria textil	100.0	1.8	27.6	70.6
24 Fabricación de prendas de vestir y otros artículos confeccionados con textiles y otros materiales; excepto calzado	100.0	3.0	47.6	49.4
25 Fabricación de calzado e industria del cuero	100.0	1.8	51.3	47.0
26 Industria y productos de madera y corcho; excepto muebles	100.0	4.9	53.9	41.2
27 Fabricación y reparación de muebles y accesorios; excepto los de metal y plástico moldeado	100.0	3.9	50.9	45.2
28 Industria del papel	100.0	0.9	20.7	78.3
29 Industrias editorial, de impresión y conexas	100.0	4.1	33.2	62.7
30 Industria química	100.0	1.3	14.4	84.3
31 Refinación del petróleo y derivados del carbón mineral (no incluye Pemex)	100.0	1.2	20.5	78.3
32 Fabricación de productos de hule y plástico	100.0	1.3	31.1	67.6
33 Fabricación de productos de minerales no metálicos; excepto del petróleo y del carbón mineral	100.0	1.8	20.5	77.7
34 Industrias metálicas básicas	100.0	0.9	15.5	83.6
35 Fabricación de productos metálicos; excepto maquinaria y equipo	100.0	2.7	31.9	65.4
36 Fabricación, ensamble y reparación de maquinaria, equipo y sus partes; excepto los eléctricos	100.0	2.1	26.6	71.2

Continúa 2

Continuación 2

Sector y rama de actividad económica	Total	Veces el salario mínimo		
		Hasta uno	De más de uno a dos	De más de dos
37 Fabricación y ensamble de maquinaria, equipos, aparatos, accesorios y artículos eléctricos, electrónicos y sus partes	100.0	0.6	26.8	72.6
38 Construcción, reconstrucción y ensamble de equipo de transporte y sus partes	100.0	0.5	19.5	80.0
39 Otras industrias manufactureras	100.0	1.3	25.0	73.6
CONSTRUCCIÓN	**100.0**	**2.9**	**44.8**	**52.3**
41 Construcción de edificaciones y de obras de ingeniería civil	100.0	2.3	42.9	54.8
42 Trabajos realizados por contratistas especializados	100.0	5.5	52.3	42.2
INDUSTRIA ELÉCTRICA Y SUMINISTRO DE AGUA POTABLE	**100.0**	**0.3**	**2.6**	**97.1**
50 Generación, transmisión y distribución de energía eléctrica	100.0	0.1	0.8	99.2
51 Captación y suministro de agua potable	100.0	0.8	6.0	93.2
COMERCIO	**100.0**	**3.5**	**36.7**	**59.8**
61 Compraventa de alimentos, bebidas y productos del tabaco	100.0	2.9	33.8	63.2
62 Compraventa de prendas de vestir y otros artículos de uso personal	100.0	6.0	43.8	50.2
63 Compraventa de artículos para el hogar	100.0	4.6	39.1	56.3
64 Compraventa en tiendas de autoservicio y de departamentos especializados por línea de mercancías	100.0	0.7	32.0	67.3
65 Compraventa de gases, combustibles y lubricantes	100.0	2.9	50.9	46.2
66 Compraventa de materias primas, materiales y auxiliares	100.0	4.6	41.2	54.2
67 Compraventa de maquinaria, equipo, instrumentos, aparatos, herramientas; sus refacciones y accesorios	100.0	4.0	29.4	66.5
68 Compraventa de equipo de transporte; sus refacciones y accesorios	100.0	4.0	29.7	66.3
69 Compraventa de inmuebles y artículos diversos	100.0	4.8	32.0	63.2
TRANSPORTE Y COMUNICACIONES	**100.0**	**2.3**	**28.4**	**69.3**
71 Transporte terrestre	100.0	2.9	37.1	60.1
72 Transporte por agua	100.0	1.2	8.9	90.0
73 Transporte aéreo	100.0	1.0	6.2	92.7
74 Servicios conexos al transporte	100.0	0.5	10.9	88.7
75 Servicios relacionados con el transporte en general	100.0	2.2	27.8	69.9
76 Comunicaciones	100.0	1.4	9.7	88.9

Continúa 3

Sector y rama de actividad económica	Total	Veces el salario mínimo		
		Hasta uno	De más de uno a dos	De más de dos
SERVICIOS PARA EMPRESAS Y PERSONAS	**100.0**	**6.3**	**43.0**	**50.6**
81 Servicios financieros y de seguros (bancos, financieras, compañías de seguros, etc.)	100.0	0.4	5.8	93.8
82 Servicios colaterales a las instituciones financieras y de seguros	100.0	3.1	21.5	75.3
83 Servicios relacionados con inmuebles	100.0	7.8	41.9	50.2
84 Servicios profesionales y técnicos	100.0	5.0	40.5	54.5
85 Servicios de alquiler; excepto de inmuebles	100.0	6.6	46.1	47.3
86 Servicios de alojamiento temporal	100.0	3.3	46.2	50.5
87 Preparación y servicio de alimentos y bebidas	100.0	9.7	61.7	28.6
88 Servicios recreativos y de esparcimiento	100.0	5.1	31.2	63.7
89 Servicios personales para el hogar y diversos	100.0	13.0	56.4	30.6
SERVICIOS SOCIALES	**100.0**	**3.7**	**25.1**	**71.2**
91 Servicios de enseñanza, investigación científica y difusión cultural	100.0	3.9	26.2	69.9
92 Servicios médicos, asistencia social y veterinarios	100.0	4.8	33.2	62.0
93 Agrupaciones mercantiles, profesionales, cívicas, políticas, laborales y religiosas	100.0	5.5	32.2	62.3
94 Servicios de administración pública y seguridad social	100.0	1.7	12.7	85.6
99 Servicios de organizaciones internacionales y otros organismos extraterritoriales	100.0	0.4	1.2	98.3

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Instituto Mexicano del Seguro Social.

ANEXO 3

ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR
VARIACIÓN MENSUAL POR ARTÍCULO
MARZO - ABRIL
2013

	CONCEPTOS	MARZO	ABRIL
	Í N D I C E G E N E R A L	0.73	0.07
1	ALIMENTOS, BEBIDAS Y TABACO	1.82	0.73
1.1.	ALIMENTOS	2.02	0.70
1.1.1.	PAN, TORTILLAS Y CEREALES	0.14	-0.08
	TORTILLAS Y DERIVADOS DEL MAÍZ	0.09	-0.21
	TORTILLA DE MAÍZ	0.09	-0.26
	TOSTADAS	-0.48	0.52
	MASA Y HARINAS DE MAÍZ	0.43	0.62
	MAÍZ	0.38	-0.36
	PAN	0.25	0.00
	PAN DULCE	0.30	0.33
	PAN BLANCO	0.18	-0.56
	PAN DE CAJA	0.02	-0.18
	PASTELES, PASTELILLOS Y PAN DULCE EMPAQUETADO	0.42	0.17
	PASTELILLOS Y PASTELES A GRANEL	0.75	0.23
	GALLETAS, PASTAS Y HARINAS DE TRIGO	0.04	0.56
	GALLETAS	-0.26	1.35
	GALLETAS DULCES */	0.19	0.80
	GALLETAS SALADAS */	-2.98	1.62
	PASTA PARA SOPA	-0.10	-0.48
	TORTILLAS DE HARINA DE TRIGO	0.53	0.14
	HARINAS DE TRIGO	0.68	1.63
	ARROZ Y CEREALES PREPARADOS	0.16	-0.38
	CEREALES EN HOJUELAS	-0.15	-0.09
	ARROZ	0.63	-0.77
1.1.2.	CARNES	0.74	0.57
	CARNE DE AVE	1.63	2.05
	POLLO	1.63	2.05
	POLLO ENTERO */	2.82	2.12
	POLLO EN PIEZAS*/	0.86	1.86
	CARNE Y VÍSCERAS DE CERDO	0.00	-0.67
	CARNE DE CERDO	0.00	-0.67
	PULPA DE CERDO */	-0.08	-0.14
	CHULETAS Y MANTECA DE CERDO */	-0.04	-1.00
	LOMO */	-0.02	-0.84
	PIERNA */	0.67	0.09
	CARNE Y VÍSCERAS DE RES	0.38	0.23
	CARNE DE RES	0.39	0.22
	BISTEC DE RES */	0.31	-0.05
	CARNE MOLIDA DE RES */	0.96	0.48
	CHULETAS Y COSTILLAS DE RES */	0.15	-0.13
	RETAZO */	-0.02	0.25
	CORTES ESPECIALES DE RES */	0.17	0.88

G1- (Continúa 2)

	CONCEPTOS	MARZO	ABRIL
	VÍSCERAS DE RES	-0.24	0.81
	CARNES FRÍAS, SECAS Y EMBUTIDOS	0.76	-0.11
	CHORIZO	0.46	-0.17
	JAMÓN	0.97	0.11
	SALCHICHAS	1.70	-0.54
	CARNES SECAS Y OTROS EMBUTIDOS	1.07	0.30
	TOCINO	1.34	1.25
1.1.3.	PESCADOS Y MARISCOS	1.45	1.20
	PESCADOS Y MARISCOS	1.85	1.18
	PESCADO	2.37	1.30
	OTROS PESCADOS */	1.26	0.37
	MOJARRA */	4.09	3.35
	ROBALO Y MERO */	1.30	2.57
	HUACHINANGO */	2.02	0.15
	CAMARÓN	0.71	0.75
	OTROS MARISCOS	-0.32	0.79
	PESCADOS Y MARISCOS EN CONSERVA	0.62	1.29
	ATÚN Y SARDINA EN LATA	0.58	1.21
	OTROS PESCADOS Y MARISCOS EN CONSERVA	0.79	1.54
1.1.4.	LECHE, DERIVADOS DE LECHE Y HUEVO	0.94	0.90
	LECHE PASTEURIZADA Y FRESCA	0.05	0.04
	LECHE PASTEURIZADA Y FRESCA	0.05	0.04
	LECHE PROCESADA	0.34	-0.10
	LECHE EN POLVO	0.48	-0.28
	LECHE EVAPORADA, CONDENSADA Y MATERNIZADA	-0.02	0.17
	DERIVADOS DE LECHE	-0.16	0.19
	YOGURT	-0.04	1.04
	QUESO FRESCO	0.12	0.10
	OTROS QUESOS	0.09	-0.45
	QUESO OAXACA O ASADERO	0.70	-0.47
	CREMA DE LECHE	-1.64	0.51
	QUESO MANCHEGO O CHIHUAHUA	-0.72	0.31
	HELADOS	-2.25	0.96
	MANTEQUILLA	0.28	-0.09
	QUESO AMARILLO	0.06	0.78
	HUEVO	4.01	3.45
	HUEVO	4.01	3.45
1.1.5.	ACEITES Y GRASAS COMESTIBLES	0.31	0.44
	ACEITES Y GRASAS VEGETALES COMESTIBLES	0.31	0.44
	ACEITES Y GRASAS VEGETALES COMESTIBLES	0.31	0.44
1.1.6.	FRUTAS Y HORTALIZAS	8.64	1.78
	FRUTAS FRESCAS	3.29	2.15
	MANZANA	-1.54	-4.51
	PLÁTANOS	-1.49	-0.59
	AGUACATE	5.64	18.07
	OTRAS FRUTAS	1.73	-0.77
	MANGO */	13.60	-4.08
	OTRAS FRUTAS */	0.70	-1.17

	CONCEPTOS	MARZO	ABRIL
	TORONJA */	1.13	3.43
	PAPAYA	2.88	1.35
	NARANJA	-1.29	2.31
	LIMÓN	40.21	19.86
	MELÓN	4.19	-3.23
	UVA	-3.06	-2.25
	PERA	1.10	0.95
	GUAYABA	1.60	3.32
	DURAZNO	2.11	3.80
	SANDÍA	-2.83	-11.92
	PIÑA	3.26	10.35
	HORTALIZAS FRESCAS	17.46	2.53
	JITOMATE	16.82	-7.03
	PAPA Y OTROS TUBÉRCULOS	5.55	9.56
	CEBOLLA	3.21	-14.31
	OTRAS LEGUMBRES	1.03	-1.01
	OTROS CHILES FRESCOS	12.80	20.69
	TOMATE VERDE	79.76	27.80
	LECHUGA Y COL	7.79	3.59
	CALABACITA	54.88	-7.25
	ZANAHORIA	-0.27	-2.62
	CHILE SERRANO	8.66	31.22
	NOPALES	4.33	-6.90
	CHAYOTE	22.53	15.96
	CHILE POBLANO	7.89	-0.85
	PEPINO	19.74	-25.56
	EJOTES	42.55	7.75
	CHÍCHARO	24.57	20.09
	LEGUMBRES SECAS	-0.53	-1.05
	FRIJOL	-0.24	-1.21
	OTRAS LEGUMBRES SECAS	-2.02	-0.13
	CHILE SECO	-0.23	-0.58
	FRUTAS Y LEGUMBRES PROCESADAS	-0.29	0.80
	JUGOS O NÉCTARES ENVASADOS	-1.01	1.04
	CHILES ENVASADOS, MOLES Y SALSAS	1.46	0.98
	VERDURAS ENVASADAS	-1.12	0.62
	FRIJOL PROCESADO	0.08	0.19
	OTRAS CONSERVAS DE FRUTAS	-0.53	0.05
	FRUTAS Y LEGUMBRES PREPARADAS PARA BEBÉS	1.88	0.35
	SOPAS INSTANTÁNEAS Y PURÉ DE TOMATE	-0.53	0.20
1.1.7.	AZÚCAR, CAFÉ Y REFRESCOS ENVASADOS	0.27	0.00
	AZÚCAR	-1.06	-2.92
	AZÚCAR	-1.06	-2.92
	CAFÉ	-0.01	-0.12
	CAFÉ SOLUBLE	-0.22	-0.18
	CAFÉ TOSTADO	0.57	0.01
	REFRESCOS ENVASADOS Y AGUA EMBOTELLADA	0.43	0.29
	REFRESCOS ENVASADOS	0.33	0.31

	CONCEPTOS	MARZO	ABRIL
	AGUA EMBOTELLADA	0.71	0.24
1.1.8.	OTROS ALIMENTOS	0.77	0.53
	CONDIMENTOS	0.74	0.87
	MAYONESA Y MOSTAZA	0.52	1.15
	CONCENTRADOS DE POLLO Y SAL	1.16	0.68
	OTROS CONDIMENTOS	0.34	0.61
	CHOCOLATES Y GOLOSINAS	0.38	0.21
	PAPAS FRITAS Y SIMILARES	0.15	0.32
	CONCENTRADOS PARA REFRESCOS	-0.02	-0.71
	CHOCOLATE	1.71	2.07
	DULCES, CAJETAS Y MIEL	0.09	-0.51
	GELATINA EN POLVO	-0.05	0.77
	ALIMENTOS COCINADOS FUERA DE CASA	0.83	0.56
	OTROS ALIMENTOS COCINADOS	0.82	0.37
	POLLOS ROSTIZADOS	1.47	1.02
	BARBACOA O BIRRIA	0.11	0.25
	PIZZAS	-0.34	0.98
	CARNITAS	0.48	0.36
1.2.	BEBIDAS ALCOHÓLICAS Y TABACO	0.20	0.96
1.2.1.	BEBIDAS ALCOHÓLICAS	0.18	1.33
	CERVEZA	0.16	1.65
	CERVEZA	0.16	1.65
	VINOS Y LICORES	0.27	-0.03
	TEQUILA	0.30	-0.51
	BRANDY	-0.20	-0.14
	VINO DE MESA	0.29	0.37
	OTROS LICORES	0.52	0.86
	RON	0.55	0.05
1.2.2.	TABACO	0.28	0.03
	CIGARRILLOS	0.28	0.03
	CIGARRILLOS	0.28	0.03
2	2. ROPA, CALZADO Y ACCESORIOS	0.39	0.05
2.1.	ROPA	0.50	0.05
2.1.1.	ROPA HOMBRE	0.34	-0.02
	CAMISAS Y ROPA INTERIOR PARA HOMBRE	0.56	0.14
	CAMISAS	0.73	0.07
	ROPA INTERIOR PARA HOMBRE	-0.20	0.19
	CALCETINES	0.30	1.05
	PANTALONES, TRAJES Y OTRAS PRENDAS PARA HOMBRE	0.16	-0.15
	PANTALONES PARA HOMBRE	0.05	0.06
	TRAJES	0.52	-1.06
	OTRAS PRENDAS PARA HOMBRE	0.61	-0.19
2.1.2.	ROPA MUJER	0.49	0.17
	BLUSAS Y ROPA INTERIOR PARA MUJER	0.47	0.36
	BLUSAS Y PLAYERAS PARA MUJER	0.78	0.44
	ROPA INTERIOR PARA MUJER	-0.32	0.10
	MEDIAS Y PANTIMEDIAS	0.00	0.82
	PANTALONES Y OTRAS PRENDAS PARA MUJER	0.21	-0.07

	CONCEPTOS	MARZO	ABRIL
	PANTALONES PARA MUJER	0.21	-0.07
	VESTIDOS, FALDAS Y CONJUNTOS PARA MUJER	1.07	0.10
	VESTIDOS Y FALDAS PARA MUJER	0.75	0.00
	OTRAS PRENDAS PARA MUJER	2.10	0.38
2.1.3.	ROPA PARA NIÑOS Y BEBÉS	0.58	0.19
	ROPA PARA NIÑOS	0.69	0.25
	VESTIDOS, FALDAS Y PANTALONES PARA NIÑAS	1.25	0.30
	PANTALONES PARA NIÑO	0.01	0.24
	CAMISAS Y PLAYERAS PARA NIÑOS	0.89	0.12
	ROPA INTERIOR PARA INFANTES	-0.08	-0.03
	ROPA INTERIOR PARA NIÑO */	-0.73	0.04
	ROPA INTERIOR PARA NIÑA */	0.49	-0.07
	CALCETINES Y CALCETAS	-0.09	0.80
	ROPA PARA BEBÉS	0.26	0.05
	ROPA PARA BEBÉS	0.32	0.08
	CAMISETAS PARA BEBÉS	-0.27	-0.28
2.1.4.	ROPA DE ABRIGO Y UNIFORMES ESCOLARES	0.58	-0.18
	ROPA DE ABRIGO	1.24	-0.56
	ROPA DE ABRIGO	1.24	-0.56
	CHAMARRAS Y ABRIGOS */	1.20	-0.53
	SOMBREROS */	0.16	-0.26
	SUÉTER PARA NIÑO Y NIÑA */	1.72	-0.67
	UNIFORMES ESCOLARES	0.25	0.07
	UNIFORMES ESCOLARES	0.25	0.07
2.2.	CALZADO	0.29	0.15
2.2.1.	CALZADO	0.29	0.15
	CALZADO	0.29	0.15
	ZAPATOS TENIS	-0.02	0.39
	ZAPATOS PARA NIÑOS Y NIÑAS	0.45	-0.49
	ZAPATOS PARA MUJER	0.25	0.39
	ZAPATOS PARA HOMBRE	0.77	0.13
	ZAPATOS DE MATERIAL SINTÉTICO	0.04	0.32
	OTROS GASTOS DEL CALZADO	0.25	-0.68
2.3.	ACCESORIOS Y CUIDADOS DEL VESTIDO	0.01	-0.26
2.3.1.	CUIDADOS DEL VESTIDO Y ACCESORIOS	0.01	-0.26
	LIMPIEZA VESTIDO Y MANTENIMIENTO DE CALZADO	-0.12	-0.49
	SERVICIO DE TINTORERÍA	-0.61	-1.00
	SERVICIO DE LAVANDERÍA	0.48	0.13
	ACCESORIOS PERSONALES	0.25	0.05
	BOLSAS, MALETAS Y CINTURONES	-0.10	-0.12
	RELOJES, JOYAS Y BISUTERÍA	0.87	0.46
3	3. VIVIENDA	0.31	-0.99
3.1.	COSTO DE USO DE VIVIENDA	0.17	0.16
3.1.1.	COSTO DE USO DE VIVIENDA	0.17	0.16
	VIVIENDA ALQUILADA	0.16	0.17
	RENTA DE VIVIENDA	0.16	0.17
	VIVIENDA PROPIA	0.17	0.16
	VIVIENDA PROPIA	0.17	0.16

	CONCEPTOS	MARZO	ABRIL
	DERECHOS POR EL SUMINISTRO DE AGUA	0.16	0.09
3.2.	ELECTRICIDAD Y COMBUSTIBLES	0.32	-6.55
3.2.1.	ELECTRICIDAD Y COMBUSTIBLES	0.32	-6.55
	ELECTRICIDAD	0.09	-11.89
	ELECTRICIDAD	0.09	-11.89
	GAS DOMÉSTICO	0.74	1.08
	GAS DOMÉSTICO LP	0.66	0.55
	GAS DOMÉSTICO NATURAL	1.48	4.70
3.3.	OTROS SERVICIOS RELACIONADOS CON LA VIVIENDA	0.93	0.08
3.3.1.	OTROS SERVICIOS RELACIONADOS CON LA VIVIENDA	0.93	0.08
	SERVICIO TELEFÓNICO	1.24	0.04
	SERVICIO DE TELEFONÍA MÓVIL	3.22	0.04
	SERVICIO TELEFÓNICO LOCAL FIJO	0.00	0.00
	LARGA DISTANCIA NACIONAL	0.00	0.00
	LARGA DISTANCIA INTERNACIONAL	0.00	0.00
	SERVICIOS DE LA VIVIENDA	0.41	0.16
	SERVICIO DOMÉSTICO	0.49	0.16
	OTROS SERVICIOS PARA EL HOGAR	0.21	0.15
4	4. MUEBLES, APARATOS Y ACCESORIOS DOMÉSTICOS	-0.22	0.01
4.1.	MUEBLES Y APARATOS DOMÉSTICOS	-0.62	-0.27
4.1.1.	MUEBLES	-0.32	-0.30
	MUEBLES DE COCINA	0.11	-0.36
	MUEBLES PARA COCINA	0.24	-2.12
	ESTUFAS	0.21	0.54
	CALENTADORES PARA AGUA	-0.71	0.63
	MUEBLES DE MADERA	-0.44	-0.28
	COLCHONES	-0.74	0.20
	MUEBLES DIVERSOS PARA EL HOGAR	-1.23	-0.02
	SALAS	0.54	-1.76
	COMEDORES Y ANTECOMEDORES	0.69	0.18
	RECÁMARAS	-0.83	0.33
4.1.2.	APARATOS	-0.84	-0.27
	APARATOS ELÉCTRICOS	-0.28	-0.06
	REFRIGERADORES	-0.52	-0.36
	LAVADORAS DE ROPA	-0.62	-0.69
	APARATOS DE AIRE ACONDICIONADO	-0.51	0.83
	VENTILADORES	0.37	1.20
	OTROS APARATOS ELÉCTRICOS	0.36	0.33
	APARATOS DE TELEFONÍA FIJA	0.10	0.23
	LICUADORAS	0.13	0.31
	HORNO DE MICROONDAS	0.05	-0.46
	PLANCHAS ELÉCTRICAS	0.35	0.30
	APARATOS ELECTRÓNICOS	-1.45	-0.47
	COMPUTADORAS	-3.03	-0.63
	TELEVISORES	0.01	-0.32
	EQUIPOS Y REPRODUCTORES DE AUDIO	-1.26	-0.74
	REPRODUCTORES DE VIDEO	0.12	0.20
4.2.	ACCESORIOS Y ARTÍCULOS DE LIMPIEZA PARA EL HOGAR	0.06	0.21

	CONCEPTOS	MARZO	ABRIL
4.2.1.	ACCESORIOS Y UTENSILIOS	0.47	0.06
	ACCESORIOS DOMÉSTICOS	0.37	0.29
	FOCOS	0.15	-0.22
	VELAS Y VELADORAS	0.04	-0.09
	PILAS	0.68	1.62
	CERILLOS	0.94	0.53
	UTENSILIOS DOMÉSTICOS	0.42	-0.14
	ESCOBAS, FIBRAS Y ESTROPAJOS	0.12	0.13
	OTROS UTENSILIOS DE COCINA	0.28	0.28
	LOZA, CRISTALERÍA Y CUBIERTOS	1.62	0.36
	BATERÍAS DE COCINA	0.06	-2.16
	UTENSILIOS DE PLÁSTICO PARA EL HOGAR	0.17	0.41
	ACCESORIOS TEXTILES DE USO EN EL HOGAR	0.63	0.15
	COLCHAS Y COBIJAS	1.12	0.27
	COLCHAS */	1.28	0.23
	COBIJAS */	0.77	0.38
	OTROS TEXTILES PARA EL HOGAR	0.11	-0.05
	SÁBANAS	1.45	0.31
	TOALLAS	-0.24	0.01
	CORTINAS	-0.53	-0.01
4.2.2.	DETERGENTES Y PRODUCTOS SIMILARES	-0.11	0.26
	DETERGENTES Y PRODUCTOS SIMILARES	-0.11	0.26
	DETERGENTES	0.01	0.45
	SUAVIZANTES Y LIMPIADORES	-0.61	-0.16
	BLANQUEADORES	1.02	1.45
	JABÓN PARA LAVAR	-0.07	0.24
	PLAGUICIDAS	-0.85	-1.39
	DESODORANTES AMBIENTALES	0.03	0.15
5	5. SALUD Y CUIDADO PERSONAL	0.44	0.03
5.1.	SALUD	0.47	0.18
5.1.1.	MEDICAMENTOS Y APARATOS	0.43	0.36
	MEDICAMENTOS	0.48	0.41
	OTROS MEDICAMENTOS	0.81	0.10
	ANTICONCEPTIVOS Y HORMONALES */	0.69	0.92
	OTROS MEDICAMENTOS */	0.81	-0.15
	ANTIBIÓTICOS	0.17	1.13
	CARDIOVASCULARES	0.79	0.45
	ANALGÉSICOS	1.11	1.21
	NUTRICIONALES	-0.29	-0.97
	MEDICAMENTOS PARA DIABETES	0.17	0.20
	GASTROINTESTINALES	0.50	-0.22
	MATERIAL DE CURACIÓN	-0.80	1.16
	ANTIGRIPALES	0.98	0.99
	ANTIINFLAMATORIOS	0.51	1.01
	MEDICINAS HOMEOPÁTICAS Y NATURISTAS	1.31	0.36
	MEDICAMENTOS PARA ALERGIAS	-0.23	0.22
	EXPECTORANTES Y DESCONGESTIVOS	-0.29	-0.30
	DERMATOLÓGICOS	0.07	0.47

G1- (Continúa 8)

	CONCEPTOS	MARZO	ABRIL
	APARATOS MÉDICOS	0.08	0.10
	LENTES, APARATOS PARA SORDERA Y ORTOPÉDICOS	0.08	0.10
5.1.2.	SERVICIOS MÉDICOS	0.49	0.07
	SERVICIOS MÉDICOS	0.49	0.07
	CONSULTA MÉDICA	0.53	0.03
	CONSULTA MÉDICA */	0.55	0.03
	CONSULTA MÉDICA DURANTE EL EMBARAZO */	0.26	0.08
	HOSPITALIZACIÓN GENERAL	0.68	-0.01
	OPERACIÓN QUIRÚRGICA	0.40	0.09
	ATENCIÓN MÉDICA DURANTE EL PARTO	0.21	0.22
	ESTUDIOS MÉDICOS DE GABINETE	0.81	-0.42
	CONSULTA Y PRÓTESIS DENTAL	0.23	0.21
	HOSPITALIZACIÓN PARTO	0.05	0.77
	ANÁLISIS CLÍNICOS	0.57	-0.19
5.2.	CUIDADO PERSONAL	0.42	-0.05
5.2.1.	SERVICIOS PARA EL CUIDADO PERSONAL	0.36	0.10
	SERVICIOS PARA EL CUIDADO PERSONAL	0.36	0.10
	CORTE DE CABELLO	0.35	0.00
	SALA DE BELLEZA	0.40	0.43
5.2.2.	ARTÍCULOS PARA HIGIENE Y CUIDADO PERSONAL	0.42	-0.07
	ARTÍCULOS PARA EL CUIDADO PERSONAL	0.74	-0.01
	PRODUCTOS PARA EL CABELLO	0.60	-2.08
	LOCIONES Y PERFUMES	2.89	0.04
	PASTA DENTAL	0.80	0.61
	DESODORANTES PERSONALES	-0.92	1.22
	JABÓN DE TOCADOR	-0.38	0.37
	CREMAS PARA LA PIEL	0.39	0.74
	NAVAJAS Y MÁQUINAS DE AFEITAR	1.46	0.48
	ARTÍCULOS DE MAQUILLAJE	0.75	0.88
	OTROS ARTÍCULOS DE TOCADOR	1.30	0.71
	ARTÍCULOS DE PAPEL PARA HIGIENE PERSONAL	-0.23	-0.23
	PAPEL HIGIÉNICO Y PAÑUELOS DESECHABLES	-0.30	-0.57
	PAPEL HIGIÉNICO */	-0.59	-0.76
	PAÑUELOS DESECHABLES */	0.03	-0.89
	PAÑALES	-0.69	0.06
	TOALLAS SANITARIAS	0.06	0.42
	SERVILLETAS DE PAPEL	0.74	-0.72
6	6. TRANSPORTE	0.66	1.13
6.1.	TRANSPORTE PÚBLICO	0.33	2.61
6.1.1.	TRANSPORTE PÚBLICO URBANO	0.08	3.45
	TRANSPORTE PÚBLICO URBANO	0.08	3.45
	COLECTIVO	0.00	6.24
	AUTOBÚS URBANO	0.26	0.24
	TAXI	0.04	1.72
	METRO O TRANSPORTE ELÉCTRICO	0.00	0.00
6.1.2.	TRANSPORTE PÚBLICO FORÁNEO	1.60	-1.82
	TRANSPORTE PÚBLICO FORÁNEO	1.60	-1.82
	AUTOBÚS FORÁNEO	0.67	0.07

	CONCEPTOS	MARZO	ABRIL
	TRANSPORTE AÉREO	3.27	-5.06
6.2.	TRANSPORTE POR CUENTA PROPIA	0.81	0.43
6.2.1.	ADQUISICIÓN DE VEHÍCULOS	-0.05	-0.06
	VEHÍCULOS AUTOMOTORES Y DE PEDAL	-0.05	-0.06
	AUTOMÓVILES	-0.05	-0.06
	BICICLETAS Y MOTOCICLETAS	-0.04	0.14
6.2.2.	USO DE VEHÍCULOS	1.34	0.66
	GASOLINAS Y ACEITES LUBRICANTES	1.33	0.66
	GASOLINA DE BAJO OCTANAJE	1.36	0.67
	GASOLINA DE ALTO OCTANAJE	1.20	0.79
	ACEITES LUBRICANTES	0.88	-0.35
	REFACCIONES Y ACCESORIOS AUTOMOTRICES	0.14	0.36
	NEUMÁTICOS	-0.02	0.46
	OTRAS REFACCIONES	0.46	0.10
	ACUMULADORES	0.42	0.22
	SERVICIOS PARA EL AUTOMÓVIL	1.77	0.75
	SEGURO DE AUTOMÓVIL	0.40	0.40
	TRÁMITES VEHICULARES	31.46	8.95
	MANTENIMIENTO DE AUTOMÓVIL	0.32	0.10
	REPARACIÓN DE AUTOMÓVIL	0.56	0.28
	LAVADO Y ENGRASADO DE AUTOMÓVIL	0.86	0.12
	CUOTAS DE AUTOPISTAS	0.01	0.14
	ESTACIONAMIENTO	0.00	0.41
7	7. EDUCACIÓN Y ESPARCIMIENTO	0.53	-0.28
7.1.	EDUCACIÓN	0.04	0.08
7.1.1.	EDUCACIÓN PRIVADA	0.01	0.03
	EDUCACIÓN PRIVADA	0.01	0.03
	UNIVERSIDAD	0.00	0.00
	PRIMARIA	0.02	0.05
	PREPARATORIA	0.01	0.02
	SECUNDARIA	0.01	0.04
	PREESCOLAR	0.04	0.10
	ENSEÑANZA ADICIONAL	0.01	0.02
	CARRERA CORTA	0.03	0.01
	GUARDERÍAS Y ESTANCIAS INFANTILES	0.00	0.03
7.1.2.	ARTÍCULOS DE EDUCACIÓN	0.32	0.58
	LIBROS	0.41	0.38
	OTROS LIBROS	0.50	0.39
	LIBROS DE TEXTO	0.23	0.37
	MATERIAL ESCOLAR	0.20	0.78
	MATERIAL ESCOLAR	0.20	0.78
	CUADERNOS Y CARPETAS */	0.24	0.32
	PLUMAS, LÁPICES Y OTROS */	0.11	1.05
7.2.	ESPARCIMIENTO	1.41	-0.84
7.2.1.	SERVICIOS DE ESPARCIMIENTO	1.75	-0.90
	HOTELES Y GASTOS TURÍSTICOS	6.00	-5.88
	SERVICIOS TURÍSTICOS EN PAQUETE	6.63	-6.72
	HOTELES	3.00	-0.45

G1- (Continúa 10)

(Conclusión)

	CONCEPTOS	MARZO	ABRIL
	OTROS SERVICIOS DE ESPARCIMIENTO	0.33	0.33
	SERVICIO DE TELEVISIÓN DE PAGA	0.69	0.13
	OTRAS DIVERSIONES Y ESPECTÁCULOS DEPORTIVOS	0.92	0.50
	OTRAS DIVERSIONES */	0.81	0.54
	ESPECTÁCULOS DEPORTIVOS */	1.20	0.16
	CINE	-0.28	0.31
	SERVICIO DE INTERNET	0.22	0.09
	CENTRO NOCTURNO	-0.04	0.66
	CLUB DEPORTIVO	0.15	0.17
7.2.2.	ARTÍCULOS DE ESPARCIMIENTO	-0.08	-0.40
	PERIÓDICOS Y REVISTAS	0.16	0.11
	PERIÓDICOS	0.06	-0.01
	REVISTAS	0.48	0.48
	OTROS ARTÍCULOS DE ESPARCIMIENTO	-0.20	-0.62
	ALIMENTO PARA MASCOTAS	-0.60	-1.37
	PELÍCULAS, MÚSICA Y VIDEOJUEGOS	-0.03	0.40
	MATERIAL Y APARATOS FOTOGRÁFICOS	-0.33	0.64
	JUGUETES	1.14	-1.21
	ARTÍCULOS DEPORTIVOS	-0.42	-0.13
	INSTRUMENTOS MUSICALES Y OTROS	0.68	-0.02
8	8. OTROS SERVICIOS	0.18	0.23
8.1.	OTROS SERVICIOS	0.18	0.23
8.1.1.	OTROS SERVICIOS	0.18	0.23
	RESTAURANTES, BARES Y SIMILARES	0.18	0.23
	LONCHERÍAS, FONDAS, TORTERÍAS Y TAQUERÍAS	0.20	0.18
	RESTAURANTES Y SIMILARES	0.16	0.29
	RESTAURANTES */	0.15	0.28
	CANTINAS */	0.17	0.30
	CAFETERÍAS */	0.21	0.35
	SERVICIOS PROFESIONALES	0.22	0.56
	SERVICIOS PROFESIONALES	0.22	0.56
	SERVICIOS DIVERSOS	0.20	0.05
	SERVICIOS FUNERARIOS	0.24	0.00
	EXPEDICIÓN DE DOCUMENTOS DEL SECTOR PÚBLICO	0.06	0.12

*/ Serie publicada con la finalidad de mantener la continuidad histórica, no tiene ponderación por sí sola en el INPC

FUENTE: INEGI.