

COMISIÓN NACIONAL DE LOS SALARIOS MÍNIMOS

DIRECCIÓN TÉCNICA

Informe mensual sobre el comportamiento de la economía*

Febrero de 2014

* Basado en los últimos indicadores dados a conocer por BANXICO, SHCP, SAGARPA, SE, BMV, PEMEX, INEGI, IMSS y STPS, hasta el mes de enero de 2014.



CONTENIDO

comisión nacional de los salarios mínimos

INDICE GENERAL

RASGOS GENERALES DE LA EVOLUCIÓN ECONÓMICA DE MÉXICO A FEBRERO DE 2014

I. CONDICIONES GENERALES DE LA ECONOMÍA

<u>Evolución Económica de México</u>	<u>1</u>
<u>Sector primario</u>	<u>46</u>
<u>Sector secundario</u>	<u>50</u>

<u>Sector Terciario</u>	<u>149</u>
<u>Finanzas públicas</u>	<u>218</u>
<u>Política financiera y crediticia</u>	<u>319</u>
<u>Política monetaria y cambiaria</u>	<u>497</u>
II. COMERCIO EXTERIOR	621
III. POLÍTICA ENERGÉTICA	725
IV. POSTCRISIS FINANCIERA MUNDIAL	765
V. ECONOMÍA INTERNACIONAL	861
VI. PERSPECTIVAS PARA 2014	1097
VII. ASALARIADOS COTIZANTES Y EMPLEO. SALARIOS Y NEGOCIACIONES	
<u>Asalariados cotizantes</u>	<u>1111</u>
<u>Asalariados cotizantes por sector de actividad económica</u>	<u>1113</u>
<u>Asalariados cotizantes por entidad federativa</u>	<u>1115</u>
<u>Asalariados cotizantes de un salario mínimo</u>	<u>1117</u>

<u>Industria Manufacturera, Maquiladora y de Servicios de Exportación (IMMEX)</u>	<u>1119</u>
<u>Encuesta Mensual de la Industria Manufacturera (EMIM)</u>	<u>1130</u>
<u>Personal ocupado en empresas constructoras</u>	<u>1139</u>
<u>Personal ocupado en establecimientos comerciales</u>	<u>1154</u>
<u>Personal ocupado en los servicios no financieros</u>	<u>1161</u>
<u>Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo (ENOE) Resultados trimestrales</u>	<u>1170</u>
<u>Mercado de trabajo en la España</u>	<u>1191</u>
<u>El impacto de la inversión exterior directa sobre la productividad y el empleo del sector manufacturero español (2001-2010)</u>	<u>1196</u>
<u>Evolución del salario mínimo real e inflación</u>	<u>1215</u>
<u>Evolución del salario mínimo real por área geográfica</u>	<u>1217</u>
<u>Evolución del salario mínimo real de las ciudades que integran el INPC</u>	<u>1218</u>
<u>Salario promedio de cotización al IMSS</u>	<u>1222</u>
<u>Salario promedio de cotización por sector de actividad económica</u>	<u>1223</u>
<u>Salario promedio de cotización por entidad federativa</u>	<u>1225</u>
<u>Masa salarial real</u>	<u>1227</u>
<u>Evolución de la remuneración real en establecimientos comerciales</u>	<u>1228</u>

<u>Indicadores de costos laborales en España</u>	<u>1235</u>
<u>Salarios mínimos contractuales</u>	<u>1237</u>
<u>Negociaciones salariales en la jurisdicción federal</u>	<u>1239</u>
<u>Incrementos a otras formas de retribución</u>	<u>1244</u>
<u>Convenios de productividad</u>	<u>1246</u>
<u>Emplazamientos a huelga</u>	<u>1249</u>
<u>Huelgas estalladas</u>	<u>1252</u>
<u>Negociaciones salariales y contractuales de jurisdicción local</u>	<u>1253</u>

VIII. POLÍTICA SOCIAL, SEGURIDAD SOCIAL Y TEMAS DE POBLACIÓN

<u>Potencializan las nuevas reglas de operación las acciones de la Cruzada Contra el Hambre (SEDESOL)</u>	<u>1258</u>
<u>Cruzada Nacional contra el Hambre rescató a 3 millones de mexicanos de la extrema pobreza (Cámara de Diputados)</u>	<u>1260</u>
<u>Detectan 3 mil 127 Programas Sociales Federales y Estatales (CONEVAL)</u>	<u>1264</u>
<u>Colaborarán México y la ONU para erradicar el hambre en Latinoamérica y el Caribe (SEDESOL)</u>	<u>1271</u>
<u>México desarrollará modelo novedoso de intervención de agua y saneamiento rural con apoyo del BID mediante el Aqua Fund (BID)</u>	<u>1273</u>

<u>Panorama Social de América Latina (CEPAL)</u>	<u>1277</u>
<u>Análisis Mensual de las Líneas de Bienestar (CONEVAL)</u>	<u>1339</u>
<u>Índice de Tendencia Laboral de la Pobreza correspondiente al cuarto trimestre del 2013 (CONEVAL)</u>	<u>1348</u>

IX. PROGRAMAS DE APOYO AL EMPLEO Y A LA CAPACITACIÓN

<u>Programas de Apoyo al Empleo, y a la capacitación</u>	<u>1355</u>
--	-------------

X. MUNDO DEL TRABAJO

<u>Panorama Laboral 2013. Coyuntura económica y laboral en América Latina (OIT)</u>	<u>1363</u>
<u>Instalan el Comité Estatal de Productividad del Estado de México (STPS)</u>	<u>1481</u>
<u>Generación de fuentes de empleo, palanca principal para promover la equidad y el combate efectivo contra la pobreza (STPS)</u>	<u>1483</u>
<u>México con una de las legislaciones más Atrasadas en materia de trabajo doméstico en todo el continente (UAM)</u>	<u>1485</u>

XI. EVOLUCIÓN DE LOS PRECIOS

<u>Evolución de los precios</u>	<u>1487</u>
<u>Inflación interanual</u>	<u>1500</u>
<u>Índice de precios de la canasta básica</u>	<u>1502</u>
<u>Cresta de inflacionaria de fin de año</u>	<u>1504</u>
<u>Comportamiento mensual del INPC por rubro de gasto</u>	<u>1505</u>
<u>Comportamiento interanual del INPC por rubro de gasto</u>	<u>1506</u>
<u>Principales incidencias de bienes y servicios en la variación mensual</u>	<u>1507</u>
<u>Evolución mensual de INPC y de los Índices de los Estratos</u>	<u>1508</u>
<u>Evolución interanual de INPC y de los Índices de los Estratos</u>	<u>1509</u>
<u>Evolución del INPC, del índice de precios de la canasta básica y del INPC Estrato I</u>	<u>1510</u>
<u>Comportamiento interanual del INPC, del índice de Precios de la Canasta Básica y del INPC estrato 1</u>	<u>1511</u>
<u>Evolución de los precios por ciudad</u>	<u>1512</u>
<u>Inflación subyacente</u>	<u>1515</u>
<u>Encuesta de establecimientos comerciales (ANTAD)</u>	<u>1518</u>
<u>Índice Nacional de Precios Productor</u>	<u>1520</u>
<u>Evolución de los precios de insumos agropecuarios seleccionados</u>	<u>1522</u>

<u>Evolución de la inflación en México, Estados Unidos de Norteamérica y Canadá</u>	<u>1523</u>
<u>Índice de precios de los alimentos (FAO)</u>	<u>1525</u>
<u>Índice de precios de la carne (FAO)</u>	<u>1526</u>
<u>Índice de precios de productos lácteos (FAO)</u>	<u>1527</u>
<u>Índice de precios de los cereales (FAO)</u>	<u>1528</u>
<u>Índice de precios de los aceites y vegetales (FAO)</u>	<u>1529</u>
<u>Índice de precios del azúcar (FAO)</u>	<u>1530</u>
<u>Nota informativa de la FAO sobre la oferta y la demanda de cereales</u>	<u>1531</u>
<u>Perspectivas de cosechas y situación alimentaria (FAO)</u>	<u>1538</u>
<u>Inflación mensual en el área de la OCDE</u>	<u>1573</u>
<u>Inflación interanual en el área de la OCDE</u>	<u>1574</u>
<u>Comportamiento del INPC en la OCDE, Estados Unidos de Norteamérica y Área del Euro</u>	<u>1575</u>
<u>Informe sobre la Inflación Octubre – diciembre 2013 (BANXICO)</u>	<u>1580</u>

ANEXOS ESTADÍSTICOS

RASGOS GENERALES DE LA EVOLUCIÓN ECONÓMICA DE MÉXICO

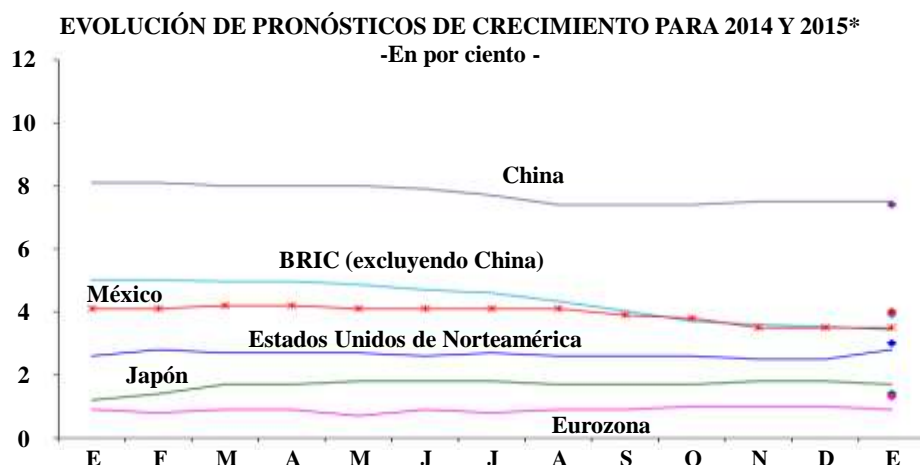
A FEBRERO DE 2014

Economía Mundial

La economía mundial se está recuperando gradualmente, gracias a una mayor demanda interna y externa en la mayoría de las economías avanzadas, apoyada por una política monetaria acomodaticia y una menor carga fiscal, la mejora de los balances de los hogares y los efectos positivos de confianza. Aunque la actividad se mantuvo fuerte en general, en las economías de mercado emergentes, el ritmo de crecimiento disminuyó un poco debido a los obstáculos de la oferta, la incertidumbre política y la volatilidad imperante en los mercados financieros. En general, los últimos indicadores de opinión apuntan hacia un clima de negocios fuerte a principios de 2014. En particular, el Índice de Gerentes de Compras (PMI, Project Management International) para la producción mundial de toda la industria se mantuvo prácticamente sin cambios en enero respecto al mes anterior, situándose en 53.9, el aumento en los servicios fue compensado por un ligero descenso en el sector manufacturero. Excluyendo la zona euro, el índice se mantuvo estable en 54.3, ligeramente por encima de su media a largo plazo.

Los indicadores globales para la economía mundial también apuntan a una expansión gradual de la actividad, probablemente desigual entre las regiones. El componente relativo a los nuevos pedidos del Índice de Gerentes de Compras de la producción mundial de toda la industria (excluyendo la zona euro) disminuyó ligeramente en enero a 54.4. Al mismo tiempo, el indicador sintético adelantado de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE), que tiene por objetivo anticipar los puntos de inflexión en la actividad económica en

relación con la tendencia, mostró en noviembre una aceleración del crecimiento en la mayoría de los principales países de la Organización, principalmente en Estados Unidos de Norteamérica, Reino Unido y Japón, aunque observó una imagen más contrastada para las economías de mercados emergentes, con los primeros signos de aceleración de la actividad en China, pero un crecimiento lento en Brasil, Rusia e India.



* Los rombos representan pronósticos para 2015.

BRIC: Brasil, Rusia, India y China.

FUENTE: Banco de México con información de Blue Chip.

Como reflejo del fortalecimiento del crecimiento global, la dinámica del comercio también aumentó recientemente, lo que confirma nuevamente una recuperación gradual tras un período prolongado de débil crecimiento. De acuerdo con los últimos datos de la Oficina Netherlands para Análisis de Política Económica (CPB), la tasa trimestral de las importaciones mundiales de bienes aumentó 2%, en noviembre de 2013, frente al 1.2% de octubre. Éste es el resultado más alto desde marzo de 2011, lo que refleja una dinámica más sostenida en las economías emergentes (con excepción de América Latina) y, en menor medida, en las economías avanzadas. El índice PMI global de nuevos pedidos de exportación manufacturera se mantuvo en la zona de expansión, a pesar de un ligero descenso

en enero, lo que indica una recuperación continua y moderada del comercio mundial.

Las perspectivas mundiales siguen estando sujetas a una considerable incertidumbre y los riesgos para la actividad todavía se sitúan a la baja. La evolución de las condiciones de los mercados monetarios y financieros mundiales, y la incertidumbre asociada, principalmente a las economías emergentes, podrían influir negativamente en la situación económica. Otros riesgos que se tienen a la baja son el aumento de los precios de las materias primas y una demanda global más débil de lo prevista.

En este contexto, la tendencia es continuar con una inflación global moderada en los próximos meses, ya que la capacidad de producción excedente disponible en el plano internacional sigue siendo importante. Sin embargo, la recuperación ampliamente esperada de la economía mundial en el mediano plazo debería promover un aumento gradual de la inflación mundial para alcanzar niveles conforme a las expectativas de inflación a mediano plazo.

Estados Unidos de Norteamérica

La economía estadounidense creció mucho más rápido de lo previsto en 2013 y parece que está lista para un mayor empuje este año. Sin embargo, sigue habiendo rezago en el mercado laboral y mientras continúe así, los dividendos, debido a un crecimiento más acelerado, seguirán concentrados en los niveles más altos de distribución del ingreso, como ha sido a lo largo de la recuperación.

De acuerdo con estimaciones recientes de la Oficina de Análisis Económico estadounidense (BEA), el Producto Interno Bruto (PIB) real tuvo una tasa de crecimiento promedio anual de 2.7% en 2013, en comparación con la reducida de

2% de 2012. Gran parte de las previsiones estiman que el crecimiento real anual será de al menos 2.8% en 2014.

A pesar de dos informes recientes sobre un nivel de empleo moderado, hay muchas razones para esperar un crecimiento acelerado en 2014. Los vientos en contra que desestabilizan la recuperación estadounidense —hojas de balance empobrecidas de las familias, un mercado inmobiliario deprimido y cortes en el gasto público y el empleo— se están disipando. La deuda de las familias ha caído a niveles no vistos desde la primera parte de los años noventa, el patrimonio real neto de las familias regresó a los niveles previos al punto máximo de la recesión, y la proporción de la inversión residencial con el PIB está aumentando.

Mientras tanto, los presupuestos públicos locales y estatales están mejorando, y el presupuesto federal va en la trayectoria de sustraer solamente alrededor del 0.5% del PIB en 2014, en comparación con el 1.75% de 2013. En un año de elecciones legislativas, es improbable que se produzca otro enfrentamiento desestabilizador por el techo federal de deuda.

Asimismo, es probable que la política monetaria siga teniendo un diseño acomodaticio, y que la inflación siga en un nivel inferior a lo previsto. La Presidenta del Sistema de la Reserva Federal estadounidense fue una de las creadoras vocales de la postura sobre la política acomodaticia de la Reserva bajo la dirección de su predecesor, por lo que se espera continuidad en dicha política. En efecto, la Reserva ha reiterado su intención de mantener la tasa de fondos federales cercana a cero hasta que la tasa de desempleo caiga a menos 6.5%, mientras recorta gradualmente sus adquisiciones de activos de largo plazo —la llamada facilitación cuantitativa— en 10 mil millones de dólares por mes.

Mientras tanto, el gasto privado tuvo un aumento anual de 3.9% en 2013, la tasa más alta en una década, y las perspectivas para 2014 son prometedoras. Las hojas

de balance más prósperas de las familias se traducen en un sentimiento más fuerte de consumo. La tasa real de consumo personal se incrementó en 2.3% anual en 2013, en comparación con el 2% de 2011 y 2012.

El crecimiento del consumo junto con el alto récord de los rendimientos corporativos deberían impulsar un mayor gasto en inversión este año, de igual forma que la relocalización de la actividad económica y el mejor balance comercial, debido a una caída de los costos laborales y energéticos en los Estados Unidos de Norteamérica. En efecto, la energía de esquisto y el análisis de datos masivos, dos áreas donde los estadounidenses tienen fuertes ventajas competitivas, podrían ser “elementos revolucionarios” significativos del crecimiento del lado de la oferta.

Sin embargo, las perspectivas para los trabajadores estadounidenses son menos optimistas y más inciertas. A pesar de un crecimiento más fuerte en 2013, la creación neta mensual de empleos, de alrededor 193 mil, fue ligeramente superior a la de 2012 (186 mil), pero aún inferior a los 200 mil que se creaban antes de la recesión. El empleo en 2013 se mantuvo con un déficit de 1.1 millones de empleos en comparación con el récord previo a la recesión; recuperar dicho nivel requeriría de 7.7 millones de empleos más, además de la absorción de los subsiguientes trabajadores que mes con mes entran a la fuerza laboral.

En noviembre de 2013, las ofertas de empleos mensuales superaron los cuatro millones por primera vez desde 2008. Sin embargo, el número de personas que buscaban un empleo excedió el número de ofertas laborales en todas las industrias. Cuando oficialmente acabó la recesión en junio de 2009, había 6.2 trabajadores desempleados por cada oferta de empleo. En noviembre, este coeficiente había caído a 2.7 personas, en comparación con las 1.8 personas de antes de la recesión (y con las 1.1 personas en 2000).

Con la ola recesiva, las tasas de desempleo entre trabajadores de todos los niveles educativos se dispararon, y aún tienen que regresar a niveles previos a la recesión. Si bien, la tasa de desempleo de corto plazo (aquellos desempleados durante 26 semanas o menos) ha regresado al promedio de 2006-2007 de antes de la crisis, la tasa de desempleo de largo plazo se mantiene en un récord máximo jamás visto desde que se introdujo la variable en 1948. Los desempleados de largo plazo representan aproximadamente el 36% del desempleo total, que es menor al casi 46% de marzo de 2011, pero aún muy superior al récord previo de 26% registrado hace treinta años.

Los desempleados de largo plazo suelen ser adultos-mayores —el número de trabajadores desempleados de 50 a 65 años se ha duplicado— y aquellos que fueron despedidos de sus empleos previos. Es poco probable que un crecimiento económico más acelerado y más ofertas de empleo beneficien a estos trabajadores: entre más tiempo estén desempleados, más obsoletas se vuelven sus calificaciones y más se deteriora su atractivo real o percibido de empleabilidad.

Durante los últimos años ha sido evidente que el rezago prolongado del mercado laboral se traduce en salarios reales decrecientes para gran parte de los trabajadores, y el efecto negativo se intensifica en los valores más bajos de la escala salarial. En la misma lógica, un mayor crecimiento en 2014 y mercados laborales cada vez menos flexibles deberían conducir a aumentos salariales más sanos para el 70% de la fuerza laboral, cuyos salarios reales no han regresado aún a sus niveles previos a la recesión.

Sin embargo, como señaló el presidente estadounidense, en su discurso sobre el estado de la nación, se necesitará más que un crecimiento económico acelerado para que los trabajadores estadounidenses se recuperen de la gran recesión. Es esencial extender los beneficios sociales a los desempleados de largo plazo,

combatir el estigma que impide contratarlos, crear más oportunidades de capacitación en el trabajo y pasantías, y aumentar el salario mínimo, para avanzar hacia una distribución equitativa de los beneficios de la recuperación.

En un contexto de una mejora general de las perspectivas económicas, el 29 de enero de 2014, el Comité Federal de Mercado Abierto de la Reserva Federal decidió un recorte más de 10 mil millones de dólares estadounidenses en el ritmo mensual de sus compras de activos. Esta reducción a 65 millones de dólares estadounidenses a partir de febrero se divide en partes iguales entre los bonos de titulización hipotecaria que pasaron de 35 a 30 millones de dólares estadounidenses al mes y en el caso de los valores del Tesoro a largo plazo será de 40 a 35 millones de dólares estadounidenses. Una nueva reducción en las compras dependerá de la evaluación del análisis de la situación económica realizada por el Comité. Éste no cambió sus perspectivas con respecto a diciembre, ya que entonces había decidido que “probablemente sería conveniente mantener la banda fijada como objetivo para la tasa de interés de los fondos federales en su nivel actual, al menos mientras la tasa de desempleo se situó por debajo de 6.5%, principalmente si las expectativas de inflación a más largo plazo continúan siendo inferiores al objetivo de 2 por ciento”.

Zona Euro

En la Zona del Euro, tras dos trimestres de crecimiento positivo del PIB real, la evolución reciente de los datos y los resultados de las encuestas sugieren que la recuperación ha seguido siendo moderada en el último trimestre de 2013. En cuanto al futuro, se ha confirmado la valoración anterior del Consejo de Gobierno del Banco Central Europeo (BCE) respecto al crecimiento económico. Se espera que el producto de la zona del euro se recupere a ritmo lento. En particular, la demanda interna debería experimentar cierta mejora, respaldada por la orientación

acomodaticia de la política monetaria, la mejora de las condiciones de financiamiento y los progresos realizados en materia de saneamiento presupuestario y reformas estructurales. Además, las rentas reales se están beneficiando del descenso de la inflación de los precios de la energía. Se espera que la actividad económica se beneficie también de un fortalecimiento progresivo de la demanda de exportaciones de la zona del euro. Al mismo tiempo, aunque el desempleo en la zona del euro está estabilizándose, sigue siendo elevado y los ajustes que aún se necesitan en los balances de los sectores público y privado continuarán lastrando el ritmo de la recuperación económica.

Por otra parte, se confirma la expectativa del Consejo de Gobierno de un período prolongado de baja inflación, seguido de una evolución ascendente gradual hacia tasas de inflación inferiores, aunque próximas al 2 por ciento.

En lo que se refiere a las políticas fiscales, los países de la zona del euro deberían mantener los esfuerzos de saneamiento del pasado y reconducir las elevadas proporciones de deuda pública hacia una senda descendente a mediano plazo. Las estrategias fiscales deberían ser acordes al Pacto de Estabilidad y Crecimiento y garantizar un conjunto de medidas de saneamiento favorables al crecimiento, que combinen la mejora de la calidad y la eficiencia de los servicios públicos con la reducción al mínimo de los efectos distorsionadores de los impuestos. Si se acompañan de la aplicación decidida de reformas estructurales, estas estrategias supondrán un apoyo adicional para la recuperación, todavía débil, de la economía de la zona del euro.

Los riesgos para las perspectivas económicas de la zona del euro continúan siendo a la baja. La evolución de las condiciones de los mercados monetarios y financieros mundiales y las incertidumbres conexas, notablemente en economías emergentes, podrían afectar negativamente a las condiciones económicas. Otros

riesgos a la baja están relacionados con un crecimiento de la demanda interna y más débil en las exportaciones de lo esperado, además de una aplicación lenta o insuficiente de reformas estructurales en los países de la zona del euro.

Japón

En Japón, los datos sobre la solidez del clima económico sugieren una recuperación del crecimiento en el cuarto trimestre de 2013 y el primer trimestre de 2014. El índice PMI del sector manufacturero aumentó a 56.6 en enero, desde 55.2 que registró en diciembre, y la encuesta Tankan del Banco de Japón también informó de una mejora en la confianza empresarial en el cuarto trimestre para las grandes, medianas y pequeñas empresas. Paralelamente, la producción industrial aumentó 1.9% en el cuarto trimestre en comparación con el tercero, según cifras preliminares. Las medidas incluidas en la extensión del presupuesto anunciado en diciembre y los programas del gasto recientemente publicados para el ejercicio fiscal 2014, deberían compensar la caída de la demanda esperada tras el aumento del impuesto en los productos de consumo previsto para abril.

En la reunión sobre política monetaria celebrada en enero, el Banco de Japón mantuvo sin variación el objetivo fijado para la base monetaria.

Reino Unido

Reino Unido registró un fuerte crecimiento en los últimos trimestres. En el cuarto trimestre de 2013, el PIB real subió 0.7%, impulsado principalmente por el sector servicios. A pesar de un ligero descenso en algunos de los principales indicadores de opinión provenientes de los empresarios y los hogares en los últimos meses, el nivel relativamente alto de la mayoría de los indicadores sugieren que el crecimiento se mantuvo fuerte a principios del primer trimestre de 2014. Sin embargo, a mediano plazo, se espera que el ritmo del crecimiento disminuya

ligeramente. La relativa debilidad de la dinámica de la renta real de los hogares y la continua necesidad de un ajuste de los balances del sector público y privado continuarán limitando la demanda interna durante algún tiempo, mientras que la perspectiva de crecimiento de las exportaciones sigue siendo débil. Sin embargo, la situación en el mercado de trabajo continuó mejorando significativamente, con un incremento del empleo de tiempo completo en el sector privado en los últimos meses. La tasa de desempleo disminuyó 0.3 puntos porcentuales después de registrar una tasa de 7.1%, durante un período de tres meses que terminó en noviembre de 2013, posteriormente siguió avanzando hacia el 7% al contemplar las medidas adoptadas por el Comité de Política Monetaria del Banco de Inglaterra en lo que se refiere a la trayectoria futura de las tasas oficiales.

En su reunión del 9 de enero de 2014, el Comité de Política Monetaria del Banco de Inglaterra decidió mantener la tasa de interés oficial en 0.5%, y el monto de su programa de compras de activos en 375 mil millones libras esterlinas.

China

En China, el crecimiento económico se desaceleró ligeramente en el cuarto trimestre de 2013, ya que los efectos del paquete “mini-plan” implementado durante el verano comienzan a desvanecerse, pero se mantuvo fuerte en general. El PIB creció 7.7% anualmente, de acuerdo con las expectativas del mercado, ubicándose por debajo de la tasa anual del 7.8%, registrada en el tercer trimestre. Durante todo el año 2013, el crecimiento del PIB se situó en 7.7%, ligeramente por arriba de la meta del 7.5% fijada por las autoridades. La desaceleración de la dinámica en el cuarto trimestre se observó también en la producción industrial y la inversión fija bruta, que registraron un menor crecimiento. La desaceleración del crecimiento económico parece continuar en 2014, los valores del índice PMI elaborado por la Oficina Nacional de Estadísticas del sector manufacturero y no

manufacturero caen en enero a pesar de mantenerse por encima del nivel de 50. Sin embargo, los datos correspondientes a enero y febrero deben ser interpretados con precaución debido a la fluctuación de la fecha del Año Nuevo Chino, que en 2014 cayó el 31 de enero. Los agregados monetarios y de crédito presentaron un ritmo de expansión más lento en diciembre, de acuerdo con la política del Banco Popular de China, en el sentido de reducir gradualmente el desendeudamiento de la economía, pero continuaron expandiéndose más rápido que el crecimiento del PIB nominal.

Para contrarrestar la volatilidad de las tasas en el mercado monetario, el Banco Popular de China decidió, el 20 de enero 2014, ampliar temporalmente el acceso de los bancos a la facilidad de préstamo permanente durante el período correspondiente al Año Nuevo chino, donde la demanda de la liquidez es tradicionalmente importante. Esta medida efectivamente ha permitido estabilizar las tasas del mercado de dinero en un nivel elevado durante este período y junto con la tasa de interés de la facilidad de colocación de excedentes de reservas del banco central, que actúa como base para las tasas del mercado de dinero, ha contribuido a la creación de corredor en el que las tasas del mercado monetario pueden cambiar.

Entorno nacional

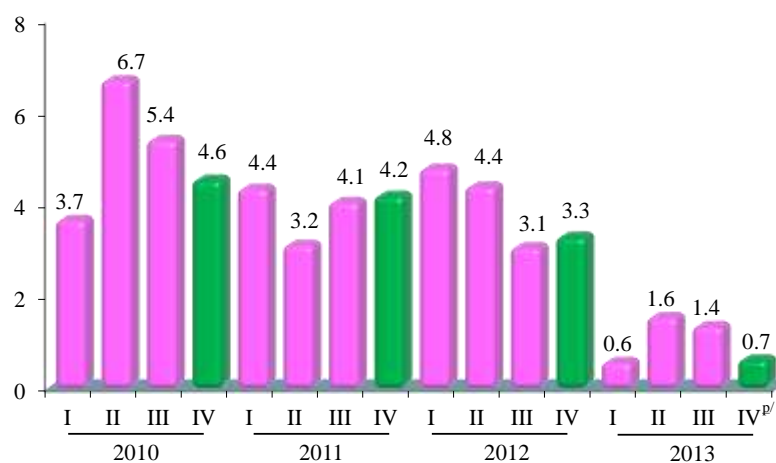
Economía Mexicana

En el último trimestre de 2013, la economía mexicana continuó exhibiendo una trayectoria ascendente, aunque frágil, lo cual contrasta con la desaceleración que registró la actividad entre la segunda mitad de 2012 y la primera del año pasado. Este comportamiento se derivó tanto de la expansión que continuaron presentando las exportaciones a Estados Unidos de Norteamérica como de una incipiente mejoría en algunos componentes del gasto interno.

Producto Interno Bruto

El Producto Interno Bruto (PIB) de la economía mexicana registró un crecimiento de 0.7% en términos reales y a tasa anual, durante el cuarto trimestre de 2013. Dicho comportamiento se originó por el avance mostrado en las Actividades Terciarias.

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



^{p/} Cifras preliminares.
FUENTE: INEGI.

PRODUCTO INTERNO BRUTO POR GRUPOS DE ACTIVIDADES ECONÓMICAS AL CUARTO TRIMESTRE DE 2013

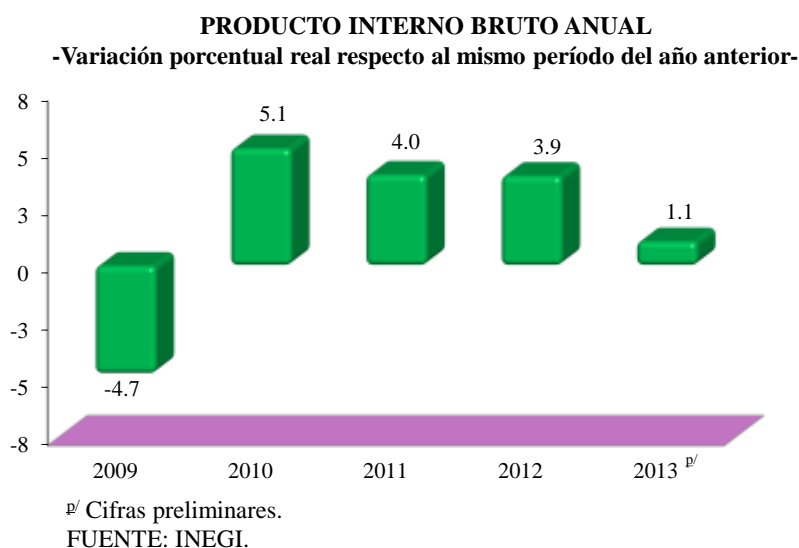
-Variación porcentual real respecto al mismo período del año anterior-

Denominación	2012					2013				
	Trimestre				Anual	Trimestre				Anual ^{p/}
	1er.	2do.	3er.	4to.		1er.	2do.	3er.	4to. ^{p/}	
PIB Total	4.8	4.4	3.1	3.3	3.9	0.6	1.6	1.4	0.7	1.1
Actividades Primarias	5.8	13.5	0.0	8.5	7.3	-2.2	2.5	0.8	-0.3	0.3
Actividades Secundarias	4.0	3.4	2.3	0.8	2.6	-1.7	-0.3	-0.5	-0.4	-0.7
Actividades Terciarias	5.2	4.6	3.7	4.5	4.5	2.1	2.6	2.5	1.3	2.1

^{p/} Cifras preliminares.
FUENTE: INEGI.

Resultados durante 2013

La economía del país registró un aumento anual de 1.1% en 2013. Por grandes grupos de actividades, el PIB de las Actividades Terciarias mostró un incremento de 2.1% y el de las Primarias de 0.3%; en tanto que el de las Secundarias disminuyó 0.7% en el lapso en cuestión.



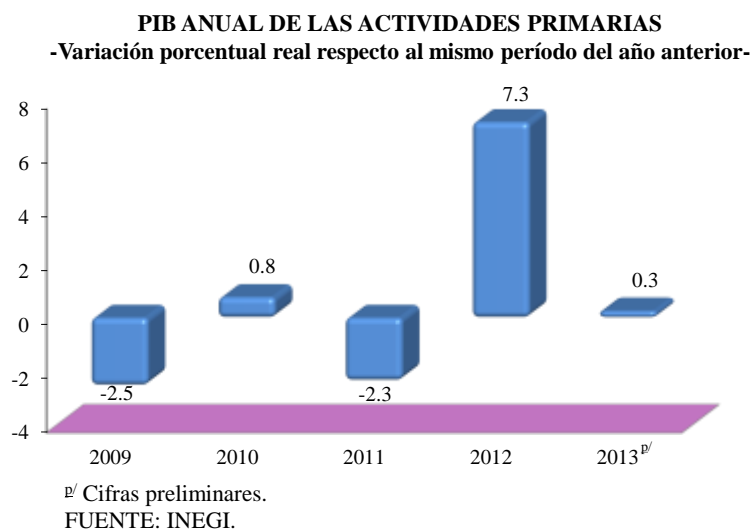
Actividades Primarias

En particular, 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 los subsectores agricultura, cría y explotación de animales, aprovechamiento forestal, pesca, caza y captura, y los servicios relacionados con las actividades agropecuarias y forestales) cayó 0.3% en términos reales y a tasa anual en el trimestre octubre-diciembre de 2013, producto de la reducción mostrada en los Servicios relacionados con las actividades agropecuarias y forestales, y en la pesca, caza y captura, fundamentalmente.

Asimismo, se reportó una menor producción de cultivos como caña de azúcar, maíz en grano, naranja, cebolla, mango, plátano, chile verde y nuez.

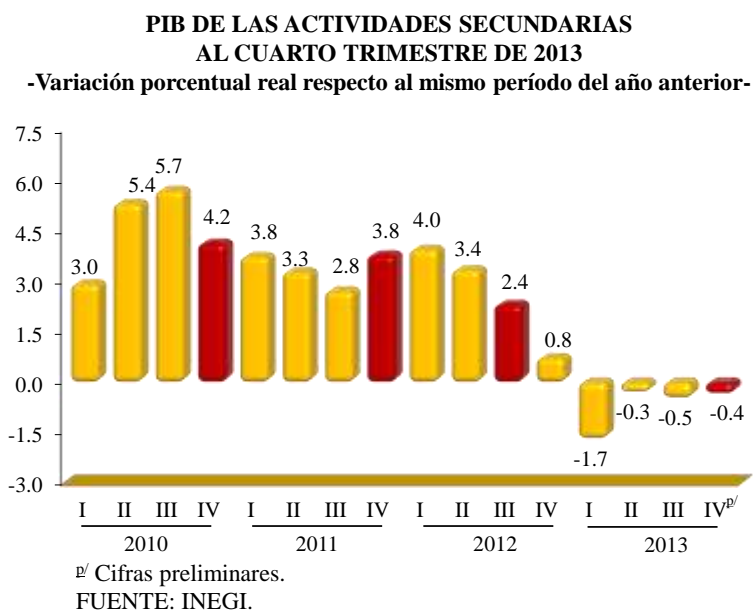


Cabe destacar que durante 2013, el PIB de las Actividades Primarias se elevó 0.3%, lo que contrasta desfavorablemente con el 7.3% observado en 2012.



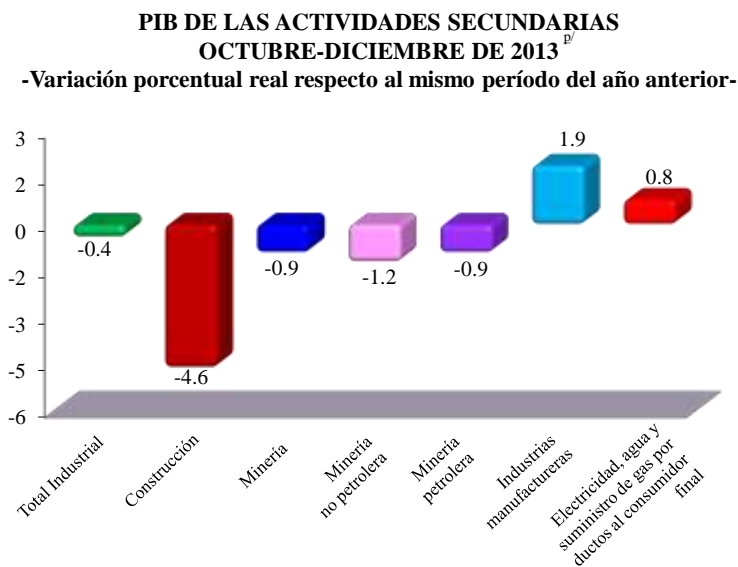
Actividades Secundarias

El PIB de las Actividades Secundarias (integradas por la minería; generación, transmisión y distribución de energía eléctrica, suministro de agua y de gas por ductos al consumidor final; construcción, e industrias manufactureras) registró una disminución de 0.4% en el cuarto trimestre del año pasado respecto a igual trimestre de 2012, derivado de los descensos en dos de los cuatro sectores que las conforman: la construcción cayó 4.6% y la minería 0.9% (la no petrolera se redujo 1.2% y la petrolera se redujo 0.9%); en tanto que las industrias manufactureras avanzaron 1.9% y la generación, transmisión y distribución de energía eléctrica, suministro de agua y de gas por ductos al consumidor final lo hizo en 0.8% en el lapso de referencia.



Durante el período octubre-diciembre de 2013, el PIB del sector industrial registró un descenso de 0.4%, lo cual se atribuyó al crecimiento de la Industria Manufacturera (1.9%) y a Electricidad, agua y suministro de gas por ductos al

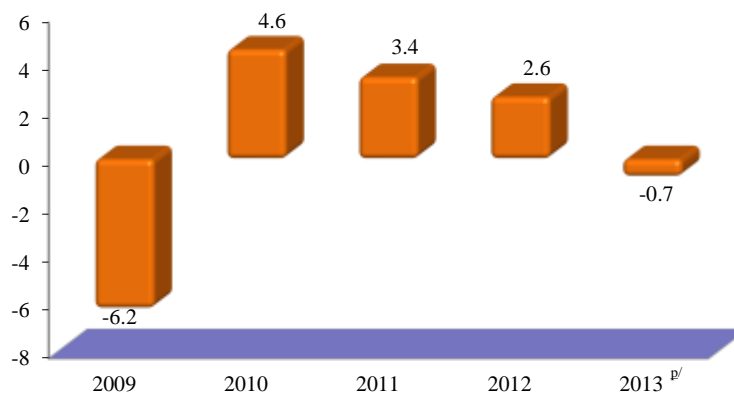
consumidor final (0.8%). Por el contrario, reportaron disminuciones Construcción (4.6%), Minería no petrolera (1.2%), Minería (0.9%) y Minería petrolera (0.9%).



^{D/} Cifras preliminares.
FUENTE: INEGI.

Durante 2013, como ya se mencionó, el PIB de las Actividades Secundarias registró una disminución de 0.7% con respecto al año anterior cuando reportó un crecimiento de 2.6 por ciento.

PIB ANUAL DE LAS ACTIVIDADES SECUNDARIAS
-Variación porcentual real respecto al mismo período del año anterior-

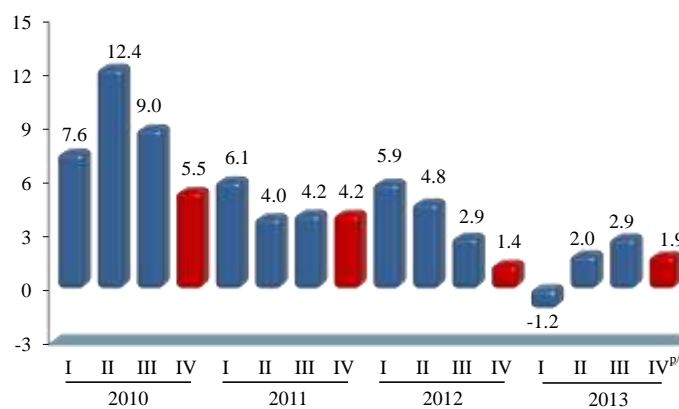


^{p/} Cifras preliminares.
 FUENTE: INEGI.

PIB de la Industria Manufacturera

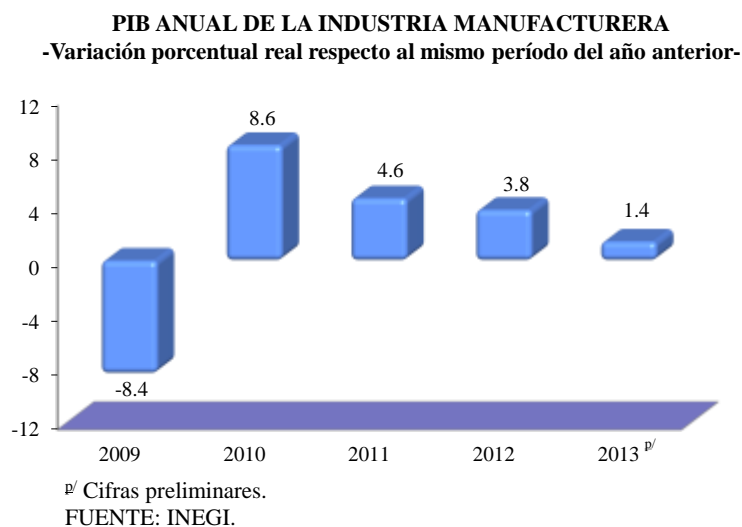
Durante el trimestre octubre-diciembre de 2013, el PIB del sector manufacturero registró un crecimiento de 1.9%, cifra menor a la observada en el segundo y tercer trimestres.

PIB DEL SECTOR MANUFACTURERO AL
CUARTO TRIMESTRE DE 2013
-Variación porcentual real respecto al mismo período del año anterior-



^{p/} Cifras preliminares.
 FUENTE: INEGI.

En términos anuales, el PIB de la industria manufacturera, durante 2013, aumentó 1.4%, cifra menor a la registrada en 2012 (3.8%).

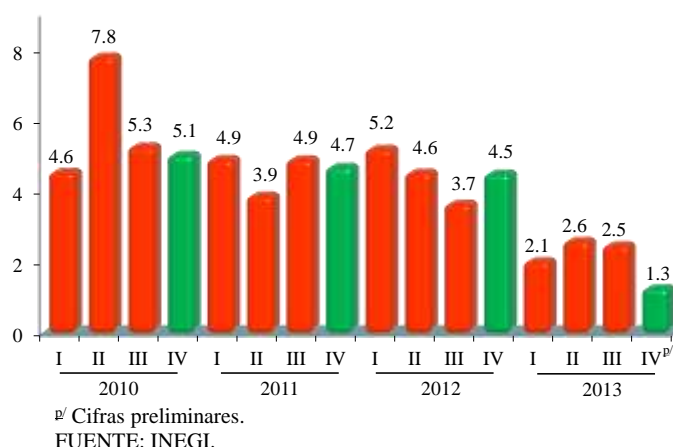


Al interior de las industrias manufactureras, se incrementó la producción de los subsectores de equipo de transporte; equipo de computación, comunicación, medición y de otros equipos, componentes y accesorios electrónicos; industrias metálicas básicas; “otras industrias manufactureras”; industria química; productos derivados del petróleo y carbón; prendas de vestir, y productos metálicos, básicamente.

Actividades Terciarias

En cuanto al PIB de la Actividades Terciarias, éste subió 1.3% a tasa anual durante el cuarto trimestre de 2013 con respecto al mismo período del año anterior.

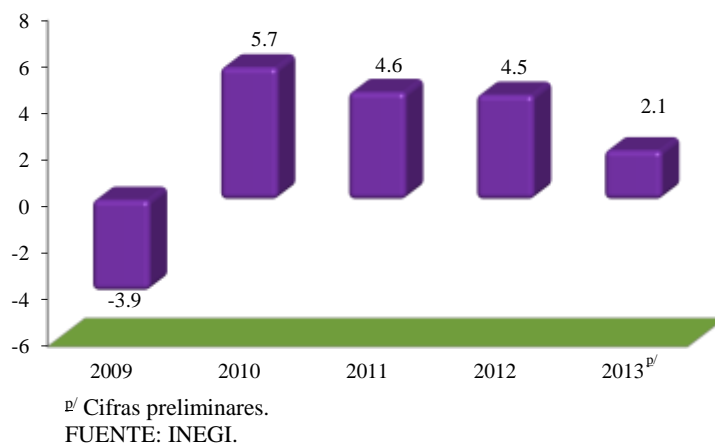
**PIB DE LAS ACTIVIDADES TERCIARIAS
AL CUARTO TRIMESTRE DE 2013**
-Variación porcentual real respecto al mismo período del año anterior-



Destacó por su contribución a dicha variación, el PIB del comercio con un incremento de 2.4%; los servicios inmobiliarios y de alquiler de bienes muebles e intangibles 1.1%; servicios de apoyo a los negocios y manejo de desechos y servicios de remediación 2.8%; transportes, correos y almacenamiento 1.2%; los servicios financieros y de seguros 1.4%, y los servicios educativos 1.5%, entre otros.

Con ello, aunque en 2013 el PIB de las Actividades Terciarias alcanzó un incremento de 2.1%, menor al nivel registrado en 2012 (4.5%), mantuvo una tendencia positiva gracias a la expansión de las exportaciones a Estados Unidos de Norteamérica, así como a la incipiente mejoría que se observó en algunos componentes del gasto interno.

PIB ANUAL DE LAS ACTIVIDADES TERCIARIAS
-Variación porcentual real respecto al mismo período del año anterior-

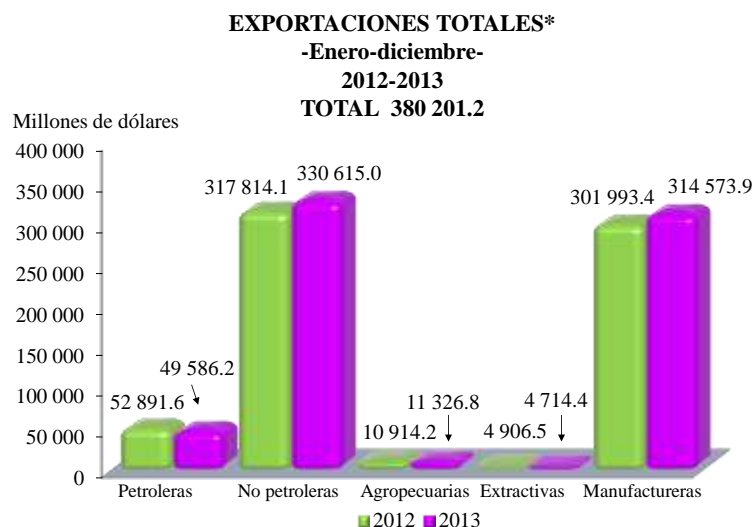


En particular, las exportaciones manufactureras no automotrices dirigidas a Estados Unidos de Norteamérica mantuvieron una trayectoria positiva. Como consecuencia de ello, aún con la disminución que presentaron las exportaciones al resto del mundo, así como las ventas al exterior de productos automotrices en diciembre, el total de las exportaciones manufactureras se mantuvo en niveles elevados.

Demanda Externa

Comercio Exterior

Durante 2013, el comercio exterior siguió siendo la fuente principal de divisas y el mayor contribuyente al PIB. Así, el valor acumulado de las exportaciones totales en 2013 ascendió a 380 mil 201.2 millones de dólares, lo que representó un aumento anual de 2.6%. Dicha tasa se derivó de la combinación de una variación de 4% en el valor de las exportaciones no petroleras y de un descenso de 6.2% en el de las petroleras.

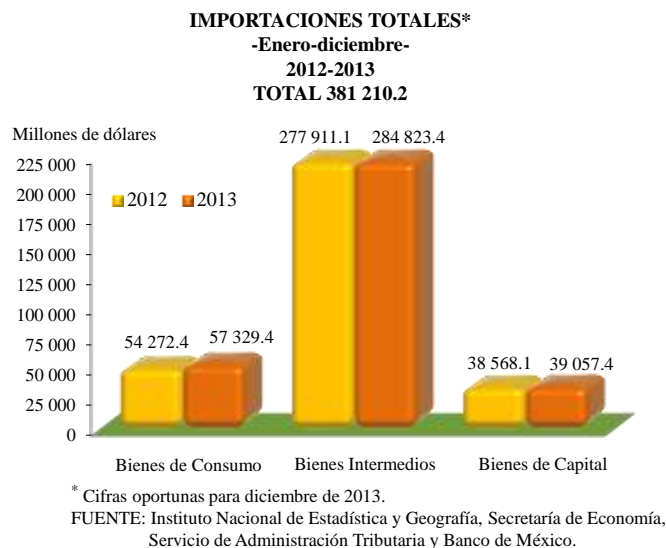


* Cifras oportunas para diciembre de 2013.

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

Importaciones Totales

Por su parte, el valor acumulado de las importaciones totales de mercancías en 2013 fue de 381 mil 210.2 millones de dólares, cifra que representó una tasa anual de 2.8%, que se derivó de la combinación de un incremento de 3.3% en las importaciones no petroleras y de un decremento de 0.7% en las petroleras. En el período de referencia, las importaciones de bienes de consumo observaron un aumento anual de 5.6% (de 13.5% en el caso de las importaciones de bienes de consumo no petroleros), las de bienes intermedios se elevaron en 2.5% (en 2.1% en el caso de las importaciones de bienes intermedios no petroleros) y las de bienes de capital crecieron 1.3 por ciento.



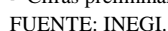
En 2013, el saldo comercial fue deficitario en 1 mil 8.9 millones de dólares.



Demanda interna

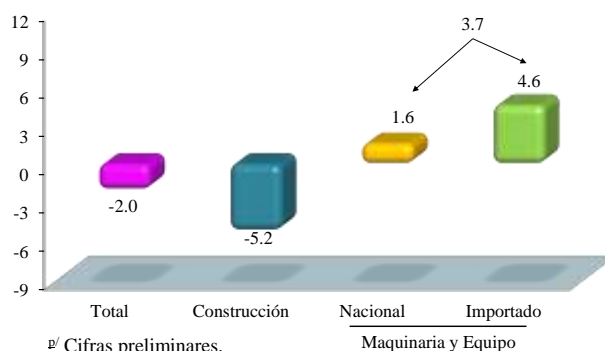
Las cifras más recientes sobre el desempeño de la demanda interna sugieren un comportamiento mixto entre sus distintos componentes. En particular, en lo que corresponde al consumo privado, en el último trimestre de 2013, las ventas de la

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



La Inversión Fija Bruta reportó una caída de 2% durante los once primeros meses del año pasado con relación al mismo lapso de 2012. Los resultados por componentes fueron los siguientes: los gastos de inversión en construcción fueron inferiores en 5.2% (en la de tipo residencial decrecieron y en la no residencial 5.1%), en tanto que los de maquinaria y equipo total se elevaron 3.7% (los de origen importado 4.6% y los nacionales 1.6%).

INVERSIÓN FIJA BRUTA
-Variación porcentual real respecto al mismo período del año anterior-
Enero-noviembre de 2013 ^{p/}



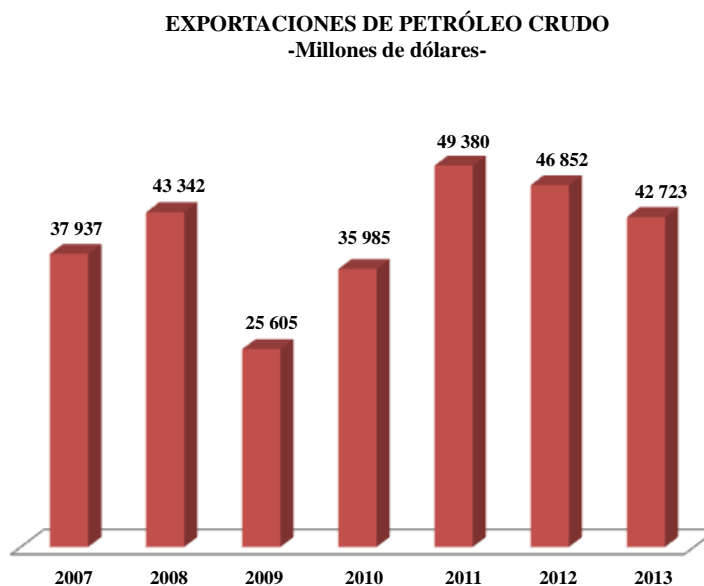
El desempeño descrito tanto de la demanda externa, como de la interna, condujo a una trayectoria creciente de la actividad económica en el cuarto trimestre de 2013, si bien a un ritmo de expansión más moderado que en el trimestre previo. En particular, en el período octubre-noviembre de 2013, la producción industrial mostró una ligera expansión respecto al tercer trimestre, reflejo, principalmente, de un moderado dinamismo en el sector de minería, ya que las manufacturas presentaron un relativo estancamiento. Por su parte, el sector servicios continuó exhibiendo una expansión, especialmente en aquéllos más asociados a la demanda externa, tales como el comercio y los transportes, correos y almacenamiento.

Fuentes de Ingreso de la Economía Mexicana

Petróleo

Durante 2013 se obtuvieron ingresos por 42 mil 723 millones de dólares por concepto de exportación de petróleo crudo mexicano en sus tres tipos, cantidad que representó una disminución de 8.81% respecto al mismo período de 2012 (46 mil 852 millones de dólares). Del tipo Maya se reportaron ingresos por 34 mil 911 millones de dólares (81.71%), del tipo Olmeca se obtuvieron 3 mil 884 millones de

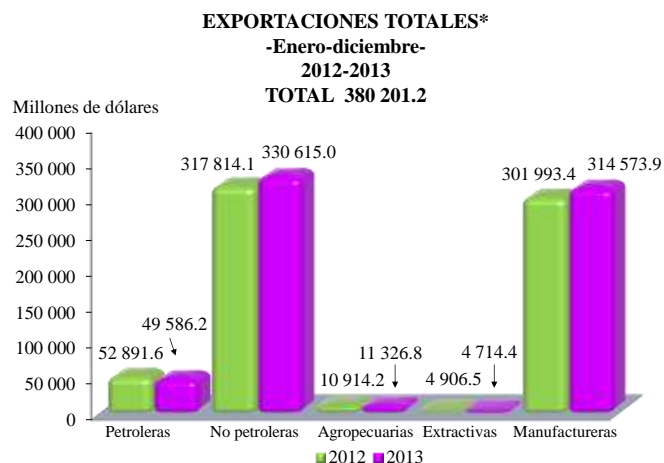
dólares (9.09%) y del tipo Istmo se percibió un ingreso de 3 mil 928 millones de dólares (9.19%).



FUENTE: Pemex.

Exportaciones

Durante 2013, la principal fuente de ingreso de divisas fue el comercio exterior. Así, el valor acumulado de las exportaciones totales ascendió a 380 mil 201.2 millones de dólares, lo que representó un aumento anual de 2.6%. Dicha tasa se derivó de la combinación de una variación de 4% en el valor de las exportaciones no petroleras y de un descenso de 6.2% en el de las petroleras.

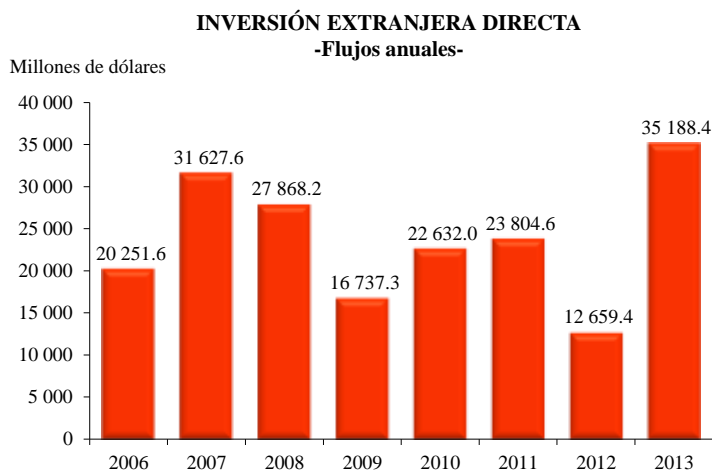


* Cifras oportunas para diciembre de 2013.

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

Inversión Extranjera Directa (IED)

Durante 2013, México registró 35 mil 188.4 millones de dólares por concepto de Inversión Extranjera Directa (IED), cifra 178% mayor al monto originalmente reportado para el año 2012 (12 mil 659.4 millones de dólares).



FUENTE: Secretaría de Economía. Dirección General de Inversión Extranjera.

El monto de IED en 2013 es la cifra más alta dada a conocer, para un año, en toda la historia del indicador. Dicho monto incluye la adquisición de Grupo Modelo por parte de AB Inbev, en el segundo trimestre de 2013, por un monto de 13 mil 249.2 millones de dólares. Incluso restando esta transacción al monto total de IED en 2013, los flujos ascenderían a 21 mil 939.1 millones de dólares, cantidad 73% superior a la originalmente reportada para todo 2012.

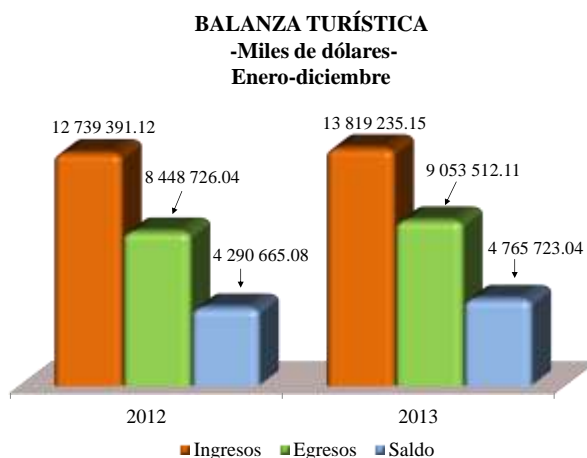
Remesas

A pesar del moderado crecimiento en la economía estadounidense, el ingreso de divisas por concepto de las remesas del exterior de los residentes mexicanos en el extranjero sumaron 21 mil 596.60 millones de dólares, monto 3.75% inferior al reportado en el mismo lapso de 2012 (22 mil 438.32 millones de dólares).



Turismo

Durante 2013 se registraron ingresos turísticos por 13 mil 819 millones 235.15 mil dólares, monto que significó un aumento de 8.48% con respecto al 2012.



FUENTE: Banco de México.

Perspectivas de la Economía Mexicana

Balance de los Riesgos de la Economía Mexicana

Después de la desaceleración ocurrida en 2013, donde el PIB creció 1.1%, se espera que este año la economía se acelere y crezca 3.4%. Esto como resultado de una mayor demanda externa a consecuencia de la recuperación de Estados Unidos de Norteamérica, un mayor gasto público aprobado, y una mejora en la demanda interna. Adicionalmente, este año las reformas deberán continuar avanzando para mejorar la competitividad de la economía mexicana tanto a través de la instrumentación y aprobación de las leyes secundarias, como de la presentación de reformas adicionales en otros sectores.

En este contexto, el escenario macroeconómico en perspectiva es el siguiente:

Crecimiento de la Economía Nacional: Se prevé que el PIB de México haya crecido en 2013 a una tasa de alrededor de 1.1% anual. Para 2014 se prevé que la tasa de crecimiento del PIB de México se ubique entre 3.0 y 4.0%. Para 2015, se

sigue anticipando que la tasa de expansión del PIB se ubique entre 3.2 y 4.2 por ciento.

Empleo: Las previsiones respecto al incremento en el número de trabajadores asegurados (permanentes y eventuales urbanos) en el Instituto Mexicano del Seguro Social (IMSS) en 2014 y 2015 se mantienen sin cambio respecto al Informe anterior. En particular, para 2014 se espera un aumento de entre 620 y 720 mil trabajadores, de manera similar que para 2015.

Cuenta Corriente: En 2013, la balanza comercial registró un déficit de un mil millones de dólares (0.1% del PIB). Por su parte, se estima que el déficit en la cuenta corriente haya sido de 19 mil 800 millones de dólares en ese año (1.6% del PIB). A su vez, para 2014 se anticipan déficit en la balanza comercial y en la cuenta corriente de 5 mil 800 y 25 mil 400 millones de dólares, respectivamente (0.4 y 1.9% del PIB, en el mismo orden). Para 2015 se prevén déficit en la balanza comercial y en la cuenta corriente de 7 mil 200 y 27 mil 900 de millones de dólares, respectivamente (0.5 y 1.9% del PIB, en el mismo orden).

No obstante, el balance de riesgos para el crecimiento de la actividad económica ha mejorado:

- i. En el corto plazo, las expectativas para la economía de Estados Unidos de Norteamérica más favorables podrían significar un mayor dinamismo de la demanda externa.
- ii. En 2014 se contará con un impulso fiscal significativo.
- iii. En el mediano plazo, una consecución e implementación efectiva de las reformas estructurales podrían traducirse en mejores perspectivas para la inversión en México, con su consecuente efecto sobre la demanda agregada

y sobre el crecimiento potencial de la economía, con lo que el crecimiento en nuestro país podría acelerarse sin generar presiones inflacionarias.

A pesar de lo anterior, prevalecen riesgos a la baja:

- i. No puede descartarse la posibilidad de que el proceso de normalización de la política monetaria en Estados Unidos de Norteamérica propicie un ajuste importante en los flujos de capital hacia las economías emergentes, lo que podría afectar las fuentes de recursos disponibles para la economía.
- ii. La recuperación del consumo podría ser más modesta que lo anticipado o podría continuar retrasándose la recuperación del nivel de la inversión, particularmente en la medida en que el sector de vivienda no se recupere.

Aún considerando los posibles riesgos al alza para el pronóstico de crecimiento, con la información actual se prevé que la holgura en la economía vaya disminuyendo gradualmente y que la brecha del producto se mantenga en terreno negativo a lo largo de 2014 y convergiendo a cero hacia finales de 2015. Así, no se anticipan presiones derivadas del comportamiento de la demanda agregada sobre la inflación ni sobre las cuentas externas en el horizonte de pronóstico.

Inflación: En lo que corresponde a los pronósticos para la inflación, se prevé que ésta se ubique por arriba de 4% durante los primeros meses de 2014 como resultado de: i) el repunte no anticipado que a finales de 2013 presentó la inflación no subyacente, si bien su efecto sobre la inflación general se desvanecerá en el transcurso del año; y ii) el efecto de los cambios en precios relativos derivados de las medidas fiscales, los cuales se estima sean moderados, que no den lugar a efectos de segundo orden y que solamente tengan un efecto transitorio sobre la inflación. Así, se anticipa que en el segundo trimestre la inflación general disminuya por debajo de dicho nivel. En el segundo semestre, derivado del efecto

aritmético de una baja base de comparación aunado a la volatilidad del componente no subyacente, la inflación general podría ubicarse en algunos meses por encima de 4%, aunque se prevé que cierre el año dentro del intervalo de variabilidad de más o menos un punto porcentual alrededor del objetivo de 3%. Esta previsión obedece al repunte antes señalado de la inflación general al cierre de 2013 y considera un impacto de las medidas fiscales de aproximadamente 40 puntos base sobre la inflación general anual a diciembre de 2014. Para 2015 se anticipa un ajuste importante a la baja a partir de enero y que permanezca en niveles ligeramente por arriba de 3% el resto del año. En cuanto a la inflación subyacente anual, se anticipa que aún con los efectos derivados de las referidas medidas, ésta se sitúe en niveles cercanos a 3% durante 2014 y por debajo de dicho nivel en 2015. Esta evolución resulta del desvanecimiento de los efectos de los cambios en precios relativos antes señalados, de una reducción esperada en el desliz de los precios de las gasolinas a partir del siguiente año de acuerdo a la Ley de Ingresos recientemente aprobada y de la previsión de que no habrá presiones inflacionarias por el lado de la demanda.

En lo que se refiere a los riesgos para la trayectoria prevista para la inflación general anual, destacan:

- i. Al alza, no puede descartarse el riesgo de que los ajustes en precios relativos a raíz de las medidas fiscales tengan efectos de segundo orden y afecten a otros precios, así como a las expectativas de inflación de mayor plazo, especialmente cuando se anticipa una reducción gradual de las condiciones de holgura en la economía.
- ii. Nuevos episodios de elevada volatilidad en los mercados financieros internacionales podrían generar un ajuste cambiario que potencialmente afecte a la inflación. Sin embargo, de darse tal ajuste, se esperaría que su

efecto fuese transitorio y moderado, dado el bajo traspaso de variaciones cambiarias a la inflación que se ha observado en el pasado.

- iii. A la baja, prevalece la posibilidad de que la recuperación de la actividad económica en el país resulte menor a la anticipada.

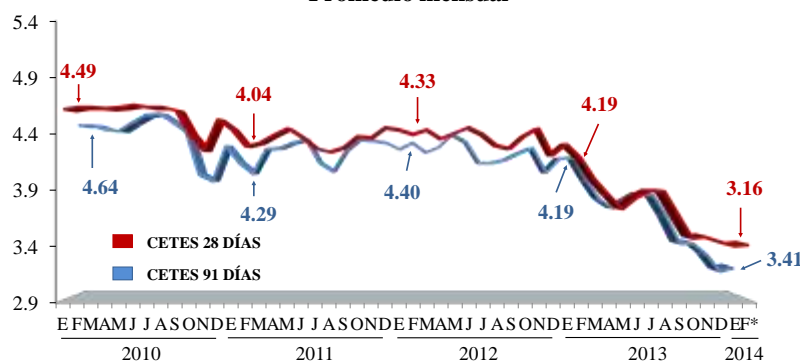
En suma, el balance de riesgos para la inflación se ha deteriorado.

En este sentido, la Junta de Gobierno decidió mantener en 3.50% el objetivo para la Tasa de Interés Interbancaria a un día en las reuniones de Política Monetaria de diciembre de 2013 y enero de 2014, después de la reducción que implementó en octubre de 2013.

Tasas de Cetes

La decisión del Banxico permitió una disminución de las tasas de referencia respecto a diciembre pasado. Así, durante las tres primeras subastas de febrero de 2014, los Certificados de la Tesorería de la Federación (Cetes) a 28 días reportaron una tasa de rendimiento de 3.16%, lo que significó un aumento de tres centésimas de punto porcentual con relación a enero pasado; y menor en 13 centésimas respecto a diciembre de 2013; en tanto que en el plazo a 91 días el promedio fue de 3.41%, lo que representó un incremento de una centésima de punto respecto a enero pasado, y una reducción de tres centésimas de punto con relación a diciembre anterior.

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



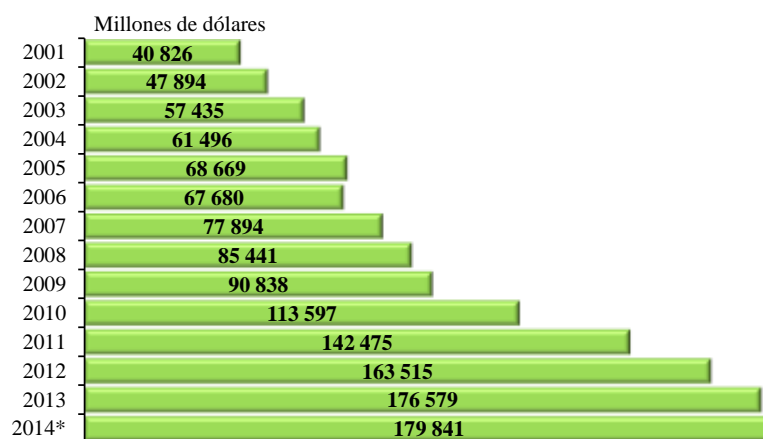
* A la tercera subasta.

FUENTE: Banco de México.

Reservas Internacionales

Conviene agregar que la política monetaria tiene un sólido fundamento en las reservas internacionales. De hecho, al 14 de febrero de 2014, las reservas internacionales sumaron un saldo de 179 mil 841 millones de dólares, cantidad mayor en 0.15% a la observada en enero pasado y superior en 1.88% respecto a diciembre de 2013.

RESERVAS INTERNACIONALES NETAS -Saldo al fin de período-



* Al día 14 de febrero.

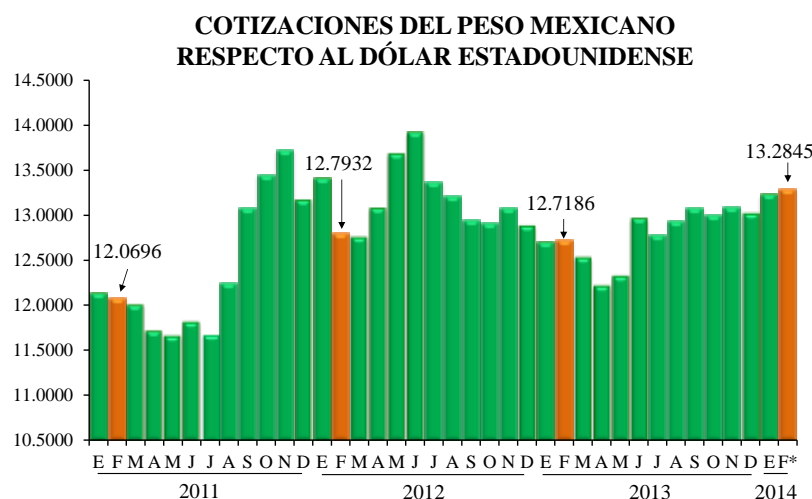
FUENTE: Banco de México.

Tipo de cambio

Ancladas las expectativas de inflación para un horizonte amplio y la recuperación económica permitirán en el corto plazo una apreciación del tipo de cambio que responda las expectativas de los exportadores y de la estabilidad en el mercado cambiario a pesar de la volatilidad en los mercados financieros.

En este contexto, la cotización promedio del peso interbancario a 48 horas frente al dólar, durante enero de 2014, fue de 13.2207 pesos por dólar, lo que significó una depreciación de 1.63% con respecto al promedio del mes inmediato anterior, y una de 4.13% si se le compara con enero de 2013 (12.6960 pesos por dólar).

El promedio del dólar interbancario a 48 horas, del 1° al 17 de febrero de 2014, se ubicó en 13.2845 pesos por dólar, lo que representó una depreciación de 0.48% con respecto a enero pasado (13.2207 pesos por dólar) y de 4.45% si se le compara con el promedio de febrero de 2013 (12.7186 pesos por dólar).



* Promedio al día 17 de febrero.

FUENTE: Banco de México.

Hacia adelante, ante un entorno global en el que se prevén condiciones menos favorables en los mercados financieros, es de fundamental importancia continuar fortaleciendo las fuentes internas de crecimiento y el marco para la conducción de la política macroeconómica en México. Así, se debe enfatizar la necesidad de flexibilizar la asignación de los recursos hacia sus usos más productivos, de incrementar la competencia en los mercados, particularmente en los de insumos, y de alcanzar una estructura de incentivos conducente a incrementar la productividad. Las reformas estructurales recientemente aprobadas representan un gran avance en esta dirección, y contribuirán a incrementar la competitividad y el PIB potencial del país. No obstante, para que estas reformas alcancen su potencial y efectivamente se traduzcan en un mayor crecimiento económico, es imprescindible tanto una apropiada legislación secundaria que las respalde, como una adecuada implementación.

Es previsible que las reformas estructurales señaladas redunden no sólo en un crecimiento más vigoroso de la economía, sino que también conduzcan a un entorno de inflación baja y estable. Una mayor competencia podría conducir a menores precios, con el asociado incremento en bienestar para la población, al tiempo que los aumentos en productividad permitirán alcanzar tasas más altas de crecimiento de la demanda agregada sin generar presiones sobre los precios. De este modo, se enfatiza la importancia de continuar en el camino de mejora del marco institucional y de brindar mayor seguridad y certidumbre jurídica a los agentes económicos.

Resultados y tendencias de las principales variables macroeconómicas

A continuación se presentan la evolución y situación general de la economía mexicana, los eventos sobresalientes en materia económica y la trayectoria de las principales variables macroeconómicas durante 2013 y el primer bimestre de 2014,

de acuerdo con la información disponible. Asimismo, se presenta información actualizada del entorno macroeconómico, producto interno bruto, actividad industrial, finanzas públicas, apoyo a sectores productivos, productividad, competitividad, corporativos, política financiera y crediticia, política monetaria y cambiaria; evolución del mercado petrolero nacional e internacional, comercio exterior, turismo, remesas, e inversión extranjera directa, así como diversos artículos y estrategias sobre la postcrisis financiera mundial, perspectivas de la economía mexicana y mundial, mercados bursátiles en México y el mundo, trayectoria de los precios, del empleo y desempleo, 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 el Producto Interno Bruto (PIB) de la economía mexicana registró un aumento anual de 1.1% en 2013. Por grandes grupos de actividades, el PIB de las Actividades Terciarias mostró un incremento de 2.1% y el de las Primarias de 0.3%; en tanto que el de las Secundarias disminuyó 0.7 por ciento.
- El Indicador Global de la Actividad Económica (IGAE), en su comparación anual, aumentó 1.1% en términos reales durante diciembre del año pasado respecto a igual mes de 2012. Dicho comportamiento se debió al crecimiento de dos de sus tres grandes grupos de actividades: Actividades Terciarias (1.9%) y Actividades Primarias (1.2%). Por el contrario, las Actividades Secundarias se redujeron -0.3 por ciento. El INEGI informó que en 2013, la Actividad Industrial disminuyó 0.7% en términos reales con relación a 2012, producto del descenso de dos de los cuatro sectores que la integran: la Construcción fue menor en 4.5% y la Minería en 1.7%; en cambio, las

Industrias Manufactureras crecieron 1.4% y la Generación, Transmisión y Distribución de energía eléctrica, suministro de agua y de gas por ductos al consumidor final lo hizo en 0.2% en el mismo lapso.

- En noviembre de 2013, el Indicador Coincidente se localizó ligeramente por debajo de su tendencia de largo plazo al registrar un valor de 99.9 puntos, lo que representa una variación negativa de 0.01 puntos respecto al mes anterior. Asimismo, el Indicador Adelantado se localizó ligeramente por arriba de su tendencia de largo plazo al observar un valor de 100.1 puntos y una variación de 0.11 puntos con relación al pasado mes de octubre.

Finanzas Públicas

- La Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) informó que en 2013, el Sector Público Presupuestario observó un déficit de 375 mil 322 millones de pesos (2.3% del PIB), menor al déficit de 403 mil 209.4 millones de pesos de 2012. Este resultado se compone de un déficit del Gobierno Federal por 393 mil 31 millones de pesos, así como de los superávit de las entidades bajo control presupuestario directo e indirecto por 14 mil 503 millones de pesos y 3 mil 207 millones de pesos, respectivamente. Si se excluye la inversión de Pemex, el déficit del sector público es de 46 mil 749.2 millones de pesos (0.3% del PIB), monto menor al déficit de 91 mil 216.1 millones de pesos que se registró el año anterior.
- Los ingresos presupuestarios durante 2013 sumaron 3 billones 803 mil 661.7 millones de pesos, nivel 4.3% superior en términos reales al obtenido en 2012. En particular, los ingresos petroleros mostraron un incremento real de 2.6 por ciento.

- En 2013 se ejerció la totalidad del programa de gasto establecido para el año. De esta manera, el gasto neto presupuestario del sector público ascendió a 4 billones 182 mil 190.2 millones de pesos, monto superior en 2.8% en términos reales a lo observado el año anterior y acorde con la aprobación de la ampliación del déficit público para 2013, solicitada al Congreso de la Unión en el paquete económico 2014. Este aumento es menor que el observado en los ingresos del sector público.
- En 2013, el gasto primario, definido como el gasto total menos el costo financiero ascendió a 3 billones 867 mil 831.9 millones de pesos y aumentó en términos reales 3.1% respecto a 2012.
- El gasto programable sumó 3 billones 321 mil 50.5 millones de pesos.
- El gasto en las funciones de desarrollo social y desarrollo económico fue mayor en 3.1 y 6.7% real al de igual período del año anterior.
- El gasto de inversión física presupuestaria fue mayor en 3.8% real y la inversión impulsada por el sector público en 1.9% real.
- El gasto programable del Poder Ejecutivo Federal sumó 2 billones 746 mil 310.9 millones de pesos, cantidad mayor en 2.0% en términos reales a la erogada durante 2012. El relativo a las dependencias de la Administración Pública Centralizada aumentó 3.7% real, mientras que los recursos ejercidos por las entidades de control directo aumentaron 0.6% real.
- En 2013, el gasto corriente representó 73.5% del gasto programable, al ascender a 2 billones 442 mil 317.8 millones de pesos, mientras que el de capital representó el 26.5% restante, 878 mil 732.7 millones de pesos. Por

primera vez en nueve años el crecimiento del gasto corriente fue negativo, registrando una caída de 0.3% en términos reales. Al excluir los subsidios de naturaleza corriente y el pago de pensiones, la reducción en el gasto corriente de carácter administrativo fue de 3.3% en términos reales. Esto fue resultado de la aplicación de medidas de ahorro y disciplina presupuestaria. En contraste, el gasto de capital registró un incremento de 14.2% real.

- Destacó que el gasto en servicios personales registró un crecimiento real anual de 0.2%, el menor crecimiento en los últimos nueve años. El 66.5% del total del gasto en servicios personales se concentró en funciones de desarrollo social, el 16.8% fue para actividades de desarrollo económico y el 16.6% se canalizó a las funciones de gobierno.
- El gasto de operación distinto de servicios personales fue menor en 3.9% real respecto de lo registrado en 2012; si se excluyen del total los subsidios y el pago de pensiones, este componente de gasto fue menor en 8.3% real. El 59.9% del gasto de operación correspondió a actividades económicas, en especial a las funciones relacionadas con el abasto de energía; el 27.1% a actividades de desarrollo social de los cuales salud absorbe la mayor parte (71.6%), y el 13.0% para actividades de gobierno.

GASTO PROGRAMABLE PRESUPUESTARIO
Clasificación Económica
-Millones de pesos-

Concepto	Enero-diciembre		
	2013 ^{p/}	Var. % real	Estruc. %
Total	3 321 050.5	3.1	100.0
Total corriente	2 442 317.8	-0.3	73.5
Servicios personales	963 228.8	0.2	29.0
Otros gastos de operación	479 727.9	-3.9	14.4
Pensiones y jubilaciones	467 926.4	5.0	14.1
Subsidios, transferencias y aportaciones	533 717.9	4.9	16.1
Ayudas y otros gastos	-2 283.3	n.s.	-0.1
Total capital	878 732.7	14.2	26.5
Inversión física	733 755.7	3.8	22.1
Otros gastos de capital	144 977.1	130.7	4.4

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.

- Por su parte, el pago de pensiones ascendió a 467 mil 926.4 millones de pesos y registró un incremento en términos reales de 5.0%. Esto se explica por los siguientes factores:
 - En Pemex, las aportaciones al fondo de pensiones de la entidad (FOLAPE) fueron mayores en 3.6% en términos reales respecto a 2012. 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 Instituto Mexicano del Seguro Social (IMSS) y el Instituto de Seguridad y Servicios Sociales de los Trabajadores del Estado (ISSSTE), el pago de pensiones aumentó 6.6 y 4.7% real, respectivamente, debido al incremento tanto de la pensión media como del número de jubilados respecto a 2012.

- Las pensiones de Comisión Federal de Electricidad (CFE) aumentaron 9.3% 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 menor en 1.0% real.
- Durante 2013, el costo financiero del sector público ascendió a 314 mil 358.2 millones de pesos. El 95.6% de este costo fue para el pago de intereses, comisiones y gastos de la deuda, mientras que 4.4% fue para los programas de apoyo a ahorradores y deudores de la banca a través del Ramo 34. Respecto al nivel del año anterior, el costo financiero disminuyó 0.7% en términos reales, lo que obedece a la apreciación de la paridad cambiaria y menores tasas de interés efectivas.

Deuda interna y externa

- Al cierre del cuarto trimestre de 2013, el saldo de la deuda neta del Gobierno Federal se ubicó en 4 billones 808 mil 112.7 millones de pesos. La estructura del portafolio actual de la deuda del Gobierno Federal mantiene la mayor parte de sus pasivos denominados en moneda nacional, representando al 31 de diciembre de 2013 el 81.0% del saldo de la deuda neta del Gobierno Federal.
- El saldo de la deuda interna neta del Gobierno Federal, al cierre del cuarto trimestre de 2013, ascendió a 3 billones 893 mil 929.4 millones de pesos, monto superior en 392 mil 857.8 millones de pesos al observado en el cierre de 2012.
- Al cierre del cuarto trimestre de 2013, el saldo de la deuda externa neta del Gobierno Federal ascendió a 69 mil 910.4 millones de dólares, monto superior

en 3 mil 893.9 millones de dólares al registrado en el cierre de 2012. Como porcentaje del PIB, este saldo representa 5.4 por ciento.

- Al cierre del cuarto 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 35.0% del PIB.
- Al término del cuarto trimestre de 2013, el saldo de la deuda interna neta del Sector Público Federal se ubicó en 4 billones 231 mil 326 millones de pesos. Como proporción del PIB, este saldo representó 24.9 por ciento.
- El saldo de la deuda externa neta del Sector Público Federal, al cierre del cuarto trimestre de 2013, se ubicó en 130 mil 949.7 millones de dólares, monto superior en 9 mil 290.7 millones de dólares al registrado al cierre de 2012. Como porcentaje del PIB este saldo representó 10.1%, esto es 0.3 puntos porcentuales por arriba de lo observado en diciembre de 2012

Precios

- En enero de 2014, el Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC) reportó un aumento de 0.89% con respecto al mes inmediato anterior. Así, la inflación interanual de enero de 2013 a enero de 2014 fue de 4.48 por ciento.

Sistema de Ahorro para el Retiro

- Al cierre de enero de 2014, el total de las cuentas individuales que administran las Administradoras de Fondos para el Retiro (Afores) sumaron 50 millones 805 mil 191. 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 5 de febrero de 2014, la Comisión Nacional del Sistema de Ahorro para el Retiro (Consar) informó que, al cierre de enero de 2014, los ahorradores en el Sistema de Ahorro para el Retiro (SAR) acumularon 2 billones 48 mil 392 millones de pesos a precio de mercado. Esta cifra descuenta los flujos de retiros del mes de enero que ascendieron a 3 mil 737 millones de pesos. El Rendimiento Neto promedio en el SAR a 56 meses ascendió a 9.35% y a cinco años a 10.12 por ciento.

Tasas de interés

- Durante las tres primeras subastas de febrero de 2014, los Cetes a 28 días reportaron una tasa de rendimiento de 3.16%, lo que significó un aumento de tres centésimas de punto porcentual con relación a enero pasado; y menor en 13 centésimas respecto a diciembre de 2013. A plazo de 91 días el promedio fue de 3.41%, lo que representó un incremento de una centésima de punto respecto a enero pasado, y una reducción de tres centésimas de punto con relación a diciembre anterior.

Mercado bursátil

- Al cierre del 17 de febrero de 2013, el Índice de Precios y Cotizaciones (IPyC) de la Bolsa Mexicana de Valores (BMV) se ubicó en 40 mil 735.48 unidades, lo que significó una pérdida acumulada en el año de 4.66 por ciento.

Petróleo

- Petróleos Mexicanos (Pemex) informó que durante el año 2013, el precio promedio de la mezcla de petróleo crudo de exportación fue de 98.46 dólares por barril (d/b), lo que significó una reducción de 3.43% con relación al mismo período de 2012 (101.96 d/b).
- Durante 2013 se obtuvieron ingresos por 42 mil 723 millones de dólares por concepto de exportación de petróleo crudo mexicano en sus tres tipos, cantidad que representó una disminución de 8.81% respecto al mismo período de 2012 (46 mil 852 millones de dólares). Del tipo Maya se reportaron ingresos por 34 mil 911 millones de dólares (81.71%), del tipo Olmeca se obtuvieron 3 mil 884 millones de dólares (9.09%) y del tipo Istmo se percibió un ingreso de 3 mil 928 millones de dólares (9.19%).

Remesas

- Durante el período enero-diciembre de 2013, las remesas del exterior de los residentes mexicanos en el extranjero sumaron 21 mil 596.60 millones de dólares, monto 3.75% inferior al reportado en el mismo lapso de 2012 (22 mil 438.32 millones de dólares).

Turismo

- Durante 2013 se registraron ingresos turísticos por 13 mil 819 millones 235.15 mil dólares, monto que significó un aumento de 8.48% con respecto al 2012; mientras que el turismo egresivo realizó erogaciones por 9 mil 53 millones 512 110 mil dólares en 2013, lo que representó un aumento de 7.16%. Con ello, durante el 2013, la balanza turística de México reportó un saldo de 4 mil 765 millones 723 mil 40 dólares, cantidad 11.07% superior con respecto al 2012.

Reservas internacionales

- Al 14 de febrero de 2014, Banxico informó que las reservas internacionales sumaron un saldo de 179 mil 841 millones de dólares, cantidad mayor en 0.15% a la observada en enero pasado y superior en 1.88% respecto a diciembre de 2013.

Tipo de cambio

- El promedio del dólar interbancario a 48 horas, del 1° al 17 de febrero de 2014, se ubicó en 13.2845 pesos por dólar, lo que significó una depreciación de 0.48 con relación a enero pasado (13.2207 pesos por dólar); de 2.12% con respecto a diciembre anterior (13.0083 pesos por dólar) y una de 4.45% si se le compara con el promedio de febrero de 2013 (12.7186 pesos por dólar).

Comercio exterior

- En diciembre de 2013 se registró un superávit en la balanza comercial de 1 mil 657.6 millones de dólares, el cual se compara con el de 339 millones de dólares observado en el mes previo. Tal evolución se originó de un incremento en el saldo de la balanza de productos no petroleros, el cual pasó de un déficit de 349 millones de dólares en noviembre a un superávit de 298 millones de dólares en diciembre, y de un aumento en el superávit de productos petroleros, que pasó de 688 millones de dólares a 1 mil 360 millones de dólares. Con ello, el saldo comercial registrado en 2013 fue deficitario en 1 mil 8.9 millones de dólares, mientras que en 2012 el déficit fue de 45.8 millones de dólares y en 2011 de 1 mil 467.8 millones de dólares.

Empleo

- En enero de 2014, la población asalariada cotizante inscrita en el Instituto Mexicano del Seguro Social (IMSS) ascendió a 16 millones 664 mil 793 trabajadores, cantidad que superó en 3.0% a la de enero de un año antes. Lo anterior significó, en términos absolutos, la incorporación de 491 mil 666 trabajadores al mercado laboral. Asimismo, con respecto al mes anterior, dicha población cotizante experimentó un aumento de 1.1%, es decir, de 180 mil 317 trabajadores más.
- Los resultados publicados por el INEGI sobre el personal ocupado en los Establecimientos con Programa de la Industria Manufacturera, Maquiladora y de Servicios de Exportación (IMMEX) se incrementó 5.7% en el penúltimo mes de 2013 respecto a noviembre de un año antes. Según el tipo de establecimiento en el que labora, en los manufactureros avanzó 5.8% y en los no manufactureros 4.4%. El 88.9% de los trabajadores efectúa actividades del sector manufacturero y el 11.1% actividades de otros sectores.
- Con base en la información de la Encuesta Mensual de la Industria Manufacturera (EMIM) que realiza el INEGI en empresas del sector industrial en México, se observó que el personal ocupado en la industria manufacturera creció 2.5% en noviembre pasado respecto al nivel del penúltimo mes de 2011. Por tipo de contratación, los obreros aumentaron 2.9% y los empleados que realizan labores administrativas 1% en su comparación interanual.
- De acuerdo con cifras de la Encuesta Nacional de Empresas Constructoras, el personal ocupado registró una disminución de 4.9% a tasa anual en el penúltimo mes de 2013: en la actividad económica de Trabajos especializados

para la construcción descendió 11.6% y en la de Edificación, 10.8%; en tanto que en la Construcción de obras de ingeniería civil fue mayor en 4.6%. Por tipo de contratación, el personal dependiente de la razón social o contratado directamente por la empresa cayó 4.2% (el número de obreros se redujo 4.4%, el de empleados 3.5% y el grupo de otros —que incluye a propietarios, familiares y otros trabajadores no remunerados— tuvo una variación negativa de 1%), y el personal no dependiente fue menor en 8.8 por ciento.

- De acuerdo con la información de la Encuesta Mensual sobre Establecimientos Comerciales (EMEC) que realiza el INEGI en 37 áreas urbanas del país, en noviembre de 2013, el índice de personal ocupado se incrementó con respecto al nivel reportado un año antes en los establecimientos con ventas tanto al por mayor como al por menor en 1.6 y 4%, respectivamente.
- Los resultados de las Encuesta Mensual de Servicios (EMS) a noviembre de 2013 fueron publicados por el INEGI el pasado 21 de febrero de 2014. Mediante ellos se puede conocer la evolución de los indicadores económicos para diez sectores de actividad económica relacionados con los servicios privados no financieros a nivel nacional. De esta forma se observó que el Índice de Personal Ocupado (IPO) en los Servicios Privados no Financieros se acrecentó 0.21% en noviembre de 2013 frente al mes previo, con cifras desestacionalizadas. En su comparación anual, el IPO creció 0.8% durante el penúltimo mes del año que recién concluyó con relación a igual mes de 2012, al pasar de 111.5 a 112.3 puntos.
- Conforme a la Encuesta Nacional de Empleo Urbano del INEGI, en el cuarto trimestre de 2013, la población desocupada en el país se situó en 2.4 millones de personas y la tasa de desocupación correspondiente (TD) fue de 4.6% de la Población Económicamente Activa (PEA), porcentaje menor al de 4.9% 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, y las que tienen de 15 mil a menos de 100 mil habitantes, alcanzó 5.2% en cada zona; en las de 2 mil 500 a menos de 15 mil fue de 4.4% y en las rurales de menos de 2 mil 500 habitantes se estableció en 2.9 por ciento.

Según cifras desestacionalizadas, en el trimestre en cuestión, la TD a nivel nacional descendió 0.1232 puntos porcentuales respecto a la del trimestre inmediato anterior (4.65 vs 4.88%). La desocupación en los hombres fue menor en 0.32 puntos porcentuales frente a la del trimestre precedente y en las mujeres creció 0.07 puntos porcentuales.

Salarios

- Durante enero de 2014, el salario mínimo general promedio registró un crecimiento de 3.0% en su poder adquisitivo con respecto al mes anterior. Este resultado se originó por el aumento nominal de 3.9% que el Consejo de Representantes de la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos determinó para los salarios mínimos vigentes en el presente año, al que se le descontó la inflación del mes que fue de 0.9% —medida con el Índice Nacional de Precios al Consumidor General (INPC General)— lo que permitió que el salario mínimo tuviera una evolución positiva. De igual forma, al considerar la inflación mediante el Índice Nacional de Precios al Consumidor para familias con ingresos de hasta un salario mínimo (INPC Estrato1), que registró un incremento de 1.0% en enero, el poder adquisitivo del salario mínimo creció en 2.9 por ciento.

- En enero de 2014, los trabajadores asalariados registrados en IMSS cotizaron en promedio un salario de 282.32 pesos diarios, cantidad que superó, en términos nominales, en 3.9% a la de un año antes. En su evolución real interanual, este salario mostró un ligero descenso de 0.6%. En cambio, al comparar el nivel real de enero del año en curso con el de diciembre de 2013, el primero fue mayor en 4.4 por ciento.
- La Encuesta Mensual sobre Establecimientos Comerciales (EMEC) del INEGI presenta los índices de las remuneraciones reales de los trabajadores de empresas comerciales, mediante los cuales es posible dar seguimiento a la evolución de este indicador. De esta forma, se aprecia que entre noviembre de 2012 y el mismo mes de 2013, el índice de la remuneración real del personal ocupado en el comercio al por mayor y en el comercio al por menor presentaron incrementos de 0.6 y 0.9%, respectivamente.

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 2014, empleo, salarios, precios y la trayectoria pormenorizada de las principales variables macroeconómicas al primer bimestre de 2014.

I. CONDICIONES GENERALES DE LA ECONOMÍA

EVOLUCIÓN ECONÓMICA DE MÉXICO

Producto Interno Bruto en México durante el Cuarto Trimestre de 2013¹ (INEGI)

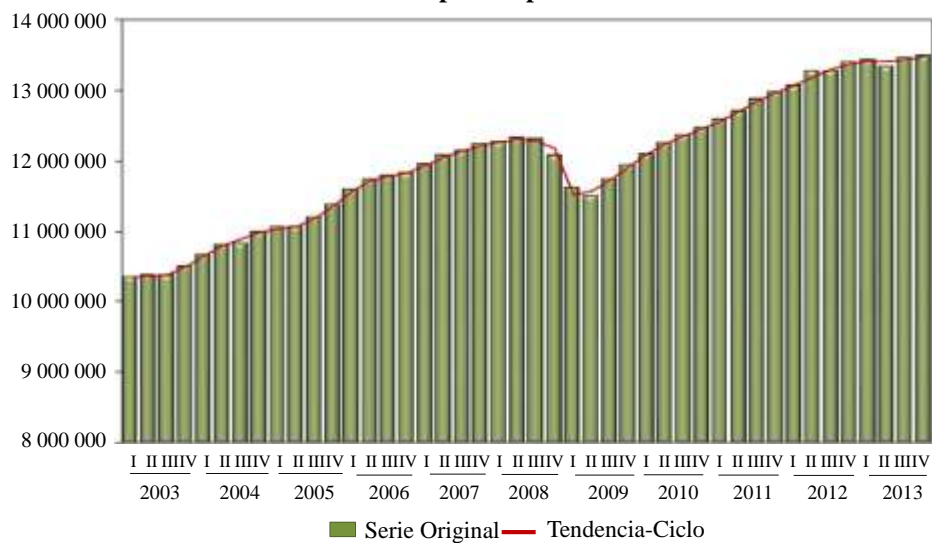
El 21 de febrero de 2014, el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI) dio a conocer el “Producto Interno Bruto en México durante el Cuarto Trimestre de 2013”. A continuación se presenta la información.

Principales resultados

Con cifras desestacionalizadas el PIB registró una variación 0.18% durante el cuarto trimestre de 2013 respecto al trimestre inmediato anterior.

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

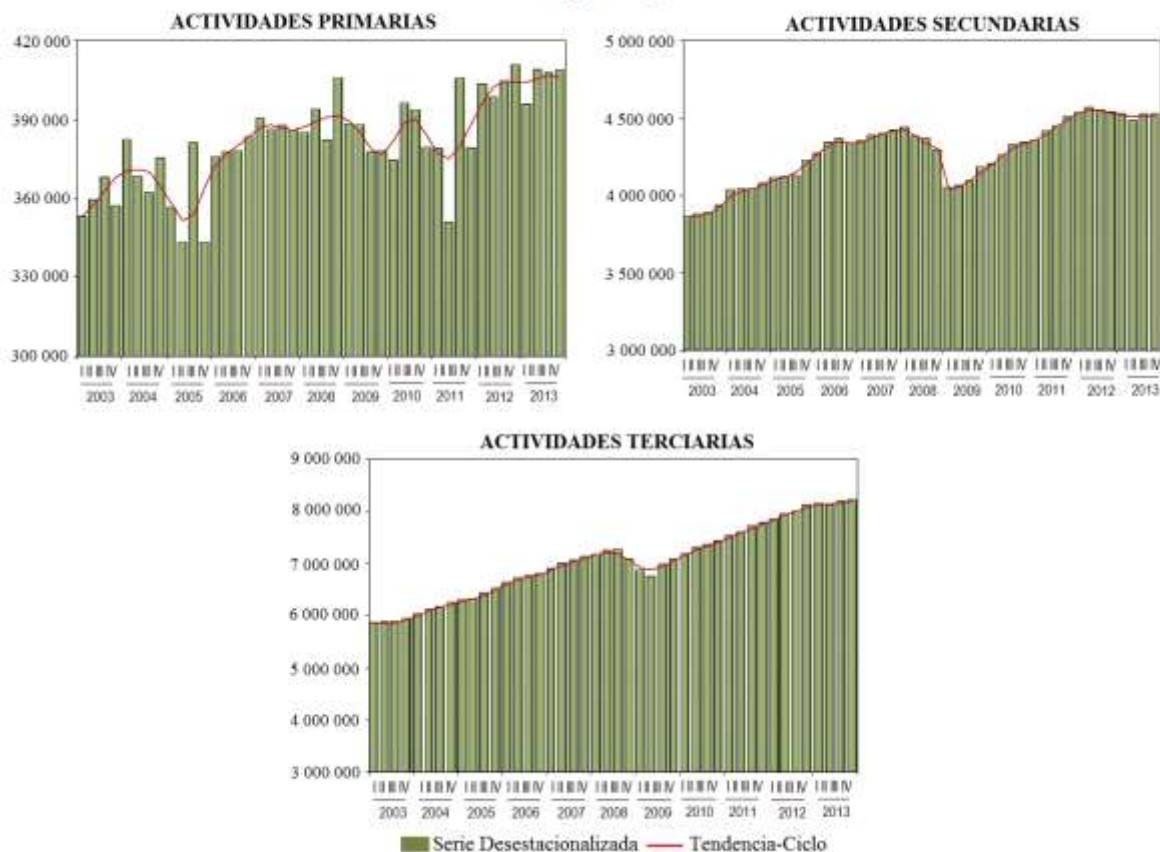
**CIFRAS DESESTACIONALIZADAS Y TENDENCIA-CICLO DEL
PRODUCTO INTERNO BRUTO AL CUARTO TRIMESTRE DE 2013**
-Millones de pesos a precios de 2008-



FUENTE: INEGI.

Por componentes, las Actividades Primarias fueron mayores en 0.22% y las Terciarias 0.17%; en tanto que las Actividades Secundarias disminuyeron 0.04% frente al trimestre anterior.

**CIFRAS DESESTACIONALIZADAS Y TENDENCIAS-CICLO DE LOS
COMPONENTES DEL PIB AL CUARTO TRIMESTRE DE 2013**
-Millones de pesos a precios de 2008-

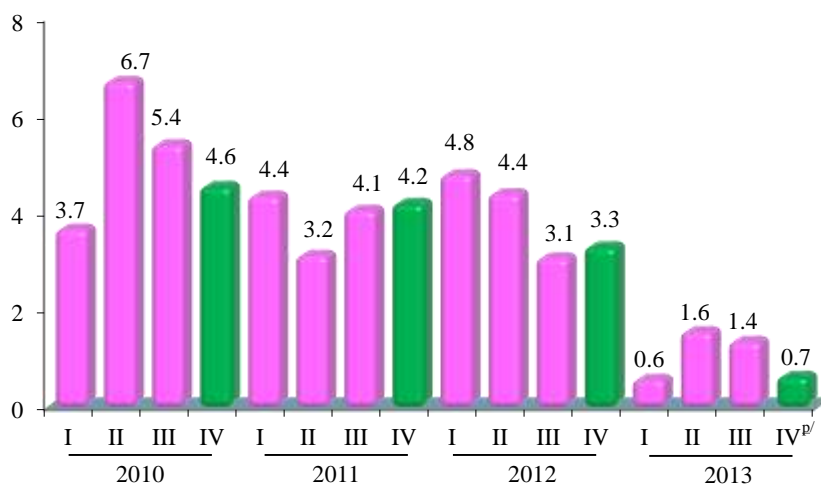


FUENTE: INEGI

En su comparación anual, el PIB registró un crecimiento de 0.7% en términos reales y a tasa anual durante el cuarto trimestre de 2013. Dicho comportamiento se originó por el avance mostrado en las Actividades Terciarias.

**PRODUCTO INTERNO BRUTO AL
CUARTO TRIMESTRE DE 2013**

-Variación porcentual real respecto al mismo período del año anterior-



^{p/} Cifras preliminares.

FUENTE: INEGI.

**PRODUCTO INTERNO BRUTO POR GRUPOS DE ACTIVIDADES ECONÓMICAS
AL CUARTO TRIMESTRE DE 2013**

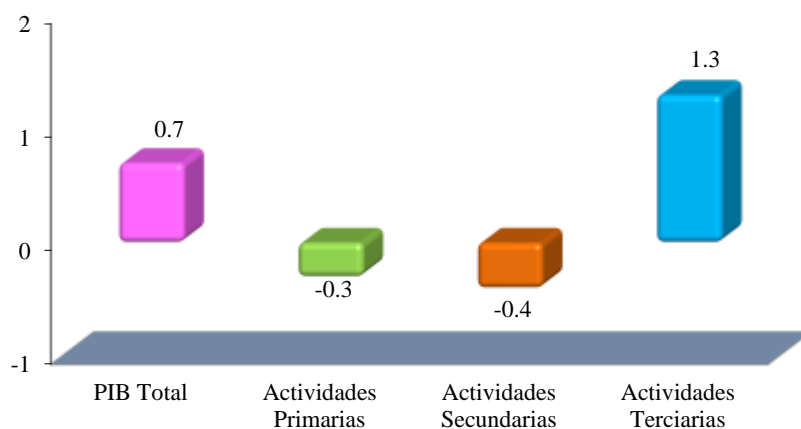
-Variación porcentual real respecto al mismo período del año anterior-

Denominación	2012					2013				
	Trimestre				Anual	Trimestre				Anual ^{p/}
	1er.	2do.	3er.	4to.		1er.	2do.	3er.	4to. ^{p/}	
PIB Total	4.8	4.4	3.1	3.3	3.9	0.6	1.6	1.4	0.7	1.1
Actividades Primarias	5.8	13.5	0.0	8.5	7.3	-2.2	2.5	0.8	-0.3	0.3
Actividades Secundarias	4.0	3.4	2.3	0.8	2.6	-1.7	-0.3	-0.5	-0.4	-0.7
Actividades Terciarias	5.2	4.6	3.7	4.5	4.5	2.1	2.6	2.5	1.3	2.1

^{p/} Cifras preliminares.

FUENTE: INEGI.

**PRODUCTO INTERNO BRUTO POR GRUPOS DE ACTIVIDADES
ECONÓMICAS OCTUBRE-DICIEMBRE DE 2013^{p/}**
-Variación porcentual real respecto al mismo período del año anterior-

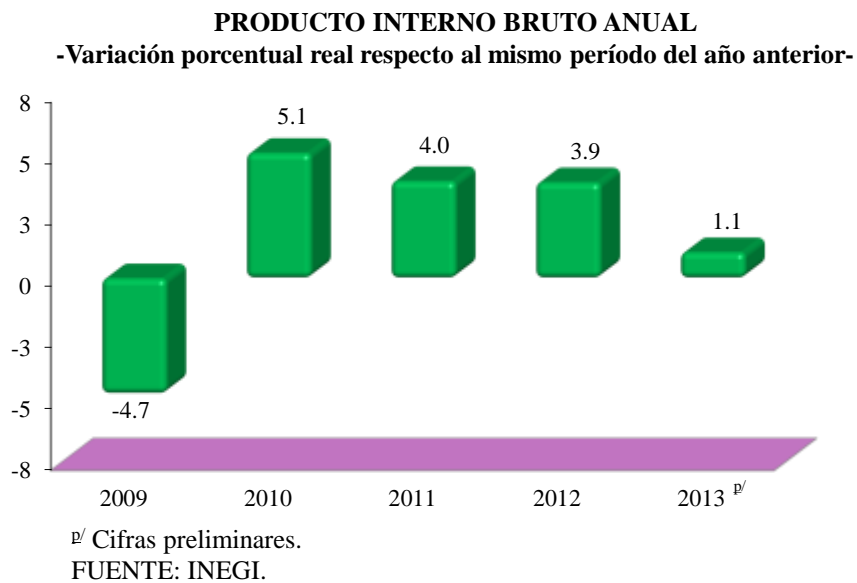


^{p/} Cifras preliminares.

FUENTE: INEGI.

Resultados durante 2013

La economía del país registró un aumento anual de 1.1% en 2013. Por grandes grupos de actividades, el PIB de las Actividades Terciarias mostró un incremento de 2.1% y el de las Primarias de 0.3%; en tanto que el de las Secundarias disminuyó 0.7% en el lapso en cuestión.

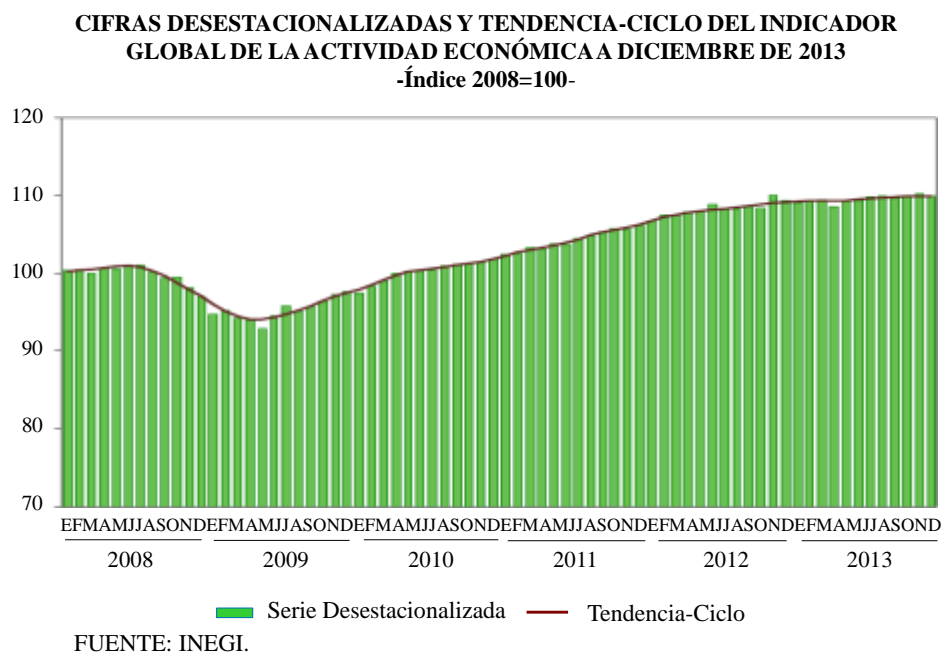


Fuente de información:

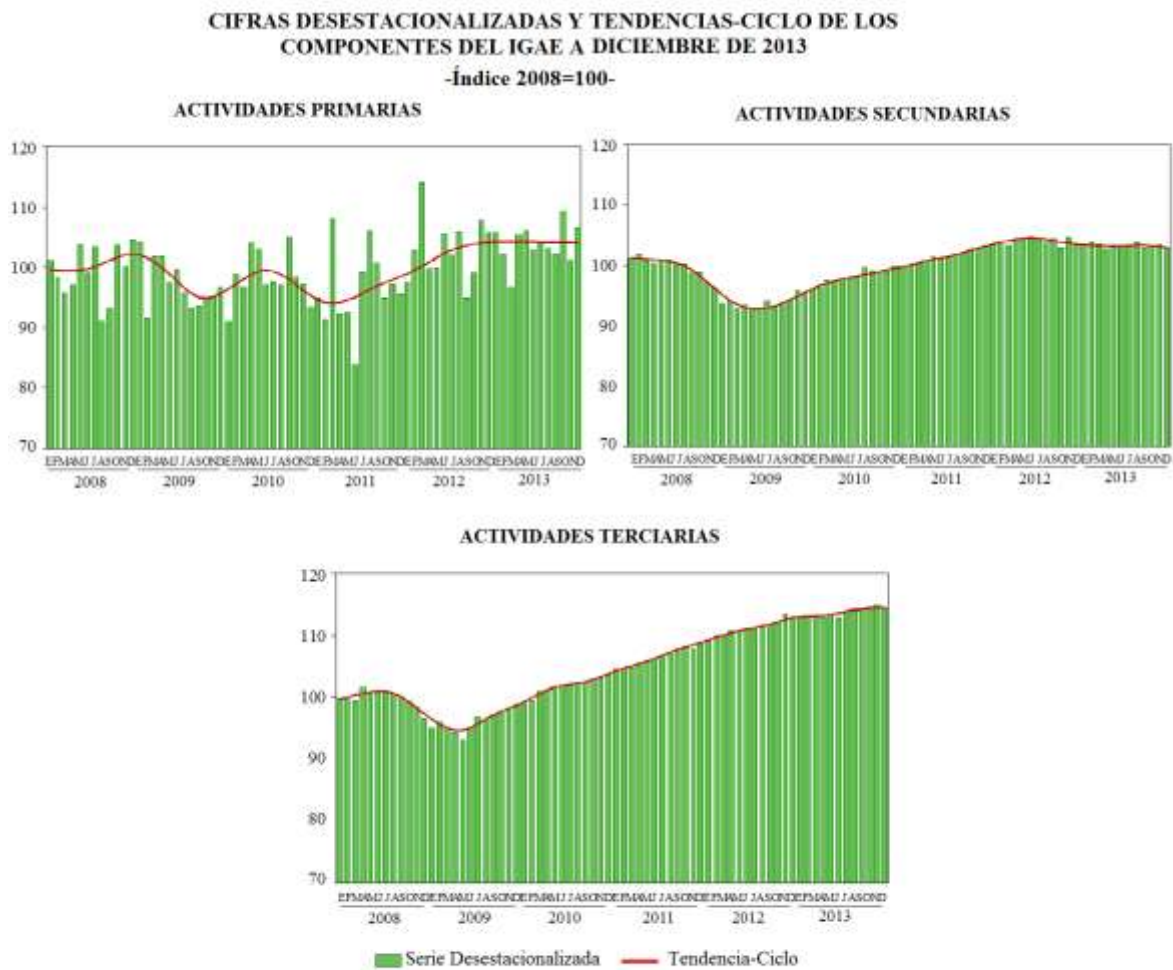
<http://www.inegi.org.mx/inegi/contenidos/espanol/prensa/comunicados/pibbol.pdf>

Indicador Global de la Actividad Económica (INEGI)

El 21 de febrero de 2014, el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI) informó, con base en cifras desestacionalizadas, que el Indicador Global de la Actividad Económica (IGAE) observó un decremento de 0.27% durante el último mes de 2013 con relación al mes inmediato anterior.



Por grandes grupos de actividades, las series ajustadas por estacionalidad señalan que las Actividades Secundarias cayeron 0.53% y las Terciarias 0.28%, en tanto que las Primarias avanzaron 5.18%; en el último mes del año pasado con relación al mes precedente.

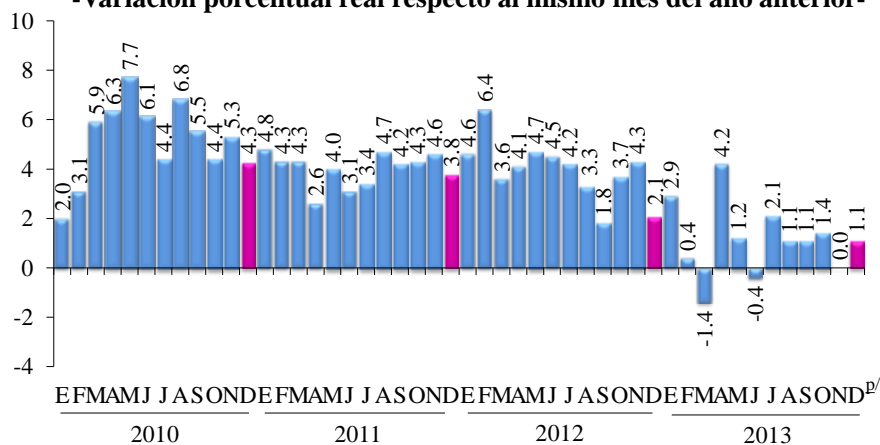


FUENTE: INEGI.

En su comparación anual, el IGAE aumentó 1.1% en términos reales durante diciembre del año pasado respecto a igual mes de 2012. Dicho comportamiento se debió al crecimiento de dos de sus tres grandes grupos de actividades.

INDICADOR GLOBAL DE LA ACTIVIDAD ECONÓMICA A DICIEMBRE DE 2013

-Variación porcentual real respecto al mismo mes del año anterior-



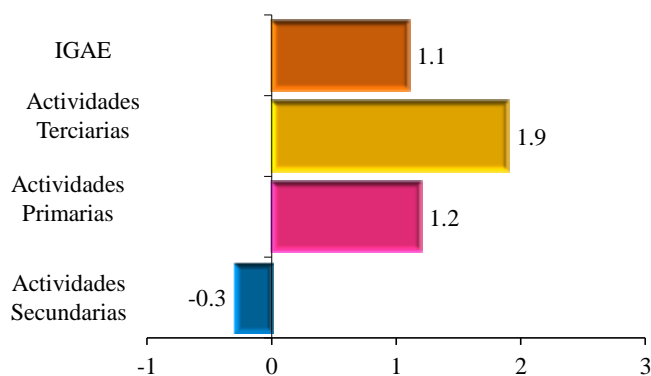
^{D/} Cifras preliminares.

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 DICIEMBRE DE 2013 ^{D/}

-Variación porcentual real respecto al mismo mes del año anterior-



^{D/} Cifras preliminares.

FUENTE: INEGI.

Resultados por grupos de actividades

Las Actividades Primarias crecieron 1.2% a tasa anual durante el último mes del año pasado como consecuencia del aumento registrado en la Agricultura, principalmente. Cifras preliminares proporcionadas por la Secretaría de Agricultura, Ganadería, Desarrollo Rural, Pesca y Alimentación (SAGARPA) reportaron una mayor producción de cultivos como sorgo y maíz en grano, chile verde, limón, alfalfa verde, cebolla, nuez, frijol, aguacate y café cereza.

En cuanto a la producción de las Actividades Secundarias (Minería; Generación, transmisión y distribución de energía eléctrica, suministro de agua y gas por ductos al consumidor final; Construcción, e Industrias manufactureras), ésta descendió 0.3% en términos reales durante diciembre de 2013 con relación al mismo mes de un año antes. Dicho comportamiento se originó por la caída observada en los subsectores Edificación; Extracción de petróleo y gas; Industria alimentaria, de la madera y de las bebidas y del tabaco; Maquinaria y equipo; Productos derivados del petróleo y del carbón, y Productos a base de minerales no metálicos, entre otros.

Las Actividades Terciarias presentaron un incremento de 1.9% a tasa anual en el mes en cuestión, producto del desempeño favorable del Comercio; Servicios inmobiliarios; Educativos; Actividades bursátiles, cambiarias y de inversión financiera; Autotransporte de carga; Servicios de alojamiento temporal; Servicios personales; de Apoyo a los negocios y manejo de desechos y servicios de remediación; Transporte aéreo, y Terrestre de pasajeros, excepto por ferrocarril, 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 noviembre de 2013 (INEGI)

El 6 de febrero de 2014, el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI) dio a conocer los resultados del Sistema de Indicadores Cíclicos al mes de noviembre 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”,² 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.

² 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.

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.
- **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 y se tengan 21 meses mínimo entre el

pico actual y el pico anterior. 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 y hayan pasado por lo menos 21 meses entre el valle actual y el anterior.

Es importante tomar en cuenta, además, que al incorporar la información de un nuevo mes en el cálculo de los indicadores cíclicos se pueden modificar los datos de los últimos meses. Esto se debe a que para obtener el resultado de un mes del indicador cíclico influyen también los meses anteriores y posteriores al mes en cuestión.

La magnitud de esa revisión depende de si la nueva información que se incorpora observa un comportamiento similar al presentado por los datos anteriores o muy diferente, es decir, si los datos anteriores registran un crecimiento y el nuevo dato tiene un crecimiento similar las revisiones serán pequeñas, pero si el dato nuevo tiene un crecimiento muy superior o una caída entonces las revisiones serán más significativas. Por el contrario, si los datos anteriores muestran disminución y si el dato nuevo presenta crecimiento, dependiendo de la magnitud de dicho crecimiento se tendrán revisiones en los datos anteriores pudiendo cambiar incluso su trayectoria.

Para el caso del indicador compuesto, coincidente o adelantado, hay que considerar que sus revisiones dependerán de las revisiones de todos los componentes que los integran.

Resultados con información a noviembre de 2013

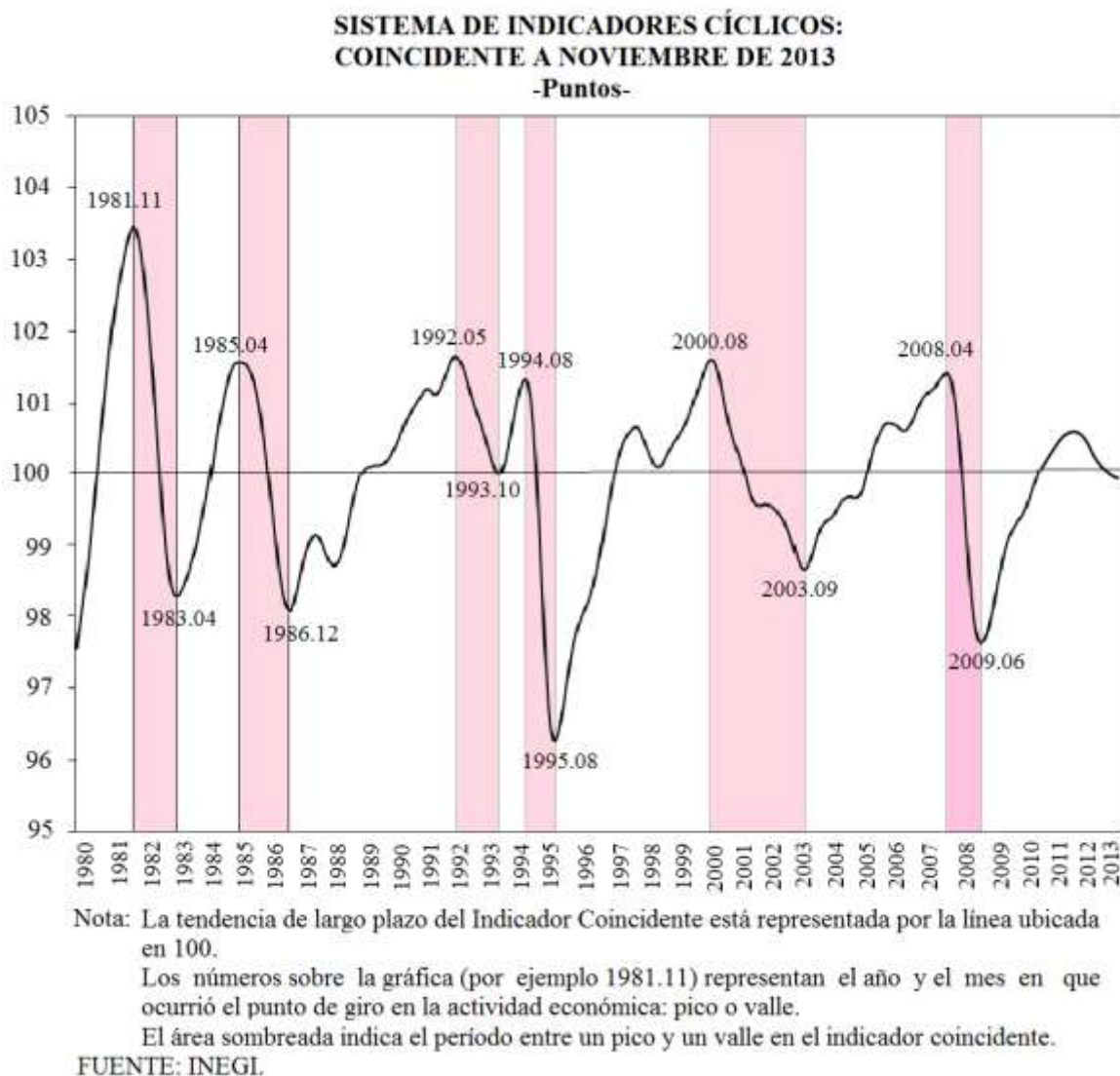
Indicador Coincidente

En noviembre de 2013, el Indicador Coincidente se localizó ligeramente por debajo de su tendencia de largo plazo al registrar un valor de 99.9 puntos, lo que representa una variación negativa de 0.01 puntos respecto al mes anterior.

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

2012	2013										
Dic.	Ene.	Feb.	Mar.	Abr.	May.	Jun.	Jul.	Ago.	Sep.	Oct.	Nov.
-0.07	-0.07	-0.06	-0.05	-0.05	-0.03	-0.03	-0.03	-0.03	-0.02	-0.01	-0.01

FUENTE: INEGI.



Lo anterior es resultado del comportamiento mixto de los componentes cíclicos de las variables consideradas: Por un lado, las Importaciones Totales y el Indicador de la Actividad Económica Mensual se ubicaron en su fase recesiva; el Número de Asegurados Permanentes en el Instituto Mexicano del Seguro Social (IMSS) se posicionó en su fase de desaceleración; mientras que el Indicador de la Actividad Industrial se localizó entre su fase de recesión y de recuperación. Por el contrario, el Índice de Ventas Netas al por menor en los Establecimientos Comerciales y la Tasa de Desocupación Urbana se situaron en su fase expansiva.

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

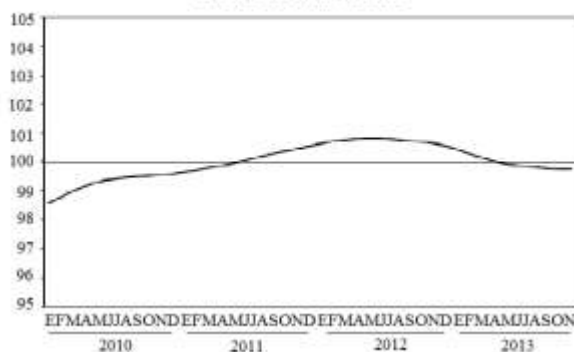
Año	Mes	Indicador de la Actividad Económica Mensual	Indicador de la Actividad Industrial	Índice de Ventas Netas al por menor en los Establecimientos Comerciales	Número de Asegurados Permanentes en el IMSS	Tasa de Desocupación Urbana	Importaciones Totales
2012	Dic.	-0.09	-0.15	-0.12	0.01	0.08	0.00
2013	Ene.	-0.12	-0.14	-0.09	0.00	0.05	0.01
	Feb.	-0.13	-0.12	-0.08	0.00	-0.01	0.00
	Mar.	-0.13	-0.12	-0.06	-0.01	-0.04	-0.02
	Abr.	-0.12	-0.11	-0.05	-0.01	-0.07	-0.04
	May.	-0.09	-0.09	-0.04	-0.02	-0.11	-0.06
	Jun.	-0.07	-0.06	-0.03	-0.03	-0.12	-0.09
	Jul.	-0.05	-0.04	-0.02	-0.04	-0.10	-0.10
	Ago.	-0.04	-0.04	0.00	-0.04	-0.09	-0.12
	Sep.	-0.03	-0.03	0.04	-0.04	-0.07	-0.14
	Oct.	-0.02	-0.01	0.08	-0.04	-0.07	-0.15
	Nov.	-0.01	0.00	0.11	-0.04	-0.06	-0.16

FUENTE: INEGI.

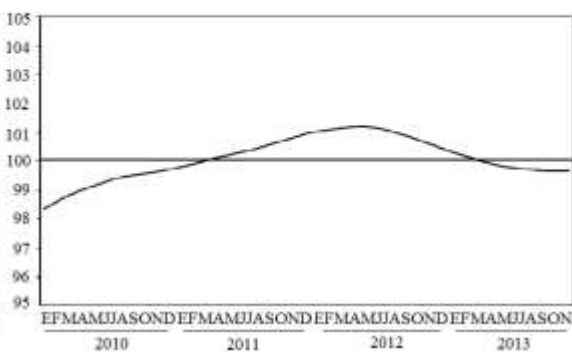
COMPONENTES DEL INDICADOR COINCIDENTE A NOVIEMBRE DE 2013

-Puntos-

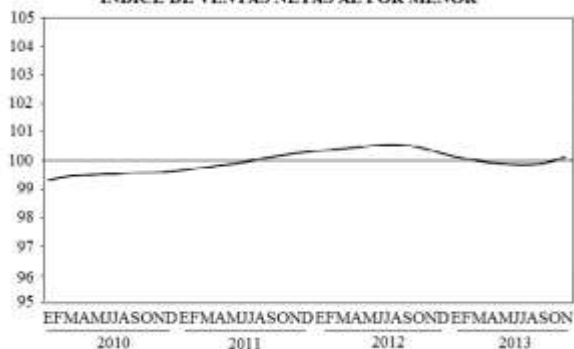
**INDICADOR DE LA ACTIVIDAD
ECONÓMICA MENSUAL**



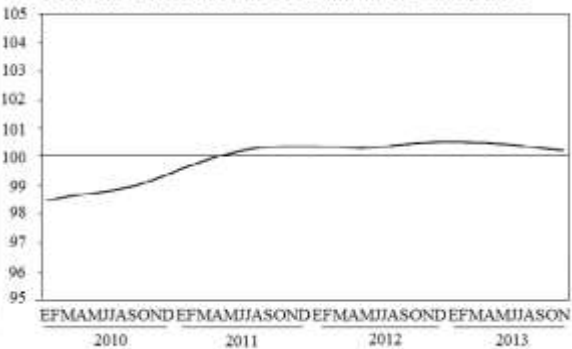
INDICADOR DE LA ACTIVIDAD INDUSTRIAL

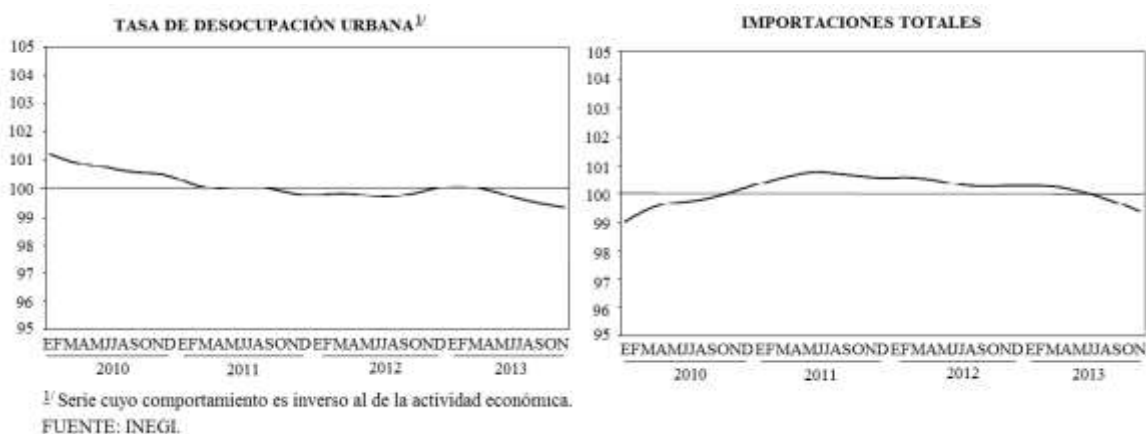


ÍNDICE DE VENTAS NETAS AL POR MENOR



NÚMERO DE ASEGURADOS PERMANENTES EN EL IMSS

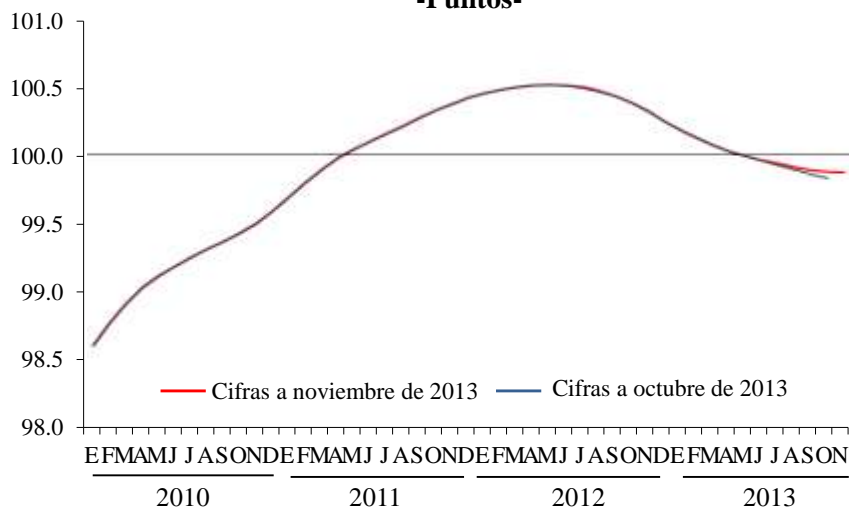




Al incorporar la información de noviembre de 2013, el Indicador Coincidente mejoró ligeramente su desempeño respecto a lo publicado el mes precedente. Esto se puede apreciar en la siguiente gráfica.

SISTEMA DE INDICADORES CÍCLICOS: COINCIDENTE A OCTUBRE Y NOVIEMBRE DE 2013

-Puntos-



FUENTE: INEGI.

Indicador Adelantado

En el décimo primer mes de 2013, el Indicador Adelantado se localizó ligeramente por arriba de su tendencia de largo plazo al observar un valor de 100.1 puntos y una variación de 0.11 puntos con relación al pasado mes de octubre.

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, con la información disponible a diciembre de 2013, el indicador adelantado continuó por arriba de su tendencia de largo plazo al registrar un valor de 100.2 puntos y un incremento de 0.11 puntos con respecto a noviembre de ese mismo año.

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

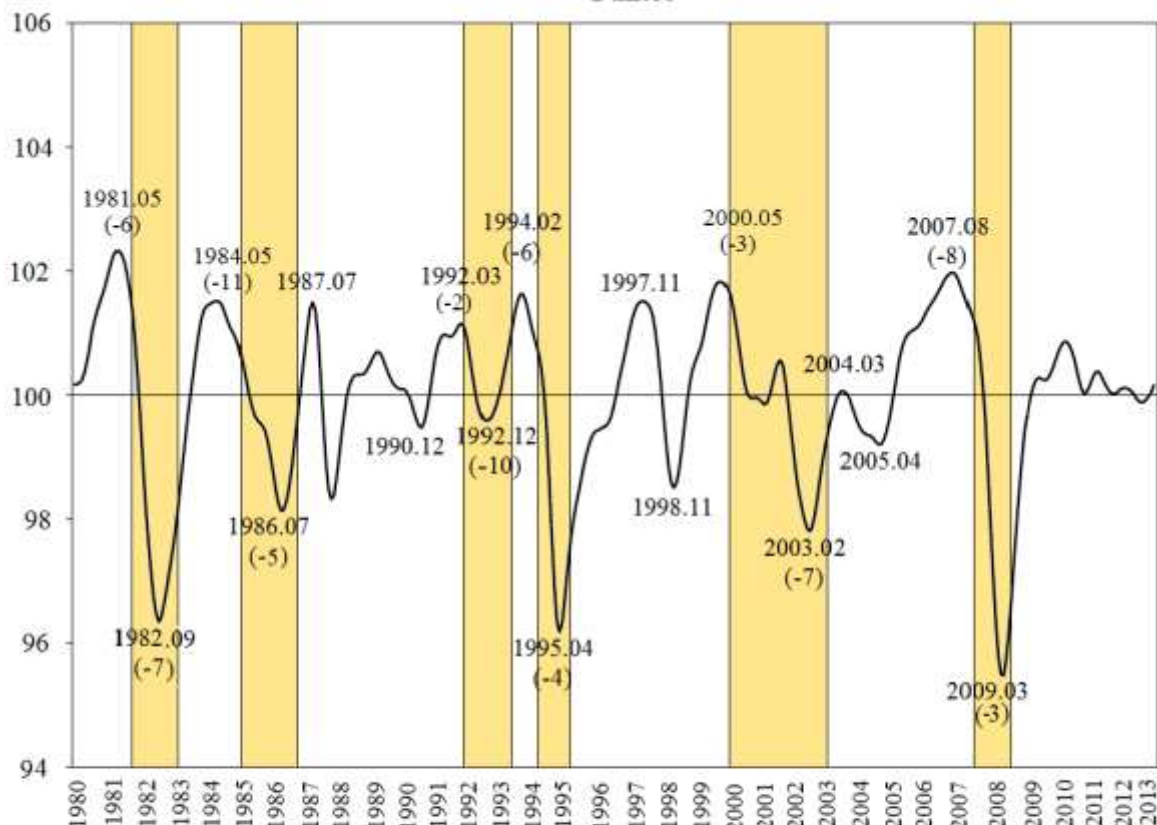
2012	2013											
Dic.	Ene.	Feb.	Mar.	Abr.	May.	Jun.	Jul.	Ago.	Sep.	Oct.	Nov.	Dic. ^{o/}
0.05	0.03	0.01	-0.01	-0.04	-0.06	-0.08	-0.06	-0.02	0.03	0.08	0.11	0.11

^{o/} Cifra oportuna.

FUENTE: INEGI.

**SISTEMA DE INDICADORES CÍCLICOS:
ADELANTADO A DICIEMBRE DE 2013**

-Puntos-



Nota: El dato del indicador adelantado de diciembre 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.
 El área sombreada indica el periodo entre un pico y un valle en el indicador coincidente.

FUENTE: INEGI.

La evolución del Indicador Adelantado en el pasado mes de diciembre es consecuencia del comportamiento del Índice Standard & Poor's 500 (índice bursátil de Estados Unidos de Norteamérica) y la Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio se posicionaron en su fase expansiva, la Tendencia del Empleo en las Manufacturas y el Índice de Precios y Cotizaciones de la Bolsa Mexicana de Valores en términos

reales se localizaron en su fase de recuperación; mientras que el Tipo de Cambio Real se ubicó en su fase de desaceleración y de expansión. Por el contrario, las Exportaciones No Petroleras se encontraron en su fase recesiva.³ Cabe señalar que el comportamiento del Tipo de Cambio Real de diciembre 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 ^{z/}	Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio	Índice Standard & Poor's 500 (Índice bursátil de Estados Unidos de Norteamérica)
2012	Dic.	0.00	-0.07	0.04	-0.15	0.01	0.07
2013	Ene.	-0.12	-0.07	0.00	-0.15	-0.02	0.11
	Feb.	-0.23	-0.03	-0.05	-0.15	-0.05	0.14
	Mar.	-0.28	0.00	-0.10	-0.12	-0.08	0.15
	Abr.	-0.29	-0.01	-0.13	-0.07	-0.08	0.14
	May.	-0.29	0.00	-0.14	-0.01	-0.07	0.13
	Jun.	-0.26	-0.01	-0.13	0.05	-0.06	0.10
	Jul.	-0.16	-0.03	-0.10	0.06	-0.06	0.09
	Ago.	-0.02	-0.05	-0.07	0.07	-0.07	0.08
	Sep.	0.12	-0.07	-0.03	0.06	-0.09	0.08
	Oct.	0.24	-0.10	0.00	0.03	-0.09	0.09
	Nov.	0.31	-0.11	0.02	0.01	-0.09	0.10
	Dic.	0.31	-0.12	0.03	0.00	-0.07	0.09

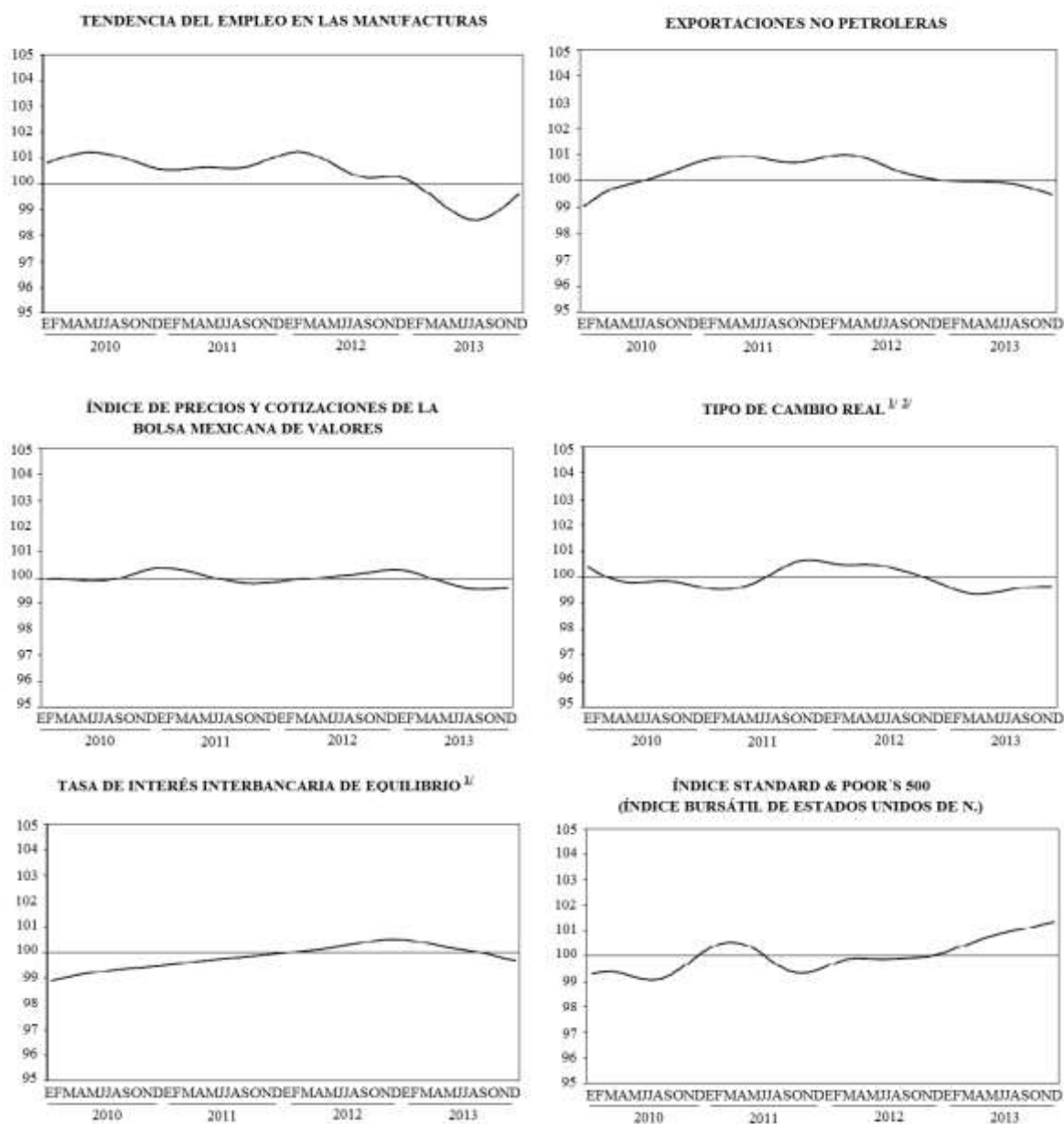
^{z/} El dato de diciembre de 2013 es una cifra oportuna obtenida con base en el tipo de cambio real México-Estados Unidos de Norteamérica.

FUENTE: INEGI.

³ 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 DICIEMBRE DE 2013

-Puntos-



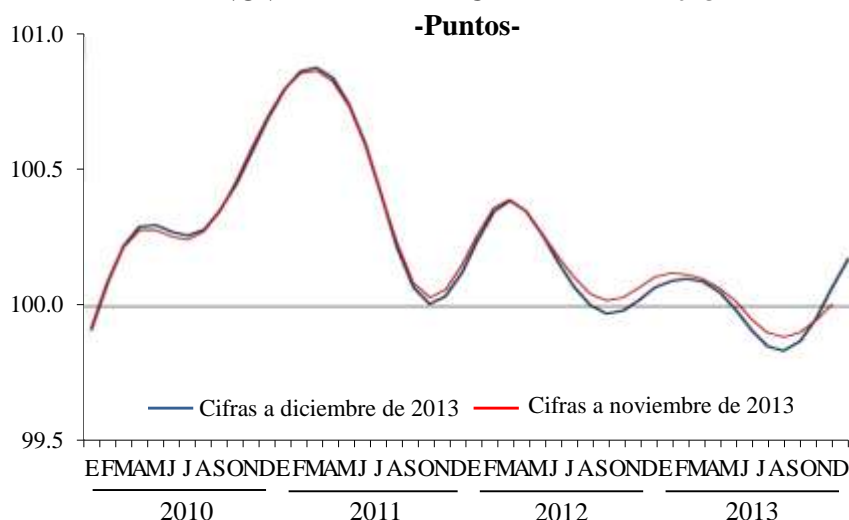
^{1/} Serie cuyo comportamiento es inverso al de la Actividad Económica.

^{2/} El dato de diciembre de 2013 es una cifra oportuna obtenida con base en el tipo de cambio real México-Estados Unidos de Norteamérica.

FUENTE: INEGI.

Al incorporar la información de diciembre de 2013, el Indicador Adelantado mejoró su desempeño respecto de lo publicado el mes previo. Esto se puede apreciar en la siguiente gráfica.

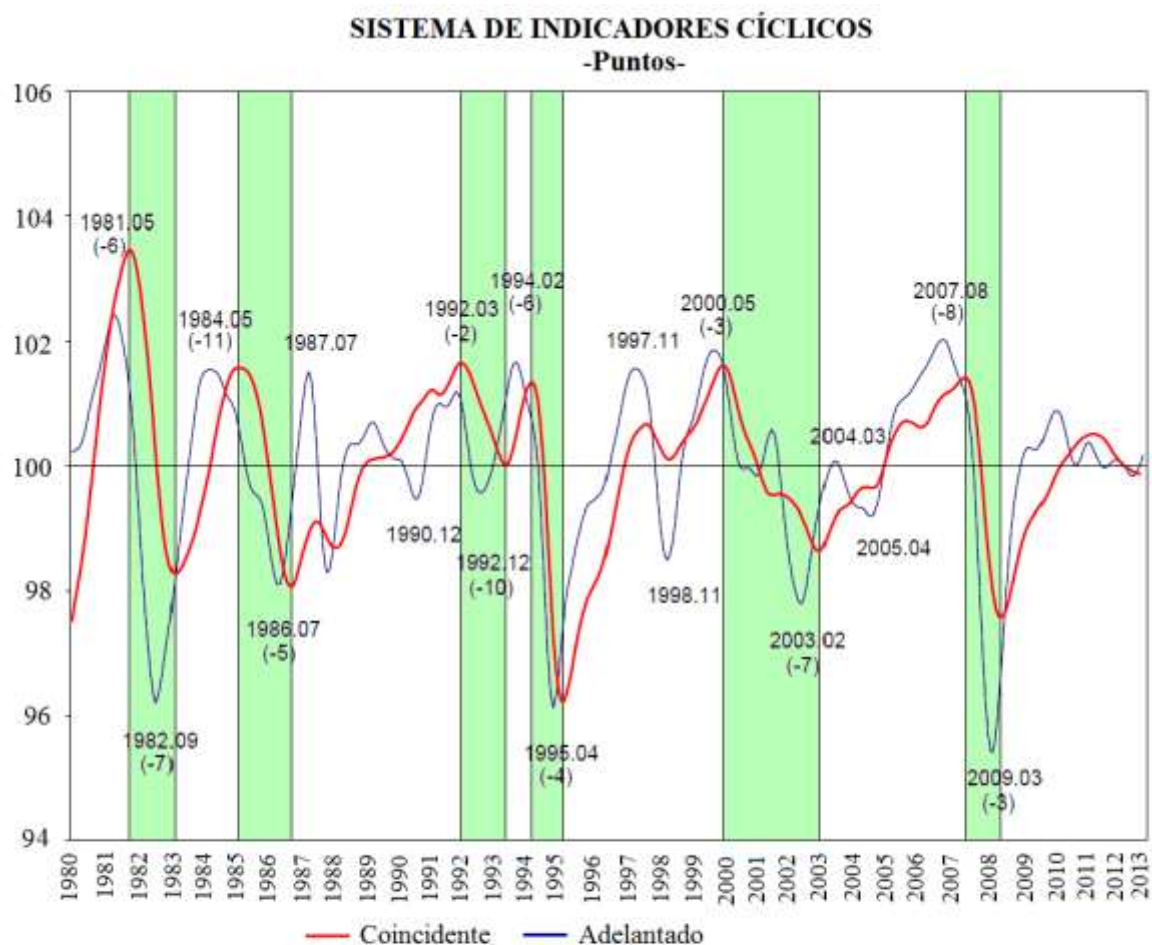
SISTEMA DE INDICADORES CÍCLICOS: ADELANTADO A NOVIEMBRE Y DICIEMBRE DE 2013



Nota: El dato del indicador adelantado de diciembre de 2013 es una cifra oportuna. Éste registra un incremento de 0.11 puntos respecto al mes anterior.

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.



Nota: El dato del indicador adelantado de diciembre 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 Coincidente y del 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.

El área sombreada indica el período entre un pico y un valle en el indicador coincidente.

FUENTE: INEGI.

Fuente de información:

<http://www.inegi.org.mx/inegi/contenidos/espanol/prensa/comunicados/sica.pdf>

Indicador Trimestral de la Actividad Económica Estatal (INEGI)

El 30 de enero de 2014, el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI) dio a conocer el Indicador Trimestral de la Actividad Económica Estatal durante el tercer trimestre de 2013. A continuación se presenta la información.

Aspectos generales

El Indicador Trimestral de la Actividad Económica Estatal (ITAE) es un indicador de coyuntura que ofrece un panorama de la evolución económica de las entidades del país en el corto plazo.

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 tercer trimestre de 2013, las entidades federativas que en el conjunto de sus actividades económicas observaron los aumentos anuales más importantes fueron: Baja California Sur con 7.8%, Aguascalientes 6.5%, Chihuahua 5.1%, Guanajuato 4.5%, Oaxaca 4%, Estado de México 3.3%, Jalisco 3% y Querétaro 2.7 por ciento.

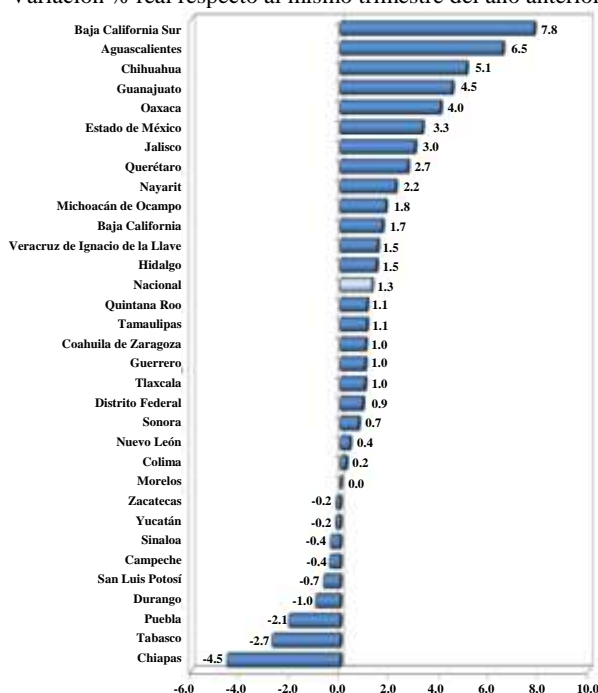
Les siguieron Nayarit con 2.2%, Michoacán de Ocampo 1.8%, Baja California 1.7%, y Veracruz de Ignacio de la Llave e Hidalgo 1.5% cada una, entre otras, en el trimestre en consideración.

En el lapso de referencia, el crecimiento del ITAE del total nacional fue de 1.3% a tasa anual. Las entidades que más aportaron a este incremento fueron el Estado de

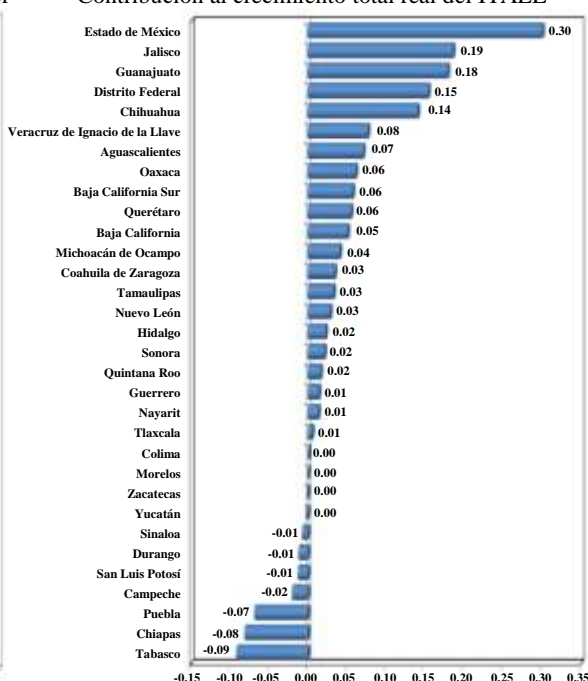
México y Jalisco (producto del alza reportada en las Actividades Terciarias y Secundarias, principalmente) y el Distrito Federal por las Terciarias.

INDICADOR TRIMESTRAL DE LA ACTIVIDAD ECONÓMICA ESTATAL (ITAE) DURANTE EL TERCER TRIMESTRE DE 2013

Variación % real respecto al mismo trimestre del año anterior



Contribución al crecimiento total real del ITAE^{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

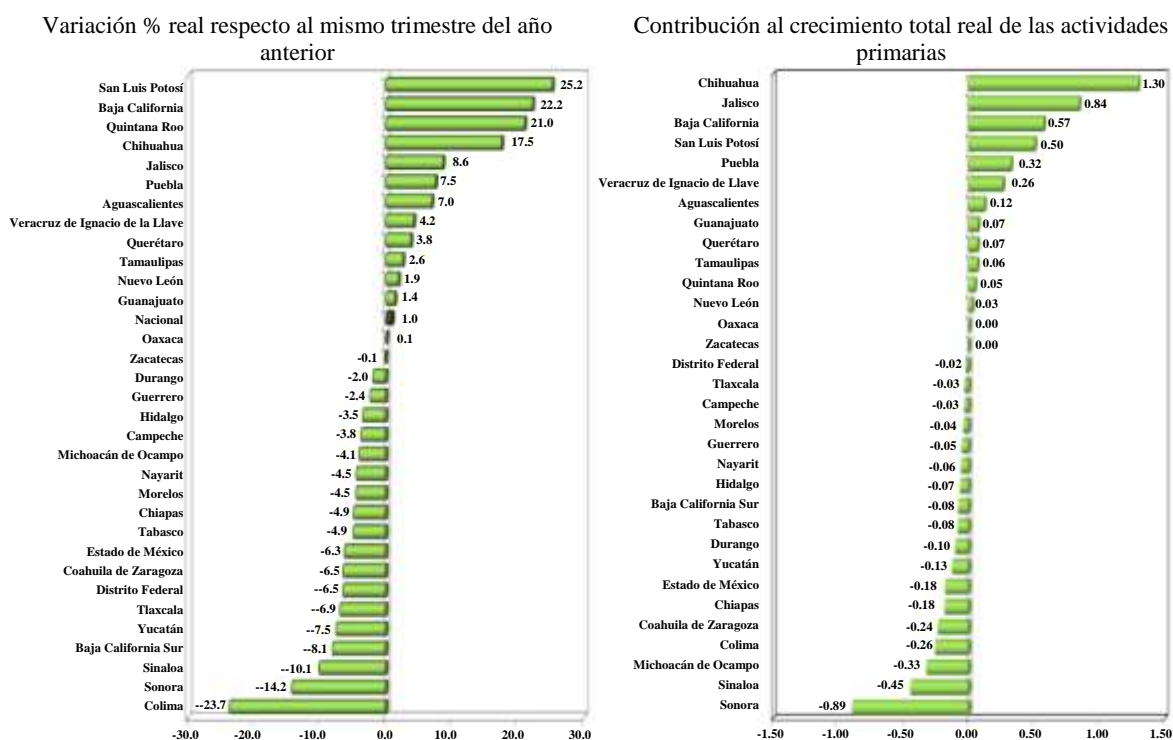
Actividades Primarias

Las actividades de agricultura, cría y explotación de animales, aprovechamiento forestal, pesca y caza aumentaron 1% en el tercer trimestre de 2013 respecto a igual lapso de 2012. Las entidades que mostraron los mayores avances en el trimestre de

referencia fueron⁴ San Luis Potosí con 25.2%, Baja California 22.2% y Quintana Roo 21%; les siguieron Chihuahua con 17.5%, Jalisco 8.6%, Puebla 7.5%, Aguascalientes 7%, Veracruz de Ignacio de la Llave 4.2% y Querétaro 3.8%, principalmente.

Por el contrario, los estados que reportaron reducciones en sus Actividades Primarias fueron Colima con 23.7%, Sonora 14.2%, Sinaloa 10.1% y Baja California Sur 8.1%, entre otros.

ITAE: ACTIVIDADES PRIMARIAS DURANTE EL TERCER TRIMESTRE DE 2013



FUENTE: INEGI.

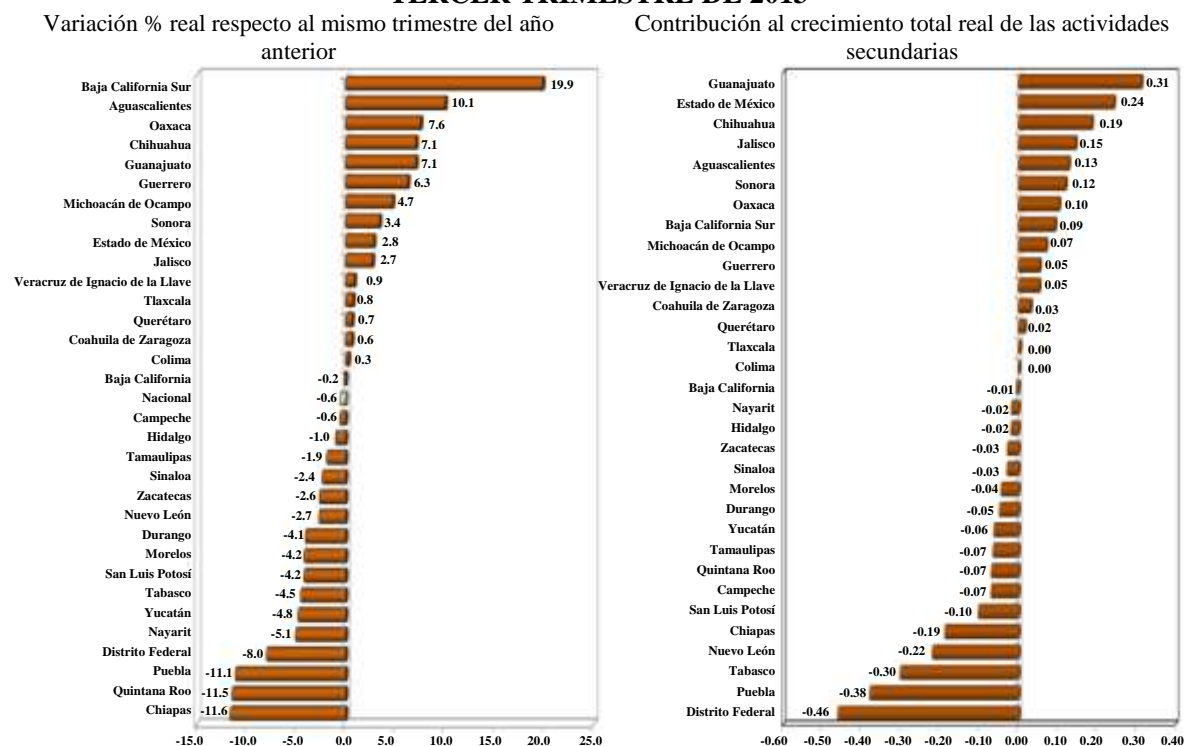
Las entidades que contribuyeron en mayor medida al crecimiento de las Actividades Primarias fueron Chihuahua, Jalisco, Baja California y San Luis Potosí.

⁴ El incremento del sector primario en San Luis Potosí se derivó del aumento de la producción de naranja, alfalfa verde y frijol. En Baja California se asoció a la mayor producción de fresa, tomate rojo y alfalfa verde, y en Quintana Roo por el ascenso de la producción de maíz en grano, chile verde y soya.

Actividades Secundarias

Las actividades industriales (minería; generación, transmisión y distribución de energía eléctrica, suministro de agua y de gas por ductos al consumidor final; construcción, e industrias manufactureras) mostraron una disminución de 0.6% a tasa anual en el tercer trimestre del año pasado. Las entidades que observaron los descensos más significativos en el trimestre julio-septiembre de 2013 respecto al mismo período del año anterior fueron Chiapas con una caída de 11.6% (como consecuencia de la menor construcción de obras de ingeniería civil, y edificación residencial; así como de la reducción en la extracción de petróleo y gas, y de la caída en la producción de arena y grava, fundamentalmente), Quintana Roo 11.5%, Puebla 11.1%, Distrito Federal 8%, Nayarit 5.1%, Yucatán 4.8% y Tabasco 4.5%, entre otras.

ITAE: ACTIVIDADES SECUNDARIAS DURANTE EL TERCER TRIMESTRE DE 2013



FUENTE: INEGI.

En contraste, quince estados registraron crecimientos anuales en este tipo de actividades en el tercer trimestre de 2013. Sobresalen los incrementos observados en Baja California Sur con 19.9%, Aguascalientes 10.1% y en Oaxaca 7.6%, principalmente.

En cuanto a los estados que más contribuyeron a la reducción de las Actividades Secundarias se encuentran Distrito Federal, Puebla, Tabasco, Nuevo León, Chiapas y San Luis Potosí.

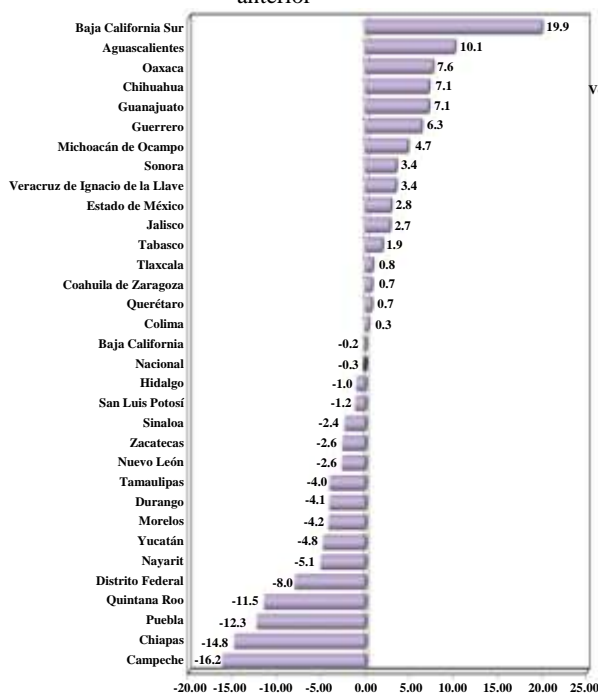
Actividades Secundarias sin considerar la minería petrolera

Es importante mencionar que en algunos estados, la minería petrolera⁵ incide significativamente en su ITAEE. Con el objeto de conocer este impacto, se muestran en las siguientes gráficas los niveles estatales de las actividades sin considerar dicha minería.

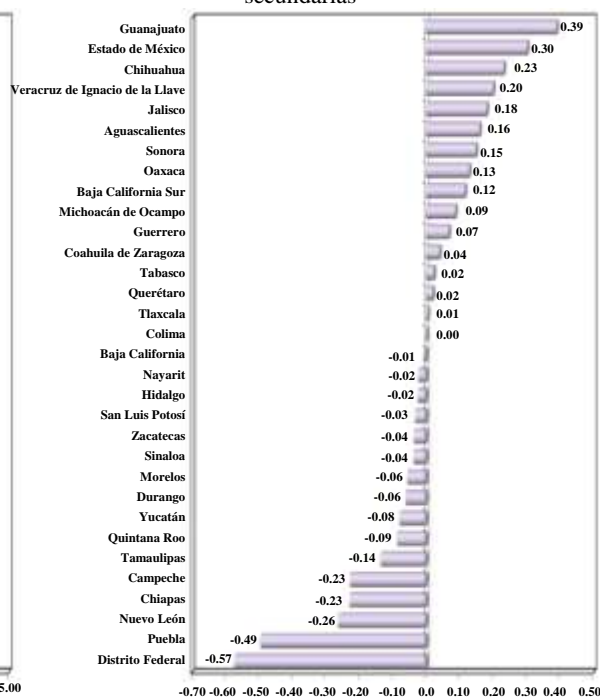
⁵ La minería petrolera se conforma por la extracción de petróleo y gas, y la perforación de pozos petroleros y de gas.

ITAEE: ACTIVIDADES SECUNDARIAS (SIN MINERÍA PETROLERA) DURANTE EL TERCER TRIMESTRE DE 2013

Variación % real respecto al mismo trimestre del año anterior



Contribución al crecimiento total real de las actividades secundarias



FUENTE: INEGI.

Actividades Terciarias

En cuanto a las actividades relacionadas con los servicios (comercio; transportes, correos y almacenamiento; información en medios masivos; inmobiliarios y de alquiler de bienes muebles e intangibles; profesionales, científicos y técnicos; alojamiento temporal y de preparación de alimentos y bebidas, básicamente), las entidades federativas en donde más aumentaron fueron Nayarit y Baja California Sur con una variación de 4.9% en lo individual, Querétaro 4.3%, Aguascalientes e Hidalgo 3.8% cada una, Estado de México 3.7%, Quintana Roo 3.1%, Tamaulipas 3%, Puebla y Guanajuato 2.9%, y Jalisco 2.8%, en el trimestre julio-septiembre de 2013 respecto a igual trimestre de un año antes.

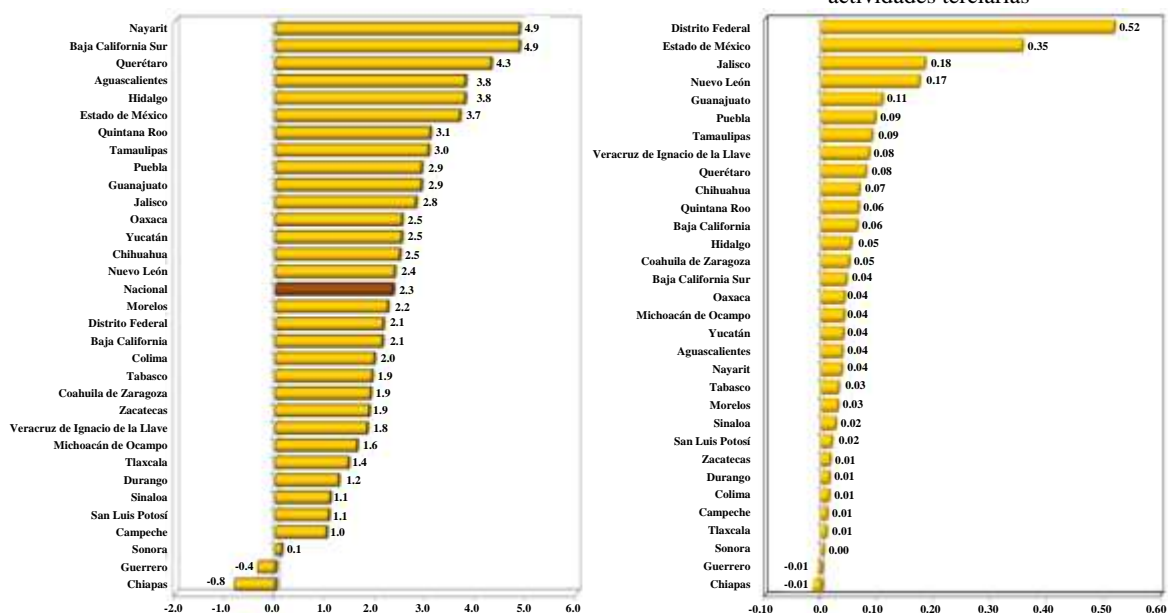
El estado que reportó un decremento en este tipo de actividades fueron Chiapas y Guerrero con 0.8 y 0.4%, respectivamente en el período de referencia.

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

ITAEE: ACTIVIDADES TERCIARIAS DURANTE EL TERCER TRIMESTRE DE 2013

Variación % real 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 tercer trimestre de 2013.

**INDICADOR TRIMESTRAL DE LA ACTIVIDAD ECONÓMICA
ESTATAL DURANTE EL TERCER TRIMESTRE DE 2013^{p/}
-Variación % real respecto al mismo período del año anterior-**

Estado	Tercer Trimestre				Ene-Sep Total ^{1/}
	Total ^{1/}	Primarias	Secundarias	Terciarias	
Total	1.3	1.0	-0.6	2.3	1.2
Aguascalientes	6.5	7.0	10.1	3.8	4.7
Baja California	1.7	22.2	-0.2	2.1	2.3
Baja California Sur	7.8	-8.1	19.9	4.9	5.4
Campeche	-0.4	-3.8	-0.6	1.0	-0.6
Coahuila de Zaragoza	1.0	-6.5	0.6	1.9	-0.6
Colima	0.2	-23.7	0.3	2.0	-0.5
Chiapas	-4.5	-4.9	-11.6	-0.8	-3.5
Chihuahua	5.1	17.5	7.1	2.5	4.5
Distrito Federal	0.9	-6.5	-8.0	2.1	0.6
Durango	-1.0	-2.0	-4.1	1.2	-0.9
Guanajuato	4.5	1.4	7.1	2.9	3.2
Guerrero	1.0	-2.4	6.3	-0.4	-0.1
Hidalgo	1.5	-3.5	-1.0	3.8	1.8
Jalisco	3.0	8.6	2.7	2.8	2.7
Estado de México	3.3	-6.3	2.8	3.7	2.8
Michoacán de Ocampo	1.8	-4.1	4.7	1.6	2.0
Morelos	0.0	-4.5	-4.2	2.2	1.1
Nayarit	2.2	-4.5	-5.1	4.9	4.7
Nuevo León	0.4	1.9	-2.7	2.4	1.4
Oaxaca	4.0	0.1	7.6	2.5	4.3
Puebla	-2.1	7.5	-11.1	2.9	0.5
Querétaro	2.7	3.8	0.7	4.3	2.0
Quintana Roo	1.1	21.0	-11.5	3.1	3.3
San Luis Potosí	-0.7	25.2	-4.2	1.1	0.6
Sinaloa	-0.4	-10.1	-2.4	1.1	-0.9
Sonora	0.7	-14.2	3.4	0.1	1.5
Tabasco	-2.7	-4.9	-4.5	1.9	-3.9
Tamaulipas	1.1	2.6	-1.9	3.0	1.0
Tlaxcala	1.0	-6.9	0.8	1.4	0.9
Veracruz de Ignacio de la Llave	1.5	4.2	0.9	1.8	0.8
Yucatán	-0.2	-7.5	-4.8	2.5	-0.1
Zacatecas	-0.2	-0.1	-2.6	1.9	-3.2

1/ Servicios de Intermediación Financiera Medidos Indirectamente (SIFMI) han quedado incorporados en las actividades económicas.

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.

Nota al usuario

Las cifras de este indicador fueron actualizadas al incorporarse la última información de la estadística básica disponible y al realizarse la conciliación de los cálculos trimestrales regionales con los anuales regionales y nacionales de corto plazo del Sistema de Cuentas Nacionales de México, con base en las Cuentas de Bienes y Servicios 2008-2012 (primera versión), recientemente publicadas.

Fuente de información:

<http://www.inegi.org.mx/inegi/contenidos/espanol/prensa/comunicados/actividadee.pdf>

Promulgación de la Reforma Político-Electoral (Presidencia de la República)

El 31 de enero de 2014, la Presidencia de la República informó que el Ejecutivo Federal promulgó la Reforma en Materia Político-Electoral, lo cual es “un paso importante y trascendental hacia la consolidación de la democracia en México”. Con ella, puntualizó, “ganan los ciudadanos”.

En el evento, realizado en el Alcázar del Castillo de Chapultepec, el Primer Mandatario aseveró que “la certidumbre en las elecciones regirá en todos los órdenes de Gobierno, habrá mejor rendición de cuentas y equilibrio entre poderes, y sobre todo, habrá más gobiernos que den resultado a los mexicanos, al contar con instrumentos constitucionales que faciliten el diálogo y los acuerdos”.

Luego de expresar su reconocimiento a los actuales consejeros del Instituto Federal Electoral, “que en condiciones adversas están cumpliendo cabalmente con su responsabilidad institucional”, dijo que la Reforma Político-Electoral “consolida

nuestra vida democrática y fortalece la capacidad del Estado para alcanzar acuerdos transformadores”.

Mencionó que a partir de 1977 el país emprendió una serie de reformas que alentó y dio cauce institucional a su pluralidad, que amplió y fortaleció los derechos políticos de los ciudadanos, y que creó instituciones electorales sólidas, garantes del voto libre y secreto.

Añadió que gracias a estos cambios al andamiaje legal “la nación pudo vivir momentos emblemáticos en su acontecer político”. Me refiero, agregó, “a las primeras alternancias de partido en los gobiernos locales, a un Ejecutivo Federal sin la mayoría en el Congreso de la Unión a partir de 1997, e incluso a una alternancia partidista en la Presidencia de la República en el año 2000”.

Refirió que en 2012 el país vivió una nueva alternancia en democracia; sin embargo, “junto a este prometedor escenario, nuestro país también vivía una aguda parálisis legislativa, en la que se dejaron de aprobar reformas necesarias e importantes para elevar la calidad de las familias mexicanas. México contaba con una efectiva democracia electoral, pero que no necesariamente se traducía en mayores resultados para la población”.

El Presidente de la República indicó que ante ese escenario “los actores políticos coincidieron en la necesidad de transformar a México, de asumir compromisos concretos para darle un renovado impulso al desarrollo nacional, y fue así, como en este lugar, precisamente, signamos lo que diera lugar al Pacto por México”.

Resaltó que “gracias a la agenda común que permitió definir este gran acuerdo nacional, y a la madurez política de los legisladores, hicimos de 2013 el año de las reformas. Entre todos, colocamos los cimientos para transformar a México”.

Expresó su reconocimiento a la actitud y conducta republicana de diputados, senadores y dirigentes de partidos políticos, que “demostraron que sí es posible mover a México, que sí es posible alcanzar reformas de fondo”.

Añadió que con la Reforma Político-Electoral “México contará con nuevos instrumentos institucionales para facilitar los cambios de fondo que requiera el país en los siguientes años. Además, al dar mayor certidumbre a los procesos electorales, tanto federales como locales, la reforma evitará que la natural competencia electoral erosione el diálogo político”.

Principales elementos de la Reforma político-electoral

El Titular del Ejecutivo Federal mencionó los principales elementos de la Reforma Político-Electoral:

- Permite establecer gobiernos de coalición, figura que alienta la corresponsabilidad entre los poderes Legislativo y Ejecutivo.
- La reforma da un paso fundamental hacia la equidad de género, al reconocer el papel central que deben tener las mujeres en la toma de decisiones de nuestro país.
- Se aprobó también la reelección legislativa consecutiva hasta por 12 años. Por su parte, los congresos locales estarán facultados para establecer la reelección consecutiva para los cargos de Presidente Municipal, Regidor o Síndico por un período adicional.
- Se logra la autonomía de dos importantes instituciones.
 1. La Procuraduría General de la República se convierte en la Fiscalía Nacional de la República; la autonomía de esta institución le permitirá desplegar una

política de procuración de justicia más eficaz y de largo plazo, así como profundizar en su profesionalización. Además, contará con fiscalías especializadas: una para delitos electorales y otra para combatir la corrupción en todos los órdenes de Gobierno.

2. A su vez, el Consejo Nacional de Evaluación de la Política de Desarrollo Social, el CONEVAL, también será autónomo, garantizando la imparcialidad en el cumplimiento de sus funciones.

- La reforma también fomenta una relación más equilibrada entre poderes. Aún en el caso de que no se opte por un gobierno de coalición, el Secretario de Relaciones Exteriores deberá ser ratificado por el Senado, mientras que el Secretario de Hacienda y Crédito Público lo deberá ser por la Cámara de Diputados.

Como se puede apreciar, afirmó el Primer Mandatario, “la reforma en su aspecto político rompe paradigmas para consolidar una presidencia democrática y un Poder Legislativo más dinámico y con mayor corresponsabilidad”.

- Se establecen nuevas reglas electorales más justas, eficientes y transparentes, en beneficio de nuestra democracia y los ciudadanos.

De esta forma se crea el Instituto Nacional Electoral (INE), el cual ejercerá las facultades del actual Instituto Federal Electoral, y además, realizará otras que fortalecen su participación en la organización de elecciones locales y en su relación con los organismos electorales estatales.

El Consejo General del INE, conformado por 11 Consejeros, será imparcial, objetivo, autónomo y ciudadano, y tendrá facultad para atraer asuntos de la competencia de los

órganos electorales locales, incluso la organización total de las elecciones en los casos que establezca la ley reglamentaria respectiva.

“Sin duda, el INE tiene un reto muy alto y un compromiso superior con todos los ciudadanos, que es continuar con los buenos resultados que el IFE le ha brindado a México”, precisó.

Tres determinaciones políticas del Presidente de México

El Presidente de México dio a conocer que tomó tres determinaciones políticas:

Primera: “Reitero mi decidido respaldo a la Iniciativa de Reforma Política del Distrito Federal, que ya se discute en el Senado, y que forma parte de este renovado impulso que queremos darle a nuestra democracia. Asimismo, hago votos para que el Congreso de la Unión pueda llegar a un acuerdo a la brevedad y aprobar esta importante reforma para la capital de todos los mexicanos”.

Segunda: “Para fortalecer más nuestro régimen democrático y el sistema electoral, firmaré una iniciativa de reforma para precisar el Artículo 41 Base Sexta de la Constitución Política de los Estados Unidos Mexicanos, que se inscribe dentro de la Reforma Política que hoy estoy promulgando. El objetivo es aclarar que la nulidad de elecciones se puede producir no sólo ante la compra, sino ante cualquier tipo de adquisición de cobertura informativa o tiempos de radio y televisión fuera de los supuestos previstos en la ley”.

Y tercera: “En los primeros días de febrero, enviaré al Congreso de la Unión las iniciativas de Reformas y Leyes Secundarias en Materia de Telecomunicaciones, Competencia Económica y Energética. Sin embargo, no haré ejercicio de la facultad de presentarlas para trámite preferente, a fin de que sea el propio Congreso de la Unión quien determine los tiempos para su análisis, discusión y eventual aprobación”.

Apuntó que asumió esta decisión “porque si algo han acreditado los integrantes de la 62 Legislatura, es su elevada responsabilidad y compromiso con México”.

Diversas intervenciones:

1) La Reforma Política le dará un segundo aire a nuestra democracia

El Presidente del Comité Ejecutivo Nacional del Partido Acción Nacional (PAN) afirmó que el Pacto por México propició el mayor impulso reformador en muchas generaciones, y señaló que “en ninguna época de México un Presidente de la República había logrado contar con tanta disposición y colaboración de la oposición como el Presidente de la República; disposición y colaboración que lo obliga a honrar su palabra y el espíritu de las reformas constitucionales en las leyes secundarias que están por venir”.

El Pacto por México, indicó, es un proceso inédito para hacer política y construir acuerdos entre las tres principales fuerzas políticas del país y el Gobierno Federal, mismo que ha permitido “la interlocución confiable entre los tres actores de las tres principales fuerzas políticas y el Gobierno Federal”.

El Presidente del PAN explicó que la Reforma Política que hoy se promulga no consiste en desaparecer al Instituto Federal Electoral (IFE), pues con la conformación del INE “le daremos un segundo aire a nuestra democracia preservando lo que el IFE ha logrado durante muchos años, y reformando todos los aspectos que no se han acabado de consolidar”.

Al refrendar el compromiso de su partido con la agenda de las reformas, destacó que en el esfuerzo democratizador y reformador “es indispensable la participación de la ciudadanía para acompañar, vigilar y exigir la transparencia y rendición de cuentas en

las leyes secundarias que se desprendan de las reformas”, ya que de ello dependerá la consolidación de la transición democrática.

2) La Reforma Política constituye el cambio de régimen político y de gobierno más importante de las últimas décadas

Por su parte, el Presidente del Comité Ejecutivo Nacional del Partido Revolucionario Institucional (PRI) aseguró que la Reforma Político-Electoral constituye el cambio de régimen político y de gobierno más importante de las últimas décadas.

Tras enfatizar que la Reforma imprime mayor calidad a la democracia, explicó que interactúa con otras como la de Transparencia, la del Sistema de Justicia Penal y la de Derechos Humanos; “su armónica concreción demostrará todavía mayor utilidad para los ciudadanos”, abundó.

Subrayó que el Ejecutivo promulga hoy, “más que una Reforma Política, la reforma de la política y ésta atiende a una necesidad de todos: la estabilidad, que es necesaria para provocar confianza; confianza que significa certidumbre; certidumbre que facilite las inversiones y por ende el desarrollo que genere igualdad y más justicia”.

Fuente de información:

<http://www.presidencia.gob.mx/articulos-prensa/promulgo-el-presidente-pena-nieto-la-reforma-politico-electoral-consolida-nuestra-vida-democratica/>

Para tener acceso a información relacionada visite:

<http://www.presidencia.gob.mx/articulos-prensa/palabras-del-presidente-de-los-estados-unidos-mexicanos-licenciado-enrique-pena-nieto-durante-la-promulgacion-de-las-reformas-en-materia-politico-electoral/>

Promulgación de la Reforma Constitucional en Materia de Transparencia (Presidencia de la República)

El 7 de febrero de 2014, Presidencia de la República dio a conocer las Palabras del Presidente de los Estados Unidos Mexicanos, durante la Promulgación de la Reforma Constitucional en Materia de Transparencia. A continuación se presenta la información.

“Muchísimas gracias.

Agradezco que en este acto nos acompañe el Presidente de Transparencia Mexicana, que se han distinguido, precisamente, por acompañar este impulso renovador, transformador de nuestra cultura, en favor de una mayor transparencia y una mayor rendición de cuentas desde el ámbito de la sociedad civil.

Quiero saludar la presencia de muy distinguidas Senadoras de las República, Senadores de la República; Diputadas y Diputados Federales; servidores públicos que están hoy, aquí, entre nosotros.

Agradezco a los miembros del Gabinete que están entre nosotros.

Señores representantes de los medios de comunicación.

La transparencia y la rendición de cuentas son esenciales para la democracia.

La población tiene derecho a saber cómo y en qué se gastan los recursos de los mexicanos; cómo deciden las autoridades y cuáles son sus resultados.

Por ello, celebro que este día nos reunamos para promulgar la Reforma Constitucional en Materia de Transparencia. Con esta reforma, México renueva los mecanismos de acceso a la información pública y la protección de datos personales.

Ahora, como se prevé en el nuevo ordenamiento constitucional, todos los organismos e instituciones que reciben fondos públicos, o que realizan algún acto de autoridad serán sujetos obligados a transparentar el ejercicio de esos recursos.

Una sociedad bien informada será siempre más participativa, y estará en mejores condiciones para contribuir al logro de las grandes metas nacionales.

Con información y cuentas claras, la ciudadanía podrá evaluar de mejor forma a sus gobernantes y representantes.

A su vez, la transparencia fomenta que las autoridades se desempeñen con mayor honestidad, responsabilidad y eficacia.

A final de cuentas, la mejor garantía para que los gobiernos den resultados es actuar bajo la observancia de la ciudadanía.

Por todas estas razones, como Presidente electo, como aquí se ha dicho ya, me comprometí a impulsar una reforma que fortaleciera la transparencia en todos los poderes y órdenes de Gobierno.

Entonces, con el apoyo de los Senadores del Partido Revolucionario Institucional (PRI) y del Partido Verde Ecologista de México, se presentó una iniciativa al Congreso de la Unión. En el proceso legislativo, ésta se sumó a otras iniciativas presentadas por legisladores del Partido de la Revolución Democrática (PRD) y del Partido Acción Nacional (PAN).

Gracias al trabajo responsable de Senadores y Diputados, así como a las aportaciones de organizaciones de la sociedad civil, se concretó una reforma que establece un andamiaje legal e institucional de avanzada.

Con esta reforma, la transparencia acompañará y reforzará la transformación que estamos impulsando a nuestro país.

Como toda reforma constitucional, su proceso legislativo fue intenso y complejo. Tras su aprobación en el Congreso de la Unión, siguió la correspondiente a la mayoría de las legislaturas estatales.

Finalmente, el pasado 22 de enero, la Comisión Permanente hizo la declaratoria de reforma constitucional, y la remitió al Ejecutivo para su publicación.

Los principales componentes de esta Reforma Constitucional se pueden ubicar en tres apartados.

Primero. El fortalecimiento del derecho de acceso a la información pública.

Con la Reforma se amplía el universo de sujetos obligados, al incluir a nuevas personas físicas y morales, entidades, organismos y dependencias.

Particularmente, da respuesta a una sentida demanda social, ya que ahora también son sujetos de esta materia los partidos políticos y sindicatos que reciban recursos públicos, al igual que los órganos autónomos, fideicomisos y fondos públicos. De esta manera, se cierran espacios de opacidad y discrecionalidad en el ejercicio de la actividad pública.

Segundo apartado. La creación de nuevas y más sólidas instituciones de transparencia.

En los últimos años nuestro país ha realizado importantes esfuerzos para construir el marco institucional que tutela el derecho a la información.

Hoy, México da un nuevo paso para hacer realidad este derecho humano, con la creación del nuevo órgano garante de la transparencia y el acceso a la información pública.

Se trata de una institución con autonomía constitucional, para hacer que prevalezca el interés general de los mexicanos por encima de presiones, influencias o consideraciones particulares.

Sus determinaciones serán definitivas e inatacables, salvo en casos que pongan en riesgo la seguridad nacional.

Cabe destacar que los recursos del Instituto Federal de Acceso a la Información y Protección de Datos (IFAI), así como el personal adscrito, se transferirán a este nuevo organismo, lo que asegura los derechos de los trabajadores y evita erogaciones adicionales.

Además, la Reforma sienta las bases para crear organismos locales autónomos, garantes del derecho de acceso a la información pública y la protección de datos personales en las 32 entidades federativas.

Y tercer apartado. Se establecen nuevas facultades para el organismo garante nacional.

Esta nueva institución tendrá, entre otras, las siguientes facultades:

Interponer acciones de inconstitucionalidad contra leyes mexicanas o tratados internacionales que vulneren el derecho al acceso a la información pública y la protección de datos personales.

También, podrá revisar las determinaciones que emitan los organismos locales, a fin de homologar criterios de transparencia en los tres órdenes de Gobierno.

Ejercer un procedimiento de atracción para conocer los recursos de revisión en el ámbito local que, por interés o trascendencia política, así lo ameriten.

Podrá, también, estandarizar los procesos de seguimiento y archivo de información de los sujetos obligados, a fin de mejorar el cumplimiento de las resoluciones.

En suma. Esta Reforma representa un cambio cualitativo, al establecer y articular en su conjunto todo un sistema nacional de transparencia.

¿Qué sigue hacia adelante?

Corresponde ahora al Senado de la República proponer e iniciar el proceso de selección de los Comisionados del nuevo organismo garante.

Asimismo, el Congreso de la Unión expedirá las leyes generales reglamentarias que permitan consolidar esta nueva etapa de transparencia y rendición de cuentas en México.

Posteriormente, tendrán que armonizarse las legislaciones locales, a partir de la normatividad que aprueben los Senadores y Diputados Federales.

Por su parte, el Gobierno de la República está decidido a realizar una gestión pública abierta y cercana a la gente. Está comprometido a ser un Gobierno moderno, eficaz y transparente, que actúe con base en resultados.

Por eso, no sólo hemos asumido el reto de cumplir la Ley de Transparencia, sino ir más allá; al ofrecer información útil para la sociedad, a través de diversos medios digitales.

Con ello, buscamos brindar nuevos elementos a la población para que ejerza plenamente su ciudadanía.

Señoras y señores:

La presente Reforma Constitucional en Materia de Transparencia forma parte de la agenda de reformas transformadoras que ha emprendido nuestro país.

Me refiero a las Reformas Laboral, Educativa, de Competencia Económica, de Telecomunicaciones, Financiera, Hacendaria, Energética y Político-Electoral.

Este ímpetu reformador demuestra la capacidad de nuestro país para transformarse en democracia. Demuestra, también, que la pluralidad no es obstáculo para construir acuerdos en favor de la República.

El desafío ahora es lograr que las leyes secundarias mantengan ese espíritu audaz y de vanguardia que ya comienza a distinguirnos en el mundo.

Los mexicanos de hoy estamos decididos a cambiar, a transformar las leyes y a actualizar nuestras instituciones en beneficio de toda la sociedad.

Para mover y ser el país que todos anhelamos, la transparencia y la rendición de cuentas, son esenciales.

Quiero, una vez más, agradecer los testimonios que aquí hemos escuchado de quien es hoy Presidente del IFAI y del Presidente de Transparencia Mexicana, a quien por cierto, le solicito, nos ha compartido ya, nos haga esta propuesta que habremos de recoger para seguir fortaleciendo nuestro andamiaje institucional.

Sólo quiero concluir mi intervención señalando que pareciera que hubiese una contrariedad entre el andamiaje institucional que hoy tenemos, la fortaleza institucional que exige transparencia, ahora mayor entre poderes y órdenes de Gobierno, y la percepción que hay sobre la transparencia que hay en nuestro país.

Y esto es algo que tendremos que ir cambiando en la medida que, también, vayamos fomentando la cultura de transparencia y vayamos creyendo realmente, estando convencidos de que estamos avanzando en esta ruta.

De que seamos autocríticos, pero, también, podamos ser voceros, todos, de los avances que nuestro país está teniendo en esta materia.

Aquí recojo algo que escuché en voz del Presidente de Transparencia Mexicana es, pareciera inconsistente, cómo México teniendo un ordenamiento legal o un andamiaje institucional de mayor avanzada al que tienen otros países, de mayor desarrollo y con mayor transparencia, o que exige mayor transparencia a quienes tienen el deber de informar a la ciudadanía sobre el destino de los recursos públicos, no se tenga la misma percepción entre la ciudadanía.

Creo que tenemos que ir fomentando, también, dentro de esta cultura que entre todos estamos cultivando, de la transparencia y la rendición de cuentas, también estar claros y conscientes de los avances que nuestro país está teniendo en esta materia.

Nuevamente, muchas felicidades.

Me congratulo de ejercer esta facultad constitucional, de promulgar este nuevo ordenamiento, este cambio constitucional que, sin duda, refuerza nuestro andamiaje institucional en materia de transparencia y de rendición de cuentas.

Muchísimas gracias.”

Fuente de información:

<http://www.presidencia.gob.mx/articulos-prensa/palabras-del-presidente-de-los-estados-unidos-mexicanos-licenciado-enrique-pena-nieto-durante-la-promulgacion-de-la-reforma-constitucional-en-materia-de-transparencia/>

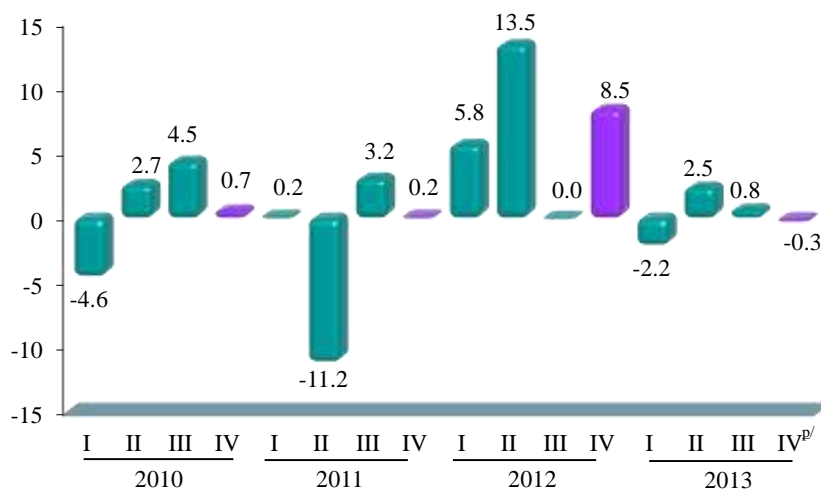
SECTOR PRIMARIO

Producto Interno Bruto de las Actividades Primarias en México durante el Cuarto Trimestre de 2013 (INEGI)

El 21 de febrero de 2014, el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI) dio a conocer el “Producto Interno Bruto de las Actividades Primarias en México durante el Cuarto Trimestre de 2013”. A continuación se presenta la información.

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 los subsectores agricultura, cría y explotación de animales, aprovechamiento forestal, pesca, caza y captura, y los servicios relacionados con las actividades agropecuarias y forestales) cayó 0.3% en términos reales y a tasa anual en el trimestre octubre-diciembre de 2013, producto de la reducción mostrada en los Servicios relacionados con las actividades agropecuarias y forestales, y en la pesca, caza y captura, fundamentalmente. Asimismo, se reportó una menor producción de cultivos como caña de azúcar, maíz en grano, naranja, cebolla, mango, plátano, chile verde y nuez.

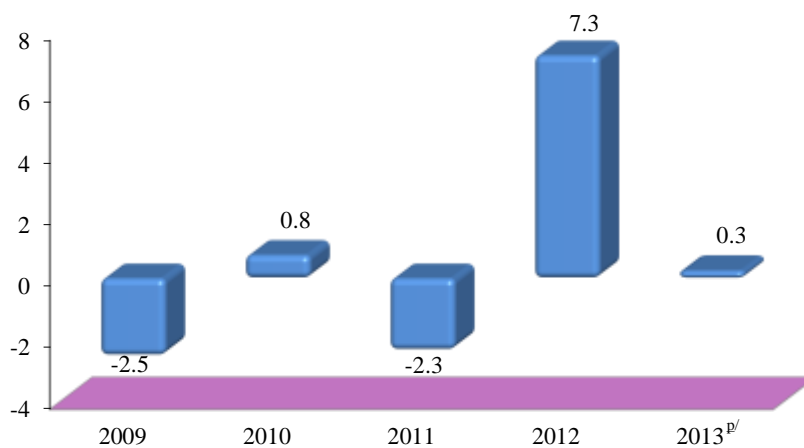
**PIB DE LAS ACTIVIDADES PRIMARIAS
AL CUARTO TRIMESTRE DE 2013**
-Variación porcentual real respecto al mismo período del año anterior-



^{p/} Cifras preliminares.
FUENTE: INEGI.

Cabe destacar que durante 2013, el PIB de las Actividades Primarias se elevó 0.3%, lo que contrasta desfavorablemente con el 7.3% observado en 2012.

PIB ANUAL DE LAS ACTIVIDADES PRIMARIAS
-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 período enero-diciembre de 2013, la producción de leche de bovino y caprino fue de 11 millones 78 mil 854 litros, cantidad que significó un aumento de 0.4% con relación al mismo lapso del año anterior. En particular, la producción de leche de bovino registró un aumento de 0.4% y contribuyó con el 98.6% del total del rubro, mientras que la de caprino disminuyó 2.3% y participó con el 1.4% restante.

Durante el 2013, la producción total de carne en canal fue de 6 millones 44 mil 225 toneladas, cantidad 1.2% mayor a la observada en el 2012. Específicamente, la producción de carne de aves fue de 2 millones 837 mil 818 toneladas, lo que representó un aumento de 1.7% respecto a lo reportado en 2012, y contribuyó con el 47% del total del rubro; por su parte, la producción de carne de porcino aumentó 3.4% y la de ovino 0.8%, participando con el 21.2 y 1%, en cada caso. Asimismo, la producción de carne de bovino registró una disminución de 0.7%, con una participación de 30%. La producción de carne de caprino reportó una caída de 3.1%, con una participación de 0.7%, y la de guajolote registró una disminución de 8.4% y contribuyó con el 0.3% del total.

En 2013, la producción de huevo para plato y de cera en greña aumentó 8.5 y 2.5%, respectivamente. Por el contrario, la producción de lana sucia disminuyó 10.4% y la de miel se redujo en 7.0% por ciento.

PRODUCCIÓN PECUARIA
Enero-Diciembre 2012-2013
-Toneladas-

Concepto	Pronóstico 2013	Enero-Diciembre		Variación %	% de Avance
		2012	2013*		
		(a)	(b)	(b)/(a)	
Leche (miles de litros)	10 974 981	11 036 506	11 078 854	0.4	100.9
Bovino	10 828 456	10 880 870	10 926 772	0.4	100.9
Caprino	146 525	155 636	152 082	-2.3	103.8
Carne en canal	6 009 890	5 970 636	6 044 225	1.2	100.6
Bovino	1 807 763	1 820 547	1 808 284	-0.7	100.0
Porcino	1 259 602	1 238 626	1 280 860	3.4	101.7
Ovino	58 030	57 692	58 137	0.8	100.2
Caprino	40 943	41 492	40 210	-3.1	98.2
Ave ^{1/}	2 823 109	2 791 640	2 837 818	1.7	100.5
Guajolote	20 443	20 640	18 915	-8.4	92.5
Huevo para plato	2 517 256	2 318 261	2 516 097	8.5	100.0
Miel	62 978	58 602	54 496	-7.0	86.5
Cera en greña	2 138	1 868	1 915	2.5	89.5
Lana sucia	5 242	5 042	4 516	-10.4	86.2

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 30 de noviembre 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:

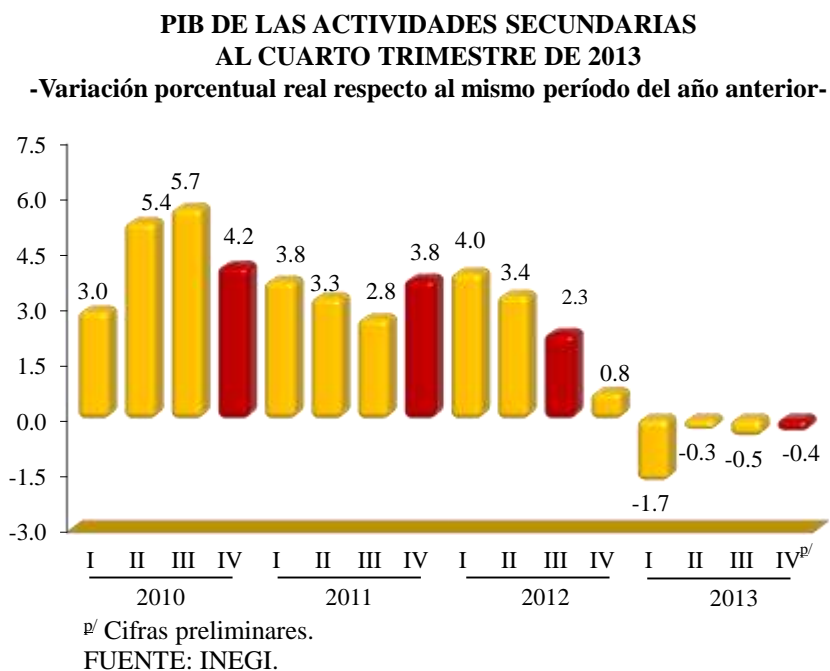
<http://www.siap.gob.mx/ganaderia-avance-comparativo/>

SECTOR SECUNDARIO

Producto Interno Bruto de las Actividades Secundarias en México durante el Cuarto Trimestre de 2013 (INEGI)

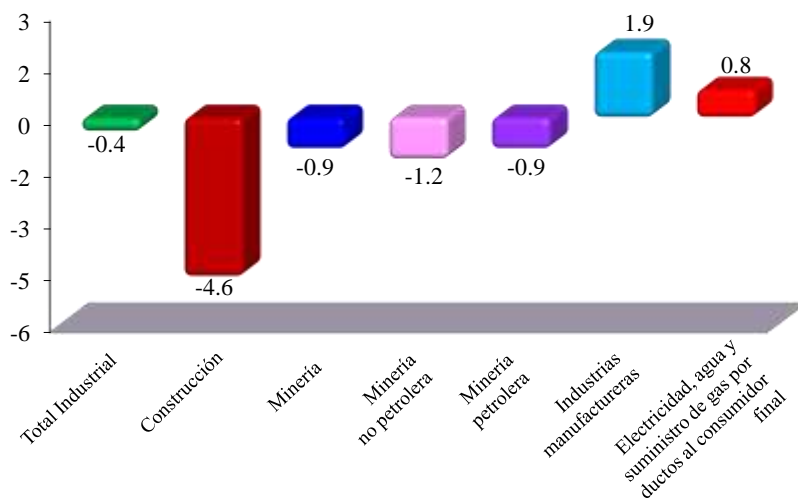
El 21 de febrero de 2014, el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI) dio a conocer el “Producto Interno Bruto de las Actividades Secundarias en México durante el Cuarto Trimestre de 2013”. A continuación se presenta la información.

El PIB de las Actividades Secundarias (integradas por la minería; generación, transmisión y distribución de energía eléctrica, suministro de agua y de gas por ductos al consumidor final; construcción, e industrias manufactureras) registró una disminución de 0.4% en el cuarto trimestre del año pasado respecto a igual trimestre de 2012, derivado de los descensos en dos de los cuatro sectores que las conforman: la construcción cayó 4.6% y la minería cayó 0.9% (la no petrolera se redujo 1.2% y la petrolera se redujo 0.9%); en tanto que las industrias manufactureras avanzaron 1.9% y la generación, transmisión y distribución de energía eléctrica, suministro de agua y de gas por ductos al consumidor final lo hizo en 0.8% en el lapso de referencia.



Durante el período octubre-diciembre de 2013, el PIB del sector industrial registró un descenso de 0.4%, lo cual se atribuyó al crecimiento de la Industria Manufacturera (1.9%) y a Electricidad, agua y suministro de gas por ductos al consumidor final (0.8%). Por el contrario, reportaron disminuciones la Construcción (4.6%), Minería no petrolera (1.2%), Minería (0.9%) y Minería petrolera (0.9%)

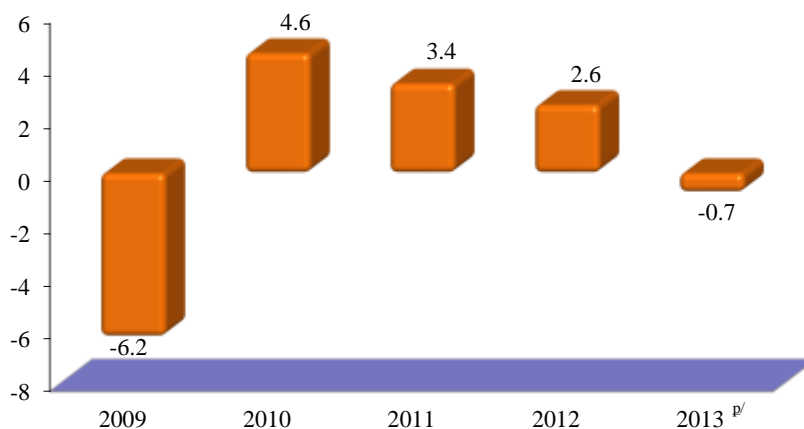
**PIB DE LAS ACTIVIDADES SECUNDARIAS
OCTUBRE-DICIEMBRE DE 2013^{p/}**
-Variación porcentual real respecto al mismo período del año anterior-



^{p/} Cifras preliminares.
FUENTE: INEGI.

Durante 2013, el PIB de las Actividades Secundarias registró una disminución de 0.7% con respecto al año anterior cuando reportó un crecimiento de 2.6 por ciento.

PIB ANUAL DE LAS ACTIVIDADES SECUNDARIAS
-Variación porcentual real respecto al mismo período del año anterior-



^{p/} Cifras preliminares.
FUENTE: INEGI.

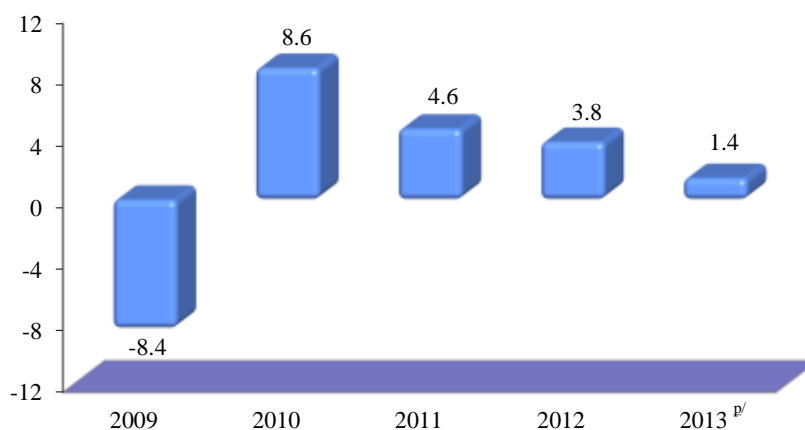
PIB de la Industria Manufacturera

Durante el trimestre octubre-diciembre de 2013, el PIB del sector manufacturero registró un crecimiento de 1.9%, cifra menor a la observada el segundo y tercer trimestres.



En términos anuales el PIB de la industria manufacturera durante 2013 creció 1.4% cifra menor a la registrada en 2012 (3.8%).

PIB ANUAL DE LA INDUSTRIA MANUFACTURERA
-Variación porcentual real respecto al mismo período del año anterior-



^{p/} Cifras preliminares.

FUENTE: INEGI.

Al interior de las industrias manufactureras, se incrementó la producción de los subsectores de equipo de transporte; equipo de computación, comunicación, medición y de otros equipos, componentes y accesorios electrónicos; industrias metálicas básicas; “otras industrias manufactureras”; industria química; productos derivados del petróleo y carbón; prendas de vestir, y productos metálicos, básicamente.

Fuente de información:

<http://www.inegi.org.mx/inegi/contenidos/espanol/prensa/comunicados/pibbol.pdf>

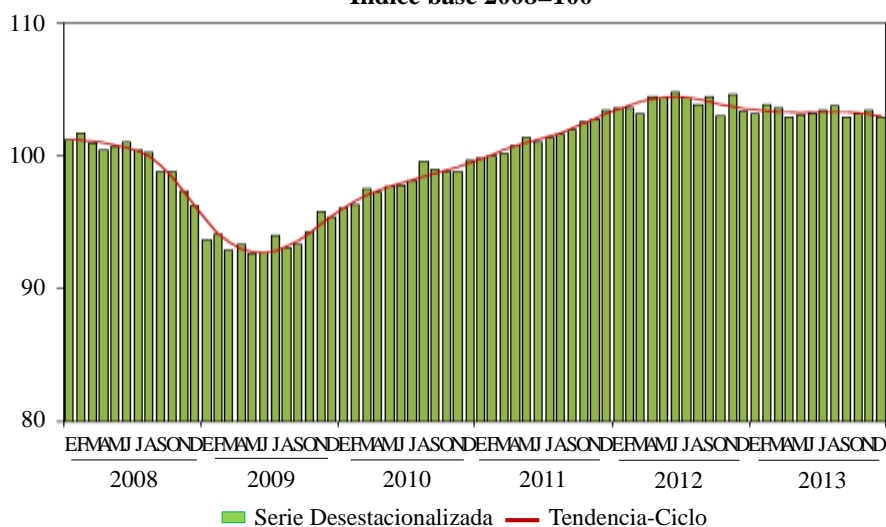
Actividad Industrial en México, durante diciembre de 2013 (INEGI)

El 11 de febrero de 2014, el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI) dio a conocer la “Información Oportuna sobre la Actividad Industrial en México durante Diciembre de 2013”, a continuación se presenta el contenido.

Principales resultados

Con base en cifras desestacionalizadas la Actividad Industrial en México (Minería; Generación, transmisión y distribución de energía eléctrica, suministro de agua y de gas por ductos al consumidor final; Construcción, y las Industrias manufactureras) mostró una variación negativa de 0.53% durante diciembre del año que recién concluyó respecto al mes previo.

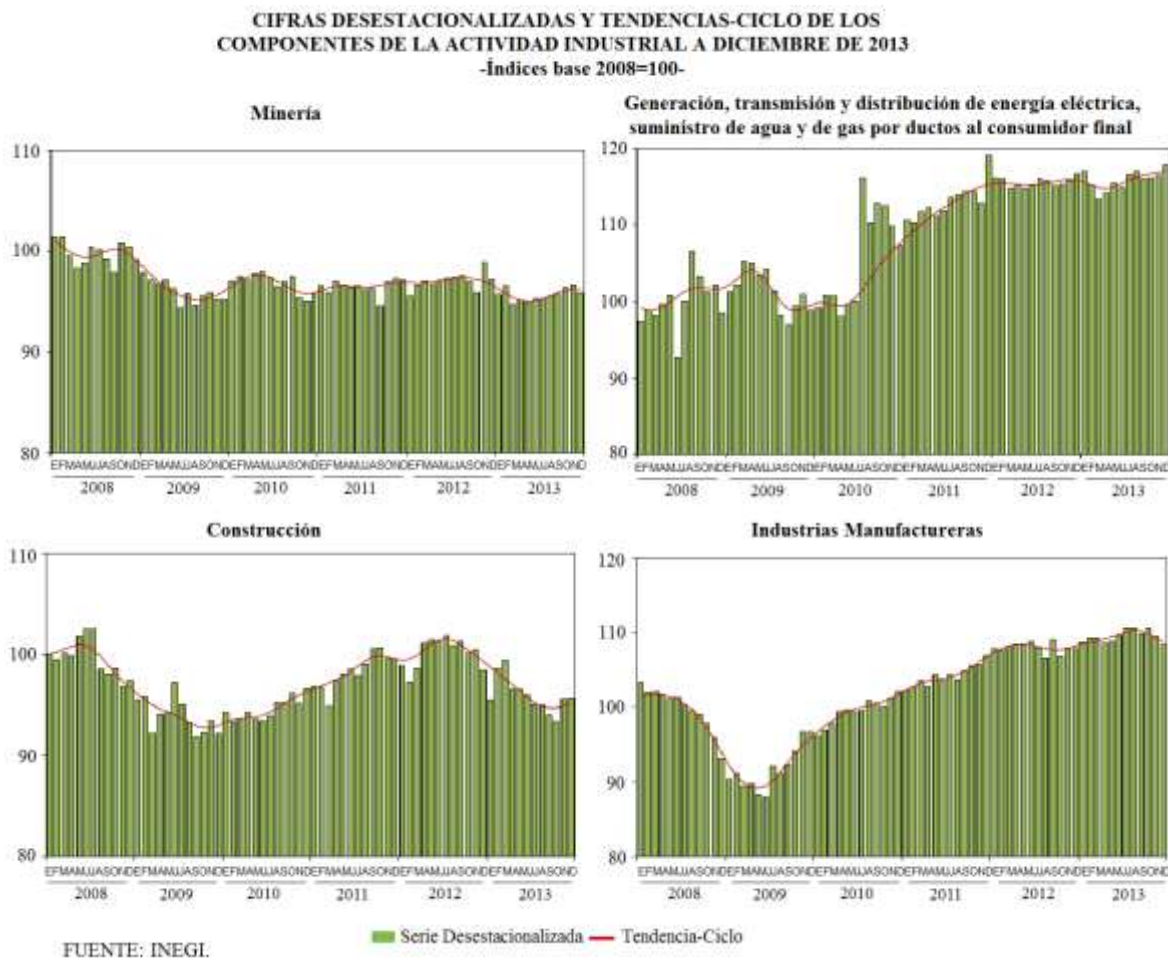
CIFRAS DESESTACIONALIZADAS Y TENDENCIA-CICLO DE LA ACTIVIDAD INDUSTRIAL A DICIEMBRE DE 2013
-Índice base 2008=100-



FUENTE: INEGI.

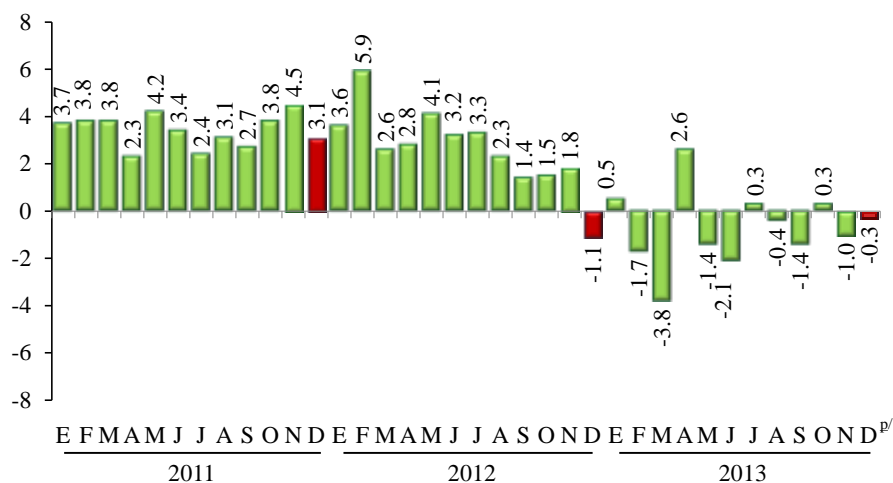
Por sector de actividad económica, las Industrias manufactureras descendieron 1.10% y la Minería cayó 0.85%; mientras que la Generación, transmisión y distribución de

energía eléctrica, suministro de agua y de gas por ductos al consumidor final se incrementó 1.26% y la Construcción aumentó 0.16% durante diciembre del año pasado frente al mes precedente.



En su comparación anual y con cifras originales, la Actividad Industrial descendió 0.3% en términos reales durante el último mes de 2013 respecto a igual mes de 2012, debido a los retrocesos mostrados en dos de los cuatro sectores que la conforman.

PRODUCCIÓN INDUSTRIAL A DICIEMBRE DE 2013
-Variación porcentual real respecto al mismo mes del año anterior-

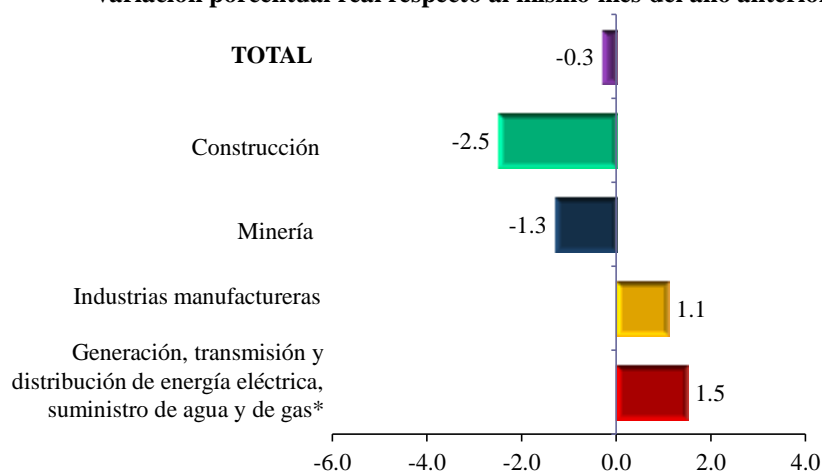


p/ Cifras preliminares.

FUENTE: INEGI.

PRODUCCIÓN INDUSTRIAL POR SECTOR
A DICIEMBRE DE 2013^{p/}

-Variación porcentual real respecto al mismo mes del año anterior-



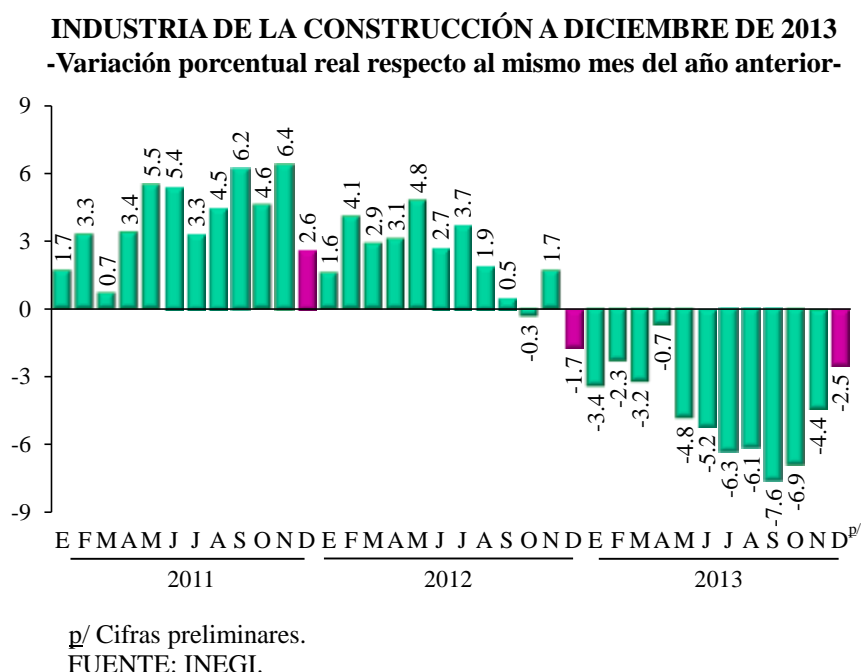
* Por ductos al consumidor final.

p/ Cifras preliminares.

FUENTE: INEGI.

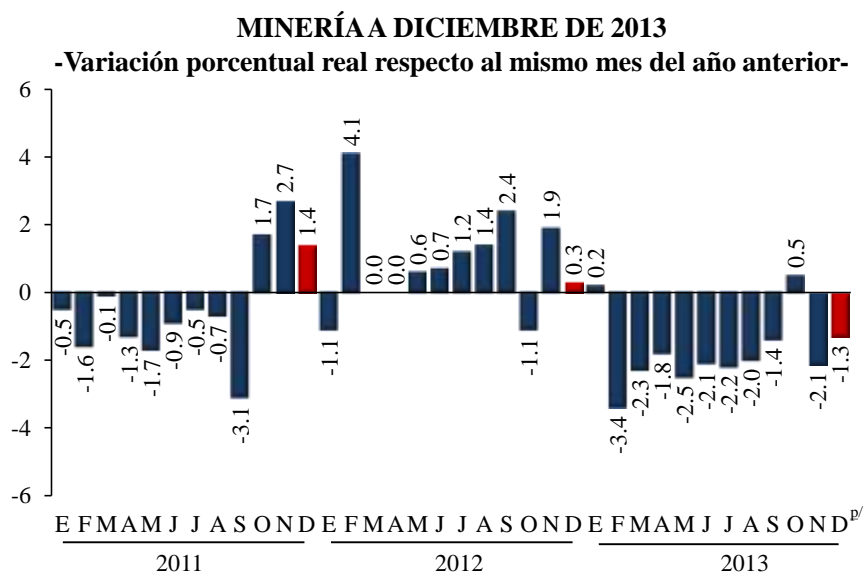
Industria de la Construcción

La Industria de la Construcción disminuyó 2.5% en el mes en cuestión frente a la de igual mes de 2012, derivado de las menores obras relacionadas con la edificación y con los trabajos especializados para la construcción. Lo anterior fue reflejo de una reducción en la demanda de materiales de construcción tales como: tubos y postes de hierro y acero; estructuras metálicas; tubería y conexiones, y tubos para embalaje; componentes electrónicos; aluminio; alambre, productos de alambre y resortes; cal; equipo para soldar y soldaduras, y “otros productos de hierro y acero”.



Minería

La Minería cayó 1.3% en el último mes de 2013 respecto mismo mes del año anterior, como consecuencia del descenso reportado en la minería petrolera de 1.5% y en la no petrolera de 0.4%, en el mismo lapso.



p/ Cifras preliminares.

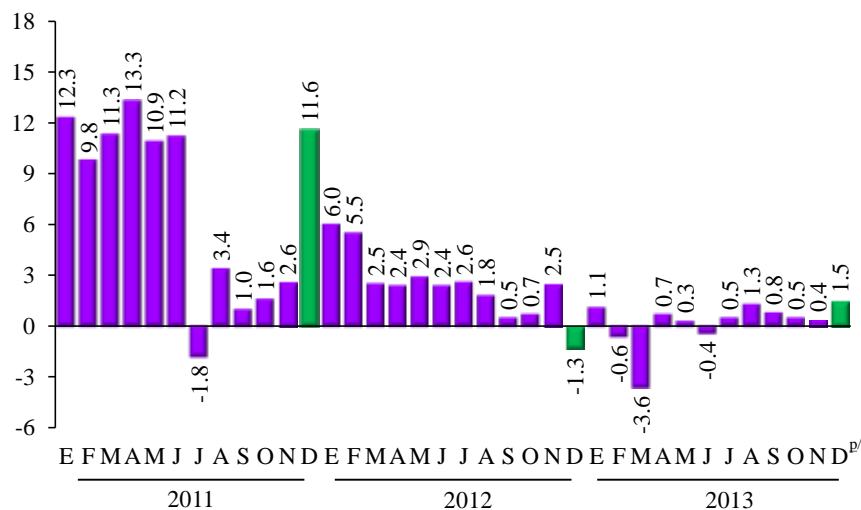
FUENTE: INEGI.

Generación, transmisión y distribución de energía eléctrica, suministro de agua y de gas por ductos al consumidor final

En cambio, la Generación, transmisión y distribución de energía eléctrica, suministro de agua y de gas por ductos al consumidor final observó un crecimiento de 1.5% a tasa anual en el mes de referencia.

GENERACIÓN, TRANSMISIÓN Y DISTRIBUCIÓN DE ENERGÍA ELÉCTRICA*, A DICIEMBRE DE 2013

-Variación porcentual real respecto al mismo mes del año anterior-



p/ Cifras preliminares.

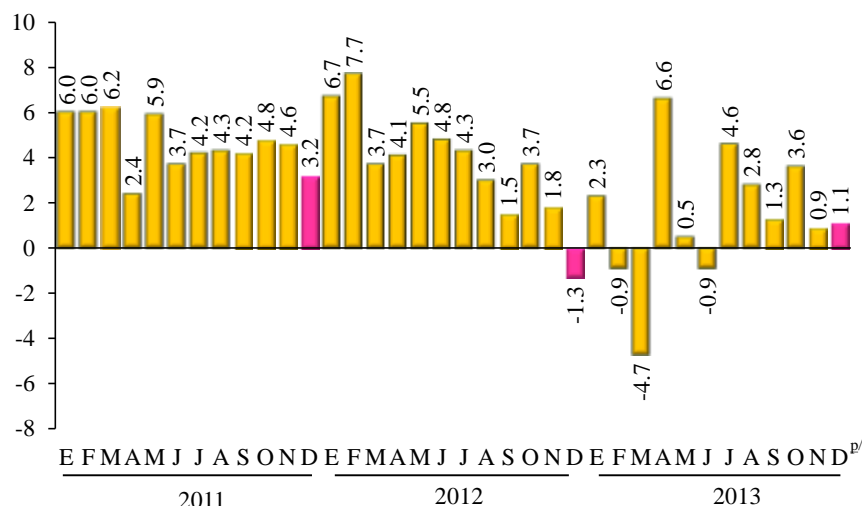
* Suministro de agua y de gas por ductos al consumidor final.

FUENTE: INEGI.

Industrias Manufactureras

El sector de las Industrias Manufactureras aumentó 1.1% a tasa anual en diciembre del año pasado, como resultado del incremento de la producción de los subsectores de equipo de transporte; prendas de vestir; productos metálicos; “otras industrias manufactureras”; muebles, colchones y persianas; industrias metálicas básicas; industria química, e industria del papel, fundamentalmente.

INDUSTRIAS MANUFACTURERAS A DICIEMBRE DE 2013
-Variación porcentual real respecto al mismo mes del año anterior-

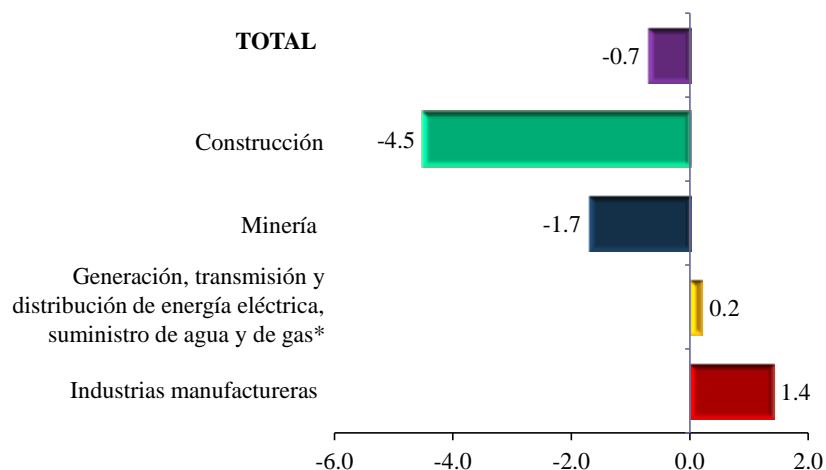


p/ Cifras preliminares.
 FUENTE: INEGI.

Resultados durante 2013

En 2013, la Actividad Industrial disminuyó 0.7% en términos reales con relación a 2012, producto del descenso de dos de los cuatro sectores que la integran. La Construcción fue menor en 4.5% y la Minería en 1.7%; en cambio las Industrias manufactureras crecieron 1.4% y la Generación, transmisión y distribución de energía eléctrica, suministro de agua y de gas por ductos al consumidor final lo hizo en 0.2% en el mismo lapso.

PRODUCCIÓN INDUSTRIAL A ENERO-DICIEMBRE DE 2013^{p/}
-Variación porcentual real respecto al mismo período del año anterior-



* Por ductos al consumidor final.

p/ Cifras preliminares.

FUENTE: INEGI.

**PRODUCCIÓN INDUSTRIAL
A DICIEMBRE DE 2013**

**-Variación porcentual real respecto al mismo período del
año anterior-**

Concepto	Diciembre ^{p/}	Ene-Dic ^{p/}
Actividad Industrial Total	-0.3	-0.7
Minería	-1.3	-1.7
Petrolera	-1.5	-1.2
No petrolera	-0.4	-3.7
Generación, transmisión y distribución de energía eléctrica, suministro de agua y de gas por ductos al consumidor final	1.5	0.2
Construcción	-2.5	-4.5
Industrias Manufactureras	1.1	1.4

p/ Cifras preliminares.

FUENTE: INEGI.

Fuente de información:

<http://www.inegi.org.mx/inegi/contenidos/espanol/prensa/comunicados/Actbol.pdf>

Impulsan acciones que generarán 100 mil empleos en el sector vivienda (SEDATU)

El 20 de enero de 2014, la Secretaría de Desarrollo Agrario, Territorial y Urbano (SEDATU) informó las acciones para reactivar la creación de empleo en el sector vivienda. A continuación se presenta la información.

Durante 2014, el Gobierno de la República mantendrá su compromiso de fortalecer el sector de la vivienda, por lo que destinará 12 mil millones de pesos a subsidios, e impulsará iniciativas que permitirán detonar inversiones adicionales en la industria por al menos 30 mil millones de pesos y la generación de 100 mil empleos, comunicó el Titular de la SEDATU.

El funcionario explicó que esta cifra en subsidios es 50% mayor al presupuesto otorgado en 2013, además de que a través de diversos programas de financiamiento se apoyará a los segmentos no atendidos.

Al participar en el evento de inicio de año de la Cámara Nacional de la Industria de Desarrollo y Promoción de Vivienda (CANADEVI), el secretario anunció las medidas que el Gobierno implementará a fin de apoyar al sector:

1. Financiamiento de Sociedad Hipotecaria Federal (SHF), del Instituto del Fondo Nacional de la Vivienda para los Trabajadores (INFONAVIT), del Fondo de la Vivienda del ISSSTE (FOVISSSTE), del Fideicomiso Fondo Nacional de Habitaciones Populares (FONHAPO) y subsidio o contragarantía de la Comisión Nacional de Vivienda (CONAVI), para apoyar a los segmentos no atendidos, liberando el potencial de la demanda, que actualmente se encuentra contenida. Algunos ejemplos son:
 - a. Créditos para trabajadores estatales y municipales,

- b. Financiamiento y subsidio para vivienda en renta,
 - c. Segunda hipoteca y,
 - d. Mejoramientos sin garantía de subcuenta de vivienda.
2. Atención a los trabajadores del FOVISSSTE con productos novedosos del Fondo, Sociedad Hipotecaria Federal (SHF) y CONAVI, para atender de manera más decidida el potencial de 1.5 millones de créditos hipotecarios en este segmento.
 3. Crédito directo a la construcción por parte de SHF para desarrolladores de cualquier escala.
 4. Se intensifica el apoyo al sector social con financiamiento de SHF, garantías de FONHAPO y subsidios de CONAVI.
 5. Se regularizaron 44 mil predios por parte de CORETT.

El titular de la SEDATU destacó que “2013 fue un año de retos importantes, en particular el sector de la vivienda tuvo un ajuste y redefinición, para transitar de un modelo cuantitativo a uno cualitativo”.

Al respecto, abundó que lo anterior ya tuvo resultados, dado que el cierre de 2013 presenta una mejoría sustancial que se refleja en los distintos indicadores del sector:

1. Repunte en la inscripción de viviendas al Registro Único de Vivienda (RUV) en el último trimestre del año. En particular, diciembre de 2013 fue el mejor mes en Registro en los últimos 24 meses.

2. Incremento en la derrama de subsidios en el mismo período por 2 mil 500 millones de pesos, manteniéndose la derrama de créditos y la operación del Programa de Subsidios hasta el 31 de diciembre.
3. Financiamiento inducido o directo durante 2013, seis veces superior al registrado en 2012, mismo que apoyó la construcción de vivienda y la oportunidad de pago a los desarrolladores por parte de SHF.
4. La reserva susceptible a ser beneficiada con el Programa de Subsidios pasó de 40 mil a 82 mil hectáreas, en beneficio de los más de 500 desarrolladores que inscribieron sus reservas.
5. En el Programa “Vivienda Rural” se otorgaron 43.6% más subsidios para vivienda nueva que en todo el sexenio anterior, siendo en este año el ejercicio en el que mayor número de subsidios para vivienda nueva se han otorgado desde 2007.
6. Se regularizarán 200 mil predios por parte de CORETT.

El titular de la SEDATU añadió que en 2013 se realizaron cerca de 1 millón 80 mil acciones de vivienda, y la inversión en el sector fue de 310 mil millones de pesos, es decir, 25 mil millones más que en 2012. “Esto sin duda nos alienta a seguir adelante para que esta tendencia continúe en 2014, y se generalice en toda la industria de desarrolladores de vivienda del país; además hay condiciones muy favorables para la economía nacional, que tendrá un crecimiento más vigoroso que el año anterior, así como para el sector de la vivienda, a raíz de la aprobación de las reformas estructurales, y en particular de la reforma financiera”.

Adelantó que para este año, se espera realizar, al menos, 1 millón 130 mil acciones de vivienda, con una inversión de 336 mil millones de pesos. La mayor parte del incremento respecto a 2013 corresponderá a acciones de adquisición de vivienda.

Al evento también asistieron los titulares de CONAVI, FOVISSSTE, SHF, INFONAVIT, FONHAPO y de CORETT.

Fuente de información:

<http://www.sedatu.gob.mx/sraweb/noticias/noticias-2014/enero-2014/18027/>

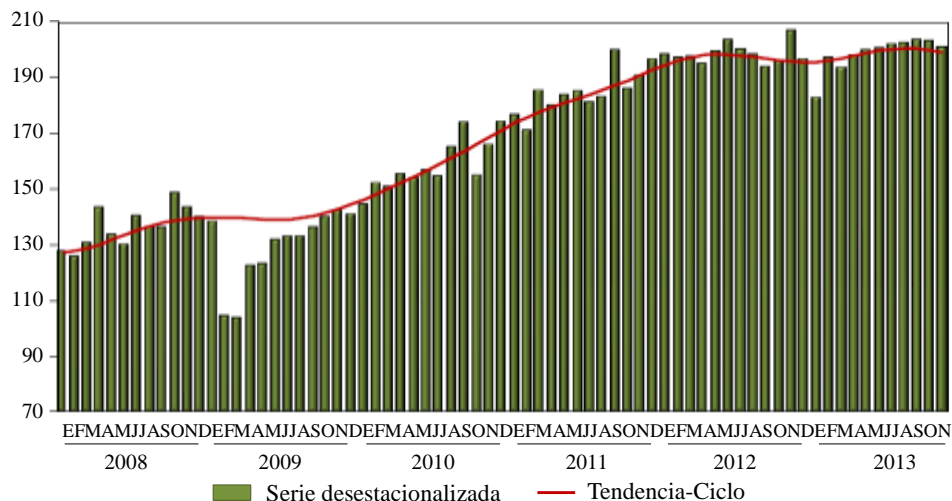
Industria Minerometalúrgica, cifras a noviembre de 2013 (INEGI)

El 31 de enero de 2014, el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI) publicó la Estadística de la Industria Minerometalúrgica con cifras a noviembre 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) disminuyó 1.18% con base en cifras desestacionalizadas en el penúltimo mes de 2013 frente al mes inmediato anterior.

CIFRAS DESESTACIONALIZADAS Y TENDENCIA-CICLO DE LA PRODUCCIÓN MINEROMETALÚRGICA A NOVIEMBRE DE 2013

-Índice base 1993=100-

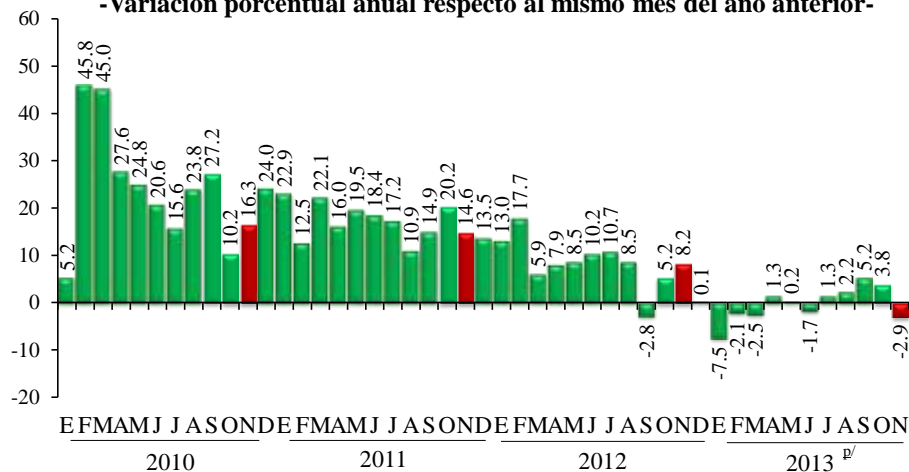


FUENTE: INEGI.

En su comparación anual, la producción minerometalúrgica decreció 2.9% en términos reales en noviembre del año pasado con relación a igual mes de 2012, derivado del descenso de la producción de cobre, fluorita, zinc, pellets de fierro, carbón no coquizable, oro y plomo; en cambio aumentó la de azufre, yeso, coque y plata en el mes en cuestión.

PRODUCCIÓN MINEROMETALÚRGICA A NOVIEMBRE 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	Noviembre		Variación porcentual anual
	2012	2013 ^{p/}	
Cobre	37 590	28 808	-23.4
Fluorita	112 287	101 413	-9.7
Zinc	40 108	36 748	-8.4
Pellets de hierro	693 976	655 367	-5.6
Carbón no coquizable	1 039 084	1 010 148	-2.8
Oro	8 345	8 178	-2.0
Plomo	17 377	17 366	-0.1
Plata	370 265	371 296	0.3
Coque	174 632	187 304	7.3
Yeso	426 984	459 775	7.7
Azufre	71 155	83 667	17.6

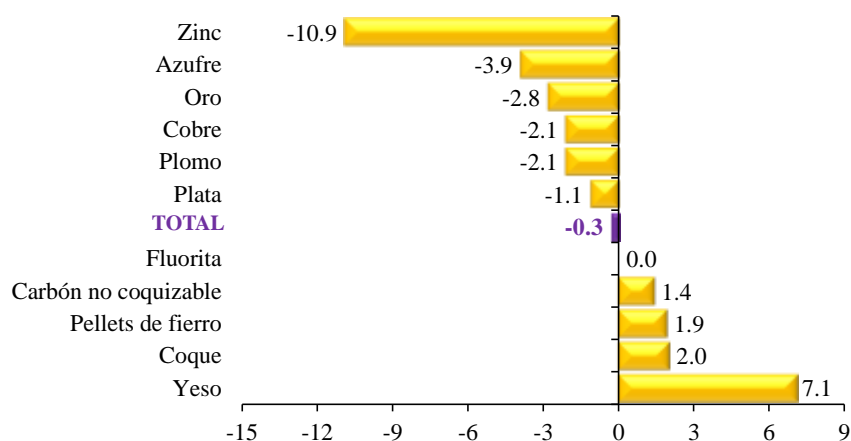
^{p/} Cifras preliminares a partir del período que se indica.

^{1/} Excepto el oro y la plata que son kilogramos.

FUENTE: INEGI.

Durante enero-noviembre del año que recién terminó, el índice de volumen físico de la producción minerometalúrgica tuvo una caída de 0.3 respecto a igual lapso de 2012, debido a la reducción de la producción de zinc, azufre, oro, cobre, plomo y plata, en el período de referencia.

**PRODUCCIÓN MINEROMETALÚRGICA
ENERO-NOVIEMBRE DE 2013^{p/}
-Variación porcentual anual respecto al mismo período de un año antes-**



^{p/} Cifras preliminares a partir del período que se indica.

FUENTE: INEGI.

La Producción Minera por Entidad Federativa (referida únicamente a las actividades de extracción y beneficio de minerales metálicos y no metálicos) mostró los siguientes resultados en noviembre de 2013, de los principales metales y minerales:

La mayor producción de oro se concentró en Sonora que aportó 29.1% del total nacional, Zacatecas 22.1%, Chihuahua 18.4%, Guerrero 10.3%, Durango 8.5% y San Luis Potosí 3.8%; mientras que Guanajuato, Estado de México, Oaxaca, Sinaloa y otras entidades produjeron en forma conjunta 7.8 por ciento.

La extracción y beneficio de plata se realizó en cuatro estados, principalmente: Zacatecas que contribuyó con 41.8%, Chihuahua 16.1%, Sonora 13.5% y Durango 11.2%; en tanto que el 17.4% se reportó en Coahuila de Zaragoza, Guanajuato, Guerrero, Estado de México, Oaxaca, San Luis Potosí, Sinaloa y otros estados.

Por lo que se refiere a la producción de plomo, sobresalió la de Zacatecas con un porcentaje de 59.2%, Chihuahua 20.4% y Durango con 6.7%; por su parte, Guerrero,

Estado de México, Querétaro, San Luis Potosí, Sinaloa y otras entidades generaron 13.7% en el penúltimo mes de 2013.

La producción de cobre se llevó a cabo básicamente en Sonora con una participación de 76.3%, continuando Zacatecas con 11.1%, San Luis Potosí 4.4% y Chihuahua con 3.3%. El 4.9% 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 40.3% del total nacional durante noviembre de 2013, seguida por la de Chihuahua con 18.9%, Durango 14.1%, Guerrero 6.3%, Estado de México 5.9% y San Luis Potosí 5.6%. El complemento de 8.9% se originó de manera agregada en los estados de Querétaro, Sinaloa y otros.

La producción de coque se logró en Coahuila de Zaragoza con una aportación de 82.2% y en Michoacán de Ocampo 17.8%; la de fierro en los estados de Michoacán de Ocampo, Coahuila de Zaragoza y Colima, que contribuyeron con 37.4, 21.8 y 14.6% en ese orden; el 26.2% se obtuvo en Chihuahua, Durango y otras entidades.

El azufre se produjo en los estados de Tabasco, Chiapas, Tamaulipas y Nuevo León con 34.5, 26.4, 11.6 y 8.9%, respectivamente; continuando Veracruz de Ignacio de la Llave con 8.4%, Oaxaca 4%, Hidalgo 3.7% y Guanajuato 2.5%. Por lo que toca a la fluorita, San Luis Potosí obtuvo 92.7% y Coahuila de Zaragoza 7.3% en el mes de referencia.

**PRODUCCIÓN MINERA SEGÚN
PRINCIPALES ESTADOS PRODUCTORES**
-Toneladas ^{1/}-

Mineral/Estado	Noviembre		Variación porcentual anual
	2012	2013 ^{p/}	
Oro	8 858	9 572	8.1
Sonora	2 580	2 789	8.1
Zacatecas	1 930	2 116	9.6
Chihuahua	1 595	1 764	10.6
Guerrero	979	987	0.7
Durango	783	810	3.5
Plata	447 626	496 797	11.0
Zacatecas	183 730	207 598	13.0
Chihuahua	81 158	79 838	-1.6
Sonora	32 020	67 032	109.3
Durango	60 892	55 813	-8.3
Plomo	19 000	22 921	20.6
Zacatecas	9 459	13 573	43.5
Chihuahua	4 486	4 674	4.2
Cobre	43 957	41 204	-6.3
Sonora	35 033	31 426	-10.3
Zacatecas	3 841	4 579	19.2
San Luis Potosí	2 172	1 817	-16.3
Zinc	50 889	58 714	15.4
Zacatecas	23 669	23 671	0.0
Chihuahua	9 684	11 070	14.3
Durango	1 821	8 297	355.6
Guerrero	2 642	3 701	40.1
Coque	174 632	187 304	7.3
Coahuila de Zaragoza	141 353	153 981	8.9
Michoacán de Ocampo	33 279	33 323	0.1
Fierro	1 097 223	1 347 921	22.8
Michoacán de Ocampo	267 618	503 553	88.2
Coahuila de Zaragoza	226 848	293 807	29.5
Colima	182 836	197 221	7.9
Azufre	71 155	83 667	17.6
Tabasco	20 433	28 900	41.4
Chiapas	18 773	22 105	17.7
Tamaulipas	7 715	9 672	25.4
Nuevo León	8 610	7 448	-13.5
Veracruz de Ignacio de la Llave	8 337	6 981	-16.3
Oaxaca	1 392	3 360	141.4
Fluorita	112 287	101 413	-9.7
San Luis Potosí	105 337	94 031	-10.7
Coahuila de Zaragoza	6 934	7 367	6.2

p/ Cifras preliminares.

^{1/} Excepto el oro y la plata que son kilogramos.

FUENTE: INEGI.

Fuente de información:

http://www.inegi.org.mx/inegi/contenidos/notasinformativas/ind_miner/NI-IM.pdf

Aprueban reformas a la Ley Reglamentaria del Servicio Ferroviario (Cámara de Diputados)

El 4 de febrero de 2014, el Pleno de la Cámara de Diputados aprobó en lo general y en lo particular reformas y adiciones a diversos artículos de la “Ley Reglamentaria del Servicio Ferroviario”, a fin de garantizar la interconexión en las vías férreas, procurar condiciones de competencia y establecer bases para regular las tarifas.

Con 354 votos a favor, 36 en contra y 9 abstenciones, los diputados federales avalaron modificaciones a 10 artículos y adiciones a tres; sólo el artículo 35 fue reservado para su discusión, pero se aprobó en los términos del dictamen con 341 votos a favor, 50 en contra y tres abstenciones. Se turnó al Senado de la República para sus efectos constitucionales.

El Presidente de la Comisión de Transportes, al fundamentar el dictamen, indicó que se hicieron cambios a la ley para generar un marco normativo sólido que aliente competencia entre las empresas que prestan el servicio ferroviario y se abata el rezago con nuevos inversionistas.

Con estas reformas se otorgan derechos de paso y de arrastre, posibilitando una mayor movilidad de carga y de pasaje. También se contribuye a impulsar la inversión en el sector al flexibilizar la penalidad para la revocación de concesiones, con lo que se “dota de mayor certeza jurídica a los concesionarios y nuevos inversionistas”, precisó el legislador desde la tribuna.

El Presidente de la Comisión de Transportes aseveró que el objetivo es garantizar un mejor servicio ferroviario a menor costo, por lo que se vigilará que no se apliquen tarifas distintas a las registradas previamente ante la Secretaría de Comunicaciones y Transportes (SCT).

Las reformas aprobadas establecen una multa de 1 mil a 20 mil salarios mínimos cuando los concesionarios o permisionarios apliquen tarifas distintas a las registradas ante la SCT o si no se aplican en igualdad de condiciones a los usuarios para servicios comparables. En caso de reincidir, la secretaría podrá imponer una multa equivalente hasta del doble de lo señalado.

Con estas modificaciones, comenta, se estimula la construcción, conservación y mantenimiento de las vías férreas por parte de las empresas concesionarias para incrementar la propia red ferroviaria e incentivar su crecimiento, a fin de superar el subdesarrollo en la red ferroviaria.

Resaltó que México registra un alto rezago en el sector ferroviario, ya que sólo se mueven al día de hoy del 12 al 14% de las mercancías. Otras naciones con mayor competencia y desarrollo atienden hasta el 30% de los productos llevándolos de una manera eficaz y competente al resto de los usuarios.

El dictamen a la iniciativa presentada especifica que los concesionarios deberán cumplir con la señalización, sistemas de alerta y de obstrucción de tráfico automotor y peatonal, así como restricciones en la emisión de ruidos y otros contaminantes cuando el tránsito se realice en zonas urbanas, a fin de garantizar la seguridad conforme a las normas federales y locales en la materia.

Los concesionarios tendrán que responder por los daños que puedan ocasionar a terceros en su persona y en sus bienes, vías generales de comunicación y cualquier perjuicio que pueda generar el equipo de transporte o por la carga, subraya.

(...)

Fuente de información:

<http://www5.diputados.gob.mx/index.php/esl/Comunicacion/Boletines/2014/Febrero/04/2906-Camara-de-Diputados-aprueba-reformas-a-la-Ley-Reglamentaria-del-Servicio-Ferroviano-para-crear-mas-competencia-en-el-sector>

Firman el Banco de México y la Comisión Federal de Competencia Económica un Acuerdo de Colaboración (Banxico)

El 6 de febrero de 2014, el Banco de México (Banxico) informó que se llevó a cabo la firma de un Acuerdo de Colaboración entre la Comisión Federal de Competencia Económica (COFECE) y el Banco de México.

El convenio entre ambos organismos destaca los beneficios y sinergias que podrán lograr las dos instituciones autónomas del Estado mexicano, mediante el intercambio de información y la provisión de asesoría mutua.

Durante la ceremonia tanto la Comisionada Presidente de la COFECE, como el Gobernador del Instituto Central, destacaron que es del interés de ambas instituciones promover la libre competencia y la libre concurrencia en sectores estratégicos de la economía, no sólo porque ello impulsará el crecimiento del país, sino porque incidirá en una mejoría sustantiva del poder adquisitivo real de las familias en México.

El Gobernador de Banxico explicó que cuando prevalecen mercados carentes de una sana competencia, el poder de las herramientas de política monetaria para combatir la inflación “se reduce considerablemente”, de ahí que el compromiso de la COFECE para mejorar sustantivamente la eficiencia de los mercados en la economía “resulta crucial para que Banxico pueda cumplir cada vez mejor su objetivo prioritario de preservar el poder adquisitivo de la moneda nacional”.

Como se sabe, la Reforma Financiera recientemente promulgada dispone que la COFECE lleve a cabo una investigación sobre las condiciones de competencia en el sistema financiero y sus mercados.

Al respecto, la Comisionada Presidente de la COFECE señaló que este acuerdo de colaboración “facilitará el intercambio de criterios técnicos y de información, para

ampliar el alcance y calidad del estudio de las condiciones de competencia del sector financiero”.

Añadió que este estudio “se realiza con la mayor responsabilidad y el más alto estándar técnico” y en su momento dicho trabajo de investigación “brindará evidencias para que los reguladores sectoriales y la propia Comisión tomemos las medidas necesarias” para favorecer la libre competencia en los distintos segmentos del sector financiero.

Al respecto, el Gobernador de Banxico comentó que “una mayor competencia en los mercados financieros facilita que los canales de transmisión de la política monetaria funcionen con mayor eficiencia. De ahí la trascendencia para Banxico” de la investigación emprendida por la COFECE.

Asimismo, la Comisionada Presidente advirtió que el acuerdo de colaboración “establece los fundamentos de una fructífera relación institucional de largo plazo, ya que, sin duda, la estabilidad del poder adquisitivo de nuestra moneda, el sano desarrollo del sistema financiero y el correcto funcionamiento de los sistemas de pagos, se dan mejor en un entorno de mercados competidos”.

En el mismo sentido, el Gobernador de Banxico puntualizó que “la cooperación entre la Comisión y Banxico le facilitará a este Instituto Central el cumplimiento tanto de su mandato prioritario a favor de la estabilidad de precios, como de sus obligaciones específicas de promover el saludable desarrollo del sistema financiero y el buen funcionamiento de los sistemas de pagos”.

Fuente de información:

<http://www.banxico.org.mx/informacion-para-la-prensa/comunicados/miscelaneos/boletines/%7B7E048A7D-F316-066B-63C3-A8CAB50C473D%7D.pdf>

La Productividad de México (CIDAC)

El 3 de febrero de 2014, el Centro de Investigación para el Desarrollo, A.C. (CIDAC) publicó el documento “La productividad de México”, que se presenta a continuación.

La productividad de un mexicano es apenas 19% de la de un trabajador irlandés, 23% de la de un francés y sólo un tercio de la de un español. ¡Esto significa que se necesitan cinco mexicanos para producir lo mismo que un irlandés! El pobre desempeño en productividad que ha tenido nuestro país en los últimos años se traduce hoy en un grave problema económico visto en un casi nulo crecimiento del ingreso por habitante. En el CIDAC —think tank independiente caracterizado a lo largo de sus 26 años por realizar investigaciones y presentar propuestas viables para el desarrollo de México en el mediano y largo plazo mediante propuestas de política pública⁶— nos evocamos a analizar la productividad como variable clave para el crecimiento pues encontramos que en México existe un vacío de información estadística, útil y práctica sobre esta variable clave.

La Productividad en México y el mundo

De forma simplista productividad es hacer más con lo mismo o lo mismo con menos. En otras palabras, productividad es hacer mejor las cosas. Hacerlo mejor es correr 10 km en 50 minutos cuando antes lo hacías en 1 hora; es hacer que los trabajadores produzcan mejor sin gastar más.

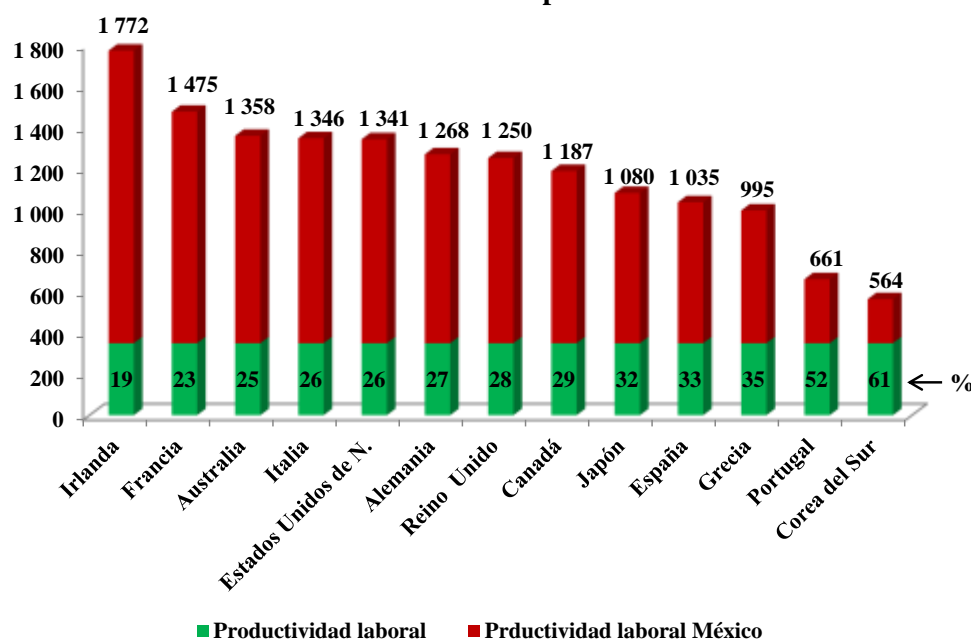
La productividad determina qué tan efectivamente son utilizados cada uno de los recursos —trabajo y capital— durante la producción; por lo que nos dice “qué tan bien” están siendo combinados los factores. Así, la productividad laboral será el número de unidades de producto obtenidas por cada unidad de trabajo utilizada. Por

⁶ Visite www.cidac.org

ejemplo, un mexicano produce en promedio 344 mil 916 pesos al año, mientras que un trabajador en Irlanda produce 1 millón 772 mil 589 pesos.

PRODUCTIVIDAD LABORAL DE MÉXICO RELATIVO A OTROS PAÍSES

2008 -Miles de pesos-

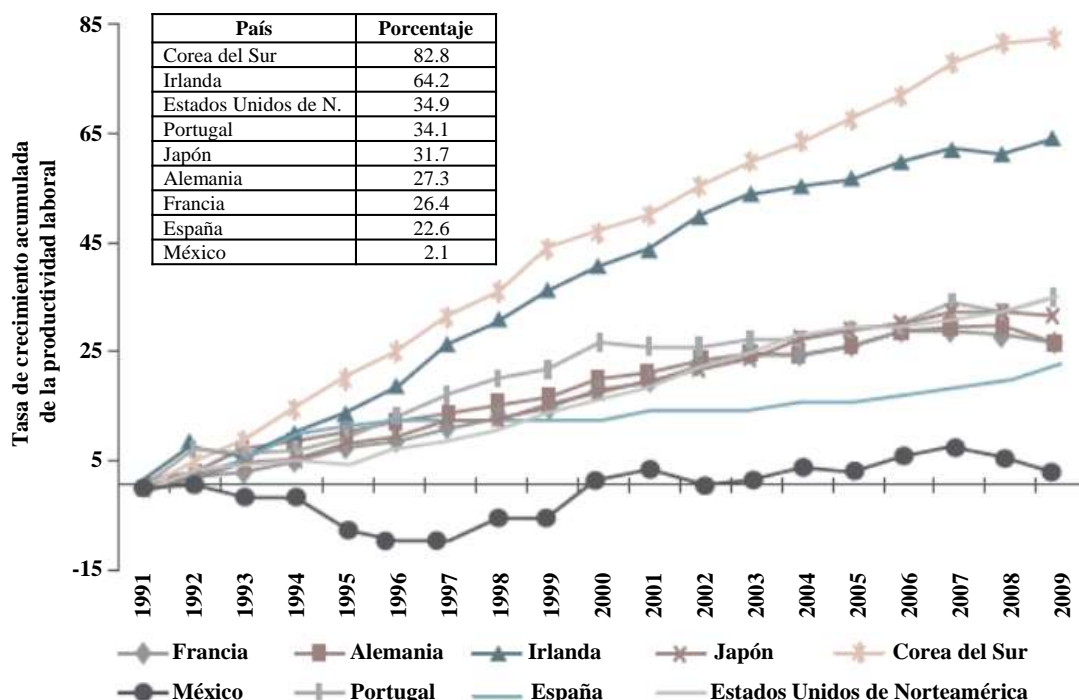


FUENTE: Elaborado por CIDAC con datos del Banco Mundial; 2008.

Hoy, países como Corea del Sur e Irlanda gozan de tasas de crecimiento aceleradas y son la cita obligada cuando se habla de casos de éxito en los últimos años. Si bien, el éxito de estos países se debe a la combinación de una gran cantidad de variables —estabilidad macroeconómica, mejora en indicadores educativos, mejora tecnológica, capacitación y cultura del trabajo— sin duda una de las variables que más impacto ha tenido en su desempeño económico es la implementación de una serie de políticas de impulso a la productividad que han tenido resultado admirables. Mientras tanto México ocupa los últimos lugares de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE) en crecimiento de la productividad e ingreso por persona.

Si tomamos la tasa de crecimiento de la productividad de los países desde 1991 y las vamos sumando año con año, tendríamos que la tasa de crecimiento acumulada de Corea del Sur en 20 años fue 82.8%, y la de Irlanda de 64.2%. La productividad laboral de México aumentó solamente 2.1% de manera acumulada en este período.

EVOLUCIÓN DE LA PRODUCTIVIDAD LABORAL: MÉXICO VERSUS OTROS PAÍSES -1991-2009-



FUENTE: Elaborado por CIDAC con datos de la OCDE.

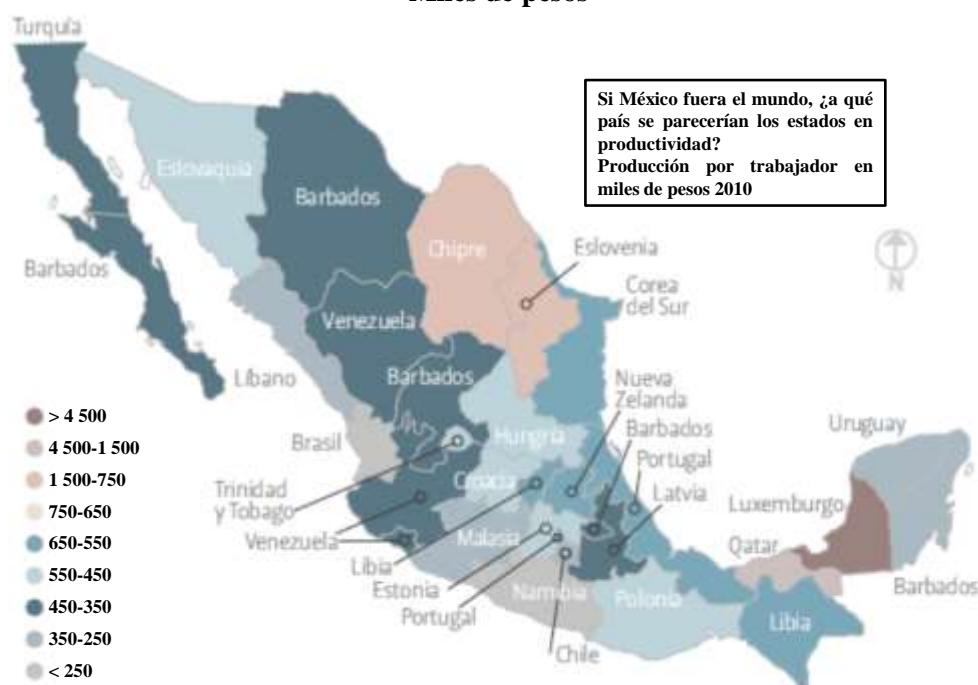
Otra forma de evidenciar el estancamiento de la productividad en el país es tomar la tasa promedio de crecimiento anual en el período 1992-2009. Los resultados son dramáticos: mientras que en promedio cada año la tasa de productividad de Corea del Sur creció 4.6% y la de Irlanda 3.57%, tristemente ¡la productividad de México sólo creció 0.12% al año por los últimos 18 años! No estamos siendo más productivos en un tiempo que exige serlo.

¿Cómo afecta a los mexicanos la baja productividad? El crecimiento de la productividad es el indicador individual más importante sobre la salud de las

economías: impulsa los ingresos reales, la inflación, las tasas de interés, las ganancias y los precios de las acciones. La productividad de un estadounidense creció 34% en los últimos 18 años y el ingreso mensual por persona creció 12 mil 500 pesos, mientras que en México, aumentó solamente 2 mil 500 pesos.

Esta brecha también se puede observar al interior del país. Por ejemplo el ingreso promedio de una persona en el Distrito Federal es 18 mil 882 pesos mientras que el de una persona en Guerrero es apenas de 4 mil 470 pesos. Estas diferencias también se observan en productividad. Si los estados de México fueran países, la productividad del Distrito Federal sería la de Portugal (661 mil pesos al año) y la de Guerrero similar a la de Namibia (176 mil pesos al año).

PRODUCCIÓN POR TRABAJADOR 2010
-Miles de pesos-



FUENTE: Elaborado por CIDAC.

Existen diversas explicaciones del porqué de la baja productividad, sin embargo la realidad es que ésta no se ha posicionado como la variable clave a impulsar con tal de

detonar aquellos sectores que favorezcan el crecimiento económico de México. Por ello, los gobiernos y ciertas industrias no tienen los incentivos para asignar eficientemente los recursos disponibles y orientar acertadamente las políticas públicas y de producción.

La productividad ha sido una de las variables más afectada en las crisis económicas que ha sufrido el país. La crisis de 94 provocó una caída de 6.5% en la productividad. A partir de esta crisis el crecimiento de la productividad fue errático, inconstante e insuficiente. De hecho, la crisis de 2008 trajo nuevamente retrocesos de la productividad: esta disminuyó 1.9 y 3.8% en 2008 y 2009, respectivamente.



FUENTE: Elaborado por CIDAC, con datos de OCDE.

¿Qué implica este comportamiento de la productividad en épocas de crisis? Que en México, como en Europa, privilegiamos el bajo desempleo sobre la productividad. Esto quiere decir que ante una menor producción y debido a la rigidez de los contratos laborales las empresas no pueden ajustar su planta laboral para seguir teniendo los mismos niveles de productividad que sostenían antes. Una Reforma que disminuya la rigidez laboral e impulse la creación de empleo contribuiría de manera significativa al impulso de la productividad.

Proyecto Hacerlo Mejor

Pensando en esto y puesto que en el país existe un vacío de información estadística, útil y práctica para fomentar el desarrollo económico, CIDAC concentró sus esfuerzos en desarrollar el proyecto “Hacerlo Mejor, índice de Productividad México” que sirviera a los estados y municipios como herramienta para:

1. analizar la eficiencia de sus recursos a nivel sector, subsector, rama, subrama y clase de actividad económica,
2. evaluar y comparar la productividad y desarrollo económico de los estados, municipios y regiones,
3. comparar la productividad de los municipios y entidades con regiones internacionales así como extraer mejores prácticas,
4. identificar fortalezas y debilidades productivas,
5. señalar potenciales encadenamientos productivos (ayudado por la información que ya dispongan en cada entidad),
6. realizar análisis de vocaciones económicas,
7. identificar zonas de rezago de capital y rezago productivo y
8. establecer áreas de oportunidad y fortalezas de acuerdo a la planeación establecida en los Planes Estatales y Nacional de Desarrollo

La base y análisis que genera CIDAC permite subsanar gran parte de la demanda de los municipios y estados referente a la competencia y eficiencia de la mano de obra, el capital y la infraestructura que sustentan. Esta base contempla todas las actividades

económicas para todas las entidades y municipios del país, con amplio nivel de desglose y detalle.

Nuevo Paradigma del Crecimiento: La productividad como clave

El país requiere un cambio en el paradigma del crecimiento. En CIDAC, creemos que la productividad es la variable clave para ello. Mientras no seamos capaces de ser más productivos estaremos condenados a una economía que no crece; y esto hace imposible que resolvamos nuestros problemas más apremiantes —como la pobreza o la inseguridad—. Si el desarrollo es el fin último en la búsqueda del bienestar social, la productividad es una condición necesaria y, en algunos casos, suficiente para lograrlo.

Fuente de información:

<http://productividad.cidac.org/sites/default/files/pdfs/Productividad%20en%20Mexico.pdf>

México sólo aporta 2 a las 500 marcas más valiosas del mundo (Excélsior)

El 18 de febrero de 2014, el periódico *Excélsior* informó que Brandirectory, un directorio mundial de marcas, publicó su lista de las 500 marcas más valiosas del mundo, que se miden por la estimación de los futuros ingresos atribuibles a una marca, también determina el valor de cuánto una empresa estaría dispuesta a pagar por la licencia de su marca como si no lo poseyera.

La lista además incluye los países a dónde pertenecen las firmas, las marcas estadounidenses ocupan 185 de la clasificación de 500 puestos. Estados Unidos de Norteamérica domina al lograr 9 de los primeros 10 lugares.

México apenas figura con dos marcas, en el puesto 332 se encuentra Telcel y la firma Claro Video en el número 397.

Japón, por otro lado, está en segundo lugar como valor de marca de sus tres firmas más importantes —Toyota, Mitsubishi y Honda— incrementando su valor en más de un 30 por ciento.

Por países: Alemania, Francia y el Reino Unido se metieron al top 5, mientras que China logra colarse al sexto puesto.

Las marcas que aumentaron su valor en forma notable el año pasado fueron Verizon, Nike y Allianz.

Y algunas que registraron caídas fueron Shell, que pasó del puesto 12 al 18, Home Depot que estaba en el 18 y bajó al 25, y Marlboro que del 57 cayó al 81.

LAS 50 MARCAS MUNDIALES MÁS VALIOSAS DE 2014

Lugar			Nombre	País	Valor de la Marca (millones de dólares)		Clasificación de la Marca	
2014		2013			2014	2013	2014	2013
1	→	1	Apple	Estados Unidos de Norteamérica	104 680	87 304	AAA	AAA
2	→	2	Samsung Group	Corea del Sur	78 752	58 771	AAA	AAA
3	→	3	Google	Estados Unidos de Norteamérica	68 620	52 132	AAA+	AAA+
4	→	4	Microsoft	Estados Unidos de Norteamérica	62 783	45 535	AAA	AAA-
5	↑	10	Verizon	Estados Unidos de Norteamérica	53 466	30 729	AAA-	AA+
6	↑	7	GE	Estados Unidos de Norteamérica	52 533	37 161	AAA-	AA
7	↑	11	AT&T	Estados Unidos de Norteamérica	45 410	30 406	AA	AA+
8	→	8	Amazon.com	Estados Unidos de Norteamérica	45 147	36 788	AAA-	AAA-
9	↓	5	Walmart	Estados Unidos de Norteamérica	44 779	42 303	AA+	AA+
10	↓	6	IBM	Estados Unidos de Norteamérica	41 513	37 721	AA+	AA+
11	↑	15	Toyota	Japón	34 903	25 979	AAA-	AA+
12	↓	9	Coca-Cola	Estados Unidos de Norteamérica	33 722	34 205	AAA+	AAA+
13	↑	20	China Mobile	Hong Kong	31 845	23 296	AA+	AA
14	↑	-	T Mobile	Alemania	30 607	21 543	AA	AA+
15	↓	14	Wells Fargo	Estados Unidos de Norteamérica	30 242	26 044	AAA-	AA+
16	↓	13	Vodafone	Reino Unido	29 612	27 009	AAA-	AAA
17	↑	21	BMW	Alemania	28 962	23 236	AAA	AAA
18	↓	12	Shell	Países Bajos	28 575	29 752	AA+	AAA-
19	↓	17	Volkswagen	Alemania	27 062	23 666	AAA-	AAA-
20	↑	22	HSBC	Reino Unido	26 870	22 865	AAA	AAA-
21	↑	23	Bank of America	Estados Unidos de Norteamérica	26 683	22 397	AA+	AA+
22	↑	32	Mitsubishi (Conglomerate)	Japón	26 145	19 723	AA	AA-

23	↑	25	McDonald's	Estados Unidos de Norteamérica	26 047	21 642	AAA-	AAA-
24	→	24	Citi	Estados Unidos de Norteamérica	24 518	21 677	AA+	AA+
25	↓	18	The Home Depot	Estados Unidos de Norteamérica	24 323	23 423	AA-	AA-
26	↑	28	Mercedes-Benz	Alemania	24 171	20 298	AAA-	AAA-
27	→	27	Walt Disney	Estados Unidos de Norteamérica	23 580	20 548	AAA+	AAA
28	↓	19	Chase	Estados Unidos de Norteamérica	23 157	23 408	AA+	AAA-
29	↓	26	Intel	Estados Unidos de Norteamérica	22 940	21 139	AA	AA+
30	↑	31	ICBC	China	22 803	19 820	AA+	AA+
31	↑	53	Honda	Japón	22 152	16 114	AA+	AA+
32	↑	42	Nissan	Japón	21 194	17 646	AA+	AA+
33	↑	35	American Express	Estados Unidos de Norteamérica	21 116	19 004	AAA-	AAA-
34	↑	39	Tata	India	21 102	18 169	AA+	AAA-
35	↑	60	Nike	Estados Unidos de Norteamérica	20 821	14 943	AAA	AAA
36	↑	58	Cisco	Estados Unidos de Norteamérica	20 784	15 468	AAA	AAA-
37	↑	55	Oracle	Estados Unidos de Norteamérica	20 635	16 047	AA	AA-
38	↑	75	Allianz	Alemania	20 425	12 657	AA+	AA+
39	↓	33	Siemens	Alemania	20 358	19 647	AA+	AAA-
40	→	40	Nestlé	Suiza	20 273	18 075	AAA	AA+
41	↓	34	Ford	Estados Unidos de Norteamérica	20 236	19 623	AAA-	AA+
42	↓	37	BNP Paribas	Francia	20 206	18 573	AAA-	AAA-
43	↓	29	Santander	España	20 021	20 119	AAA-	AAA-
44	↑	52	Orange	Francia	19 851	16 342	AA	AA+
45	→	45	Mitsui (Conglomerate)	Japón	19 838	17 358	AA	AA
46	↑	54	HP	Estados Unidos de Norteamérica	19 824	16 113	AA-	A+
47	↓	36	Pepsi	Estados Unidos de Norteamérica	19 442	18 701	AAA-	AAA-
48	↑	49	UPS	Estados Unidos de Norteamérica	19 431	16 572	AA+	AA
49	↓	43	Chevron	Estados Unidos de Norteamérica	19 171	17 674	AA+	AA+
50	↑	59	AXA	Francia	19 115	15 031	AA	AA

FUENTE: Brandirectory.

Fuente de información:

<http://www.dineroenimagen.com/2014-02-18/32819>

Periódico *Excélsior*, Sección Dinero, pág. ¿?, 18 de febrero de 2014.

http://brandirectory.com/league_tables/table/global-500-2014

México y Corea se consolidan como socios estratégicos en cooperación para el desarrollo (SRE)

El 5 de febrero de 2014, la Secretaría de Relaciones Exteriores (SRE) comunicó la presentación del “Informe Final 2013 del Programa Knowledge Sharing”. A continuación se presenta la información.

En la sede de la Secretaría de Relaciones Exteriores (SRE) fue presentado el “Informe Final 2013 del Programa Knowledge Sharing (KSP)”, auspiciado por el Ministerio de Estrategia y Finanzas de la República de Corea, la cual se enfoca a compartir las experiencias coreanas de desarrollo en sectores estratégicos, gracias a las cuales el país asiático se ha colocado como una de las economías más dinámicas del mundo.

Durante el evento se compartieron estrategias de fomento al desarrollo que el gobierno de Corea, a través del KSP, recomienda para su aplicación en México, en el marco de cuatro proyectos para el fortalecimiento de capacidades institucionales en sectores propuestos por los gobiernos de los estados de Chihuahua, Hidalgo, México y Querétaro.

En el caso de Chihuahua, las recomendaciones se encaminan a mejorar su plataforma de diseño y producción de moldes y herramientas metalmecánicas, vía el establecimiento de un centro especializado; en Hidalgo, a aplicar estrategias de desarrollo de tecno-parques en un marco de interacción entre el sector productivo, el sector gubernamental y las instituciones de investigación y desarrollo estatales y federales; en el estado de México, a modificar su sistema de educación dual para lograr una efectiva vinculación entre la industria y la academia; y, en Querétaro, a atender la industria automotriz vía la formación de recursos humanos especializados y el establecimiento de un centro de investigación y desarrollo tecnológico para dicha industria.

Ésta es la segunda ocasión en que Corea invita a México a participar en el KSP, después de haber ejecutado dos proyectos durante 2012 en el estado de Hidalgo. En ese contexto, México confirmó su interés en mantener su participación en el KSP y se anunció que existen ocho propuestas mexicanas en proceso de evaluación para su posible ejecución durante 2014.

La creciente relación de cooperación para el desarrollo entre México y la República de Corea confirma la sólida relación de solidaridad entre ambas naciones.

Fuente de información:

<http://saladeprensa.sre.gob.mx/index.php/es/comunicados/3654-033>

Grupo Bimbo adquiere *Canada Bread* (Bimbo)

El 12 de febrero de 2014, Grupo Bimbo anunció la compra de *Canada Bread*, empresa con presencia en Canadá, Reino Unido y Estados Unidos de Norteamérica. A continuación se presenta la información.

Grupo Bimbo anunció que ha llegado a un acuerdo para adquirir *Canada Bread*, empresa líder en la producción y venta de productos de panificación, incluyendo pan de caja, bollería, bagels, english muffins y tortillas en Canadá, pan congelado en Estados Unidos de Norteamérica y productos de panificación especializados en Reino Unido.

La operación valuada en 1 mil 830 millones de dólares canadienses, impulsa la estrategia de crecimiento global de Grupo Bimbo, permitiéndole extender su presencia en Canadá y Reino Unido, así como ampliar sus redes de distribución en Estados Unidos de Norteamérica, a través de marcas reconocidas, como Dempster's®, POM®, Villaggio®, Ben's®, BON MATIN® y McGAVIN'S®. Hasta el 2013, la estrategia global del Grupo, lo había llevado a 19 países de tres continentes con más de 100 marcas y 10 mil productos.

Canada Bread mantiene una sólida relación con los principales vendedores al menudeo en Canadá y es reconocida por su fuerte posicionamiento en el mercado en todas las categorías de panificación. Emplea a aproximadamente 5 mil 400

colaboradores, opera 25 plantas y cuenta con una de las redes de distribución directa más grandes de Canadá, con más de 41 mil puntos de venta.

“Nos complace anunciar la adquisición de *Canada Bread* por Grupo Bimbo, al tratarse de una empresa con una sólida presencia comercial que cuenta con el reconocimiento de clientes y consumidores, gracias a la alta calidad de sus productos en las distintas categorías de panificación; valores y compromiso, que van de la mano de los de nuestro Grupo”, declaró Daniel Servitje, Presidente del Consejo de Administración y Director General de Grupo Bimbo.

La operación recibió el visto bueno por parte de los Consejos de Administración de Grupo Bimbo, *Canada Bread* y *Maple Leaf*, esta última propietaria de aproximadamente 90% de las acciones de *Canada Bread*, y se espera que se cierre durante el segundo trimestre de 2014, una vez que se obtengan las aprobaciones regulatorias correspondientes. Para financiarla, Grupo Bimbo utilizará tanto recursos propios como financiamiento disponible bajo líneas de crédito comprometidas existentes de largo plazo.

“Nos congratulamos que coincidiendo con el 20 aniversario de la entrada en vigor del TLCAN, Grupo Bimbo lleva a cabo esta importante inversión en la que se ven involucrados los tres miembros del acuerdo comercial. Esto es un claro reflejo de la solidez en la relación comercial y la integración que hemos alcanzado distintas industrias en la región de América del Norte.”, concluyó el Presidente del Consejo de Administración y Director General de Grupo Bimbo.

Fuente de información:

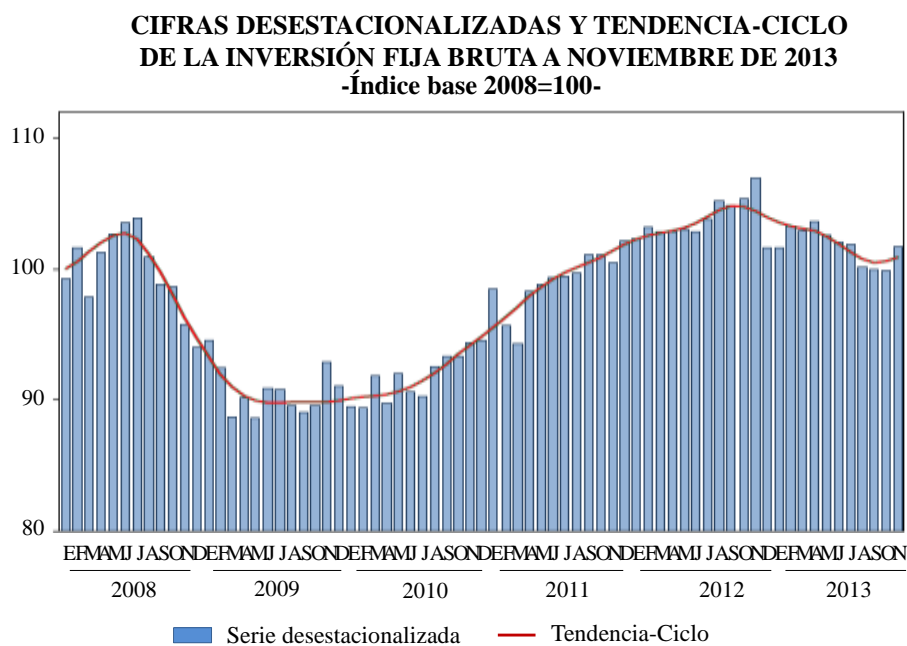
<http://www.grupobimbo.com/es/sala-de-prensa/comunicados-de-prensa/2014/febrero/grupo-bimbo-adquiere-canada-bread.html>

Inversión Fija Bruta, durante noviembre de 2013 (INEGI)

El 10 de febrero de 2014, el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI) dio a conocer el “Indicador Mensual de la Inversión Fija Bruta en México, con cifras durante noviembre de 2013”. A continuación se presenta la información.

Principales Resultados

Con base en cifras desestacionalizadas, la Inversión Fija Bruta (Formación Bruta de Capital Fijo) mostró un incremento de 1.75% en noviembre de 2013 respecto al nivel registrado en el mes inmediato anterior.



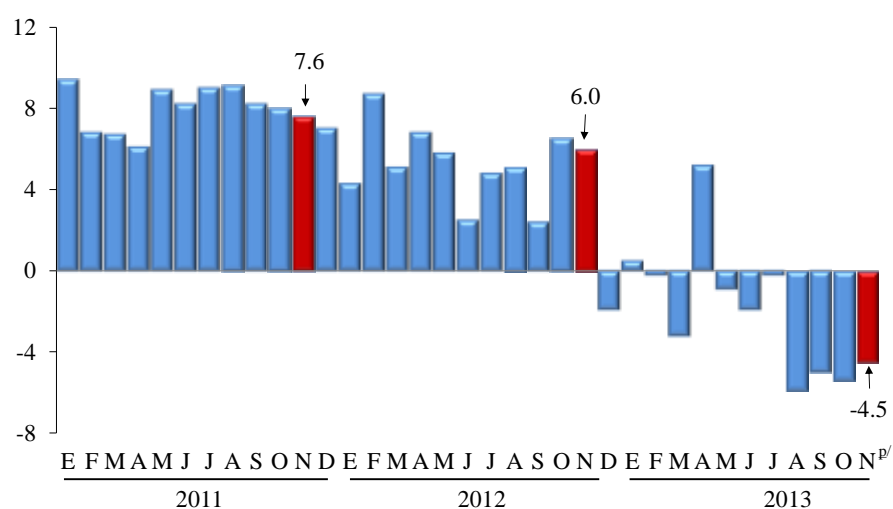
Por componentes de la Inversión Fija Bruta, los gastos efectuados en Construcción crecieron 1.77%; mientras que los de maquinaria y equipo total disminuyeron 0.64% (los de origen importado cayeron 1.10% y los nacionales aumentaron 1.41%), durante

noviembre de 2013 frente a los del mes previo, según datos ajustados por estacionalidad.



En su comparación anual y con cifras originales, la Inversión Fija Bruta descendió 4.5% durante noviembre pasado respecto a la de igual mes de 2012.

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



^{p/} Cifras preliminares.

FUENTE: INEGI.

Por componentes, los resultados fueron los siguientes:

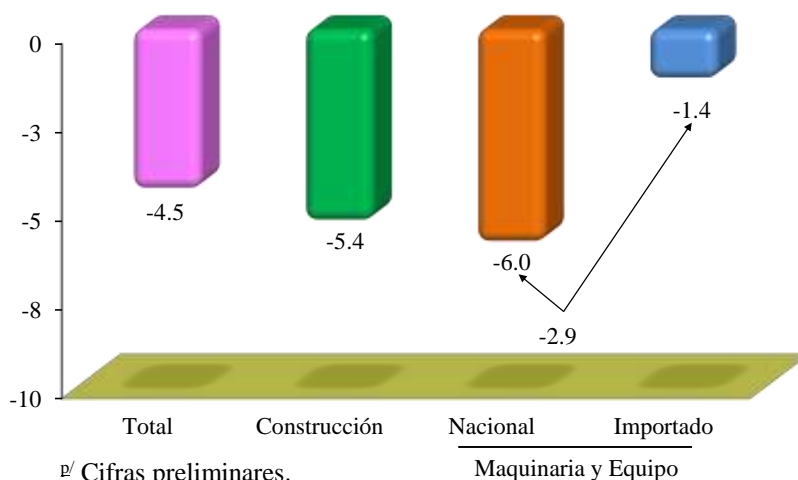
Construcción

Los gastos realizados en construcción registraron una reducción anual de 5.4% en noviembre del año pasado, producto de una menor generación de obras de edificación residencial en 6.9%, (edificación de viviendas unifamiliar y multifamiliar), y de la no residencial en 4.2%, debido a la disminución de obras de edificación de inmuebles comerciales y de servicios; naves y plantas industriales; de obras de urbanización; construcción de carreteras, puentes y similares; presas y represas, y obras de generación y conducción de energía eléctrica, básicamente.

Maquinaria y equipo total

La inversión fija bruta en maquinaria y equipo total retrocedió 2.9% en el penúltimo mes de 2013 con relación al mismo mes del año anterior.

INVERSIÓN FIJA BRUTA
-Variación porcentual real respecto al mismo período del año anterior-
Noviembre de 2013^{p/}



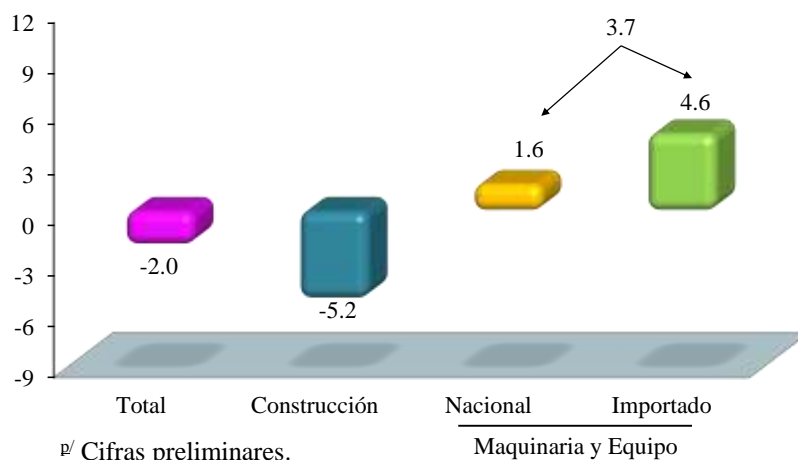
Los gastos en maquinaria y equipo de origen nacional cayeron 6% en el mes en cuestión frente a los del mismo mes de 2012, producto del decremento de adquisiciones de equipo y aparatos de distribución de energía eléctrica; muebles; maquinaria y equipo para la construcción; “otros instrumentos de medición, control, navegación, y equipo médico electrónico”; maquinaria y equipo agrícola; tubos y postes de hierro y acero, y equipo de aire acondicionado y calefacción, fundamentalmente; y de equipo de transporte como camiones y tractocamiones; equipo ferroviario; carrocerías y remolques, y de equipo aeroespacial.

En cuanto a los gastos en maquinaria y equipo de origen importado, estos fueron inferiores en 1.4% a tasa anual en noviembre del año pasado, como consecuencia de las menores compras de maquinaria y equipo como máquinas y material eléctrico; aparatos de óptica y médicos; aparatos de relojería y sus partes; instrumentos musicales; manufacturas de fundición de hierro y acero, y cobre y sus manufacturas, principalmente; y de las mayores compras de equipo de transporte como vehículos terrestres y sus partes.

Resultados durante enero-noviembre de 2013

La Inversión Fija Bruta reportó una caída de 2% durante los once primeros meses del año pasado con relación al mismo lapso de 2012. Los resultados por componentes fueron los siguientes: los gastos de inversión en construcción fueron inferiores en 5.2% (en la de tipo residencial decrecieron y en la no residencial 5.1%), en tanto que los de maquinaria y equipo total se elevaron 3.7% (los de origen importado 4.6% y los nacionales 1.6%).

INVERSIÓN FIJA BRUTA
-Variación porcentual real respecto al mismo período del año anterior-
Enero-noviembre de 2013 ^{p/}



INVERSIÓN FIJA BRUTA A NOVIEMBRE DE 2013
-Variación porcentual real respecto al mismo período
del año anterior-

Concepto	Noviembre ^{p/}	Ene-Nov ^{p/}
Inversión Fija Bruta	-4.5	-2.0
Construcción	-5.4	-5.2
Residencial	-6.9	-5.2
No residencial	-4.2	-5.1
Maquinaria y Equipo	-2.9	3.7
Nacional	-6.0	1.6
Equipo de transporte	-2.0	6.0
Maquinaria, equipo y otros bienes	-9.6	-2.1
Importado	-1.4	4.6
Equipo de transporte	5.3	12.5
Maquinaria, equipo y otros bienes	-2.6	3.4

^{p/} Cifras preliminares.
 FUENTE: INEGI.

Fuente de información:

<http://www.inegi.org.mx/inegi/contenidos/espanol/prensa/comunicados/inver.pdf>

Indicadores de Opinión del Sector Manufacturero, enero de 2014 (INEGI)

Expectativas Empresariales Cifras durante enero de 2014

El 5 de febrero de 2014, el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI) dio a conocer las Expectativas Empresariales (EE) constituidas por la opinión del directivo empresarial del sector manufacturero, de la construcción y del comercio sobre la situación que presenta su empresa con relación a variables puntuales (en los establecimientos manufactureros sobre la producción, utilización de planta y equipo, demanda nacional de sus productos, exportaciones, personal ocupado, inversión en planta y equipo, inventarios de productos terminados, precios de venta y precios de insumos; en la construcción sobre el valor de las obras ejecutadas como contratista principal, valor de las obras ejecutadas como subcontratista, total de contratos y subcontratos, y personal ocupado, y en el comercio sobre ventas netas, ingresos por consignación y/o comisión, compras netas, inventario de mercancías y personal ocupado).

La periodicidad de estos indicadores es mensual y se elabora con base en los resultados de la Encuesta Mensual de Opinión Empresarial (EMOE).

En su comparación mensual, las Expectativas Empresariales del Sector Manufacturero durante el primer mes de este año presentaron el siguiente comportamiento⁷:

⁷ Por el número de eventos disponibles a la fecha, aún no es posible la desestacionalización de las Expectativas Empresariales de los sectores de la Construcción y del Comercio. En cuanto se tenga la longitud necesaria de las series se realizará el ajuste estacional.

**EXPECTATIVAS EMPRESARIALES DEL SECTOR MANUFACTURERO,
A ENERO DE 2014 CIFRAS DESESTACIONALIZADAS**

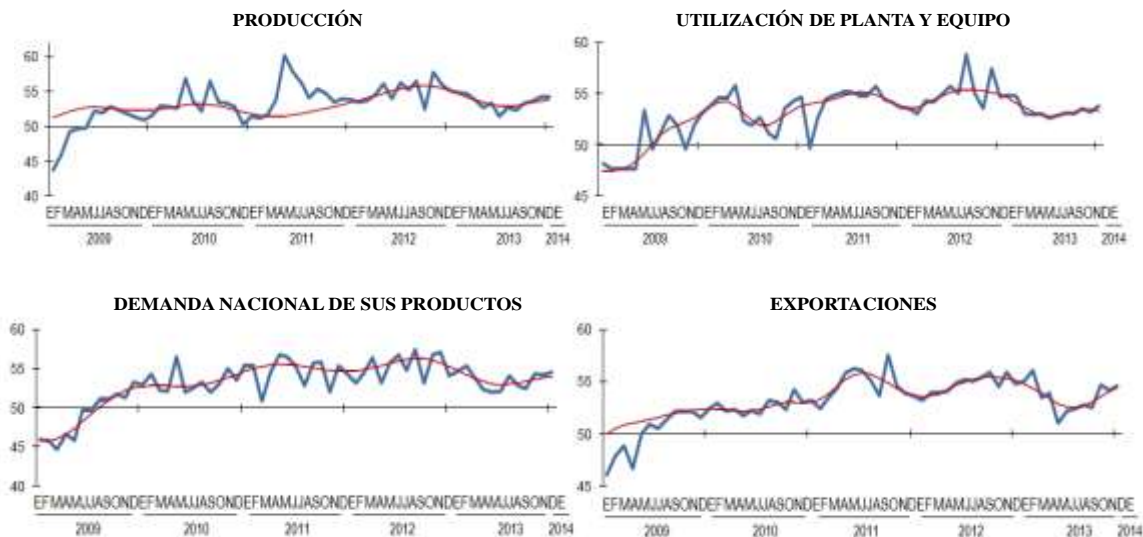
Indicadores	Índice de diciembre de 2013	Índice de enero de 2014	Diferencia ^{1/}	Número de meses consecutivos por arriba o por debajo del umbral de 50 puntos
Expectativas Empresariales del Sector Manufacturero				
a) Producción	54.3	54.3	0.00	56 por arriba
b) Utilización de planta y equipo	53.2	53.8	0.62	35 por arriba
c) Demanda nacional de sus productos	54.2	54.5	0.29	54 por arriba
d) Exportaciones	54.2	54.6	0.45	56 por arriba
e) Personal ocupado	51.6	51.6	0.03	54 por arriba
f) Inversión en planta y equipo	55.4	54.9	-0.48	84 por arriba
g) Inventarios de productos terminados	51.6	52.3	0.64	35 por arriba
h) Precios de venta	53.6	54.5	0.90	121 por arriba
i) Precios de insumos	54.8	54.9	0.12	81 por arriba

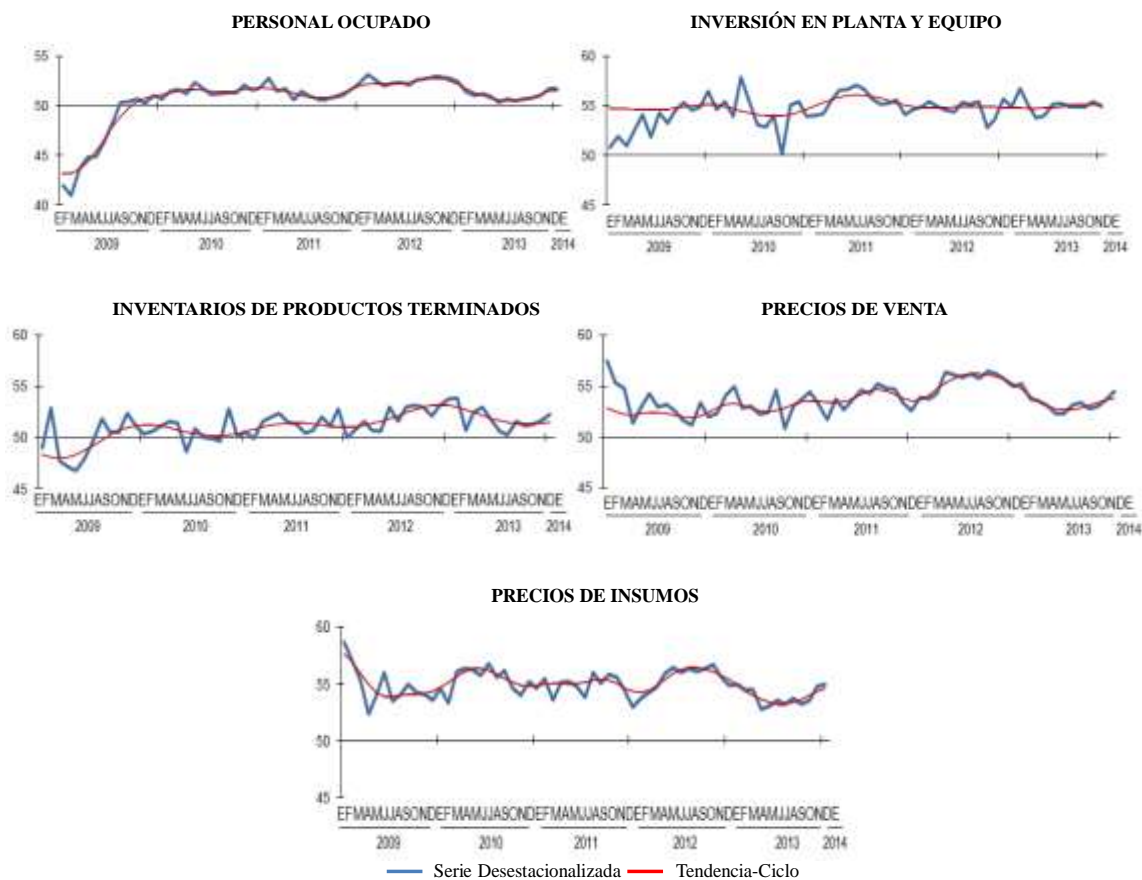
Nota: Los indicadores se generan con los datos referidos al mes anterior del mes de la entrevista con excepción del último dato de la serie, el cual está referido al mes en que ocurre dicha entrevista.

^{1/} Las diferencias en puntos se obtienen de los respectivos indicadores considerando todos sus decimales.

FUENTE: INEGI.

**EXPECTATIVAS EMPRESARIALES A ENERO DE 2014
COMPORTAMIENTO MENSUAL Y TENDENCIAS-CICLO
SECTOR MANUFACTURERO**





FUENTE: INEGI.

El comparativo anual de las expectativas empresariales sobre variables relevantes de los tres sectores se presenta en el cuadro siguiente:

**EXPECTATIVAS EMPRESARIALES A NIVEL DE SECTOR
CIFRAS ORIGINALES**

Indicadores	Enero		Diferencia en puntos ^{1/}
	2013	2014 ^{2/}	
Expectativas Empresariales del Sector Manufacturero			
a) Producción	55.6	55.7	0.1
b) Utilización de planta y equipo	55.7	56.1	0.4
c) Demanda nacional de sus productos	55.1	54.4	-0.6
d) Exportaciones	55.6	54.7	-0.8
e) Personal ocupado	52.0	51.4	-0.6
f) Inversión en planta y equipo	52.8	52.1	-0.7
g) Inventarios de productos terminados	54.4	53.2	-1.2
h) Precios de venta	56.3	55.9	-0.4
i) Precios de insumos	56.3	56.3	0.0
Expectativas Empresariales del Sector Construcción			
a) Valor de las obras ejecutadas como contratista principal	50.2	51.4	1.2
b) Valor de las obras ejecutadas como subcontratista	49.4	50.7	1.4
c) Total de contratos y subcontratos	49.9	51.6	1.7
d) Personal ocupado	48.5	49.6	1.1
Expectativas Empresariales del Sector Comercio			
a) Ventas netas	47.8	48.1	0.3
b) Ingresos por consignación y/o comisión	47.0	49.2	2.1
c) Compras netas	51.6	49.3	-2.3
d) Inventario de mercancías	51.5	48.7	-2.8
e) Personal Ocupado	51.1	49.5	-1.6

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:

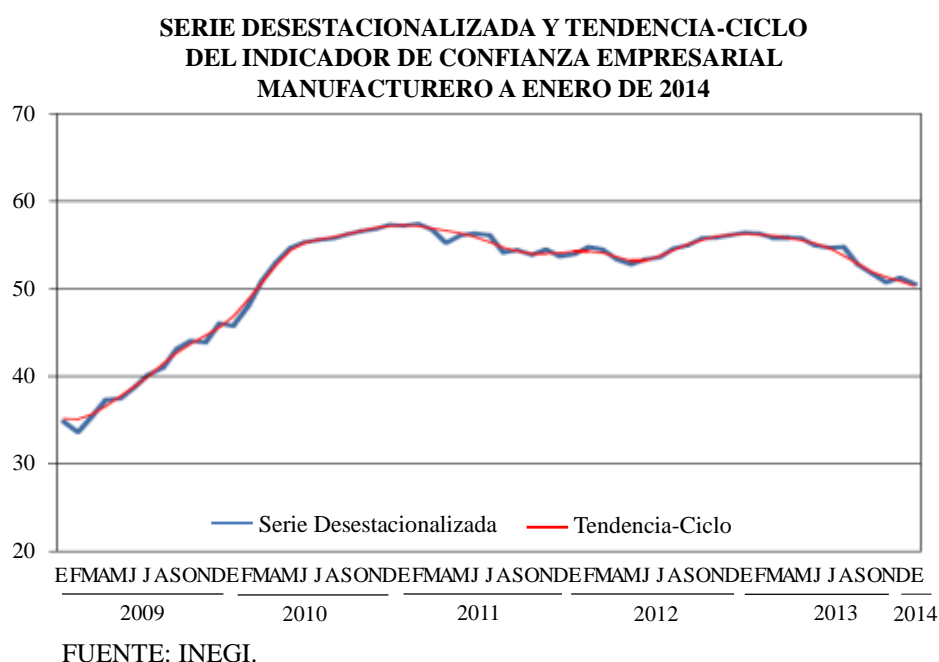
<http://www.inegi.org.mx/inegi/contenidos/espanol/prensa/comunicados/expectativas.pdf>

Indicador de Confianza Empresarial durante enero de 2014 (INEGI)

El 5 de febrero de 2014, el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI) dio a conocer los Indicadores de Confianza Empresarial (ICE) que están constituidos por la percepción que tienen los directivos empresariales del sector manufacturero, de la construcción y del comercio sobre la situación económica que se presenta en el país y en sus empresas, así como sus expectativas para el futuro. Su periodicidad es mensual

y se elabora con base en los resultados de la Encuesta Mensual de Opinión Empresarial (EMOE).

En su comparación mensual, el Indicador de Confianza Empresarial (ICE) Manufacturero se ubicó en 50.6 puntos en enero de 2014, cifra que significó una caída de 0.72 puntos respecto a la del mes inmediato anterior, de 51.3 puntos, según cifras desestacionalizadas. Con este dato el Indicador de Confianza Empresarial Manufacturero se mantiene por arriba del umbral de 50 puntos por 47 meses consecutivos.



El cuadro siguiente muestra el comportamiento mensual del Indicador de Confianza Empresarial Manufacturero y sus componentes a enero de 2014.

**INDICADOR DE CONFIANZA EMPRESARIAL MANUFACTURERO
Y SUS COMPONENTES
SERIES DESESTACIONALIZADAS**

Indicadores	Índice de diciembre de 2013	Índice de enero de 2014	Diferencia ^{1/}	Número de meses consecutivos por arriba o por debajo del umbral de 50 puntos
Indicador de Confianza Empresarial Manufacturero	51.3	50.6	-0.72	47 por arriba
a) Momento adecuado para invertir ^{3/}	44.9	41.3	-3.62	74 por debajo
b) Situación económica presente del país	47.0	47.1	0.07	5 por debajo
c) Situación económica futura del país ^{2/}	52.5	52.9	0.44	54 por arriba
d) Situación económica presente de la empresa ^{3/}	53.4	52.7	-0.67	47 por arriba
e) Situación económica futura de la empresa ^{3/}	59.3	59.0	-0.31	121 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.

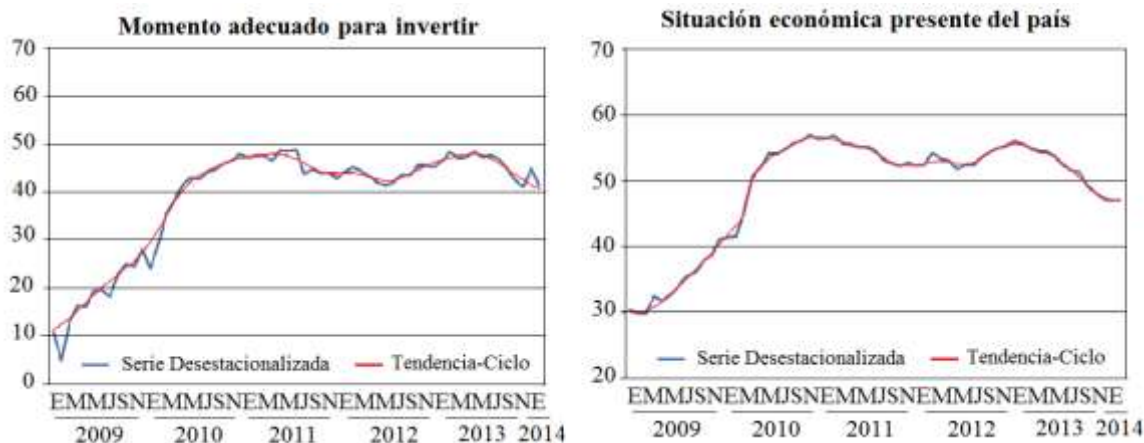
2/ Componente ajustado por el efecto de semana santa.

3/ Componente no sujeto a desestacionalización.

FUENTE: INEGI.

Las gráficas siguientes presentan la evolución y tendencias de los componentes que integran al Indicador de Confianza Empresarial Manufacturero:

**SERIES DESESTACIONALIZADAS Y TENDENCIAS-CICLO
DE LOS COMPONENTES DEL INDICADOR DE CONFIANZA
EMPRESARIAL MANUFACTURERO A ENERO DE 2014**





^{1/} Componente no sujeto a desestacionalización, pero sí incluye el ajuste por el efecto de la semana santa.

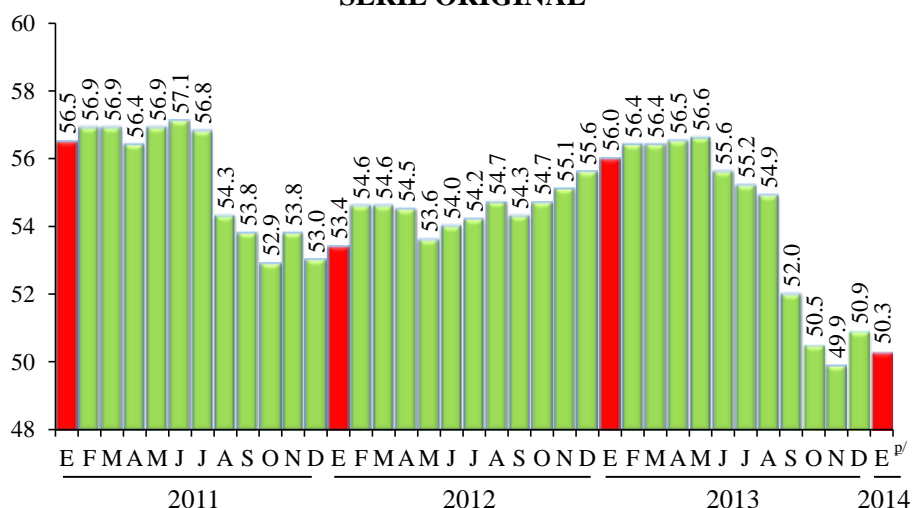
^{2/} Componente sujeto a desestacionalización.

FUENTE: INEGI.

En el comparativo anual, el Indicador de Confianza Empresarial mostró el siguiente comportamiento a nivel de sector.

El ICE Manufacturero se estableció en 50.3 puntos durante enero de 2014, nivel inferior en 5.7 puntos respecto al de igual mes de 2013, cuando fue de 56 puntos.

**INDICADOR DE CONFIANZA EMPRESARIAL
MANUFACTURERO, A ENERO DE 2014
-SERIE ORIGINAL-**



^{p/} Dato preliminar.

FUENTE: INEGI.

Los cinco componentes del ICE Manufacturero presentaron variaciones anuales negativa.

**COMPONENTES DEL INDICADOR DE CONFIANZA EMPRESARIAL
MANUFACTURERO
CIFRAS ORIGINALES**

Indicadores	Enero		Diferencia en puntos ^{1/}
	2013	2014 ^{p/}	
Indicador de Confianza Empresarial Manufacturero	56.0	50.3	-5.7
a) Momento adecuado para invertir	45.8	40.4	-5.4
b) Situación económica presente del país	54.8	46.5	-8.3
c) Situación económica futura del país	58.6	52.9	-5.7
d) Situación económica presente de la empresa	57.5	52.7	-4.8
e) Situación económica futura de la empresa	63.2	59.0	-4.1

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.

Por grupos de subsectores de actividad manufacturera, durante enero de 2014 el ICE registró reducciones anuales en los siete grupos que lo conforman.

**INDICADOR DE CONFIANZA EMPRESARIAL MANUFACTURERO POR
GRUPOS DE SUBSECTORES DE ACTIVIDAD
CIFRAS ORIGINALES**

Grupos	Enero		Diferencia en puntos ^{1/}
	2013	2014 ^{p/}	
Indicador de Confianza Empresarial Manufacturero	56.0	50.3	-5.7
Alimentos, bebidas y tabaco	54.2	49.1	-5.1
Derivados del petróleo y del carbón, industria química, del plástico y del hule	56.8	51.1	-5.8
Minerales no metálicos y metálicas básicas	54.5	50.0	-4.5
Equipo de computación, accesorios electrónicos y aparatos eléctricos	54.2	49.4	-4.8
Equipo de transporte	60.3	53.8	-6.6
Productos metálicos, maquinaria, equipo y muebles	57.5	49.5	-8.0
Textiles, prendas de vestir, cuero y piel, madera, papel y otras	50.5	45.7	-4.8

Nota: Los indicadores se generan con los datos referidos al mes de la entrevista.

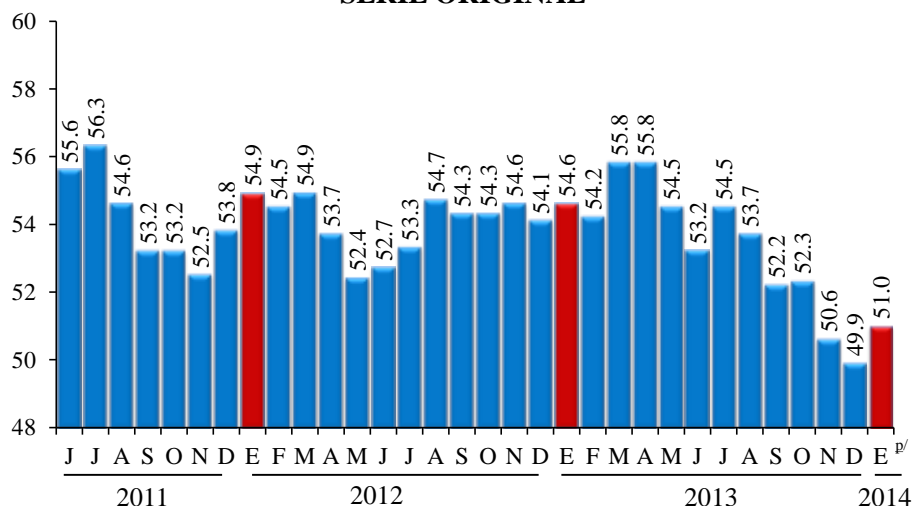
^{1/} Las diferencias en puntos se obtienen de los respectivos indicadores considerando todos sus decimales.

^{p/} Dato preliminar.

FUENTE: INEGI.

El ICE de la Construcción, que muestra el nivel de confianza de los empresarios de dicho sector sobre la situación económica presente y futura del país y de sus empresas se estableció en 51 puntos durante enero de este año, dato inferior en 3.6 puntos respecto al de igual mes de un año antes, cuando se estableció en 54.6 puntos.

**INDICADOR DE CONFIANZA EMPRESARIAL DE LA
CONSTRUCCIÓN, A ENERO DE 2014
-SERIE ORIGINAL-**



p/ Dato preliminar.
FUENTE: INEGI.

La caída anual del ICE de la Construcción fue reflejo de las reducciones en sus cinco componentes.

**COMPONENTES DEL INDICADOR DE CONFIANZA EMPRESARIAL DE LA
CONSTRUCCIÓN
CIFRAS ORIGINALES**

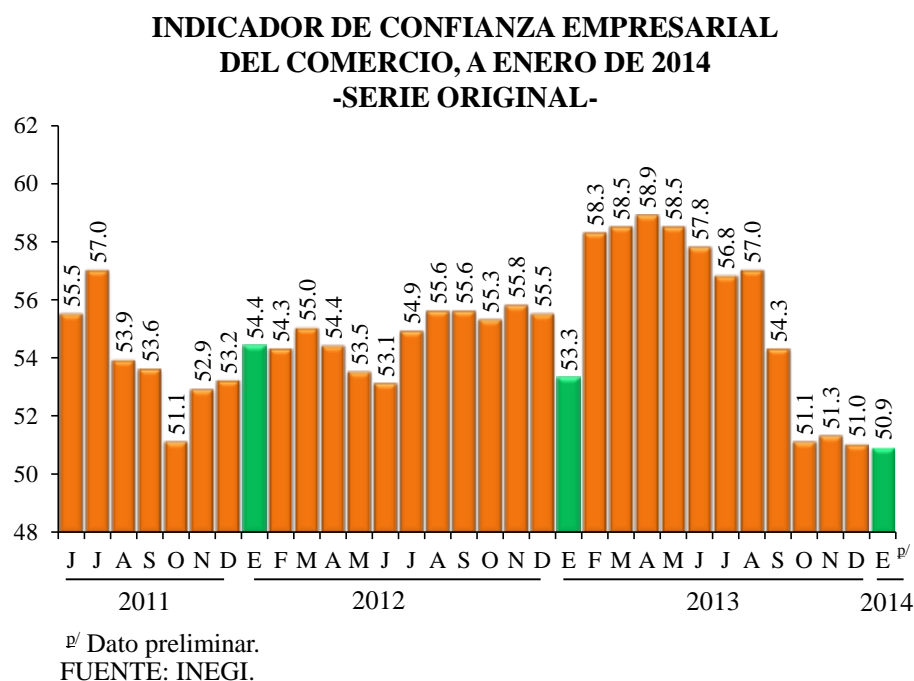
Indicadores	Enero		Diferencia en puntos ^{1/}
	2013	2014 ^{p/}	
Indicador de Confianza Empresarial de la Construcción	54.6	51.0	-3.6
a) Momento adecuado para invertir	38.2	30.5	-7.7
b) Situación económica presente del país	50.9	43.7	-7.2
c) Situación económica futura del país	63.4	63.0	-0.4
d) Situación económica presente de la empresa	51.9	49.5	-2.4
e) Situación económica futura de la empresa	68.8	68.4	-0.4

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.

El Indicador de Confianza Empresarial del Comercio presentó un descenso anual de 2.5 puntos, al pasar de 53.3 puntos en enero del año pasado a 50.9 puntos en el primer mes de 2014.



Este comportamiento se derivó de las disminuciones en cuatro de los cinco componentes que lo integran, los cuales se detallan en el cuadro siguiente.

**COMPONENTES DEL INDICADOR DE CONFIANZA EMPRESARIAL
DEL COMERCIO
CIFRAS ORIGINALES**

Indicadores	Enero		Diferencia en puntos ^{1/}
	2013	2014 ^{p/}	
Indicador de Confianza Empresarial Comercio	53.3	50.9	-2.5
a) Momento adecuado para invertir	36.2	31.0	-5.2
b) Situación económica presente del país	48.9	41.3	-7.6
c) Situación económica futura del país	58.7	60.8	2.1
d) Situación económica presente de la empresa	56.2	54.8	-1.4
e) Situación económica futura de la empresa	66.7	66.5	-0.2

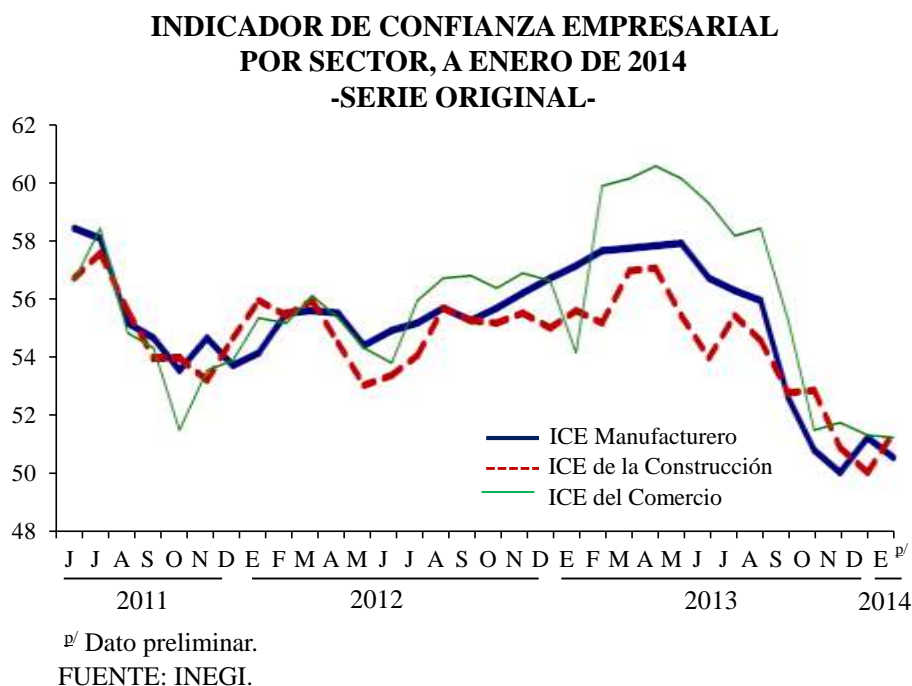
Nota: Los indicadores se generan con los datos referidos al mes de la entrevista.

^{1/} Las diferencias en puntos se obtienen de los respectivos indicadores considerando todos sus decimales.

p/ Dato preliminar.

FUENTE: INEGI.

A continuación se presenta la gráfica comparativa de los Indicadores de Confianza en los tres sectores de actividad.



Fuente de información:

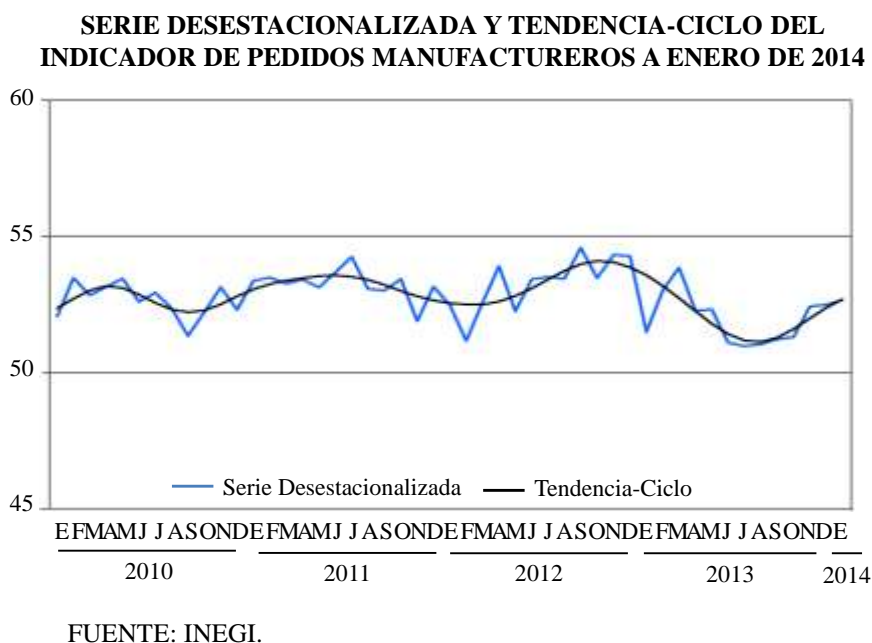
<http://www.inegi.org.mx/inegi/contenidos/espanol/prensa/comunicados/confianza.pdf>

Indicador de Pedidos Manufactureros durante enero de 2014 (INEGI)

El 5 de febrero de 2014, el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI) y el Banco de México (Banxico) dieron a conocer el Indicador de Pedidos Manufactureros (IPM) del primer mes de 2014. 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 enero de 2014, el IPM presentó un crecimiento mensual desestacionalizado de 0.19 puntos, al registrar 52.7 puntos. Con este resultado, el IPM suma 53 meses consecutivos colocándose por encima del umbral de 50 puntos.



Con cifras desestacionalizadas, en enero del presente año el componente del IPM referido al volumen esperado de pedidos reportó un crecimiento mensual de 0.42 puntos, el del volumen esperado de la producción aumentó 1.01 puntos, el del nivel esperado del personal ocupado avanzó 0.30 puntos, el correspondiente a la oportunidad en la entrega de insumos por parte de los proveedores se incrementó 0.47 puntos y el de inventarios de insumos registró un descenso mensual de 2.77 puntos.

**INDICADOR DE PEDIDOS MANUFACTUREROS Y SUS COMPONENTES
SERIES DESESTACIONALIZADAS**

Indicadores	Índice de diciembre de 2013	Índice de enero de 2014	Diferencia en puntos ^{1/}	Número de meses consecutivos por arriba o por debajo del umbral de 50 puntos
Indicador de Pedidos Manufacturetos	52.5	52.7	0.19	53 por arriba
a) Pedidos	54.5	54.9	0.42	55 por arriba
b) Producción	55.1	56.1	1.01	49 por arriba
c) Personal ocupado	51.3	51.6	0.30	51 por arriba
d) Oportunidad de la entrega de insumos de los proveedores	46.1	46.6	0.47	15 por debajo
e) Inventarios de insumos	53.0	50.2	-2.77	5 por arriba

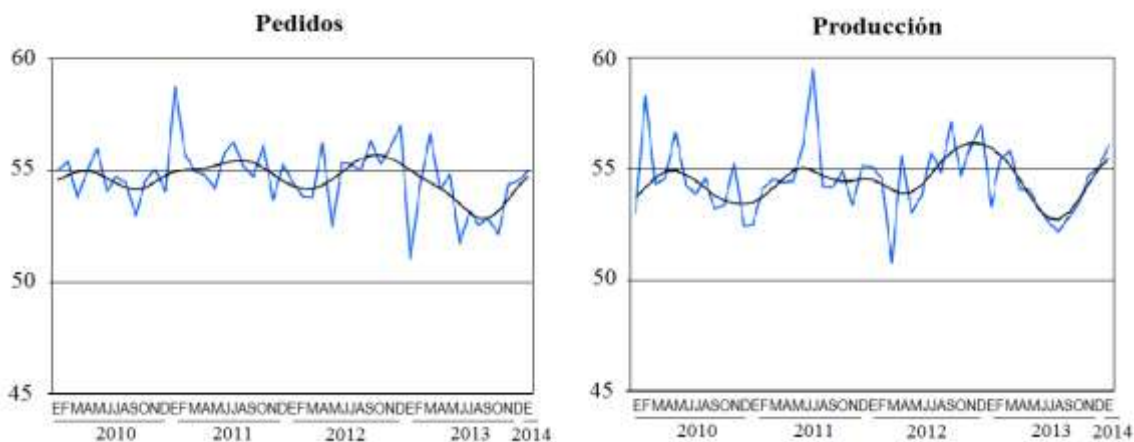
Nota: Los indicadores se generan con los datos referidos al mes de la entrevista.

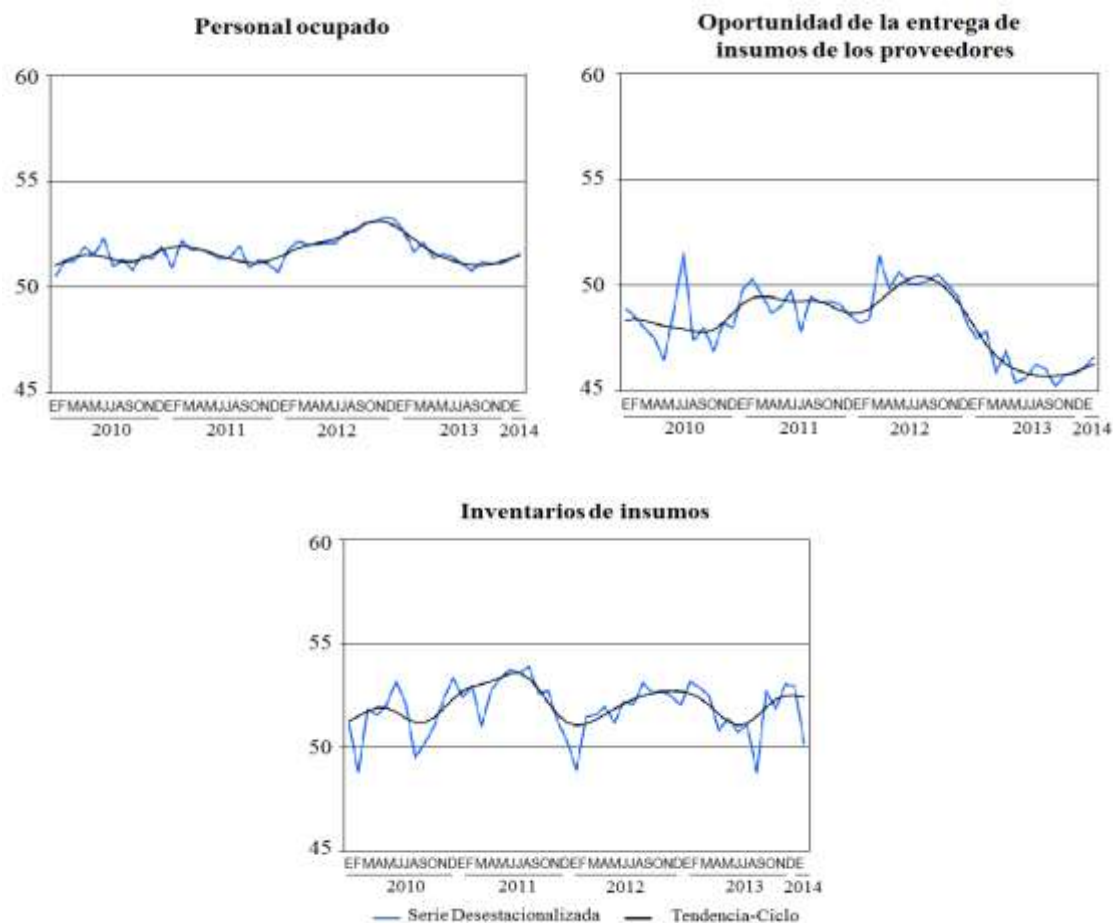
1/ Las diferencias en puntos se obtienen de los respectivos indicadores considerando todos sus decimales.

FUENTE: INEGI.

Las siguientes gráficas muestran 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 A ENERO DE 2014**

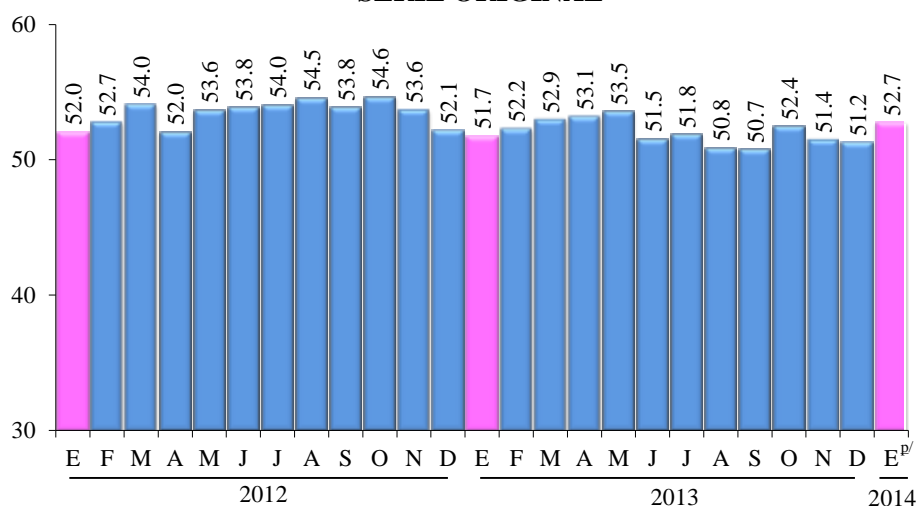




FUENTE: INEGI.

En enero de 2014, el Indicador de Pedidos Manufactureros se ubicó en 52.7 puntos en su serie original, lo que representó un crecimiento de 1.1 puntos respecto al mismo mes de 2013.

INDICADOR DE PEDIDOS MANUFACTUREROS -SERIE ORIGINAL-



^{p/} Dato preliminar.

FUENTE: INEGI.

En sus series sin desestacionalizar, durante el primer mes de 2014, dos de los cinco componentes que integran el IPM reportaron incrementos anuales, en tanto que tres subíndices mostraron disminuciones.

COMPONENTES DEL INDICADOR DE PEDIDOS MANUFACTUREROS SERIES ORIGINALES

Indicadores	Enero		Diferencia en puntos ^{1/}
	2013	2014 ^{p/}	
Indicador de Pedidos Manufactureros	51.7	52.7	1.1
a) Pedidos	52.2	55.0	2.8
b) Producción	52.6	55.7	3.0
c) Personal ocupado	52.3	51.4	-1.0
d) Oportunidad de la entrega de insumos de los proveedores	46.2	46.0	-0.2
e) Inventarios de insumos	54.6	51.4	-3.2

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 Pedidos Manufactureros por grupos de subsectores de actividad

Con relación al Indicador de Pedidos Manufactureros por grupos de subsectores de actividad, en enero de 2014 el agregado correspondiente a Alimentos, bebidas y tabaco registró una caída anual de 0.2 puntos con cifras originales; el de Derivados del petróleo y del carbón, industria química, del plástico y del hule mostró una alza de 5.2 puntos; el de Minerales no metálicos y metálicas básicas creció 0.2 puntos; el de Equipo de computación, accesorios electrónicos y aparatos eléctricos presentó un nivel similar al observado en enero de 2013; el de Equipo de transporte avanzó 0.3 puntos; el de Productos metálicos, maquinaria, equipo y muebles aumentó 0.1 puntos, y el de Textiles, prendas de vestir, cuero y piel, madera, papel y otras reportó un ascenso de 0.5 puntos.

INDICADOR DE PEDIDOS MANUFACTUREROS POR GRUPOS DE SUBSECTORES DE ACTIVIDAD SERIES ORIGINALES

Grupos	Enero		Diferencia en puntos ^{1/}
	2013	2014 ^{p/}	
Indicador de Pedidos Manufactureros	51.7	52.7	1.1
Alimentos, bebidas y tabaco	52.1	51.9	-0.2
Derivados del petróleo y del carbón, industria química, del plástico y del hule	47.3	52.5	5.2
Minerales no metálicos y metálicas básicas	52.7	52.9	0.2
Equipo de computación, accesorios electrónicos y aparatos eléctricos	52.7	52.7	0.0
Equipo de transporte	53.5	53.8	0.3
Productos metálicos, maquinaria, equipo y muebles	52.0	52.1	0.1
Textiles, prendas de vestir, cuero y piel, madera, papel y otras	52.6	53.2	0.5

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.

Fuente de información:

<http://www.inegi.org.mx/inegi/contenidos/espanol/prensa/comunicados/pedidos.pdf>

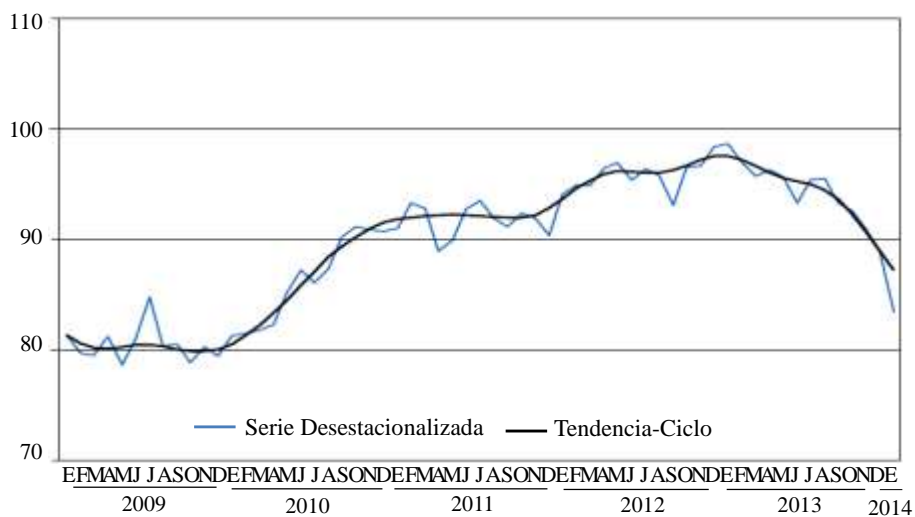
Índice de Confianza del Consumidor durante enero de 2014 (INEGI)

El 5 de febrero de 2014, el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI) dio a conocer el Índice de Confianza del Consumidor (ICC) de enero, 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 enero de 2014, el ICC mostró una reducción mensual de 6.20% en términos ajustados por estacionalidad.

**CIFRAS DESESTACIONALIZADAS Y DE TENDENCIA-CICLO DEL
ÍNDICE DE CONFIANZA DEL CONSUMIDOR A ENERO DE 2014**
-Índice: Enero de 2003=100-

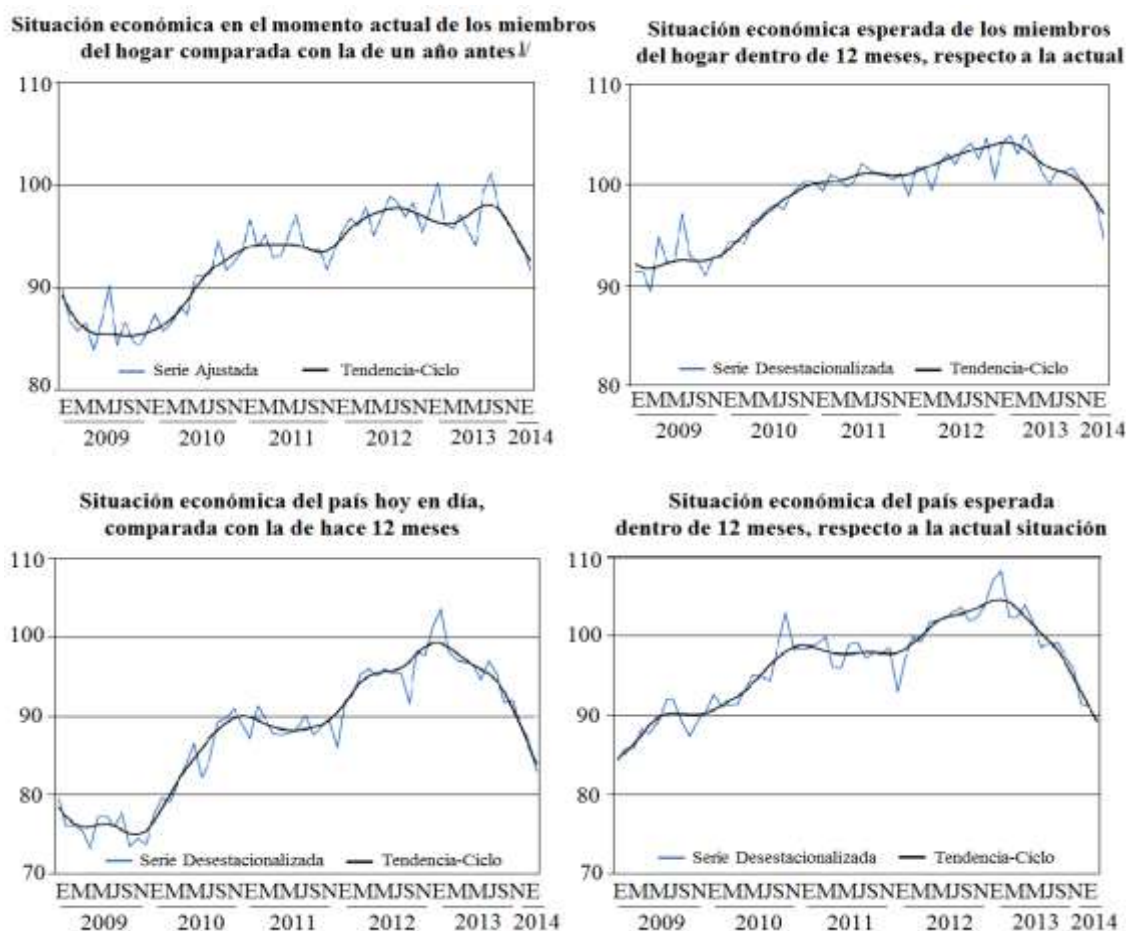


FUENTE: INEGI y Banxico.

Con datos desestacionalizados, en el primer mes de 2014 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, presentó un descenso mensual de 3.80%. El que capta la situación económica del país hoy en día comparada con la que prevaleció hace doce meses decreció 4.65% a tasa mensual. El rubro que mide las expectativas sobre la condición económica del país dentro de un año respecto a la situación actual registró una disminución de 2.14% respecto al mes precedente. El componente que evalúa 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 una caída mensual de 14.86%. Por su parte, 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 meses⁸, retrocedió 2.62% con relación al mes previo.

**CIFRAS DESESTACIONALIZADAS Y DE TENDENCIA-CICLO DE LOS COMPONENTES
DEL ÍNDICE DE CONFIANZA DEL CONSUMIDOR A ENERO DE 2014**
-Índices base enero de 2003=100-



⁸ Con los datos disponibles a la fecha, este componente no presenta un patrón de estacionalidad definido. Sin embargo, 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. Conforme se vaya incorporando nueva información y eventualmente se detecte algún cambio, se efectuará el ajuste correspondiente.

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.

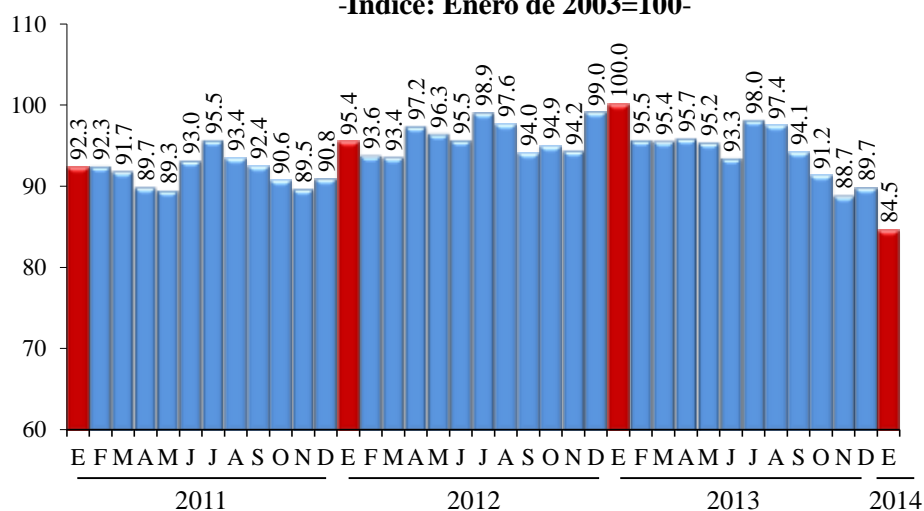
FUENTE: INEGI y Banxico.

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 84.5 puntos durante enero de 2014 (enero de 2003=100). Este resultado implicó una disminución de 15.5% respecto al nivel reportado en enero de 2013.

EVOLUCIÓN DEL ÍNDICE DE CONFIANZA DEL CONSUMIDOR A ENERO DE 2014

-Índice: Enero de 2003=100-



FUENTE: INEGI y Banxico.

ÍNDICE DE CONFIANZA DEL CONSUMIDOR Y SUS COMPONENTES

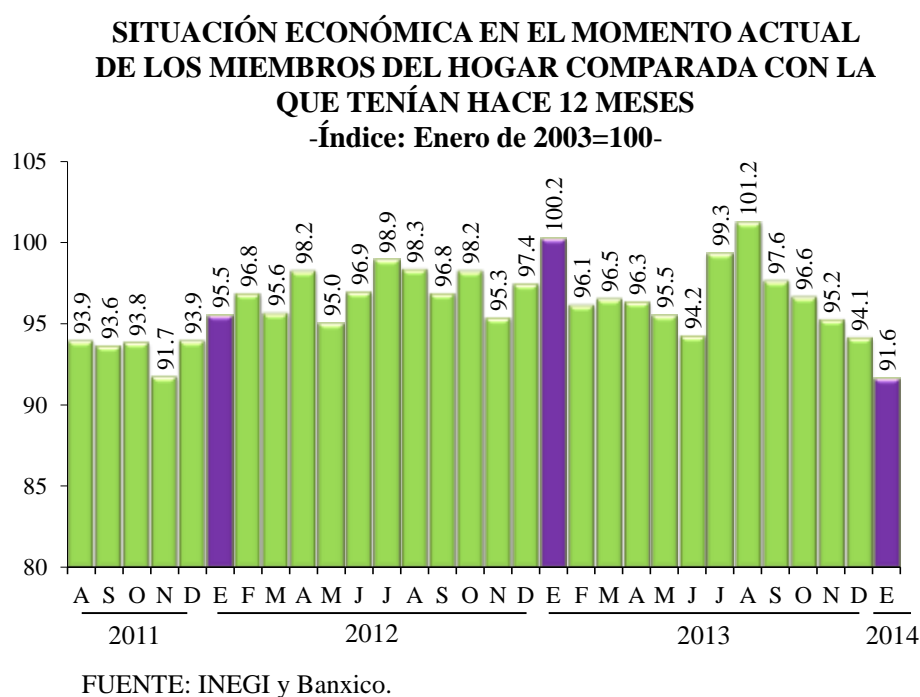
-Índices: enero de 2003=100-

	2013												2014
	Ene.	Feb.	Mar.	Abr.	May.	Jun.	Jul.	Ago.	Sep.	Oct.	Nov.	Dic.	Ene.
ÍNDICE DE CONFIANZA DEL CONSUMIDOR	100.0	95.5	95.4	95.7	95.2	93.3	98.0	97.4	94.1	91.2	88.7	89.7	84.5
Componentes:													
1. Situación económica en el momento actual de los miembros del hogar comparada con la que tenían hace 12 meses.	100.2	96.1	96.5	96.3	95.5	94.2	99.3	101.2	97.6	96.6	95.2	94.1	91.6
2. Situación económica esperada de los miembros del hogar dentro de 12 meses, respecto de la actual.	105.8	101.9	105.1	102.5	99.4	98.9	103.8	103.2	102.2	100.1	98.8	98.4	95.3
3. Situación económica del país hoy en día, comparada con la de hace 12 meses.	103.4	97.9	96.8	95.8	96.9	95.6	99.8	98.4	91.2	90.8	84.3	88.2	83.1
4. Situación económica del país dentro de 12 meses, con respecto a la situación actual.	107.7	100.9	103.4	103.2	101.3	99.0	102.4	102.3	98.8	93.6	88.1	91.8	88.4
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.	82.9	80.5	75.2	80.8	82.6	78.5	84.4	82.2	80.6	74.8	77.0	75.9	63.9

FUENTE: INEGI.

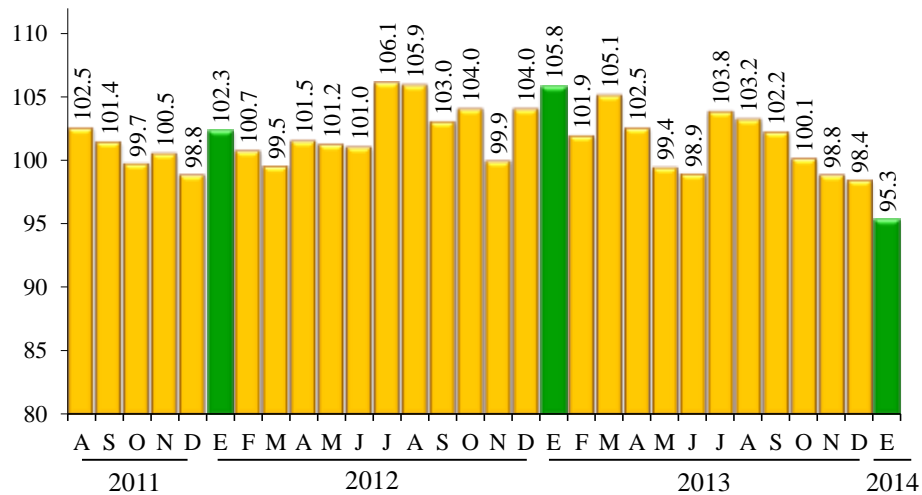
En particular, el comportamiento de los cinco componentes parciales que se integran para medir el Índice de Confianza del Consumidor durante enero del año en curso fue el siguiente:

- a) El componente que reporta la situación económica de los integrantes del hogar en el momento actual, con relación a la que tenían hace doce meses, se ubicó en enero de este año en 91.6 puntos, cifra que implicó una reducción de 8.6% respecto al nivel alcanzado en enero de 2013.



- b) El indicador que evalúa la situación económica que se espera para los miembros del hogar dentro de doce meses, respecto a la que registran en el momento actual, mostró una caída anual de 9.9%, al situarse en 95.3 puntos durante el primer mes de 2014.

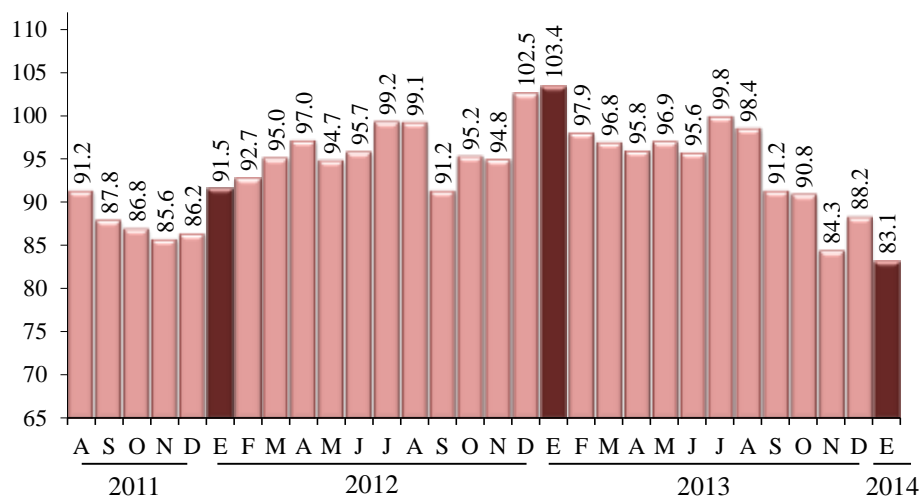
**SITUACIÓN ECONÓMICA ESPERADA DENTRO DE
12 MESES DE LOS MIEMBROS DEL HOGAR
RESPECTO DE LA ACTUAL
-Índice: Enero de 2003=100-**



FUENTE: INEGI y Banxico.

- c) El rubro que mide la situación económica del país hoy en día, comparada con la que prevaleció hace doce meses, observó un descenso anual de 19.7%, al colocarse en el mes de referencia en 83.1 puntos.

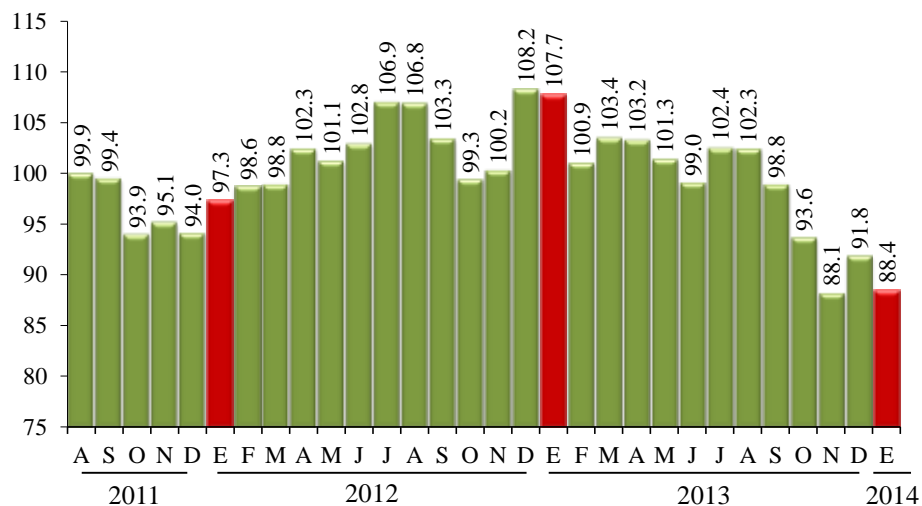
**SITUACIÓN ECONÓMICA DEL PAÍS HOY EN DÍA
COMPARADA CON LA DE HACE 12 MESES
-Índice: Enero de 2003=100-**



FUENTE: INEGI y Banxico.

- d) En enero de 2014, el componente que hace alusión a la percepción de los consumidores sobre la situación económica del país dentro de doce meses, respecto a la actual, alcanzó un nivel de 88.4 puntos. Dicho resultado significó una variación negativa de 18% con relación a los 107.7 puntos registrados en enero de 2013.

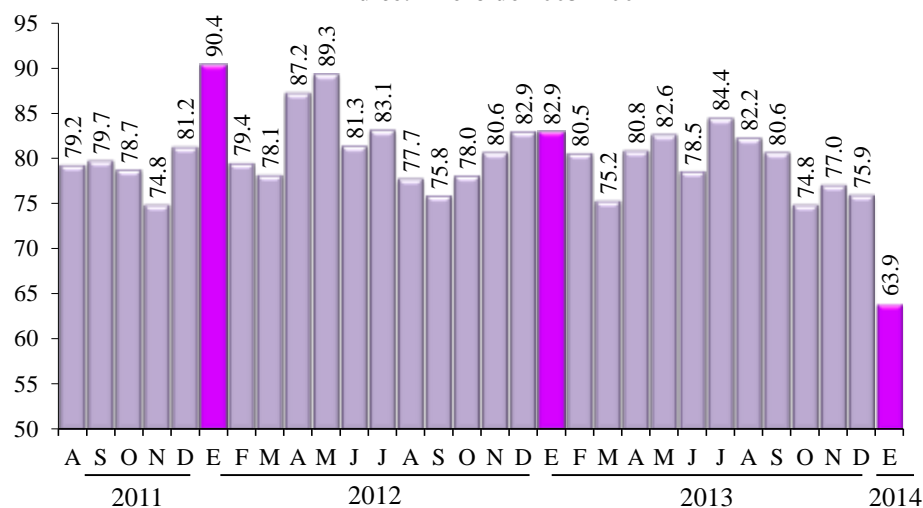
**SITUACIÓN ECONÓMICA DEL PAÍS DENTRO DE
12 MESES RESPECTO A LA ACTUAL SITUACIÓN
-Índice: Enero de 2003=100-**



FUENTE: INEGI y Banxico.

- e) Por último, el indicador que capta 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, reportó en el primer mes de 2014 un nivel de 63.9 puntos, cifra 22.9% inferior a la observada en enero del año pasado, cuando había sido de 82.9 puntos.

**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>

**Participación en el Kauffman Fellows
Summit Brasil 2014 (SE)**

El 31 de enero de 2014, la Secretaría de Economía (SE) informó que en el marco del “Kauffman Fellows Summit, Brasil 2014”⁹, el Presidente del Instituto Nacional para el Emprendedor (INADEM) presentó la nueva visión del Gobierno de México para apoyar a los emprendedores y a las Micro, Pequeñas y Medianas (MiPyMEs). A continuación se presentan los detalles.

En el marco del panel de “Inversionistas Institucionales” realizado en el Kauffman Fellows Summit, Brasil 2014, el Presidente del INADEM presentó la nueva visión del Gobierno Federal para apoyar a emprendedores y a MiPyMEs, así como promover a México como plataforma de lanzamiento de start-ups y atraer fondeo de capital.

⁹ <http://kauffmanfellows.org/brazil-summit-january-2014/>

La dinámica fue moderada por la Principal Specialist in Charge of the Early Stage Financing Group/Access to Finance del FOMIN/BID.

Durante su intervención, el Presidente del INADEM destacó que México es la segunda economía más importante de América Latina, décima cuarta del mundo y está construyendo una plataforma para crecer económicamente en los próximos años.

El sustento de esta plataforma, dijo, radica en el hecho de que los países con mayor inversión en innovación e impulso al emprendimiento, son al mismo tiempo, los más competitivos.

Para lograrlo, el gobierno mexicano realiza reformas estructurales que fortalecen el entorno para que las ideas productivas de los mexicanos puedan transformarse en historias de éxito. De igual forma, con el apoyo del INADEM, diseña los mecanismos necesarios para romper con los obstáculos que dificultan desatar el talento innovador de los mexicanos. De esta manera, por primera vez en su historia, el país coloca a la innovación y el emprendimiento en el centro de la estrategia para dinamizar el crecimiento del país.

Durante 2013, el INADEM coinvertió en 20 nuevos fondos de capital semilla, que no sólo duplican los recursos disponibles a emprendedores sumando 1 mil 800 millones de pesos (mdp), sino que se crea una nueva generación de emprendedores/empresarios exitosos que ahora serán socios estratégicos de las starups mexicanas.

Dentro de este grupo de fondos, se encuentran tres fondos con enfoque en Latinoamérica, que buscan aprovechar las ventajas y oportunidades que México ofrece. Esta industria de capital es muy joven y este logro significa una apuesta a la innovación y el emprendimiento, como ejes de la productividad y competitividad de nuestra economía.

El funcionario del INADEM agregó que la Secretaría de Economía diseñó el “Programa de Desarrollo Innovador 2013-2018”, “que nos permitirá transitar de una economía de base manufacturera a una con un mayor grado de innovación y aportación de valor en el producto final, gestionando la reconversión de los sectores tradicionales, fomentando nuevos, particularmente aquellos de alta tecnología como la nanotecnología y la biotecnología”.

Enfatizó que la innovación y el emprendimiento forman un binomio indisoluble que debe impulsarse de forma decidida, ya que gracias a ello es posible lograr un desarrollo industrial equilibrado, a nivel sectorial, regional y de empresa.

A su vez, la Principal Specialist in Charge of the Early Stage Financing Group/Access to Finance del FOMIN/BID felicitó a México por el avance que demuestra en propiciar la creación de más fuentes de financiamiento vía capital para emprendedores de alto impacto. Ofreció su apoyo para seguir profesionalizando a los gestores de estos nuevos fondos y sugirió trabajar también en el desarrollo de redes de inversionistas para concluir la cadena de capital por etapas de desarrollo de un negocio.

El Kauffman Fellowship es un codiciado programa de dos años dedicado exclusivamente al mundo de la inversión de capital e innovación. Mientras trabajan de tiempo completo en un fondo de inversión, los administradores o gestores reciben un plan de estudios estructurado con un plan de desarrollo individual, coaching ejecutivo, mentoring, todo con un enfoque de respaldar a las nuevas generaciones que desarrollen el ecosistema emprendedor.

Fuente de información:

<http://www.economia.gob.mx/eventos-noticias/sala-de-prensa/comunicados/10100-comunicado-conjunto14-0131>

México y Estados Unidos de Norteamérica resaltan la cooperación para promover la Innovación y el Emprendimiento (SE)

El 6 de febrero de 2014, la Secretaría de Economía (SE) informó que México y Estados Unidos de Norteamérica resaltan la cooperación para promover la Innovación y el Emprendimiento. A continuación se presenta la información.

La Secretaria de Comercio de los Estados Unidos de Norteamérica se reunió con el Presidente del Instituto Nacional del Emprendedor de México (INADEM), durante un desayuno ofrecido por el Consejo México-Estados Unidos de Norteamérica para el Emprendimiento e Innovación (MUSEIC) y la Cámara Americana de Comercio, donde resaltó el progreso realizado por el MUSEIC para fortalecer la competitividad económica regional y apoyar el emprendimiento.

Destacó los esfuerzos del Departamento de Comercio para apoyar el trabajo del Consejo. El Presidente del INADEM anunció que el gobierno mexicano revisará las propuestas de los diferentes Subcomités del MUSEIC y buscará canales de apoyo económico a través de los programas del Gobierno Federal, para así impulsar el emprendimiento y la innovación a nivel binacional.

El Presidente del INADEM y la Secretaria de Comercio de los Estados Unidos de Norteamérica anunciaron conjuntamente la publicación del Reporte Anual 2013 del MUSEIC (Disponible en http://www.economia.gob.mx/files/reporte_museic2013.pdf)

La Secretaria de Comercio de los Estados Unidos de Norteamérica se encuentra en México para una misión de desarrollo de negocios de cinco días, enfocada a promover las exportaciones de Estados Unidos de Norteamérica a México y a fortalecer aún más la relación comercial México-Estados Unidos de Norteamérica. La acompañan representantes de 17 compañías de Estados Unidos de Norteamérica que buscan

expandir sus asociaciones y desarrollar estrategias efectivas para acceder y hacer negocios en el mercado mexicano.

La Secretaría de Comercio de los Estados Unidos de Norteamérica elogió el espíritu de cooperación entre México y los Estados Unidos de Norteamérica, el cual inspira el trabajo del MUSEIC. “Ambos creemos que el emprendimiento y la innovación son cruciales para nuestra competitividad global en el Siglo XXI”, señaló que “A través de todos estos esfuerzos podemos establecer el escenario para unir a los mexicanos y a los estadounidenses; lograr avances, lanzar nuevas empresas y fortalecer nuestra competitividad compartida”, dijo.

Por su parte, el Presidente del INADEM afirmó que “México y los Estados Unidos de Norteamérica comparten una gran visión para el futuro: apoyar a los talentosos emprendedores e innovadores de nuestros dos países”. Abundó que “el Gobierno de México entiende claramente que este es el camino para lograr un desarrollo económico sostenido y un futuro próspero para México y Estados Unidos de Norteamérica”.

“Es muy satisfactorio ver que el acuerdo que fue firmado en mayo del año pasado para iniciar oficialmente el trabajo del Consejo, ha comenzado a dar frutos”, enfatizó.

Establecido poco después de la visita del Presidente de los Estados Unidos de Norteamérica a México en mayo del 2013, el MUSEIC ha reunido a los actores principales de México y Estados Unidos de Norteamérica para desarrollar una prioridad clave de la administración del Presidente de los Estados Unidos de Norteamérica, promover el emprendimiento y la innovación.

El MUSEIC tiene como objetivo impulsar el emprendimiento para que ambos países puedan no sólo manufacturar juntos, sino que también innoven y creen juntos. Los

miembros del MUSEIC han demostrado que la línea del mapa que divide a nuestros países no les impide identificar áreas potenciales de cooperación y colaboración.

En 2013, el Consejo patrocinó actividades relacionadas con el emprendimiento, incluyendo una conferencia sobre inversión ángel, un campamento de entrenamiento para jóvenes emprendedores mexicanos, y un foro internacional sobre el emprendimiento de las mujeres.

Los miembros del Consejo han estado activos, apoyando el primer foro de capital emprendedor mexicano en San Francisco, una competencia de negocios que conectó a la diáspora latina de emprendedores que residen en los Estados Unidos de Norteamérica con los emprendedores mexicanos, y una conferencia nacional que reunió a cientos de actores en el ecosistema de innovación.

El MUSEIC también invitó a expertos legales del Programa de Desarrollo de Leyes Comerciales del Departamento de Comercio a México para compartir las mejores prácticas para catalizar el financiamiento temprano del sector. Asimismo, trabaja en un mapeo de clústeres binacionales para identificar sinergias comerciales y educativas en ambos lados de la frontera. Debido al valor estratégico del proyecto, el INADEM ha otorgado 2 millones de dólares a este esfuerzo.

Como Presidente del Comité Presidencial de Emprendimiento Global (PCGE), la Secretaria de Comercio de Estados Unidos de Norteamérica está comprometida en trabajar con líderes del mundo para que ayuden a crear un ambiente económico que estimule el emprendimiento. Anunció que el Consejo tendrá su segunda reunión el próximo mes abril en la Universidad de Texas en San Antonio.

Fuente de información:

<http://www.economia.gob.mx/eventos-noticias/informacion-relevante/10113-boletin-conjunto14-0205>

Firman convenio para el emprendimiento y la innovación (INEGI)

El 13 de febrero de 2014, el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI) informó que el INEGI y la Organización Plataforma Tecnológica Mexicana (PTM) firmaron un Convenio en Apoyo al Consejo México-Estados Unidos de Norteamérica para el Emprendimiento y la Innovación (MUSEIC). A continuación se presenta la información.

Como una iniciativa de México para compartir información y alinear estadísticas económicas con Estados Unidos de Norteamérica, el INEGI y el PTM, firmaron un acuerdo de colaboración. El reto es alcanzar los objetivos de la estrategia propuesta por el Diálogo Económico de Alto Nivel (DEAN) y el Foro Bilateral de Educación Superior, Innovación e Investigación (FOBESII), establecidos por los presidentes de ambas naciones. Con ello se busca además, fortalecer el desarrollo económico regional como parte de la evolución del Tratado de Libre Comercio de América del Norte (TLCAN).

El acto de firma se llevó a cabo en el Club Asturiano de Polanco en la Ciudad de México, al finalizar la Séptima Asamblea del Consejo Consultivo de la PTM. Suscribieron el convenio el Director General de Estadísticas Económicas del INEGI, el Presidente del Consejo Directivo de la PTM y el Coordinador Nacional de *Living Labs* de la PTM y *Co-Chair* del Subcomité de Clústeres Regionales de Innovación del MUSEIC. Como testigos de honor asistieron el Embajador de Estados Unidos de Norteamérica en México, el Subsecretario de América del Norte de la Secretaría de Relaciones Exteriores y el Alcalde de Tijuana.

Es importante destacar que desde 2013, el INEGI forma parte del Subcomité de Clústeres de Innovación (*Subcomité iCluster*) del MUSEIC. Una de sus tareas es la discusión de iniciativas e intercambios de mejores prácticas que conduzcan al alineamiento de metodologías y datos para la creación de un mapa binacional de

clusters —conglomerados de empresas, centros de investigación, universidades y otros actores dedicados a impulsar un sector estratégico en una región— que pueda extenderse a la zona del TLCAN y a otras latitudes.

El convenio entre el INEGI y la PTM responde a la necesidad de contar con información confiable, relevante, oportuna y comparable, para apoyar la toma de decisiones sobre el fomento al emprendimiento, la innovación y la competitividad a través de los clústeres como un vehículo para el desarrollo económico regional. El INEGI y la PTM reconocen que la disponibilidad de información estadística sobre clústeres en la región del TLCAN, juega un papel estratégico en el desarrollo de políticas relevantes y efectivas, cuyo impacto ha sido demostrado competentemente por diversas economías avanzadas en el mundo. El objetivo es facilitar la colaboración, cooperación y el intercambio de información entre ambas organizaciones sobre experiencias técnicas y buenas prácticas para la producción de información estadística, y el análisis de datos sobre la conglomeración de unidades económicas dentro de los clústeres.

Entre los activos de información críticos para alcanzar los objetivos del *Subcomité iCluster*, se encuentran el SCIAN (actualizado periódicamente) y el Directorio Estadístico Nacional de Unidades Económicas (DENUE) que ofrece información georeferenciada sobre la identificación y ubicación de todas las unidades económicas activas en el territorio nacional.

La Plataforma Tecnológica Mexicana es una asociación civil sin fines de lucro conformada por una alianza pública-privada en la que participan actores clave para impulsar el emprendimiento innovador en México y es reconocida en otros países como un vehículo de cooperación en materia de innovación.

Fuente de información:

<http://www.inegi.org.mx/inegi/contenidos/espanol/prensa/Boletines/Boletin/Comunicados/Especiales/2014/febrero/comunica38.pdf>

Indicador IMEF del Entorno Empresarial Mexicano, enero de 2014 (IIEEM)

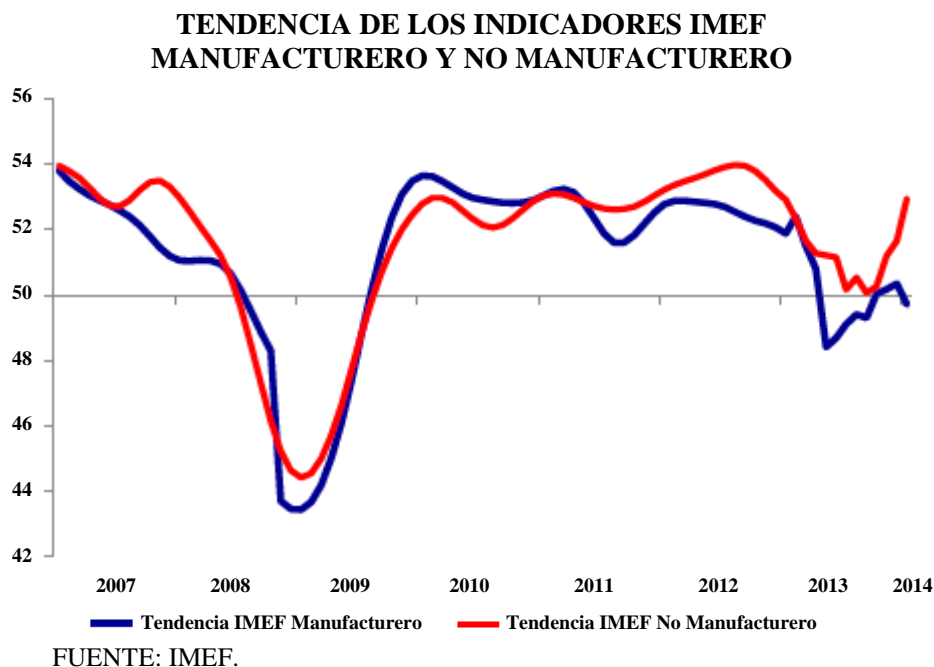
El 4 de febrero de 2014, el Instituto Mexicano de Ejecutivos de Finanzas (IMEF) presentó su Indicador IMEF del Entorno Empresarial Mexicano (IIEEM) con información al mes de enero de 2014. De acuerdo con la información generada con este indicador, el IMEF reporta un comienzo de año lento para las manufacturas.

Resultados principales

El Indicador IMEF Manufacturero, ajustado por estacionalidad, registró en enero un descenso de 0.7 puntos respecto al mes anterior para ubicarse en 49.7 puntos, por abajo del umbral de 50 puntos. El indicador ajustado por estacionalidad y por tamaño de empresa disminuyó 0.1 puntos con respecto al mes previo para ubicarse en 50.6 puntos.

El Indicador IMEF No Manufacturero, ajustado por estacionalidad, registró en enero un incremento de 0.3 puntos, para ubicarse en 53.5 puntos, con los que acumula cuatro meses consecutivos al alza. Con esto, la serie de tendencia-ciclo respectiva se ubicó en 53.0 puntos.

Los resultados de ambos indicadores, y en particular sus respectivas tendencias, apuntan a un comienzo de año lento tanto en la industria manufacturera, aunque sugieren un mejor desempeño en los servicios y comercio.



El Indicador IMEF Manufacturero

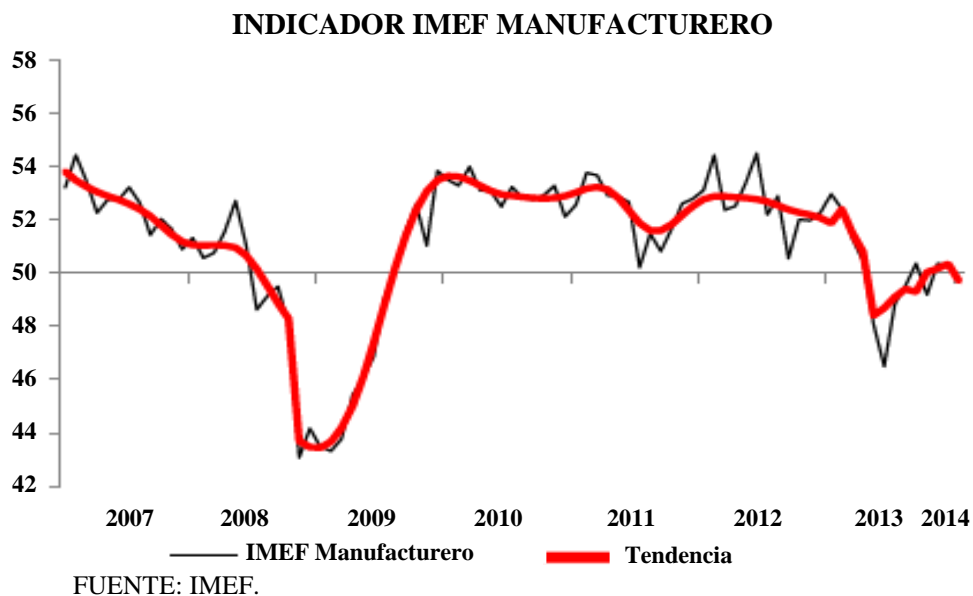
El Indicador IMEF Manufacturero, ajustado por estacionalidad, registró en enero un ligero descenso de 0.7 puntos respecto al mes anterior, para ubicarse en 49.7 puntos. Con esto, su serie tendencia-ciclo se ubicó también en 49.7 puntos en ese mes. Por su parte, el indicador manufacturero ajustado por estacionalidad y por tamaño de empresa registró un ligero descenso de 0.1 puntos respecto del mes anterior y llegó a 50.6 puntos. El resultado de enero sugiere que permanece cierta debilidad en el sector manufacturero, en particular las empresas pequeñas. El indicador IMEF ponderado por tamaño de empresa permanece por arriba del umbral de 50 puntos, lo que sugiere que las empresas grandes enfrentan menos dificultades para crecer.

En su análisis de la coyuntura económica, el Comité Técnico del Indicador IMEF destacó la mejoría moderada de la economía de Estados Unidos de Norteamérica, así como las expectativas de mayor crecimiento para 2014 derivados de una política

fiscal menos restrictiva en ese país. El consenso espera un crecimiento de 2.8% para 2014, por arriba del crecimiento esperado para 2013 de 1.7 por ciento.

La economía mexicana ha mostrado señales mixtas. Por un lado, las exportaciones no petroleras han mostrado un mejor desempeño en los últimos meses como resultado del fortalecimiento de la demanda externa. No obstante, el consumo y la inversión siguen dando señales de debilidad. Además los ajustes fiscales que entraron en vigor a partir de enero de este año podrían tener un impacto negativo sobre el consumo y la inversión de los hogares por algunos meses. Aun así, se espera que la economía Mexicana tenga un mejor desempeño en 2014. El consenso anticipa un crecimiento de 3.4% para este año, superior al 1.3% esperado en 2013.

En enero, cuatro de los cinco subíndices del indicador IMEF Manufacturero ajustados por estacionalidad cayeron: Nuevos Pedidos: 2.0; Producción: 1.7; Empleo 0.2; Entrega de Productos: 2.7%. Únicamente el subíndice de inventarios aumentó en 1.3 puntos.



En conclusión, el Indicador IMEF Manufacturero, reflejo cercano del sector exportador de manufacturas, sugiere que el sector manufacturero comenzó el año con cierta debilidad. Mientras tanto, el Indicador IMEF Manufacturero ajustado por tamaño de empresa sugiere que las empresas más grandes están teniendo una evolución ligeramente mejor que las empresas pequeñas.

INDICADOR IMEF MANUFACTURERO
-Series desestacionalizadas-

2013/2014	Índice Total	Ajustado por tamaño de empresa	Nuevos pedidos	Producción	Empleo	Entrega de productos*	Inventarios*
Agosto	49.5	50.1	49.9	49.2	48.2	51.2	50.0
Septiembre	50.4	52.3	53.0	54.5	48.5	48.9	48.7
Octubre	49.2	50.2	49.2	49.3	47.4	48.3	49.1
Noviembre	50.4	50.6	52.4	53.3	47.0	49.6	49.0
Diciembre	50.3	50.7	51.6	52.8	48.3	50.5	47.8
Enero 2014	49.7	50.6	49.6	51.2	48.1	47.8	49.1

* 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.

El Indicador IMEF No Manufacturero

El Indicador IMEF No Manufacturero, ajustado por estacionalidad, registró en enero un incremento de 0.3 puntos para ubicarse en 53.5 puntos, con lo que acumula cuatro meses consecutivos al alza. Con esto, la serie de tendencia-ciclo respectiva se ubicó en 53.0 puntos. El indicador ajustado por tamaño de empresa y por estacionalidad cayó ligeramente y se ubica en 53.0 puntos en enero.

Tres de los cuatro subíndices que componen el Indicador IMEF No Manufacturero disminuyeron en enero. Los subíndices de Producción: 2.3; Empleo: 2.8 y Entrega de Productos: 0.8. Únicamente el subíndice Nuevos Pedidos aumentó 0.4 puntos para ubicarse en 56.5.

En conclusión, el Indicador IMEF No Manufacturero, reflejo cercano del dinamismo de la actividad económica interna, sugiere que los sectores comercio y servicios de la economía mexicana muestran una recuperación incipiente.



INDICADOR IMEF NO MANUFACTURERO
-Series desestacionalizadas-

2013/2014	Índice Total	Ajustado por Tamaño de Empresa	Nuevos Pedidos	Producción	Empleo*	Entrega de productos*
Agosto	50.0	51.1	52.4	50.5	47.9	48.6
Septiembre	50.0	52.1	50.9	50.9	48.6	49.1
Octubre	50.2	52.2	50.3	51.8	50.0	49.4
Noviembre	51.4	53.0	52.3	52.9	50.6	49.9
Diciembre	53.2	53.5	56.1	57.1	52.0	50.3
Enero 2014	53.5	53.0	56.5	54.8	49.1	49.5

* No se encontraron factores estacionales para los subíndices de Empleo 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 Instituto Nacional de Estadística y Geografía (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 1º 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://imef.org.mx/content-iieem/>

Retos legislativos (CCE)

El 27 de enero de 2014, el Consejo Coordinador Empresarial (CCE) publicó el mensaje que ofreció el Presidente de dicho organismo empresarial. A continuación se presenta el mensaje.

El Presidente del Consejo Coordinador Empresarial:

“Con el Período Ordinario de Sesiones que arrancó este 1º de febrero, la 62 Legislatura del Congreso de la Unión entra a la segunda mitad de su ciclo constitucional y enfrenta el reto de sacar adelante una agenda tan abultada como impostergable en todos sus componentes.

La responsabilidad es enorme: más de 70 ordenamientos a reformar en 90 días, incluyendo de manera destacada las múltiples leyes secundarias derivadas de las reformas estructurales aprobadas el año pasado.

En estas condiciones es fundamental que se haga un ejercicio para priorizar y definir una agenda amplia que incluya los temas más importantes para México.

Hay varios plazos perentorios y algunos compromisos ya vencidos, caso en el que están temas fundamentales de las reformas política y electoral, así como la de telecomunicaciones y competencia económica.

La carga de trabajo y la presión son muy fuertes en el Congreso. Está de por medio la viabilidad y éxito de las reformas estructurales, para transformar y acelerar el desarrollo de México.

Con los cambios constitucionales del período ordinario anterior, la actual Legislatura dio resultados sin precedentes en los tiempos recientes, pero la prueba aún no está superada: estamos en la recta final, con la gran responsabilidad de preparar el terreno para una implementación eficaz; hay que consolidar lo iniciado.

El riesgo de que leyes secundarias deficientes malogren las reformas es posible, lo mismo que se generen omisiones, fallas o excesos que las limiten en su potencial o produzcan efectos colaterales negativos.

Es preciso acometer la tarea con gran compromiso y responsabilidad; sin “prisas” que impidan atender con máximo cuidado el detalle y los aspectos técnicos complejos, pero con la diligencia necesaria para cumplir con los tiempos fijados y, de esa manera, que los cambios empiecen a implementarse y a rendir frutos lo antes posible, como lo requiere México.

Esperamos que la determinación de no postergar las cosas importantes que ha caracterizado a esta Legislatura, se confirme en este momento decisivo, antes de que tome fuerza un clima de competencia electoral cada vez más intenso, previo a los comicios federales y estatales de 2015. Hay un espacio de oportunidad, para trabajar y llegar a acuerdos sin distorsiones de ese tipo, que debe aprovecharse a fondo.

Insistimos, asimismo, en que lograr el potencial pleno de estas reformas tan trascendentes depende, en gran medida, del fortalecimiento institucional del Estado mexicano, que tiene que ver con la gobernabilidad democrática y la vigencia del Estado de derecho. Se trata de revertir con eficacia la corrupción, la impunidad y la descomposición que se ha dado en algunas zonas del país por efectos del crimen y la violencia.

Una buena parte de las soluciones pasa por la responsabilidad del Congreso de la Unión, en temas como la fundamentación legal para la creación de la Comisión Anticorrupción. De igual forma, solicitamos que exista plena disposición para mantener una dinámica de consulta e interlocución abierta y permanente con los sectores involucrados y expertos en los distintos rubros de las legislaciones que se estarán procesando, por la complejidad técnica y alta especialización de los temas.

El sector empresarial está cohesionado y preparado para sostener una participación activa y propositiva a lo largo de todo el proceso, con el soporte de las distintas comisiones de trabajo y los equipos de especialistas y empresarios que, en el marco del CCE, hemos conformado ex profeso para efectos de análisis y propuesta.

Para las leyes secundarias, hemos identificado puntos muy concretos a los que daremos especial seguimiento, planteando con claridad las inquietudes y presentando propuestas puntuales.

En cuanto a la legislación relacionada con la reforma de telecomunicaciones, existen asuntos cruciales como la regulación de las redes mayoristas alámbricas e inalámbricas, el régimen de licitaciones de espectro, la renovación de las concesiones de uso comercial, y que los procesos regulatorios sean transparentes, con consultas públicas forzosas para la emisión de regulación por parte del Instituto IFETEL.

En el tema de competencia económica, un punto fundamental es que las facultades de COFECOE no pueden ir en contra de garantías y derechos fundamentales de agentes económicos. Asimismo, evitar duplicidades de funciones o interferencias con otras autoridades, así como precisar definiciones y alcances en varios temas.

En general, buscamos que haya certidumbre jurídica, por ejemplo ante decisiones de las autoridades de los nuevos órganos, en facultades como la desincorporación de activos. En el mismo sentido, que existan medios de defensa apropiados, a través de instrumentos como el amparo, para que no se vulneren derechos.

El objetivo principal es generar los pesos y contrapesos que sean necesarios para poder potencializar y darle seguridad a la inversión y al desarrollo de los mercados.

En materia de energía, hay que reformar casi 30 leyes secundarias. Entre las prioridades, está el diseño de la Ley Reglamentaria del Artículo 27 Constitucional, la Ley de la Industria Eléctrica, en la que resulta crítico definir los mecanismos de funcionamiento para el nuevo mercado de electricidad. Asimismo, las legislaciones sobre los centros de control de gas y energía, la de la CRE y la CNH y la de Ingresos sobre Hidrocarburos.

Nos interesa establecer enfáticamente la planeación del sector como atribución de la Secretaría de Energía, así como disposiciones claras sobre operación, transparencia y rendición de cuentas del Fondo Mexicano del petróleo. Igualmente, garantizar un trato no discriminatorio para la participación en las actividades de la industria petrolera, la incorporación de cláusulas de transparencia para los contratos, y el elemento clave de promover la maximización de contenido nacional, como palanca de desarrollo regional y nacional.

Vamos adelante. Es tiempo de concretar lo mucho que hemos avanzado. Creemos que los senadores y los diputados estarán a la altura del enorme reto que nuestro país tiene

en los próximos tres meses. El sector empresarial reitera su compromiso indeclinable de ser factor de equilibrio y construcción de consensos a favor del progreso de todos los mexicanos.”

Fuente de información:

http://www.cce.org.mx/sites/default/files/La_Voz_CCE/2014/Febrero/03-02-14/La%20Voz%20CCE%20-%20GGC094%20-%20Retos%20Legislativos.pdf

Observatorio Económico México. Situación y Retos de la Competitividad de la Economía Mexicana (BBVA Research)

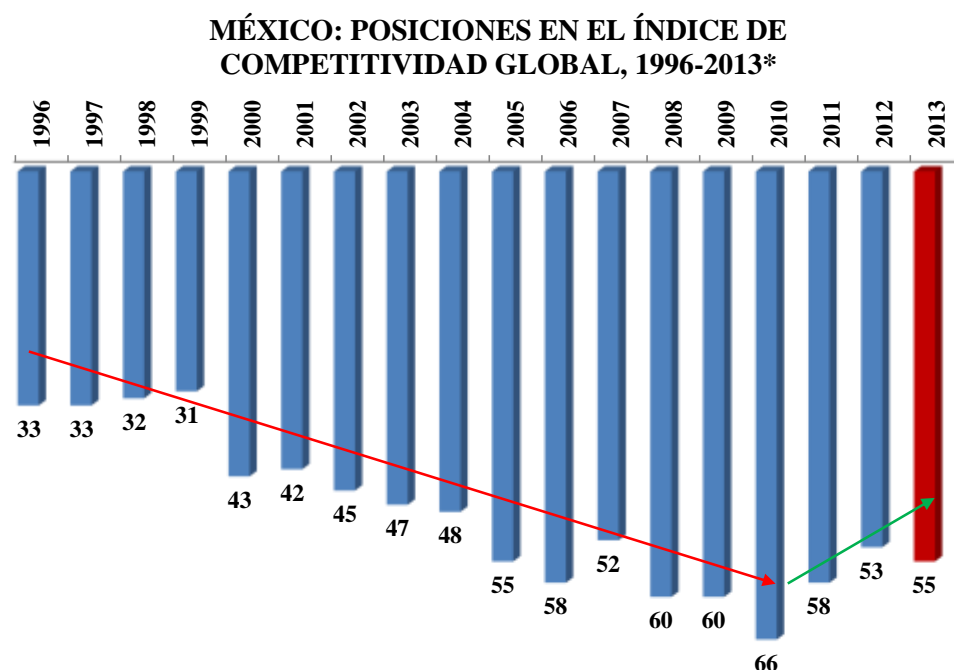
El 6 de febrero de 2014, la sección de estudios económicos de BBVA Research dio a conocer el documento “Observatorio Económico México. Situación y Retos de la Competitividad de la Economía Mexicana”. A continuación se presenta el contenido.

Situación y retos de la competitividad de la economía mexicana

La economía mexicana tiene un gran camino por recorrer para mejorar su competitividad a nivel mundial

Es bien sabido que el desarrollo y el crecimiento de una nación está estrechamente ligado a su competitividad, entendida esta como el conjunto de instituciones, políticas y factores que determinan el nivel de productividad de un país o la capacidad que tiene una nación para atraer y retener inversión y talento. Sin embargo, para muchos países en el mundo, especialmente para México, alcanzar un mayor nivel de competitividad se ha vuelto en un reto difícil. Según el Foro Económico Mundial (WEF, por sus siglas en inglés), en su índice de competitividad global (2013-2104), México se ubicó en 2013 en la posición 55 de 148 países evaluados, nivel similar al del 2005. Además, cayó dos posiciones con respecto al 2012, pero más preocupante es que desde 1996 (aun considerando la entrada de más países en la evaluación) México ha perdido posiciones en este índice, principalmente por retrocesos en indicadores como corrupción, crimen y robo, burocracia e ineficiencia del gobierno, regulaciones

impositivas poco eficientes, insuficiente acceso al financiamiento, regulaciones laborales restrictivas, inadecuada infraestructura, insuficiente capacidad para innovar, fuerza laboral poco preparada, entre otras. A partir de 2010 se han remontado posiciones, pero de una manera pausada (véase la gráfica siguiente).



*Nota: Hacia la posición número 1 se encuentran los países mejor posicionados en competitividad a nivel mundial.

FUENTE: BBVA Research, con datos del Foro Económico Mundial, Banco Mundial.

Para 2013, de los 12 subíndices evaluados del indicador de competitividad global, la eficiencia en el mercado laboral fue el peor calificado al ubicarse en el lugar 113 de 148. Le siguieron las instituciones (96), la educación superior y la capacitación (85), la eficiencia en el mercado de bienes (83), la preparación tecnológica (74) y la salud y educación primaria (73), todas ellas por debajo de la posición 70. El factor o subíndice mejor posicionado en la evaluación fue el tamaño del mercado, en el lugar 11. Atrás de éste estuvieron el ambiente macroeconómico (49), la sofisticación en los negocios (55), el desarrollo de los mercados financieros (59), la innovación (61) y la infraestructura (64).

ÍNDICES DE COMPARACIÓN INTERNACIONAL, PAÍSES SELECCIONADOS, 2013-2014

	Competitividad global 2013-2014 (Foro Económico Mundial), clasificación sobre 148 países		Competitividad internacional 2013 (IMCO), clasificación sobre 46 países		Doing Business Report 2014 (Banco Mundial), clasificación sobre 189 países	
Primeros 10 países	Suiza	1	Suiza	1	Singapur	1
	Singapur	2	Dinamarca	2	Hong Kong	2
	Finlandia	3	Suecia	3	Nueva Zelanda	3
	Alemania	4	Holanda	4	Estados unidos de Norteamérica	4
	Estados unidos de Norteamérica	5	Irlanda	5	Dinamarca	5
	Suecia	6	Reino Unido	6	Malasia	6
	Hong Kong	7	Bélgica	7	Corea, República de	7
	Holanda	8	Japón	8	Georgia	8
	Japón	9	Australia	9	Noruega	9
	Reino Unido	10	Noruega	10	Reino Unido	10
Otros países	China	29	Brasil	31	Sudáfrica	41
	Sudáfrica	53	México	32	México	53
	México	55	Sudáfrica	33	Rusia	92
	Brasil	56	China	36	China	96
	India	60	Rusia	40	Brasil	116
	Rusia	64	India	42	India	134
	Yemen	145	Bolivia	43	Sudán del Sur	186
	Burundi	146	Guatemala	44	Libia	187
	Guinea	147	Nicaragua	45	República Centroafricana	188
	Chad	148	Venezuela	46	Chad	189

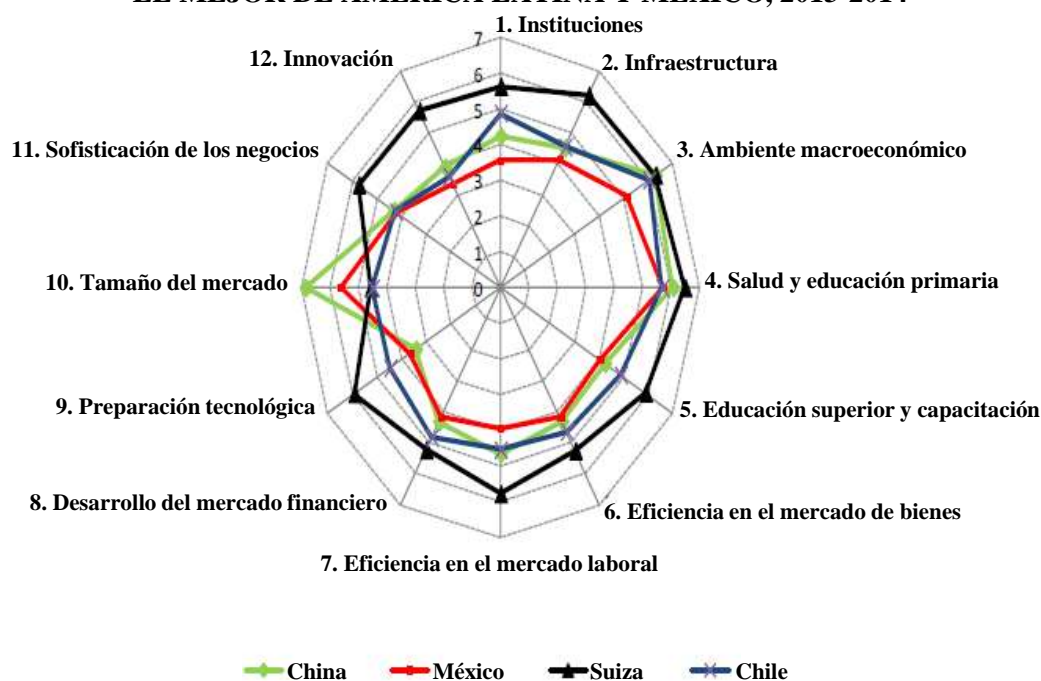
FUENTE: BBVA Research, con datos del Foro Económico Mundial, Banco Mundial e IMCO.

En los diversos índices de comparación internacional México se ubicó muy por debajo de las diez primeras naciones, por lo general en el tercer tercio del cuadro. Aunque su posición relativa fue similar e incluso estuvo por encima de la mayoría de los países conocidos como BRICS (Brasil, Rusia, India, China y Sudáfrica). Por ejemplo, en el índice de competitividad global 2013, de los BRICS, sólo China (29) y Sudáfrica (53) estuvieron por encima de México (55). A éste le siguieron Brasil (56), India (60) y Rusia (64) (véase el cuadro anterior). En el índice de competitividad internacional de 2013 del Instituto Mexicano para la Competitividad (IMCO), México se ubicó en el lugar 32 de 46 países evaluados. Brasil ocupó la posición 31, Sudáfrica 33, China 36, Rusia 40 e India 42. En cuanto al indicador Doing Business 2014, del

banco Mundial, que evalúa la facilidad para hacer negocios en un país, México ocupó la posición 53 de 189 países evaluados. Sudáfrica tuvo el lugar 41 y muy por debajo se ubicaron países como Rusia 92, China 96, Brasil 116 e India 134. Esto indica que México tiene potencial para alcanzar una mayor competitividad y un crecimiento económico elevado. A pesar de sus rezagos, México tiene una economía atractiva para las inversiones nacionales y extranjeras. Por lo que parte de un punto favorable que le podría permitir situarse entre los países mejor posicionados.

A detalle, en la gráfica siguiente se muestra una comparación de la puntuación de México en cada uno de los subíndices de competitividad global del WEF con respecto al país mejor ubicado en la evaluación (Suiza), al mejor de los BRICS (China) y al mejor ubicado en América Latina (Chile). Claramente, en la mayoría de los subíndices México está peor posicionado que sus contrapartes, incluso en el subíndice de ambiente macroeconómico, a pesar de que este ámbito ha sido uno de los más estables y favorables para México en varias décadas. Sólo en tamaño de mercado México es superior a Suiza, el país mejor evaluado en competitividad a nivel global. Ahora, otra vez, si comparamos a México con cada uno de los BRICS el país queda en una mejor posición, de hecho aquí supera en ambiente macroeconómico y en salud y educación primaria a la India, Brasil y Sudáfrica. Además, en ningún caso México estuvo peor ubicado que el país con menor evaluación de los BRICS en cada subíndice (véase la gráfica: *Puntuación en los subíndices de competitividad global de los BRICS y México, 2013-2014**).

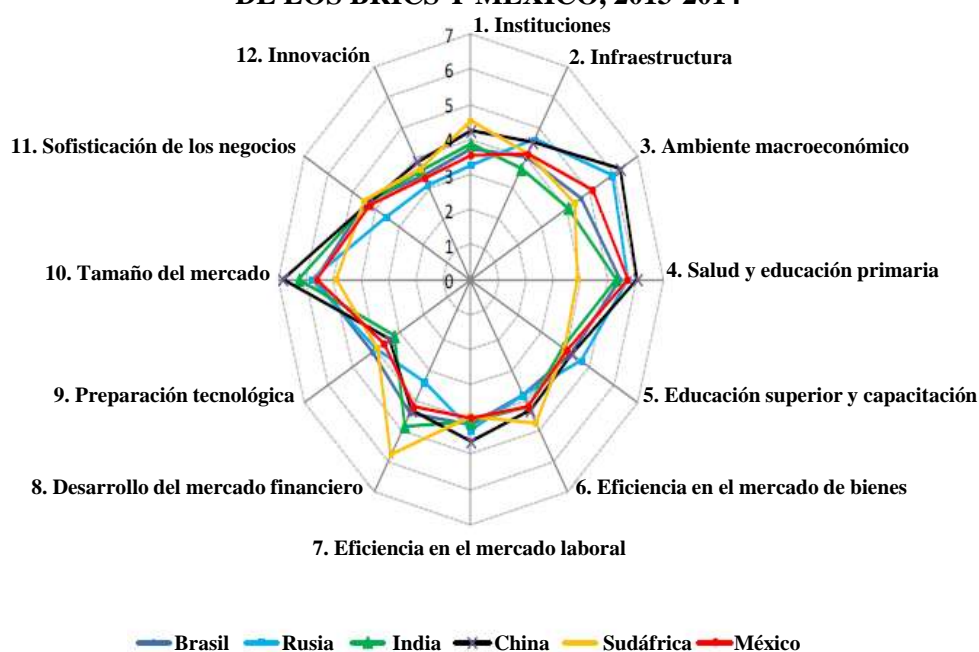
**PUNTUACIÓN EN LOS SUBÍNDICES DE COMPETITIVIDAD GLOBAL DEL
PAÍS MEJOR UBICADO (SUIZA), EL MEJOR DE LOS BRICS (CHINA),
EL MEJOR DE AMÉRICA LATINA Y MÉXICO, 2013-2014***



*Nota: Más cerca del centro el país está peor posicionado y viceversa.

FUENTE: BBVA Research, con datos del Foro Económico Mundial, Banco Mundial.

**PUNTUACIÓN EN LOS SUBÍNDICES DE COMPETITIVIDAD GLOBAL
DE LOS BRICS Y MÉXICO, 2013-2014***

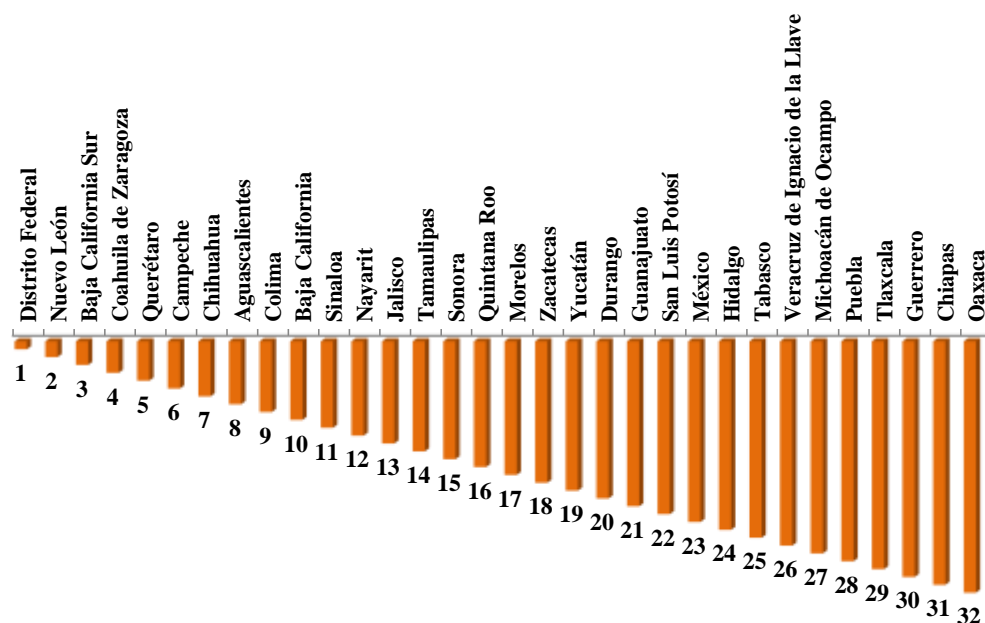


*Nota: Más cerca del centro el país está peor posicionado y viceversa.

FUENTE: BBVA Research, con datos del Foro Económico Mundial, Banco Mundial.

A nivel estatal, el índice de competitividad del IMCO muestra que el Distrito Federal fue la entidad que mejor posicionada quedó en el 2012. Esto debido a que la inversión por retención de trabajador se ubicó en 10 mil 459 pesos anuales, el porcentaje de personas mayores a 25 años con estudios superiores (talento) alcanzó el 40% y el Producto Interno Bruto (PIB) per cápita llegó a 169 mil 798 pesos al año (véase la gráfica siguiente). En las cuatro posiciones siguientes estuvieron Nuevo León, Baja California Sur, Coahuila y Querétaro. En los últimos tres sitios se ubicaron Guerrero, Chiapas y Oaxaca, en ese orden, con inversiones por trabajador inferiores a los 2 mil pesos, un PIB per cápita de alrededor de los 40 mil pesos al año y sólo con una retención de talento inferior al 18%. Por su parte, el índice de competitividad estatal para 2012 del Instituto Tecnológico y de Estudios Superiores de Monterrey (ITESM) reportó resultados muy similares. Por ejemplo, el Distrito Federal, Nuevo León y Querétaro, se encuentran entre las entidades más competitivas; mientras que las que más avanzaron en ese índice fueron Tabasco, Campeche y Morelos. Este índice evalúa 4 factores de competitividad: Desempeño económico, eficiencia gubernamental, eficiencia de negocios e infraestructura. Los estados mejor posicionados por su desempeño económico fueron Nuevo León, Coahuila y Sonora. En eficiencia gubernamental estuvieron Campeche, Colima y Querétaro. En eficiencia de negocios sobresalieron Distrito Federal, Nuevo León y Baja California Sur. Y en infraestructura las entidades mejor posicionadas fueron Distrito Federal, Nuevo León y Morelos.

POSICIONES EN EL ÍNDICE IMCO DE COMPETITIVIDAD POR ENTIDAD FEDERATIVA EN MÉXICO, 2012



FUENTE: BBVA Research, con datos del IMCO.

Todo ello evidencia que el bajo desarrollo y crecimiento económico de México de los últimos veinte años (2.6% anual en promedio) y en particular el de 2013 (alrededor de 1.2%) hacen impostergable abordar los importantes retos que tiene la economía mexicana. Entre ellos destacan, como se mostró aquí, la reducida competitividad de la economía, la baja productividad (la Productividad Total de los Factores¹⁰ de la economía mexicana decreció 0.39% en promedio anual en el período 1991-2011, según datos del Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI)); el amplio sector informal (59% de la población ocupada); la creciente percepción de inseguridad y los costos vinculados a ella (de acuerdo con el INEGI, en 2012 el costo total de la inseguridad y el delito en los hogares mexicanos representó un monto de 215 mil millones de pesos; es decir, 1.34% del PIB), y la escasez de recursos para la

¹⁰ La Productividad Total de los Factores se refiere a la medida en que la producción total crece más o menos que proporcionalmente al aumentar cada uno de los factores productivos (trabajo, capital y tecnología).

innovación, ciencia y tecnología (en México se invierte el 0.45% del PIB *versus* 2.3% del PIB en promedio en los países de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE)). La serie de reformas promovidas por el ejecutivo en 2013 buscan resolver estas limitantes, sin embargo el trayecto por recorrer es todavía largo y encaminar a México hacia una ruta de mayor crecimiento dependerá fuertemente de los consensos alcanzados por las principales fuerzas políticas del país representadas en el Congreso, la voluntad del Ejecutivo y de una decidida participación ciudadana. Esto es de especial importancia, en particular, durante la elaboración de las leyes secundarias de las reformas aprobadas.

Ante este escenario se hace indispensable fortalecer y mejorar varias áreas de oportunidad en la economía mexicana. Es importante fortalecer la competitividad, aumentar la productividad, reducir la informalidad, disminuir la inseguridad, mejorar el mercado laboral, impulsar una educación de calidad, fortalecer la innovación, la investigación y el desarrollo científico-tecnológico y conservar el medio ambiente. Sólo así México alcanzará una mejor competitividad y un mayor estadio de desarrollo y crecimiento económico sostenido y sustentable.

Fuente de información:

http://www.bbvaresearch.com/KETD/fbin/mult/140206_ObsEcoMexico_42_tcm346-423017.pdf?ts=1022014

Encuesta Global de Delitos Económicos 2014 (PwC)

El 19 de enero de 2013, la empresa de consultoría PricewaterhouseCoopers (PwC) informó que de acuerdo con la Encuesta Global de Delitos Económicos 2014 de PwC (*Global Economic Crime Survey*), continúan los delitos financieros en contra de empresas y otras organizaciones alrededor del mundo. Aproximadamente 37% de los encuestados, 3% más que en 2011, aceptó haber sido víctima de algún delito económico. Aproximadamente 25% dice haber sido víctima de un delito cibernético,

ya que los defraudadores utilizan cada vez más la tecnología como herramienta principal.

La encuesta global de PwC, la más extensa al respecto, reveló que la malversación de activos sigue siendo el delito más común, ya que 69% de los entrevistados reportó dichos casos. Después está el fraude en adquisiciones/compras de las empresas (29%), el soborno y la corrupción (27%), los delitos cibernéticos (24%) y los fraudes contables (22%). Otros de los delitos reportados incluyen el fraude de recursos humanos, lavado de dinero, propiedad intelectual o robo de datos, fraude en hipotecas.

Las pérdidas directas relacionadas a los delitos económicos son difíciles de evaluar. Entre las víctimas de algún fraude, 20% señaló que el impacto financiero de estas acciones en su organización asciende a más de un millón de dólares y 2% de las víctimas (30 organizaciones) calculó un impacto de más de 100 millones de dólares cada una.

Por primera vez este año, la encuesta evalúa el fraude en adquisiciones/compras, el cual fue reportado por el 29% de los encuestados. El fraude en las compras se considera un riesgo doble, ya que victimiza a las empresas en la adquisición de productos y servicios y también en sus esfuerzos para competir y obtener nuevas oportunidades.

Adicionalmente, los encuestados reportaron importantes daños colaterales; el 31% en el ánimo de sus empleados y 17% en la reputación corporativa y las relaciones de negocios. A pesar de los impactos financieros y colaterales, únicamente el 3% de los entrevistados reportó afectación en el precio de sus acciones debido a un delito económico.

“Como un virus resistente, los delitos económicos persisten a pesar de los continuos esfuerzos para combatirlos. Ninguna organización de cualquier tamaño en todo el

mundo es inmune al impacto del fraude y otros delitos”, señaló el Socio de Servicios Forenses de PwC y editor principal de la encuesta. “Quienes cometen delitos económicos tienen éxito porque se adaptan a las cambiantes condiciones globales, como la creciente dependencia en la tecnología y la expansión de las economías emergentes”.

“Algo aún peor que el impacto financiero directo de este tipo de delitos es la amenaza que significan para una gran variedad de sistemas en los negocios que son la esencia de las operaciones corporativas. Los delitos económicos dañan los procesos internos, erosionan la integridad de los empleados y manchan la reputación de una empresa”, añadió.

¿En dónde ocurren los delitos económicos?

Los delitos económicos son una amenaza global generalizada. Regionalmente, los delitos económicos predominan en África, en donde 50% de los encuestados dice haber sido víctima de algún delito de este tipo, menor que el 59% registrado en 2011. Después tenemos a Norteamérica (41%), Europa del Este (39%), Latinoamérica y Europa Occidental (35% cada uno), Asia Pacífico (32%) y Medio Oriente (21%).

Los encuestados de 65 países y territorios reportaron que han sufrido algún tipo de delito económico. Los de Sudáfrica reportaron el nivel más alto 69%, más del 60% del reportado en 2011. Los delitos económicos también están aumentando rápidamente en Ucrania, 63% en comparación con el 36% reportado hace tres años; Rusia, 60% contra 37% en 2011; y Australia, 57% contra 47% en 2011.

La encuesta identificó ocho economías emergentes —Brasil, Rusia, India, China, Sudáfrica, Turquía, México e Indonesia—, el 40% del total de los entrevistados reportó haber sido víctima de algún delito económico, reflejando parcialmente un cambio en la riqueza de dichos países.

¿Cuáles son las industrias más afectadas?

Por industria, los delitos económicos son más comunes en los siguientes sectores: servicios financieros, detallista y consumo y comunicación. Prácticamente 50% de los encuestados de cada uno de estos sectores dijo haber sido víctima de un delito económico. Las organizaciones de servicios financieros son víctimas de altos niveles de delitos cibernéticos y lavado de dinero, mientras que las empresas detallistas, de consumo y comunicación sufren más robos. La industria hotelera/actividades recreativas y el sector gobierno (ambos con 41%) también reportaron altos niveles de delitos económicos.

¿Quiénes cometen los fraudes?

En general, los delitos económicos ocurren cuando se presentan las siguientes tres condiciones: presión, oportunidad y racionalización personal del delito. De acuerdo con la encuesta, 56% de los delitos económicos son cometidos por algún empleado de la empresa y 40% por alguien externo. No obstante, hay variaciones importantes por industria, por ejemplo, en servicios financieros casi 60% de los delitos provienen del exterior y 36% del interior.

A nivel global, los responsables de la quinta parte de los delitos económicos son personas en altos puestos gerenciales, 42% personas en puestos intermedios y 34% personal de nivel operativo.

El perfil del típico defraudador es: hombre de mediana edad con título universitario o superior que ha estado en la organización por un período importante de tiempo. Globalmente, casi la mitad de todos los fraudes son perpetrados por empleados que tienen seis o más años de experiencia, y aproximadamente una tercera parte, empleados que tienen de tres a cinco años de experiencia.

¿Cómo se descubren los fraudes?

La encuesta reveló que 55% de los delitos económicos se descubren a través de controles corporativos, como los reportes de monitoreo de transacciones sospechosas, las auditorías internas o la evaluación de riesgos de fraude. Los sistemas de línea de denuncia revelan aproximadamente una cuarta parte de los delitos reportados y casi una quinta parte se descubre a través de otros medios, como la aplicación de la ley, los medios de comunicación o por accidente.

La encuesta reveló que los encuestados prevén que los delitos económicos seguirán aumentando en el futuro y en casi todas las categorías. A esta misma conclusión llegó la 17 Encuesta Global Anual de CEO de PwC. Los altos ejecutivos internacionales también reconocen el impacto de los delitos económicos; 50% dijo que la “falta de confianza” era uno de los principales problemas del mercado, lo que representa un aumento importante del 37% registrado el año pasado. Los sobornos y la corrupción también se encuentran entre las preocupaciones más importantes de los altos ejecutivos.

Fuente de información:

http://www.pwc.com/es_MX/mx/prensa/archivo/2014-02-encuesta-delitos-economicos.pdf

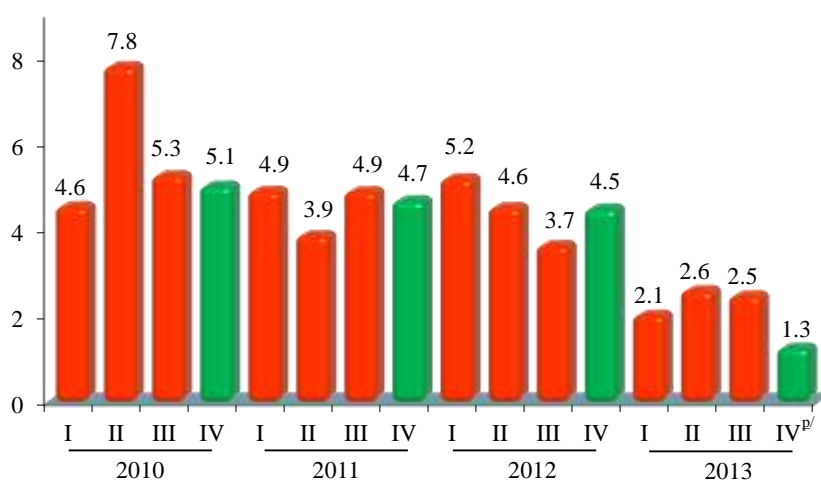
SECTOR TERCIARIO

Producto Interno Bruto de las Actividades Terciarias en México durante el Cuarto Trimestre de 2013 (INEGI)

El 21 de febrero de 2014, el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI) dio a conocer el “Producto Interno Bruto de las Actividades Terciarias en México durante el Cuarto Trimestre de 2013”. A continuación se presenta la información.

El PIB de estas actividades aumentó 1.3% a tasa anual durante el cuarto trimestre de 2013 con respecto al mismo período del año anterior.

**PIB DE LAS ACTIVIDADES TERCIARIAS
AL CUARTO TRIMESTRE DE 2013**
-Variación porcentual real respecto al mismo período del año anterior-

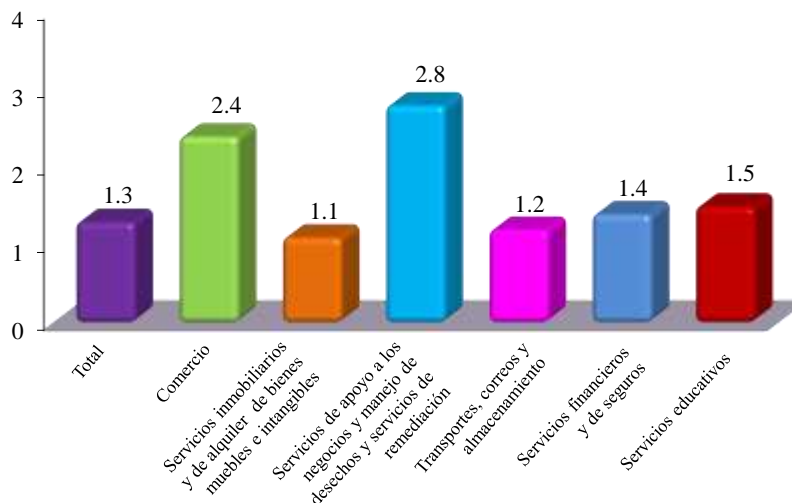


^{p/} Cifras preliminares.

FUENTE: INEGI.

Destacó por su contribución a dicha variación, el PIB del comercio con un incremento de 2.4%; los servicios inmobiliarios y de alquiler de bienes muebles e intangibles 1.1%; servicios de apoyo a los negocios y manejo de desechos y servicios de remediación 2.8%; transportes, correos y almacenamiento 1.2%; los servicios financieros y de seguros 1.4%, y los servicios educativos 1.5%, entre otros.

**PIB DE LAS ACTIVIDADES DEL SECTOR SERVICIOS EN EL
TRIMESTRE OCTUBRE-DICIEMBRE DE 2013^{p/}**
-Variación porcentual real respecto al mismo período del año anterior-

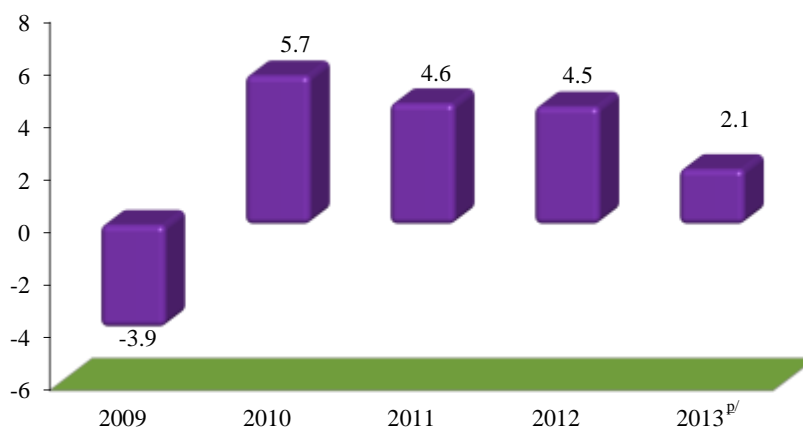


^{p/} Cifras preliminares.

FUENTE: INEGI.

Con ello, durante 2013, el PIB de las Actividades Terciarias registró un incremento de 2.1% con respecto a 2012 (4.5%).

PIB ANUAL DE LAS ACTIVIDADES TERCIARIAS
-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 enero 2014 (AMIA)**

El 10 de febrero de 2014, la Asociación Mexicana de la Industria Automotriz (AMIA), A.C. publicó información correspondiente a enero de 2014, sobre las ventas del sector automotriz. Los aspectos más sobresalientes son:

- 2014, inicia con 85 mil 504 vehículos ligeros vendidos, un crecimiento de 1.5% comparado con enero de 2013.
- La exportación en este primer mes del año presenta un ligero descenso de 0.4%, al exportarse 177 mil 928 unidades.
- En enero de 2014, la producción creció 2.7%, comparada con el mismo mes del año pasado, manteniéndose como cifra récord.
- En Estados Unidos de Norteamérica se comercializaron 1 millón 8 mil 622 vehículos ligeros en el primer mes de 2014, 3.0% por debajo de lo registrado en el mismo mes de 2013.

CIFRAS DE DICIEMBRE Y ACUMULADO 2013

Período	Producción total	Exportación	Venta al público
Enero 2014	249 400	177 928	85 504
Enero 2013	242 855	178 562	84 269
Variación %	2.7	-0.4	1.5
Diferencia	6 545	-634	1 235

FUENTE: AMIA, A.C.

Crecimiento mundial en alza, pero persisten riesgos, predice el FMI

El crecimiento mundial aumentará en 2014 tras haber estado atascado en una marcha lenta en 2013, según las proyecciones del Fondo Monetario Internacional (FMI), el

crecimiento mundial promediará 3.7% en 2014 —frente a 3% en 2013— y se incrementará a 3.9% en 2015.

La actividad y el comercio mundial repuntaron en el segundo semestre de 2013. En las economías avanzadas, la demanda final ha aumentado. En los mercados emergentes, la actividad se aceleró principalmente por la reactivación de las exportaciones. El panorama general se caracteriza por el fortalecimiento, pero el informe “Perspectivas de la Economía Mundial”¹¹ también apunta a importantes diferencias entre las grandes economías y regiones.

CRECIMIENTO DEL PIB REAL
-Porcentaje-

	2012	2013	Proyecciones	
			2014	2015
Producto mundial	3.1	3.0	3.7	3.9
Estados Unidos de Norteamérica	2.8	1.9	2.8	3.0
Zona Euro	-0.7	-0.4	1.0	1.4
Brasil	1.0	2.3	2.3	2.8
México	3.7	1.2	3.0	3.5

FUENTE: FMI, Perspectivas de la economía mundial, enero 2014.

El crecimiento de Estados Unidos de Norteamérica será de 2.8% en 2014, frente a 1.9% en 2013, según las previsiones. Este repunte es en parte producto de una reducción de la presión fiscal gracias al reciente acuerdo presupuestario. La zona del euro está pasando de la recesión a la recuperación, en general, el repunte será más moderado en los países que se han visto sometidos a tensiones financieras en mayor o menor grado. Se prevé que en Japón el crecimiento se desacelerará en 2014–2015, tras repuntar con fuerza en 2013, el enfriamiento será más gradual de lo previsto, y el nuevo estímulo fiscal de carácter pasajero neutralizará en parte el efecto de lastre que sufrirá la demanda a causa del aumento del impuesto sobre el consumo de comienzos de 2014.

¹¹ “Perspectivas de la Economía Mundial”, informe WEO por sus siglas en inglés, edición enero 2014.

Se proyecta que el crecimiento de las economías de mercados emergentes y en desarrollo aumentará a 5.1% en 2014 y a 5.4% en 2015. El crecimiento de China repuntó con fuerza el segundo semestre de 2013, en gran medida gracias a la aceleración de la inversión. Se proyecta que este aumento será pasajero, debido en parte a las medidas de política encaminadas a enfriar el crecimiento del crédito y encarecer el capital. Muchas otras economías de mercados emergentes y en desarrollo han comenzado a beneficiarse del fortalecimiento de la demanda externa por parte de las economías avanzadas y China. En muchas, sin embargo, la demanda interna se ha mantenido más débil de lo esperado.

En consecuencia, el afianzamiento del crecimiento mundial no significa que la economía mundial esté completamente a salvo. En la actualización del informe del FMI se recalca que la prioridad para las políticas de todos los países es lograr un crecimiento vigoroso y controlar las vulnerabilidades.¹²

Expectativas de crecimiento en México¹³

Las expectativas de los especialistas en economía del sector privado, consultados por el Banco de México en su encuesta de enero 2014, pronostican un crecimiento del Producto Interno Bruto (PIB) de 3.4% para 2014, mientras que la expectativa de inflación general para 2014 es de 4.09 y 3.59% para 2015.

Entre los principales factores que podrían obstaculizar el crecimiento económico del país, los especialistas señalaron: i) problemas de inseguridad pública, ii) inestabilidad financiera internacional y iii) la debilidad del mercado externo y la economía mundial.

¹² Fondo Monetario Internacional. *Extracto del boletín*, 21 de enero de 2014.

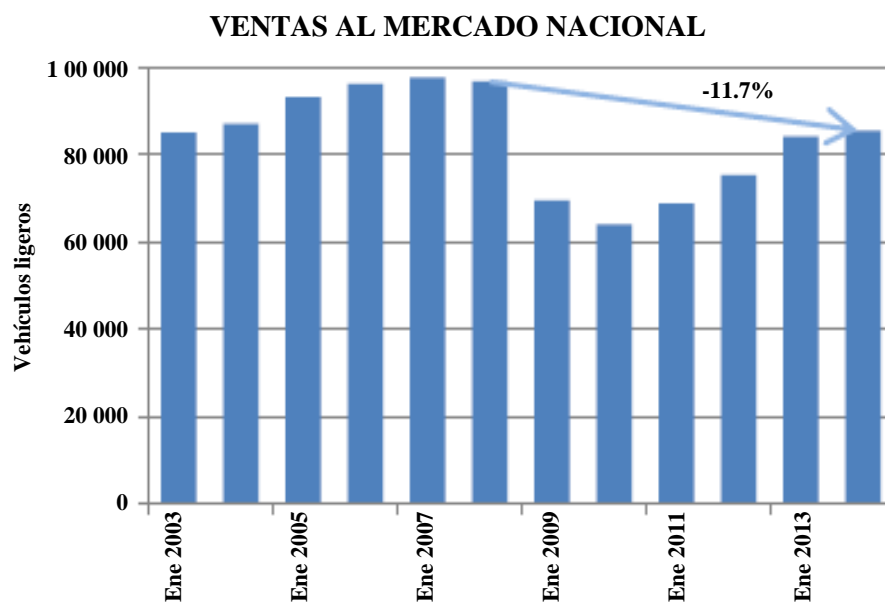
¹³ Banco de México. “Expectativas del Sector Privado: Enero de 2014”. Publicado el 6 de febrero de 2014”.

Cabe señalar que en enero de 2014, el 5° componente del índice de confianza del consumidor, que mide la posibilidad de compra de bienes durables, se situó en 63.9 puntos, 22.9% por debajo del nivel de enero de 2013 y muy cercano a los niveles de enero de 2009 que fue 64.3.

Ventas al mercado nacional

Durante el primer mes de 2014 se comercializaron 85 mil 504 vehículos ligeros, 1.5% por encima de lo registrado en enero del año pasado, no obstante este inicio de año es todavía inferior a los niveles de venta de hace una década.

La venta en el mercado mexicano se integró en 48.7% con vehículos producidos en nuestro país y el 51.3% restante fueron vehículos de origen extranjero, durante enero del presente año.



FUENTE: AMIA, con datos de sus asociados.

Producción Total Nacional

En este inicio de año la producción de enero se colocó con el mejor nivel histórico. En el primer mes del año se produjeron 249 mil 400 vehículos ligeros, creciendo 2.7% comparado con el mismo mes de 2013. Del total manufacturado, el 82.9% corresponde a unidades para el mercado externo y el 17.1% restante es destinado al mercado nacional.

Cabe señalar que este año se espera una mayor producción por el inicio de operaciones de nuevas plantas. A finales del año pasado, Nissan inauguró su tercera planta en el país (Aguascalientes²) y Mazda puso en marcha su línea de fabricación en enero de este año. Por último, pero no menos importante, Honda estima iniciar operaciones en 2014 en su nueva planta de Celaya.

Exportación

La exportación de vehículos ligeros en México tuvo un ligero descenso de 0.4% en enero de 2014, en comparación con el mismo mes del año previo, al exportarse 177 mil 928 vehículos ligeros.

Los datos de exportación por regiones muestran un incremento importante en Canadá (85.2%) y una recuperación en Latinoamérica (13.6%), sin embargo, la región europea decreció 69.9% y las exportaciones a Estados Unidos de Norteamérica se redujeron 1.5%, en relación con enero de 2013.

EXPORTACIÓN MENSUAL 2013-2014

Región de destino	Enero		Dif. %	Participación (%)	
	2013	2014		2013	2014
Estados Unidos de Norteamérica	128 961	127 082	-1.5	72.2	71.4
Canadá	11 921	22 074	85.2	6.7	12.4
Latinoamérica	14 182	16 105	13.6	7.9	9.1
África	2 841	1 650	-41.9	1.6	0.9
Asia	4 366	3 225	-26.1	2.4	1.8

Europa	15 454	4 650	-69.9	8.7	2.6
Otros	837	3 142	275.4	0.5	1.8
EXPORTACIÓN TOTAL	178 562	177 928	-0.4	100.0	100.0

FUENTE: AMIA, con datos de sus asociados.

Clasificación de los principales destinos de exportación de México

Los vehículos ligeros que México ha comercializado en el exterior, han sido enviados principalmente a Estados Unidos de Norteamérica, representando el 71.4% del total de las exportaciones, como segundo destino se tiene a Canadá con el 12.4% y en tercer lugar está Brasil con el 3.4%. En este primer mes del año, la exportación a Brasil es casi tres veces más de lo exportado en enero de 2013.

CLASIFICACIÓN DE LA EXPORTACIÓN DE MÉXICO 2013-2014

No. en 2014		País	Enero 2013	Enero 2014	Participación 2014 (%)	Variación	
						Porcentual	Absoluta
1		Estados Unidos de Norteamérica	128 961	127 082	71.4	-1.5	-1 879
2	↑	Canadá	11 921	22 074	12.4	85.2	10 153
3	↑	Brasil	2 128	6 093	3.4	186.3	3 965
4	↓	Alemania	14 431	4 287	2.4	-70.3	-10 144
5	↓	Colombia	3 558	3 272	1.8	-8.0	-286
6		China	2 145	2 703	1.5	26.0	558
7	↓	Argentina	2 460	2 422	1.4	-1.5	-38
8	↑	Arabia	516	934	0.5	81.0	418
9	↓	Chile	2 098	782	0.4	-62.7	-1 316
10	↑	Ecuador	523	691	0.4	32.1	168
		Otros países	9 821	7 588	4.3	-22.7	-2 233
		EXPORTACIÓN TOTAL	178 562	177 928	100.0	-0.4	-634

FUENTE: AMIA, con datos de sus asociados.

Mercado de vehículos en Estados Unidos de Norteamérica

De acuerdo con el reporte de *Ward's Automotive*, en Estados Unidos de Norteamérica se comercializaron 1 millón 8 mil 622 vehículos en el primer mes de 2014, 3.0%

inferior a las unidades vendidas en enero del año pasado, debido a las fuertes nevadas registradas este invierno.

En este inicio de año, los vehículos mexicanos representaron el 12.6% de los vehículos ligeros vendidos en el vecino país, para un total de 127 mil 82 unidades exportadas a dicho país.

La mayoría de los países que proveen a Estados Unidos de Norteamérica presentaron tasas decrecientes, exceptuando Corea que creció 14.7 por ciento.

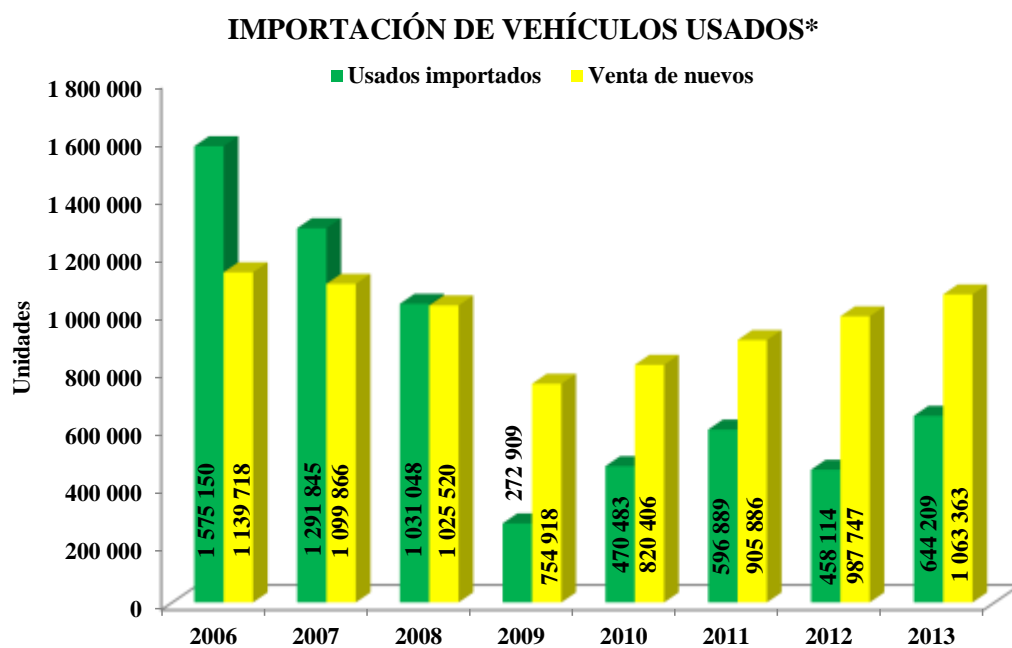
**MERCADO DE VEHÍCULOS LIGEROS EN
ESTADOS UNIDOS DE NORTEAMÉRICA
-Acumulado enero 2013-2014-**

Origen	2013	2014	Variación %
Alemania	47 947	46 231	-3.6
Japón	111 906	109 141	-2.5
Corea	39 136	44 892	14.7
México	128 961	127 082	-1.5
Otros	19 806	21 360	7.8
Estados Unidos de Norteamérica y Canadá	692 515	659 916	-4.7
TOTAL	1 040 271	1 008 622	-3.0

FUENTE: Ward's Automotive Reports.

Importación de vehículos usados

Con base en datos de la Administración General de Aduanas, en 2013 se importaron a nuestro país 644 mil 209 vehículos usados, creciendo 40.6% en relación con las unidades importadas en 2012, mientras que en ese mismo período la venta de vehículos nuevos creció a una tasa de 7.7%, cabe señalar que los vehículos usados provienen principalmente de Estados Unidos de Norteamérica. En 2013 se vendieron 1 millón 63 mil 363 vehículos nuevos y las importaciones de unidades usadas representaron el 60.6% de estas ventas.



* Se considera la importación de vehículos usados en zona fronteriza y en general internados al país.

FUENTE: AMIA, con datos del SAT para importación de vehículos usados y de sus asociados para la venta de vehículos nuevos.

Fuente de información:

<http://www.amia.com.mx/descargarb.html>

Comercialización de vehículos automotores, cifras a enero de 2014 (AMDA)

El 10 de febrero de 2014, la Asociación Mexicana de Distribuidores de Automotores, A.C., AMDA, presentó su publicación “Reporte Mercado Interno Automotor con cifras del sector a enero de 2014”. A continuación se presenta la información.

Vehículos ligeros comercializados en enero de 2014

Las ventas interanuales fueron de un millón 64 mil 598 unidades en enero de 2014, es decir la suma de los 12 meses de febrero de 2013 a enero de 2014. En esta ocasión se registra crecimiento de 6.8% con respecto al mismo lapso de 2013, cuando se cerró con 996 mil 719 vehículos.

Por su parte, respecto al acumulado de 12 meses inmediato anterior (enero de 2013 a diciembre de 2013), las ventas incrementaron 0.12% con 1 mil 235 unidades más. Este indicador fue inferior en 0.69 puntos porcentuales respecto al período inmediato anterior.

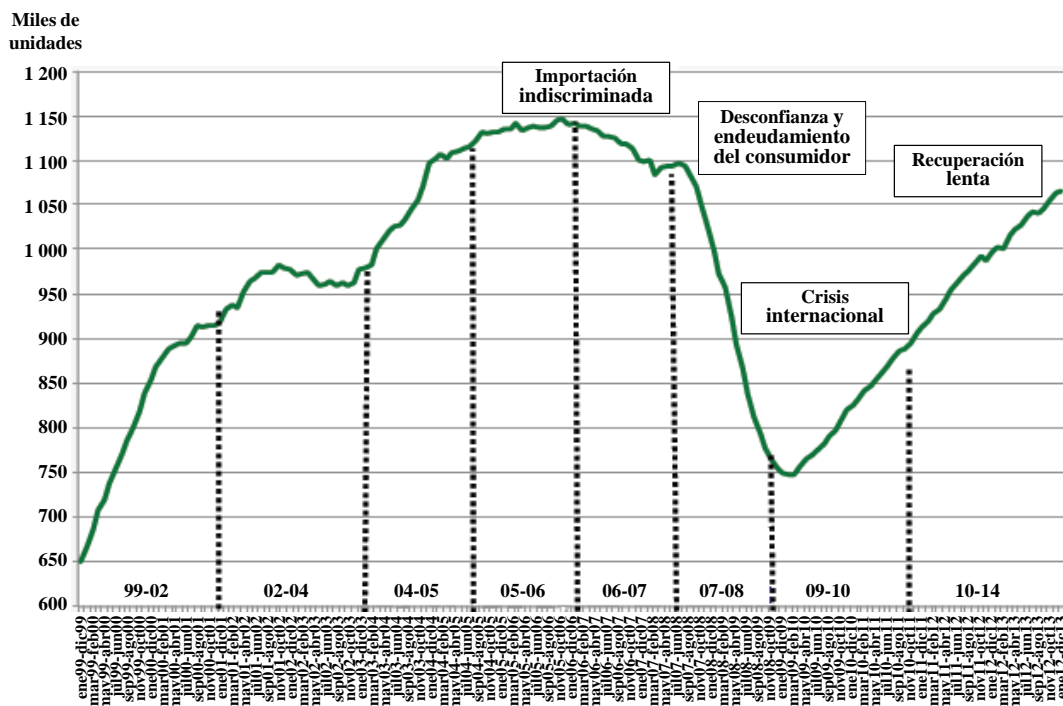
VENTAS ACUMULADAS 12 MESES

Período		Unidades	Var. % mes anterior
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
Junio 12	Mayo 13	1 022 290	0.71
Julio 12	Junio 13	1 027 495	0.51
Agosto 12	Julio 13	1 037 764	1.00
Septiembre 12	Agosto 13	1 042 770	0.48
Octubre 12	Septiembre 13	1 041 161	-0.15
Noviembre 12	Octubre 13	1 046 251	0.49
Diciembre 12	Noviembre 13	1 054 848	0.82
Enero 13	Diciembre 13	1 063 363	0.81
Febrero 13	Enero 14	1 064 598	0.12

FUENTE: AMDA, con información de AMIA.

FACTORES DE IMPACTO NEGATIVO EN EL CONSUMIDOR

- Serie anualizada de 1999 a 2014 -



FUENTE: Elaborado por AMDA con información de AMIA.

Vehículos ligeros comercializados en enero de 2013 y 2014

VEHÍCULOS LIGEROS COMERCIALIZADOS EN ENERO DE 2013 y 2014

Segmento	2013	2014	Variación	
			Unidades	Porcentaje
Subcompactos	25 675	27 696	2 021	7.9
Compactos	25 424	23 068	-2 356	-9.3
De lujo	4 956	4 639	-317	-6.4
Deportivos	548	502	-46	-8.4
Usos múltiples	16 873	18 200	1 327	7.9
Camiones ligeros	10 621	11 285	664	6.3
Camiones pesados*	172	114	-58	-33.7
Total	84 269	85 504	1 235	1.5

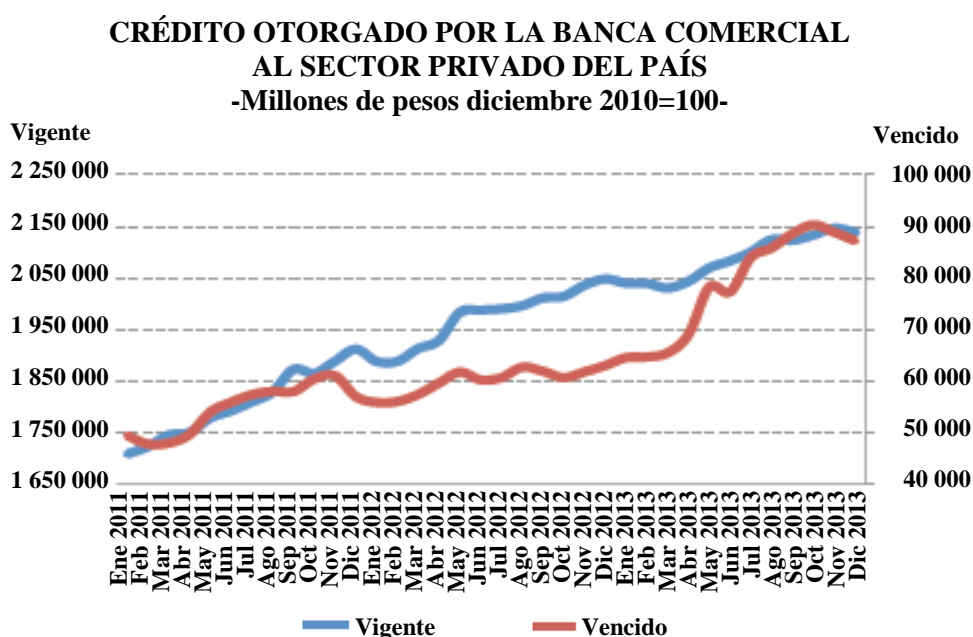
* Camiones pesados incluye: F450, F550.

FUENTE: AMDA.

Estos resultados colocan al mercado en una posición por encima de la registrada en 2003 y por debajo de 2004. En enero de 2014 se registra la décima tasa positiva del año.

Crédito otorgado por la banca comercial

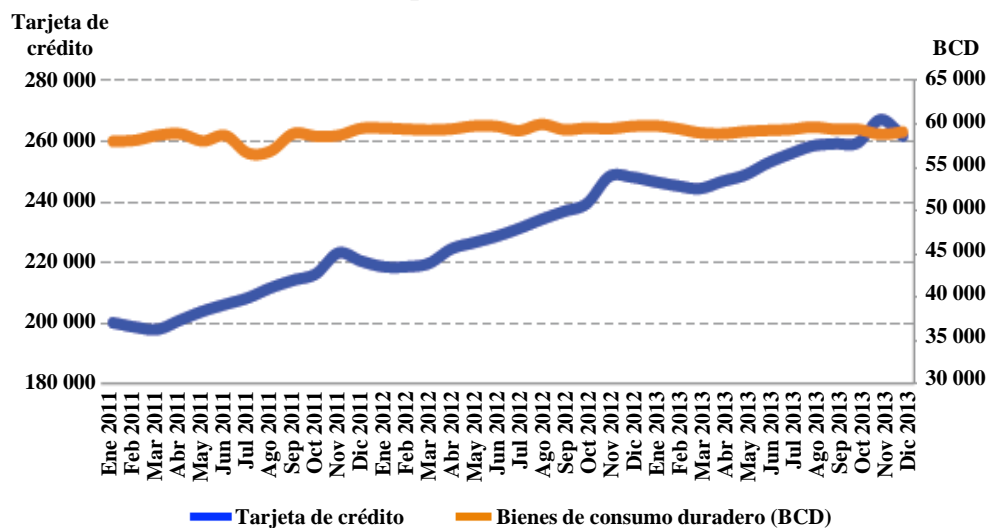
El crédito vigente otorgado por la banca comercial al sector privado del país, registró una variación anual (diciembre de 2012-diciembre de 2013) de 4.4%, en tanto que el 38.4% correspondió al crédito vencido.



FUENTE: Banxico.

Para el caso del crédito vigente otorgado por la banca comercial al consumo, durante el período diciembre de 2013 respecto al mismo mes de 2012, el 5.4% correspondió a tarjeta de crédito y el 1.1% negativo a los bienes de consumo duradero.

**CRÉDITO VIGENTE OTORGADO POR LA
BANCA COMERCIAL AL CONSUMO
-Millones de pesos diciembre 2010=100-**



FUENTE: Banxico.

Vehículos usados importados

De enero a diciembre de 2013, la importación de autos usados fue de 644 mil 209 unidades, lo que equivale al 60.6% del total de ventas de vehículos nuevos. En este lapso la importación aumentó 40.6% respecto a enero-diciembre de 2012, lo que representó 186 mil 95 unidades más.

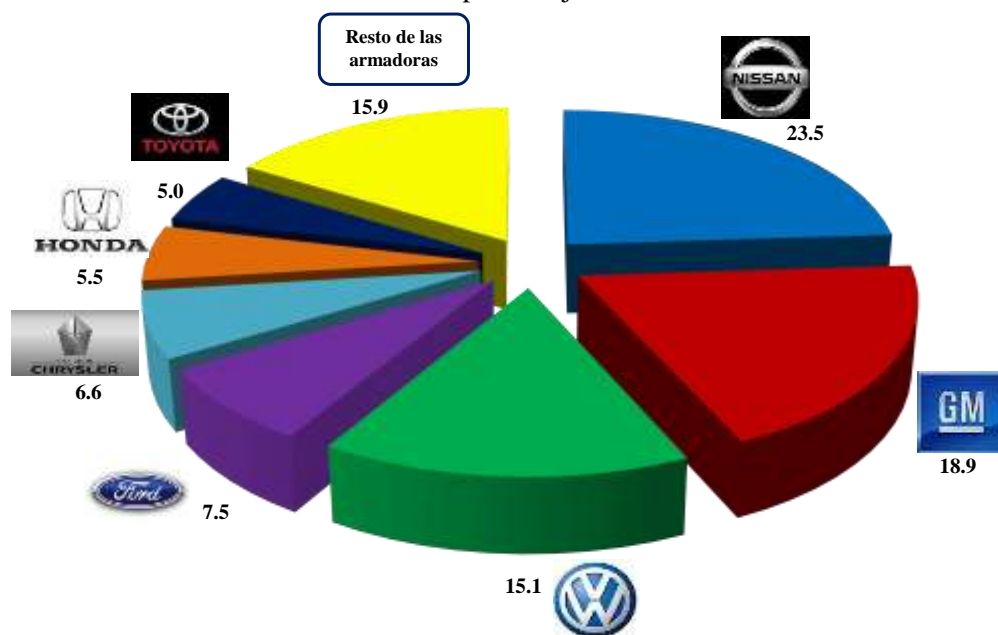
**VEHÍCULOS USADOS IMPORTADOS
-Unidades-**

Año	Diciembre				Acumulado enero a diciembre			
	2013	2012	Variación		2013	2012	Variación	
			Unidades	%			Unidades	%
Usados importados	75 923	54 534	21 389	39.2	644 209	458 114	186 095	40.6

FUENTE: AMDA.

PARTICIPACIÓN DE LAS MARCAS ENERO DE 2014

-En porcentajes-



FUENTE: AMDA.

Estas siete marcas comercializan el 84.1% del total de vehículos en México.

Los 10 modelos más vendidos

LOS DIEZ MODELOS MÁS VENDIDOS

Posición	Modelo	Marca	Segmento	Unidades	% del Mercado	Variación 2014 vs. 2013	
						Unidades	%
1	Aveo	GM	Subcompactos	5 582	6.5	814	17.1
2	Tsuru	Nissan	Subcompactos	3 995	4.7	840	26.6
3	Versa	Nissan	Compactos	3 725	4.4	-879	-19.1
4	Clásico 4 ptas	VW	Compactos	3 254	3.8	-352	-9.8
5	Nuevo Jetta	VW	Compactos	2 760	3.2	-393	-12.5
6	Spark	GM	Subcompactos	2 546	3.0	485	23.5
7	Vento	VW	Subcompactos	2 244	2.6	2 244	-
8	March	Nissan	Subcompactos	2 214	2.6	675	43.9
9	Sentra 2.0	Nissan	Compactos	2 162	2.5	-748	-25.7
10	Tiida Sedan	Nissan	Compactos	2 019	2.4	110	5.8

FUENTE: AMDA con información de AMIA.

Los diez modelos de mayor venta en el mercado mexicano durante los meses de enero a diciembre de 2013 acumularon 30 mil 501 unidades, lo que significa una cobertura del 35.7% del total de vehículos ligeros comercializados en el lapso de referencia.

Nissan coloca en esta ocasión cinco de los 10 modelos más vendidos en el país, General Motors dos y Volkswagen tres.

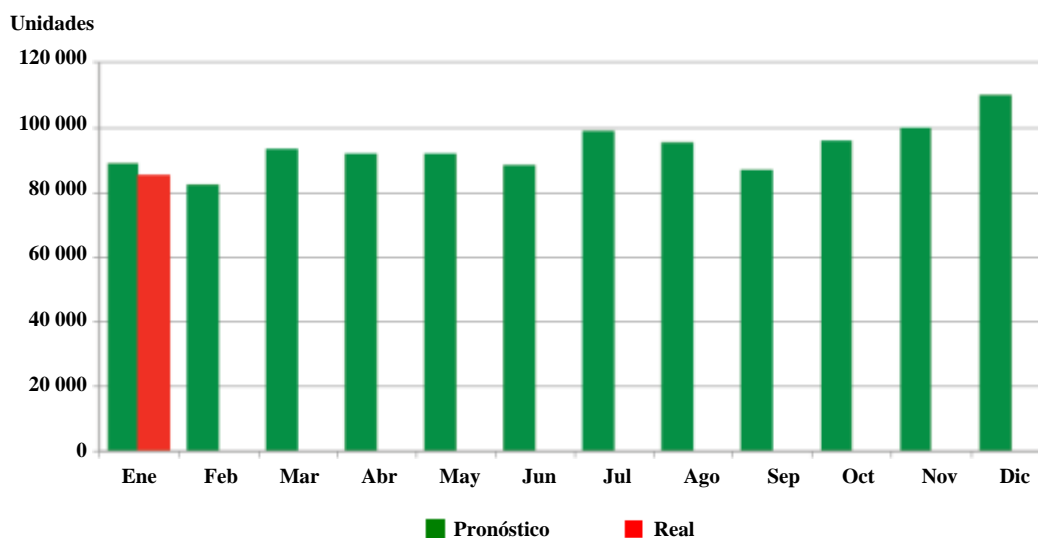
Pronóstico mensual de vehículos ligeros

El volumen de unidades comercializadas de enero de 2014 fue de 85 mil 504 unidades, 4.0% por debajo de lo estimado por AMDA para este lapso.

PRONÓSTICO MENSUAL DE VEHÍCULOS LIGEROS

	Enero	Variación % enero	Pronóstico para febrero de 2014
Pronóstico	89 093	-4.0	82 389
Real	85 504		

PRONÓSTICO MENSUAL DE VEHÍCULOS LIGEROS



FUENTE: AMDA.

Panorama económico mundial

- Moody's aumentó la calificación de los bonos soberanos de México en un escalón a “A3” desde “Baa1” con perspectiva estable, al considerar un mayor potencial de crecimiento por la aprobación de las reformas estructurales.
- Empresarios de Estados Unidos de Norteamérica, optimistas por economía mexicana. La Secretaria estadounidense de Comercio considera que la inseguridad no afecta las inversiones extranjeras en México.
- Sector servicios en China se desacelera. La actividad no manufacturera creció en enero a su menor ritmo en casi dos años y medio; el índice medido por HSBC y Markit cayó a 50.7 en el período.
- Las manufacturas de China bajan en enero. La actividad disminuye su ritmo a un mínimo de seis meses y crece el temor de una desaceleración.
- Cae inflación y persiste desempleo en euro zona: la recuperación económica es francamente débil entre los países de la moneda única, a tenor de los últimos datos de la oficina estadística comunitaria, Eurostat.

Ventas en algunos países

VEHÍCULOS COMERCIALIZADOS EN ENERO

-Unidades-

País	Enero		
	2014	2013	Variación %
Estados Unidos de Norteamérica	1 011 187	1 043 237	-3.1
Italia	117 802	114 102	3.2
Brasil	299 768	296 852	1.0
España	53 436	46 675	14.5
Canadá	95 639	95 306	0.3
México	85 504	84 269	1.5

FUENTE: AN, FEDERAUTO, AMDA, DESROSSIERS, FENABRAVE y ANFAC.

Exportaciones manufactureras y automotriz

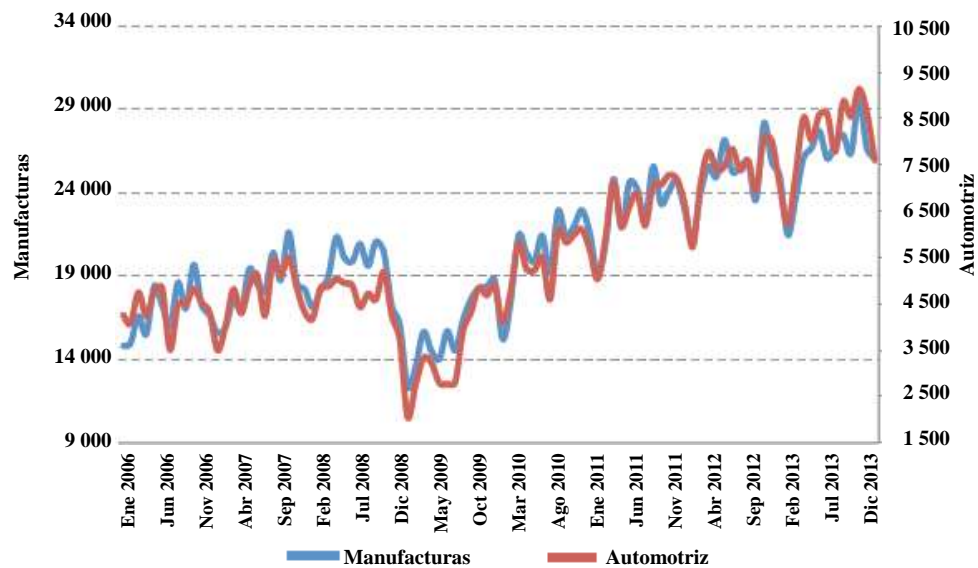
Las exportaciones manufactureras registraron una disminución de 2.3% de noviembre a diciembre de 2013, mientras que de diciembre de 2012 al mismo mes de 2013 se reportó un aumento de 4.3 por ciento.

Por su parte, las exportaciones automotrices cayeron 12.1% de noviembre a diciembre de 2013, en tanto que, de diciembre de 2012 al mismo mes de 2013 registraron un aumento de 7.7 por ciento.

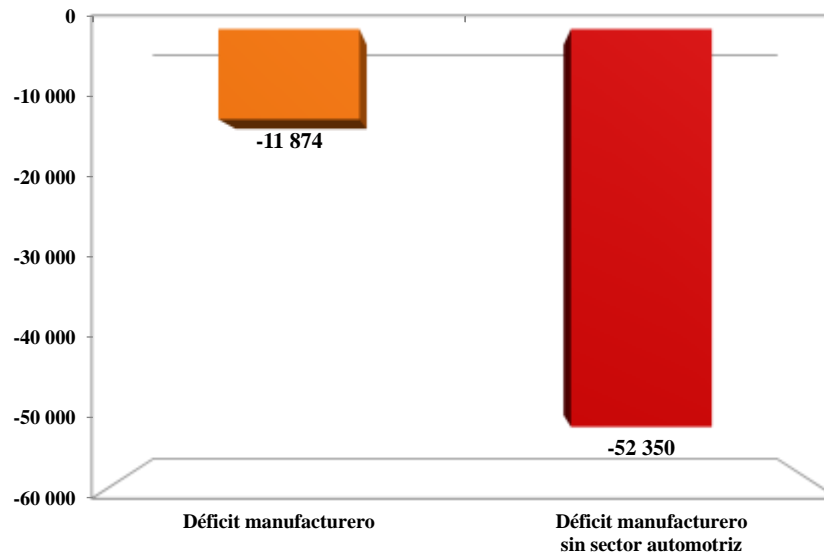
- El déficit del sector manufacturero en noviembre de 2013 fue de 11 mil 874 millones de dólares.
- El superávit de la balanza automotriz fue en octubre de 2013 de 40 mil 476 millones de dólares.
- Sin considerar el saldo positivo de la balanza automotriz, el déficit manufacturero hubiera sido de 52 mil 350 millones de dólares.

EXPORTACIONES MANUFACTURERAS

-Millones de dólares-



FUENTE: INEGI.

**DÉFICIT DEL SECTOR MANUFACTURERO
NOVIEMBRE 2013**

FUENTE: INEGI.

Fuente de información:
http://www.amda.mx/images/stories/estadisticas/coyuntura/2014/Ventas/1401Reporte_Mercado_Automotor.pdf

Cuenta Satélite de la Cultura de México, 2008-2011 (INEGI)

El 21 de enero de 2014, el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI), con el apoyo del Consejo Nacional para la Cultura y las Artes (CONACULTA), presentaron por primera vez la “Cuenta Satélite de la Cultura de México, 2008-2011”, como parte del Sistema de Cuentas Nacionales de México. Con la difusión de estos resultados es posible identificar el aporte económico del sector de la cultura en la economía, mediante la medición de los flujos generados por las actividades económicas asociadas con las prácticas culturales, siendo el Producto Interno Bruto (PIB) de la cultura, el personal ocupado y el valor bruto de la producción de los principales indicadores.

“México tiene uno de los gastos más importantes del mundo en cultura y se encuentra a la vanguardia en información del papel que ésta tiene en nuestra sociedad”, sostuvo el Presidente del Consejo Nacional para la Cultura y las Artes, al iniciar la presentación de la “Cuenta Satélite de Cultura de México 2008-2011”. Informó que esta cuenta que realizó el INEGI a partir de una encuesta amplia en más de 14 mil 400 viviendas de todo el país, permitirá conocer el impacto general que tiene la cultura en la economía y los hábitos de los mexicanos, así como su papel en la vida cotidiana, pues “con la información recabada se podrán tomar decisiones con base en realidades y no en aproximaciones”. Resaltó que estos datos ayudarán a cambiar muchas ideas y percepciones que se tenían con respecto al papel de la cultura en la actividad económica nacional y permitirán dimensionar la importancia de la acción cultural.

El Presidente de la Junta de Gobierno del INEGI explicó la importancia del Sistema de Cuentas Nacionales y las Cuentas Satélite. Asimismo, señaló que en México tiene un liderazgo internacional que se evidencia con estos resultados: “Hay muy pocos países que han trabajado la Cuenta Satélite de Cultura; está el caso de España, está el caso de Finlandia y en el continente Americano, Chile y Colombia. Pero ninguna de

estas cuentas satélite es tan completa como la nuestra”. El funcionario del INEGI también agradeció la importancia que da CONACULTA a contar con información y datos duros para tomar decisiones en favor de la cultura en nuestro país.

En relación con el PIB Nacional, la Cuenta Satélite de Cultura reveló que la proporción correspondiente al PIB de la cultura fue 2.7%, monto que asciende a 379 mil 907 millones de pesos. Destaca además que el sector cultural del país generó 778 958 puestos de trabajo ocupados remunerados.

Asimismo, en términos del valor bruto de la producción, para el año 2011, se registró un monto de 562 mil 748 millones de pesos; de este total, el consumo intermedio representó el 32.5% mientras que el valor agregado bruto equivalió a 67.5 por ciento.

**PRINCIPALES RESULTADOS DE LA CUENTA SATELITE DE LA CULTURA DE
MÉXICO
2008-2011**

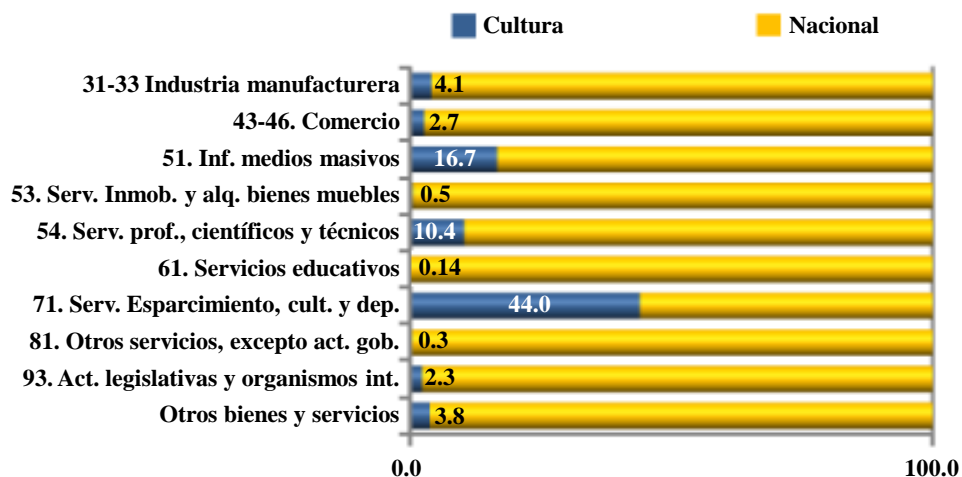
Concepto	2008	2009	2010	2011
Participación económica del sector de la cultura en el PIB Nacional (%)	2.7	2.8	2.7	2.7
Puestos de trabajo ocupados remunerados (unidades)	788 094	743 341	776 119	778 958
Valor bruto de la producción (A) (millones de pesos)	476 275	477 352	516 138	562 748
Consumo intermedio (B) (millones de pesos)	155 797	158 938	167 748	182 841
Valor agregado bruto (C=A-B) (millones de pesos)	320 478	318 414	348 389	379 907

FUENTE: INEGI.

En otro ejercicio comparativo de la participación del PIB de la cultura respecto a cada uno de los diversos sectores de actividad económica nacional, se puede observar que la mayor aportación a la cultura se registró en el sector 71 de servicios de esparcimiento culturales, deportivos y otros servicios recreativos, con el 44.0%; le siguen el sector 51 de información en medios masivos con 16.7%, y el sector 54 de

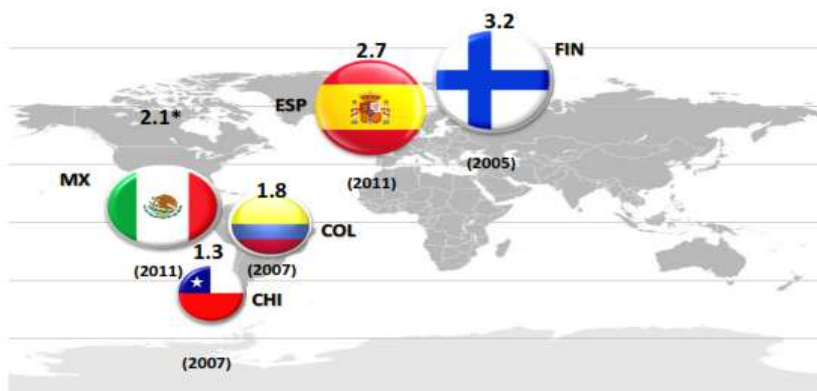
servicios profesionales, científicos y técnicos con 10.4%. En las actividades económicas restantes la participación resulta menor al cinco por ciento.

PIB DE LA CULTURA EN LOS SECTORES DE LA ECONOMÍA, 2011
-Participación porcentual-



FUENTE: INEGI.

En un comparativo internacional, destaca que la participación del PIB de la cultura es muy similar a la que presentan países que han hecho este tipo de cuenta satélite como Finlandia (3.2 en el año 2005), España (2.7 en el año 2011), Colombia (1.8 en el año 2007) o Chile (1.3 en el año 2007). Estos datos son comparables con el 2.1% del PIB para el caso de México si no se incorpora el 0.6% correspondiente a la producción cultural de los hogares, que no se mide en otros países.

**COMPARATIVO INTERNACIONAL DEL PIB DE LA CULTURA
CON RESPECTO A OTROS PAÍSES, VARIOS AÑOS****-Porcentaje-**

FUENTE: INEGI.

Entre los aspectos a destacar están:

- El PIB de la cultura registró un monto de 379 mil 907 millones de pesos en el año 2011, representando 2.7% del PIB total del país en el mismo año, del cual 0.6% corresponde a los productos culturales de los hogares no se considera en otros países y 2.1% a bienes y servicios de mercado y no de mercado.
- Así, la participación del PIB de la cultura es muy similar a la que presentan países que han hecho este tipo de cuenta satélite como Finlandia (3.2 en el año 2005), España (2.7 en el año 2011), Colombia (1.8 en el año 2007) o Chile (1.3 en el año 2007). Estos datos son comparables con el 2.1% del PIB para el caso de México ya que no incluye la producción cultural de los hogares que no se mide en otros países.
- Los puestos de trabajo ocupados remunerados del sector cultural se ubicaron en 778 mil 958 unidades en el año 2011, lo que representa una participación del sector cultural de 1.9% del total del país.

- De acuerdo con esta Encuesta Satélite de Cultura, los hogares efectuaron en el año 2012, gastos por un monto de 122 mil 269 millones de pesos para la adquisición de bienes y servicios culturales que no son identificados en otras fuentes de información, lo que representa 3.8% de su consumo total en bienes y servicios. Este gasto es mayor al que realiza el mismo hogar por servicios de electricidad o telefonía, entre otros.
- En el año 2012, 31 millones de personas utilizaron internet al menos una vez en el año por motivos culturales, lo que representa 26% de la población total del país, esto es 1 de cada 4, de los cuáles la mayor parte son usuarios jóvenes de 12 a 29 años, que equivalen al 52.6 por ciento.

Aspectos generales

Para desarrollar la Cuenta Satélite de la Cultura de México, además de tomar como marco de referencia el Sistema de Cuentas Nacionales 2008 (SCN 2008), se consideraron las recomendaciones internacionales de la Organización de las Naciones Unidas para la Educación, la Ciencia y la Cultura (UNESCO), el Convenio Andrés Bello (SAB) que es un organismo internacional intergubernamental en materia de cultura, educación, ciencia y tecnología, y la Organización Mundial de la Propiedad Intelectual (WPO, por sus siglas en inglés).

El sector económico de la cultura se define como un conjunto de productos y actividades sociales con base en aspectos creativos y de carácter simbólico (identidad propia), para transformarse a través de un proceso de creación, producción, transmisión, consumo, preservación y formación, en bienes y servicios.

No se consideran aquellas actividades que se desarrollan de forma individual para sí mismos o en un núcleo reducido de familiares y amigos al no presentarse de esta forma la transferencia de contenidos simbólicos que es una característica de las

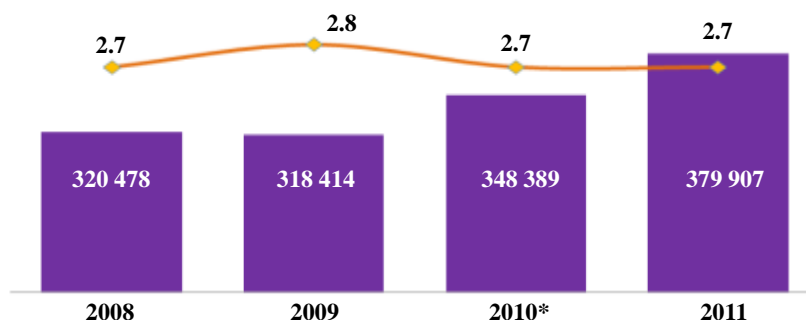
actividades que conforman este sector, de esta forma, por ejemplo se considera la compra de un libro pero no su lectura, o la asistencia a algún evento deportivo pero no la práctica deportiva individual.

Principales Resultados

Producto Interno Bruto de la cultura

Tomando como punto de partida el año 2008, se observa que la proporción del PIB de la cultura fue de 2.7%, y se mantuvo sin grandes cambios durante el período de estudio hasta 2011. Cabe destacar que, aún cuando su tendencia es constante, el monto en millones de pesos corrientes es creciente, ya que va de 320 mil 478 millones de pesos en el año 2008 a 379 mil 907 millones de pesos en el año 2011.

PIB DE LA CULTURA Y PROPORCIÓN RESPECTO AL PIB NACIONAL, 2008 A 2011
-Millones de pesos y porcentaje-



* Cifras preliminares a partir de este año.

FUENTE: INEGI.

Participación del PIB de la cultura por sectores de la economía

Al analizar el sector económico de la cultura de México de acuerdo con la participación de las clases de actividad que lo conforman, agrupadas por sector económico de acuerdo con el Sistema de Clasificación Industrial de América del Norte (SCIAN) 2007, las actividades que reportan mayor contribución en el año 2011 corresponden a las actividades agrupadas en los sectores 31-33 de industrias

manufactureras, con 25.6% de participación, que comprenden la producción artesanal (dulces y otros alimentos típicos, fuegos artificiales, instrumentos musicales como violines y guitarras, juguetes tradicionales, artículos decorativos, entre otros) como puede observarse en el siguiente cuadro.

PIB DE LA CULTURA POR SECTORES DE ACTIVIDAD ECONÓMICA, 2011
-Porcentaje-

31-33	Industrias manufactureras (artesanías, disfraces)	25.6
43-46	Comercio	15.7
51	Información en medios masivos (edición de libros, periódicos, revistas, música, producción de películas)	15.2
53	Servicios inmobiliarios y de alquiler de bienes muebles e intangibles (alquiler de teatros, estadios)	2.3
54	Servicios profesionales, científicos y técnicos (arquitectura, diseño)	8.5
61	Servicios educativos (escuelas de arte)	0.2
71	Servicios de esparcimiento culturales y deportivos, y otros servicios recreativos (teatro, danza, museos)	7.6
81	Otros servicios excepto actividades gubernamentales (revelado de fotografías, organizaciones civiles)	0.2
	Otros bienes y servicios (producción cultural de los hogares y trabajo voluntario en organización de actividades culturales)	21.3
93	Actividades legislativas, gubernamentales, de impartición de justicia y de organismos internacionales y extraterritoriales (gestión pública de cultura)	3.5

FUENTE: INEGI.

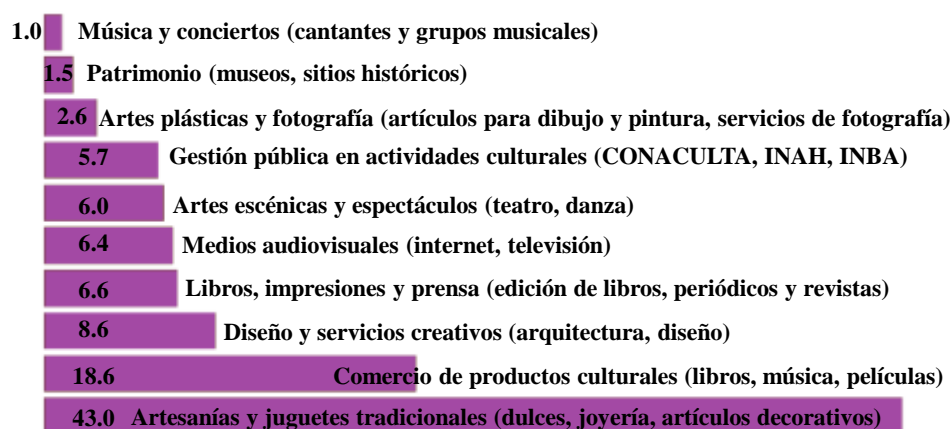
Se observa que los sectores con menor participación son los sectores 61 Servicios educativos, donde se encuentran las escuelas de arte y el Sector 81 Otros servicios excepto actividades gubernamentales que contiene a las organizaciones civiles, participan cada uno con 0.2 por ciento.

Puestos de trabajo ocupados remunerados

Los puestos de trabajo ocupados remunerados del sector cultural se ubicaron en 778 mil 958 unidades en el año 2011, lo que representa una participación del sector cultural de 1.9% del total del país.

A continuación se describen los resultados obtenidos en lo referente a los puestos de trabajo equivalentes remunerados en actividades económicas relacionadas con la cultura. Desde la perspectiva de las áreas generales, en la siguiente gráfica se muestra que el rubro de “Artesanías y juguetes tradicionales” representan la área más relevante en lo que a puestos de trabajo corresponde, con 43.0%; le sigue el “Comercio de productos culturales”, con 18.6%; “Diseño y servicios creativos”, con 8.6%; “Libros, impresiones y prensa” con el 6.6%; “Medios audiovisuales”, con 6.4%; “Artes escénicas y espectáculos”, con 6.0%; “Gestión pública en actividades culturales” con el 5.7%; “Artes plásticas y fotografía” con el 2.6%; “Patrimonio (sitios históricos y parques naturales)” con el 1.5%; finalmente, “Música y conciertos” aportan el 1.0 por ciento.

**PUESTOS DE TRABAJO OCUPADOS REMUNERADOS EN EL
SECTOR DE LA CULTURA, 2011
-Distribución porcentual-**



FUENTE: INEGI.

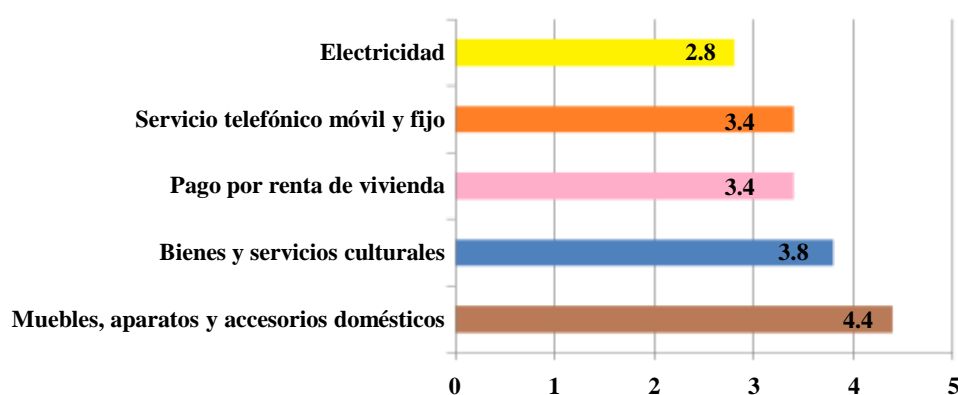
Encuesta nacional de consumo cultural de México 2012

Como parte de los trabajos de la Cuenta Satélite se llevó a cabo la Encuesta Nacional de Consumo Cultural de los Hogares (2012), la cual permite profundizar y diversificar el conocimiento del sector.

En relación con los resultados derivados de la “Encuesta Nacional de Consumo Cultural de México 2012”, ésta tuvo como uno de sus objetivos recabar información acerca de las asistencias que realizan los hogares en actividades culturales y el uso de internet por motivos culturales que complementan la información disponible en la ENIGH y otras encuestas, permitiendo profundizar y diversificar el conocimiento del sector. A continuación se presenta información del número de asistencias realizadas por los hogares durante el año 2012.

De acuerdo con esta Encuesta, los hogares efectuaron durante 2012, gastos por un monto de 122 mil 269 millones de pesos para la adquisición de bienes y servicios culturales que no son identificados en otras fuentes de información, lo que representa el 3.8% de su consumo total en bienes y servicios. Este gasto es mayor al que realiza el mismo hogar por servicios de electricidad o telefonía, entre otros.

**GASTO DE LOS HOGARES EN BIENES Y SERVICIOS ELECCIONADOS COMO
PROPORCIÓN DE SU GASTO TOTAL EN EL AÑO 2012**
-Porcentaje-



FUENTE: ENIGH Y ENCCUM.

A continuación se presenta información del número de asistencias realizadas por los hogares durante el año 2012.

ASISTENCIAS A SITIOS Y EVENTOS CULTURALES, 2012**-Miles de ocasiones-**

Número de asistencias a eventos culturales seleccionados durante el año 2012	
Sitios y eventos culturales seleccionados	632 647
Fiestas tradicionales	140 907
Ferias y festivales artísticos y culturales	79 709
Cursos y talleres culturales	36 800

FUENTE: INEGI.

Asimismo, en el año 2012, 31 millones de personas utilizaron internet al menos una vez en el año por motivos culturales, lo que representa 26% de la población total del país, esto es 1 de cada 4, de los cuáles la mayor parte son usuarios jóvenes de 12 a 29 años, que equivalen al 52.6%, como puede observarse en el siguiente cuadro.

USUARIOS DE INTERNET, 2012**-Porcentaje-**

Usuarios en al menos una ocasión de internet por motivos culturales durante el año 2012	
Total	100.0
Niños (6 a 11 años)	12.3
Jóvenes (12 a 29 años)	52.6
Adultos (30 a 49 años)	26.2
Adultos mayores (50 y más años)	8.9

FUENTE: INEGI.

Nota Metodológica

Para el desarrollo de la Cuenta satélite de la cultura de México además de tomar como marco de referencia el Sistema de Cuentas Nacionales 2008 (SCN 2008), se consideran las recomendaciones internacionales de la Organización de las Naciones Unidas para la Educación, la Ciencia y la Cultura, el Convenio Andrés Bello que es un organismo internacional intergubernamental en materia de cultura, educación, ciencia y tecnología, y la Organización Mundial de la Propiedad Intelectual.

A partir de dichos marcos se identificaron bienes y servicios característicos de la actividad cultural y conexos relacionados con el sector (103 clases de actividad económica de las cuales 71 son actividades características y 32 actividades conexas).

Los resultados de la Cuenta satélite tomaron como fuentes de información para medir dichas actividades y la dimensión del sector, las siguientes: información del Sistema de Cuentas Nacionales de México, las cuentas públicas y registros administrativos de las instituciones consideradas como parte del sector, así como la información derivada de la Encuesta Nacional de Consumo Cultural 2012.

Fuente de información:

<http://www.inegi.org.mx/inegi/contenidos/espanol/prensa/Boletines/Boletin/Comunicados/Especiales/2014/enero/comunica1.pdf>

Encuesta de Calidad de Vida Internacional 2014 (Mercer)

El 18 de febrero de 2014, la consultora global *Mercer* publicó la “Encuesta de Calidad de Vida Internacional 2014”, la cual destaca que Viena es la ciudad con la mejor calidad de vida del mundo, la consultora líder en Recursos Humanos además advierte un predominio de las ciudades europeas en los primeros puestos. Zúrich y Oakland siguen en el segundo y tercer puesto, respectivamente. Múnich ocupa el cuarto puesto, seguida por Vancouver, que también es la ciudad de América del Norte que ocupa el puesto más alto de la clasificación.

En el puesto 25 a nivel global, Singapur es la ciudad asiática con el puesto más alto de la clasificación, mientras que Dubái (73) ocupa el primer puesto de todo Medio Oriente y África. La ciudad de Pointe-à-Pitre (69), Guadalupe, lleva el primer lugar de Centroamérica y Sudamérica.

Mercer lleva a cabo su Encuesta de Calidad de Vida todos los años para apoyar a las compañías multinacionales y demás empleadores a compensar los diferenciales del

nivel de vida a sus trabajadores de manera equitativa al ser transferidos al exterior. Existen dos incentivos comunes: el subsidio a la calidad de vida y la prima por movilidad.

El subsidio o “asignación especial por condiciones adversas” brinda un resarcimiento por una disminución en la calidad de vida entre el lugar de origen y el de destino, mientras que la prima por movilidad simplemente brinda una recompensa por los inconvenientes del desarraigo y por tener que trabajar en otro país. Los informes de Calidad de Vida de Mercer brindan información valiosa y recomendaciones sobre la prima de expatriación para más de 460 ciudades en todo el mundo, cubriendo 223 de esas ciudades con esta clasificación.

“La inestabilidad política, los altos niveles de delincuencia y la elevada contaminación del aire constituyen algunos factores que pueden perjudicar la vida diaria de los empleados expatriados, así como la de sus familias y residentes locales. Para asegurarse de que los paquetes de compensación reflejan el entorno local de manera adecuada, los empleadores necesitan un panorama claro de la calidad de vida de las ciudades donde operan”, señala el Investigador Senior de Mercer.

El Ejecutivo agregó “En una economía mundial cada vez más globalizada, las ciudades más allá de los centros financieros y comerciales tradicionales están trabajando para mejorar su calidad de vida, con el fin de atraer a una mayor cantidad de compañías extranjeras. La encuesta de este año reconoce aquellas denominadas de ‘segundo nivel’ o ‘emergentes’ y señala algunos ejemplos de alrededor del mundo. Estas localidades han estado invirtiendo masivamente en su infraestructura y atrayendo inversiones extranjeras directas a través de incentivos fiscales, así como incentivos para vivienda o facilidades para el ingreso. Las ciudades emergentes se convertirán en importantes actores con quienes deberán competir los centros financieros y ciudades capitales tradicionales”.

Europa

Viena es la ciudad que ocupa el puesto más alto de la clasificación a nivel global. En Europa, le sigue Zúrich (2), Múnich (4), Düsseldorf (6) y Frankfurt (7). “Las ciudades europeas gozan de una alta calidad de vida global en comparación con otras regiones. La salud, la infraestructura y los centros recreativos suelen ser de un muy buen nivel. La estabilidad política y los niveles relativamente bajos de delincuencia permiten que los expatriados se sientan a salvo y seguros en la mayoría de los lugares. La región ha experimentado pocos cambios en los niveles de vida durante el último año”, comenta el investigador de Mercer.

En el puesto 191 de la clasificación global, Tbilisi, Georgia, es la ciudad de Europa que ocupa el puesto más bajo. Continúa mejorando en su calidad de vida, debido principalmente a una creciente disponibilidad de bienes de consumo, una mejora de la estabilidad interna y el desarrollo de infraestructura. Otras ciudades en el extremo inferior de la clasificación de Europa incluyen: Minsk (189), Bielorrusia; Ereván (180), Armenia; Tirana (179), Albania; y San Petersburgo (168), Rusia. En el puesto 107, Wroclaw, Polonia, es una ciudad europea emergente. Desde la adhesión de Polonia a la Unión Europea, Wroclaw ha sido testigo de un crecimiento económico tangible, en parte debido a su nivel de talento, a una mejor infraestructura y a las inversiones directas tanto extranjeras como internas. La Unión Europea (UE) nombró a Wroclaw como la Capital Europea de la Cultura para el año 2016.

**ENCUESTA DE CALIDAD DE VIDA 2014 DE MERCER
LAS PRIMERAS Y LAS ÚLTIMAS 5 CIUDADES DE LA
CLASIFICACIÓN DE EUROPA**

Clasificación Regional 2014	Clasificación Global 2014	Ciudad	País
1	1	Viena	Austria
2	2	Zúrich	Suiza
3	4	Múnich	Alemania
4	6	Düsseldorf	Alemania
5	7	Frankfurt	Alemania
1 (menor de la región)	191	Tbilisi	Georgia
2	189	Minsk	Bielorrusia
3	180	Ereván	Armenia
4	179	Tirana	Albania
5	168	San Petersburgo	Rusia

FUENTE: Mercer.

América

Las ciudades canadienses dominan los primeros cinco puestos de la lista de América del Norte. En el puesto cinco a nivel global, Vancouver encabeza la lista regional, seguida por Ottawa (14), Toronto (15), Montreal (23) y San Francisco (27). Las localidades que ocupan los puestos más bajos de la región son: Detroit (70), St. Louis (67), Houston (66), y Miami (65). El investigador de Mercer comenta: “En general, las ciudades de América del Norte ofrecen una alta calidad de vida y son destinos de trabajo atractivos para las compañías y sus expatriados. Se encuentra disponible una amplia gama de bienes de consumo y las infraestructuras, incluidas las prestaciones recreativas, son excelentes”.

En Centroamérica y Sudamérica, la calidad de vida varía considerablemente. Pointe-à-Pitre (69), Guadalupe, es la metrópoli de la región que ocupa el puesto más alto de la clasificación, seguida por San Juan (72), Montevideo (77), Buenos Aires (81) y Santiago (93). Manaus (125), Brasil, ha sido identificada como un ejemplo de ciudad emergente en esta región debido a su principal centro industrial que ha presenciado la creación de la “Zona Franca de Manaus”, un área con autonomía administrativa que le

otorga a Manaus una ventaja competitiva frente a otras de la región. Esta zona ha atraído talento de otras ciudades y regiones, y ya se han instalado varias compañías multinacionales, aunque se espera que lleguen más compañías en un futuro próximo.

“Varias ciudades de Centroamérica y Sudamérica continúan siendo atractivas para los expatriados, gracias a sus entornos políticos relativamente estables, la mejora de su infraestructura y un clima agradable”, explica el investigador de Mercer. “Sin embargo, muchos lugares siguen siendo difíciles debido a las catástrofes naturales, como los huracanes que suelen golpear a la región, así como la desigualdad económica local y los elevados índices de delincuencia. Las compañías que ofrecen a sus trabajadores asignaciones internacionales en estos lugares deben asegurarse de que las asignaciones especiales por condiciones adversas reflejen los menores niveles de calidad de vida”.

**ENCUESTA DE CALIDAD DE VIDA 2014 DE MERCER
LAS PRIMERAS 5 Y LAS ÚLTIMAS 4 CIUDADES DE
LA CLASIFICACIÓN DE AMÉRICA DEL NORTE**

Clasificación Regional 2014	Clasificación Global 2014	Ciudad	País
1	5	Vancouver	Canadá
2	14	Ottawa	Canadá
3	15	Toronto	Canadá
4	23	Montreal	Canadá
5	27	San Francisco	Estados Unidos de Norteamérica
1 (menor de la región)	70	Detroit	Estados Unidos de Norteamérica
2	67	St. Louis	Estados Unidos de Norteamérica
3	66	Houston	Estados Unidos de Norteamérica
4	65	Miami	Estados Unidos de Norteamérica

FUENTE: Mercer.

**ENCUESTA DE CALIDAD DE VIDA 2014 DE MERCER
LAS PRIMERAS Y LAS ÚLTIMAS 5 CIUDADES DE LA
CLASIFICACIÓN DE CENTROAMÉRICA Y SUDAMÉRICA**

Clasificación Regional 2014	Clasificación Global 2014	Ciudad	País
1	69	Pointe-À-Pitre	Guadalupe
2	72	San Juan	Puerto Rico
3	77	Montevideo	Uruguay
4	81	Buenos Aires	Argentina
5	93	Santiago	Chile
1 (menor de la región)	221	Puerto Príncipe	Haití
2	181	Tegucigalpa	Honduras
3	176	Caracas	Venezuela
4	175	San Salvador	El Salvador
5	170	Managua	Nicaragua

FUENTE: Mercer.

Asia Pacífico

Singapur (25) posee la más alta calidad de vida de Asia, seguida por cuatro ciudades japonesas: Tokio (43), Kobe (47), Yokohama (49), y Osaka (57). Dushanbe (209), Tayikistán, es la que ocupa el puesto más bajo de la clasificación de la región. El investigador de Mercer comenta: “Asia posee una mayor variedad de niveles de calidad de vida entre sus ciudades que cualquier otra región. Para numerosas localidades, como las de Corea del Sur, la calidad de vida está mejorando continuamente. Sin embargo, para otras, como algunas de China, inconvenientes como la gran contaminación del aire están mermando su calidad de vida”.

Gracias a su considerable crecimiento en la última década, numerosas ciudades asiáticas de segundo nivel están comenzando a emerger como importantes lugares de negocios para las compañías multinacionales. Ejemplos de éstas incluyen Cheonan (98), Corea del Sur, que se encuentra estratégicamente ubicada en una zona donde operan varias compañías de tecnología. Durante las últimas décadas, Pune (139), India, se ha convertido en un centro de educación y hogar de tecnologías de la información (TI), otras industrias de alta tecnología y la fabricación de automóviles.

La ciudad de Xian (141), China, también ha sido testigo de algunos acontecimientos importantes, como el establecimiento de una “Zona de Desarrollo Económico y Tecnológico” para atraer inversiones extranjeras, asimismo es sede de diversos servicios financieros, consultoría y servicios informáticos.

**ENCUESTA DE CALIDAD DE VIDA 2014 DE MERCER
LAS PRIMERAS Y LAS ÚLTIMAS 5 CIUDADES DE LA
CLASIFICACIÓN DE ASIA**

Clasificación Regional 2014	Clasificación Global 2014	Ciudad	País
1	25	Singapur	Singapur
2	43	Tokio	Japón
3	47	Kobe	Japón
4	49	Yokohama	Japón
5	57	Osaka	Japón
1 (menor de la región)	209	Dushanbe	Tayikistán
2	208	Dhaka	Bangladesh
3	206	Ashjabad	Turkmenistán
4	204	Biskek	Kirguistán
5	202	Taskent	Uzbekistán

FUENTE: Mercer.

En otros lugares, las ciudades neozelandesas y australianas ocupan los primeros puestos de la lista de calidad de vida, donde Oakland y Sídney se encuentran en los puestos 3 y 10, respectivamente.

**ENCUESTA DE CALIDAD DE VIDA 2014 DE MERCER
LAS 3 PRIMERAS CIUDADES DE AUSTRALASIA**

Clasificación Regional 2014	Clasificación Global 2014	Ciudad	País
1	3	Oakland	Nueva Zelanda
2	10	Sídney	Australia
3	12	Wellington	Nueva Zelanda

FUENTE: Mercer.

Medio Oriente y África

En el puesto 73 de la clasificación global, Dubái es la ciudad de la región de Medio Oriente y África que ocupa el puesto más alto. Le siguen Abu Dhabi (78), Emiratos Árabes Unidos; Port Louis (82), Mauricio; y Durban (85) y Ciudad del Cabo (90), Sudáfrica. Durban ha sido identificada como un ejemplo de ciudad emergente en esta región, debido al crecimiento de sus industrias de manufactura y la creciente importancia del puerto de embarque. Sin embargo, este territorio suele dominar el extremo inferior de la clasificación de calidad de vida, con cinco de las últimas seis ciudades; Bagdad (223) ocupa el último puesto de la clasificación global.

“Medio Oriente y especialmente África continúan siendo una de las regiones más retadoras para las organizaciones multinacionales y los expatriados. La inestabilidad regional y los acontecimientos políticos, incluido el malestar social, la falta de infraestructura y las catástrofes naturales como las inundaciones, impiden que mejore la calidad de vida en muchas de sus ciudades. Sin embargo, algunas de ellas que pueden no haber sido muy atractivas para las compañías extranjeras se están esforzando para atraerlas”, sostiene el investigador de Mercer.

ENCUESTA DE CALIDAD DE VIDA 2014 DE MERCER LAS PRIMERAS Y LAS ÚLTIMAS 5 CIUDADES DE LA CLASIFICACIÓN DE MEDIO ORIENTE Y ÁFRICA

Clasificación Regional 2014	Clasificación Global 2014	Ciudad	País
1	73	Dubái	Emiratos Árabes Unidos
2	78	Abu Dabi	Emiratos Árabes Unidos
3	82	Port Louis	Mauricio
4	85	Durban	Sudáfrica
5	90	Ciudad del Cabo	Sudáfrica
1 (menor de la región)	223	Bagdad	Iraq
2	222	Bangui	República Centroafricana
3	220	Yamena	Chad
4	219	Sana'a	República Árabe de Yemen
5	218	Brazzaville	Congo

FUENTE: Mercer.

Fuente de información:

<http://latam.mercer.com/press-releases/encuesta-calidad-de-vida-mercero-2014?siteLanguage=102>

**Encuesta sobre las Expectativas de los
Especialistas en Economía del Sector
Privado: Enero de 2014 (Banxico)**

El 6 de febrero de 2014, el Banco de México (Banxico) dio a conocer la “Encuesta sobre las Expectativas de los Especialistas en Economía del Sector Privado: Enero de 2014”. A continuación se presenta la información.

En esta nota se reportan los resultados de la encuesta de enero de 2014 sobre las expectativas de los especialistas en economía del sector privado. Dicha encuesta fue recabada por Banxico entre 37 grupos de análisis y consultoría económica del sector privado nacional y extranjero. Las respuestas se recibieron entre el 25 de enero y el 4 de febrero de 2014.

El siguiente cuadro muestra un resumen de los principales resultados de la encuesta, comparándolos con los de la encuesta del mes previo.

**EXPECTATIVAS DE LOS ESPECIALISTAS SOBRE LOS
PRINCIPALES INDICADORES DE LA ECONOMÍA
-Media de los pronósticos-**

	Encuesta	
	Diciembre de 2013	Enero de 2014
Inflación General (dic.-dic.)		
Expectativa para 2014	3.91	4.09
Expectativa para 2015	3.53	3.59
Inflación Subyacente (dic.-dic.)		
Expectativa para 2014	3.30	3.55
Expectativa para 2015	3.19	3.21
Crecimiento del PIB (anual)		
Expectativa para 2014	3.41	3.40
Expectativa para 2015	3.97	3.94
Tasa de Interés Cete 28 días (cierre del año)		
Expectativa para 2014	3.58	3.53
Expectativa para 2015	4.19	4.11
Tipo de Cambio Pesos/Dólar (cierre del año)		
Expectativa para 2014	12.69	12.84
Expectativa para 2015	12.62	12.77

FUENTE: Banco de México.

De la encuesta de enero de 2014, destaca lo siguiente:

- Las expectativas de inflación general para los cierres de 2014 y 2015 aumentaron con respecto a la encuesta de diciembre. En cuanto a las expectativas de inflación subyacente, las correspondientes al cierre de 2014 aumentaron en relación con la encuesta precedente, mientras que las referentes al cierre de 2015 se mantuvieron en niveles similares, si bien la mediana de estas últimas previsiones también aumentó.
- 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 la encuesta de enero respecto a la anterior para los cierres de 2014 y 2015. En cuanto a la inflación subyacente, la probabilidad otorgada a que ésta se encuentre en el intervalo entre 2 y 4% permaneció cercana a la de la encuesta previa para los cierres de 2014 y 2015.
- En lo que respecta a las expectativas de crecimiento del Producto Interno Bruto (PIB) real en 2014 y 2015, éstas se mantuvieron en niveles similares en relación con los pronósticos de diciembre.
- En cuanto al tipo de cambio, las perspectivas de los analistas para los cierres de 2014 y 2015 aumentaron con respecto a la encuesta previa.

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 en relación con los 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 2014, para los próximos 12 meses y para los cierres de 2015 y 2016 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, las expectativas de inflación general para los cierres de 2014 y 2015 aumentaron con respecto a la encuesta de diciembre, al tiempo que las correspondientes a los próximos 12 meses disminuyeron. En cuanto a las expectativas de inflación subyacente, las relativas al cierre de 2014 aumentaron en relación con la encuesta precedente, en tanto que los pronósticos referentes al cierre de 2015 permanecieron en niveles similares, si bien la mediana de estos últimos aumentó. Para los próximos 12 meses, las perspectivas de inflación subyacente disminuyeron en relación con las del mes anterior, si bien la mediana correspondiente se mantuvo cercana.

EXPECTATIVAS DE INFLACIÓN ANUAL -Por ciento-

	Inflación General		Inflación Subyacente	
	Encuesta		Encuesta	
	Diciembre	Enero	Diciembre	Enero
Para 2014 (dic.-dic.)				
Media	3.91	4.09	3.30	3.55
Mediana	3.90	4.10	3.20	3.55
Para los próximos 12 meses				
Media	3.91	3.69	3.30	3.20
Mediana	3.90	3.61	3.20	3.18
Para 2015 (dic.-dic.)				
Media	3.53	3.59	3.19	3.21
Mediana	3.51	3.57	3.20	3.27
Para 2016 (dic.-dic.)				
Media	3.48	3.52	3.18	3.20
Mediana	3.50	3.55	3.21	3.20

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 2014, para los próximos 12 meses y para el cierre de 2015.¹⁴ 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.¹⁵ Como puede observarse, para la inflación general correspondiente al cierre de 2014, los consultados aumentaron con respecto a la encuesta de diciembre la probabilidad asignada al intervalo de 4.1 a 4.5%, al tiempo que disminuyeron la probabilidad otorgada al intervalo de 3.6 a 4.0%, de modo que en la encuesta de enero la probabilidad asignada a ambos intervalos es similar. Para 2015, los analistas otorgaron la mayor probabilidad al intervalo de 3.6 a 4.0%, a la vez que disminuyeron la probabilidad asignada al intervalo de 3.1 a 3.5%. En cuanto a la inflación subyacente al cierre de 2014, los consultores disminuyeron con respecto al mes previo la probabilidad otorgada al intervalo de 3.1 a 3.5%, al tiempo que aumentaron la probabilidad asignada al intervalo de 3.6 a 4.0%, de modo que se otorgó una probabilidad similar a estos dos intervalos. Para 2015, el intervalo de 3.1 a 3.5% es al que los analistas continuaron asignando la mayor probabilidad.

¹⁴ 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.

¹⁵ 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”.

EXPECTATIVAS DE INFLACIÓN MENSUAL

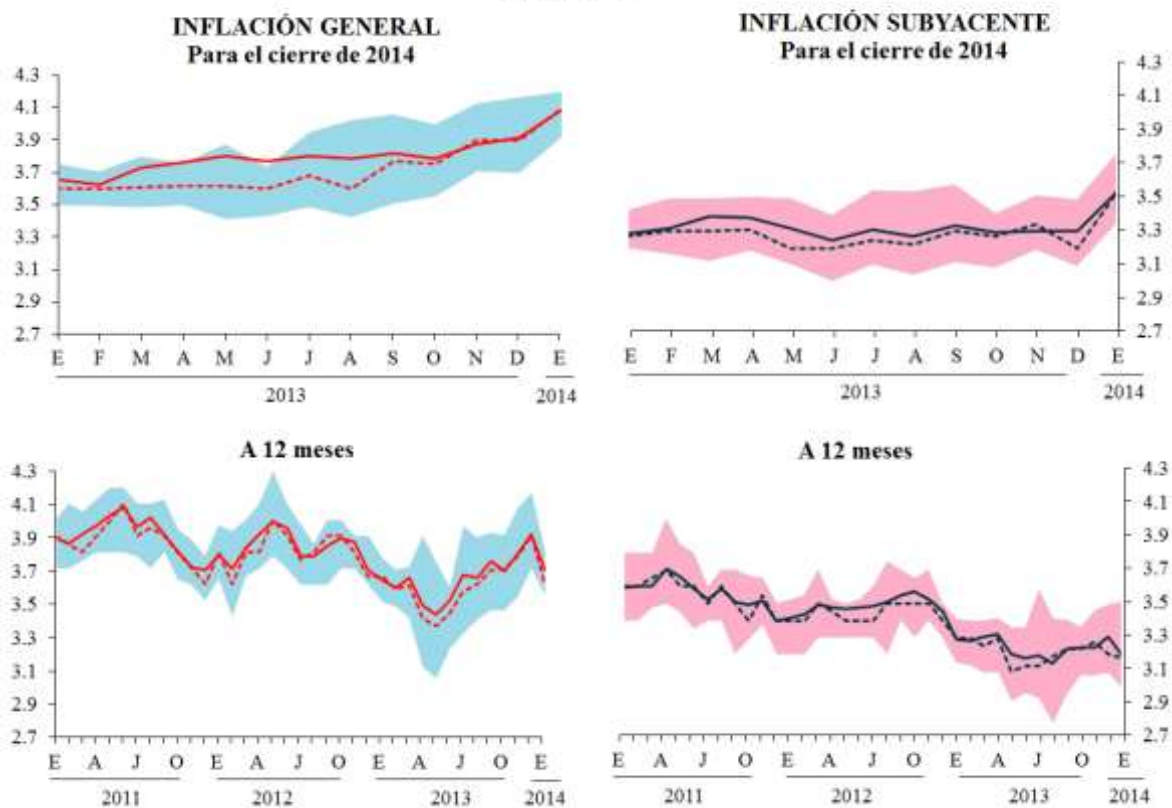
-Por ciento-

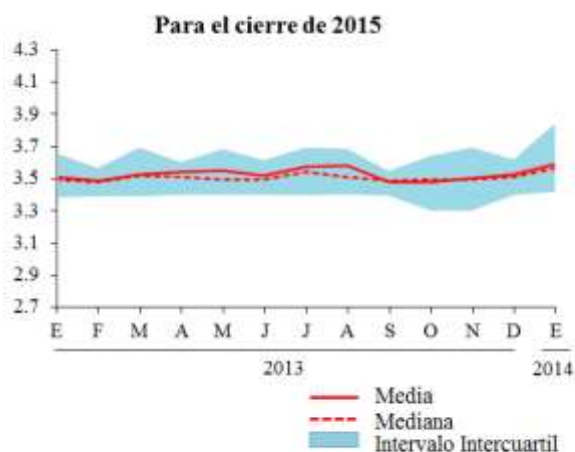
		Media		Mediana	
		Encuesta		Encuesta	
		Diciembre	Enero	Diciembre	Enero
Inflación General					
2013	Dic.	0.41		0.44	
	Ene.	0.72	0.93	0.71	0.96
	Feb.	0.38	0.41	0.40	0.40
	Mar.	0.34	0.34	0.34	0.33
	Abr.	-0.02	-0.03	-0.03	-0.02
2014	May.	-0.27	-0.30	-0.29	-0.32
	Jun.	0.16	0.14	0.19	0.17
	Jul.	0.28	0.25	0.30	0.25
	Ago.	0.27	0.26	0.28	0.27
	Sep.	0.39	0.38	0.39	0.39
2015	Oct.	0.49	0.48	0.51	0.48
	Nov.	0.69	0.71	0.70	0.76
	Dic.	0.42	0.46	0.41	0.46
	Ene.		0.50		0.45
Inflación Subyacente					
2014	Ene.		0.85		0.88

FUENTE: Banco de México.

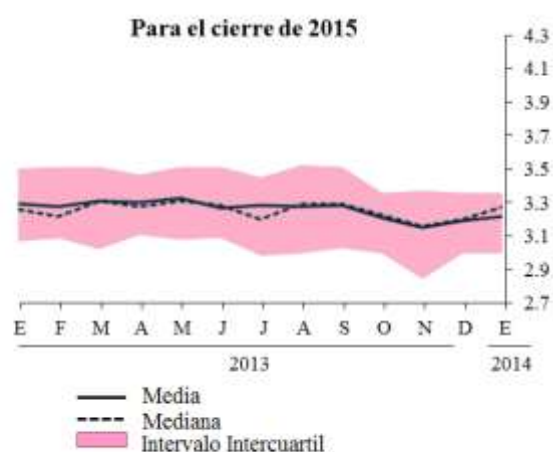
EXPECTATIVAS DE INFLACIÓN ANUAL

-Por ciento-

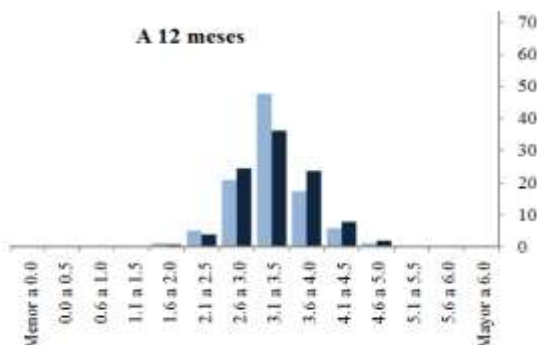
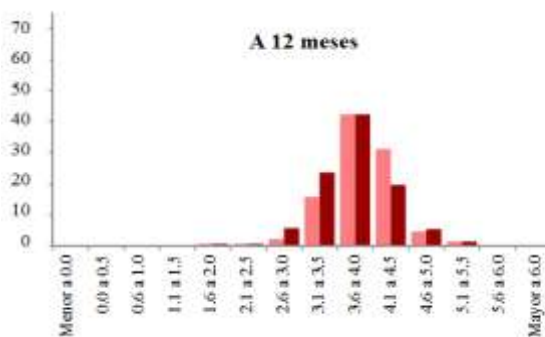


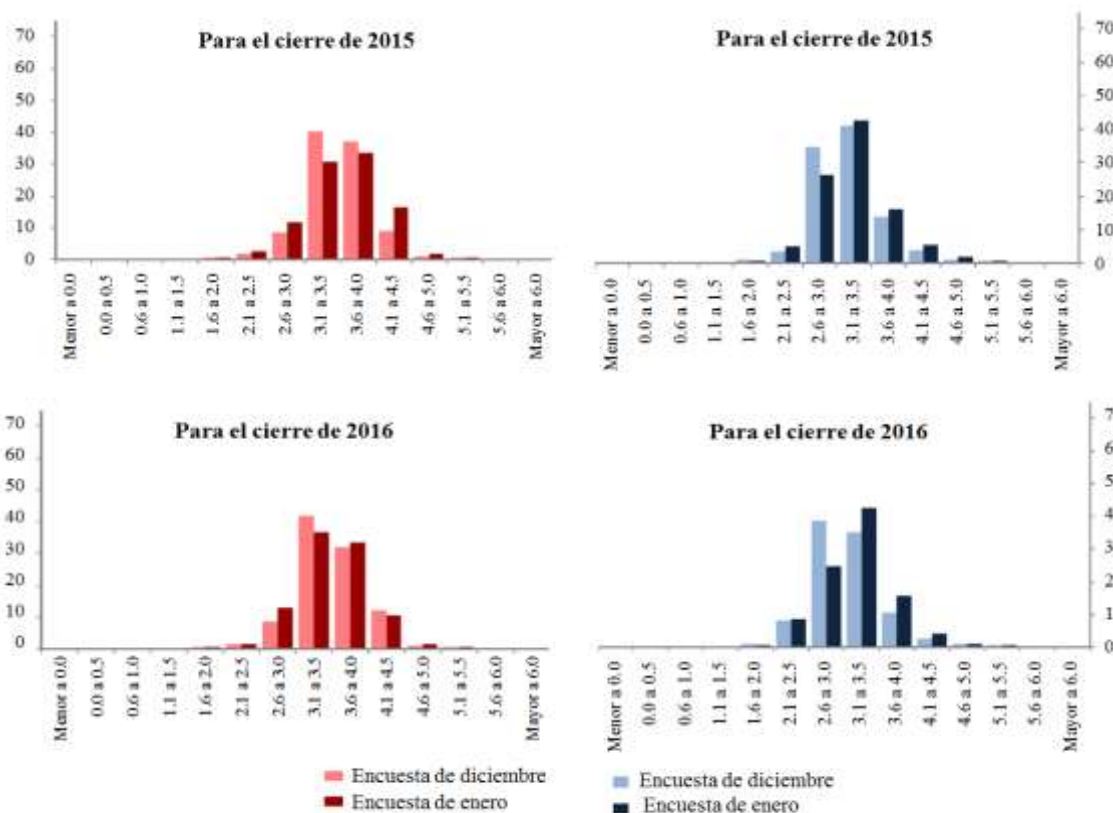


FUENTE: Banco de México.



EXPECTATIVAS DE INFLACIÓN ANUAL
-Probabilidad media de que la inflación se encuentre
en el intervalo indicado-



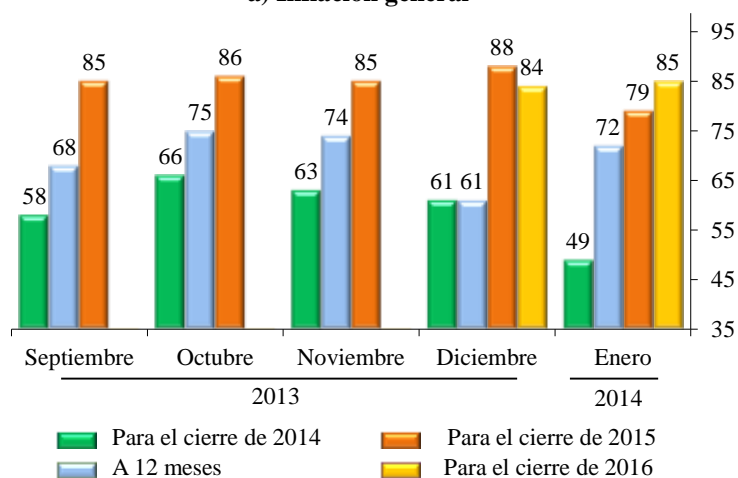


FUENTE: Banco de México.

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%, ésta disminuyó en la encuesta de enero respecto a la de diciembre para los cierres de 2014 y 2015 (ver la gráfica *Probabilidad media de que la inflación se ubique entre 2 y 4% (a) Inflación general*). En cuanto a la inflación subyacente, la probabilidad que los analistas asignaron a que ésta se encuentre en el intervalo entre 2 y 4% permaneció cercana a la de la encuesta anterior para los cierres de 2014 y 2015 (ver la gráfica *Probabilidad media de que la inflación se ubique entre 2 y 4% (b) Inflación subyacente*).

**PROBABILIDAD MEDIA DE QUE LA INFLACIÓN
SE UBIQUE ENTRE 2 Y 4 POR CIENTO**

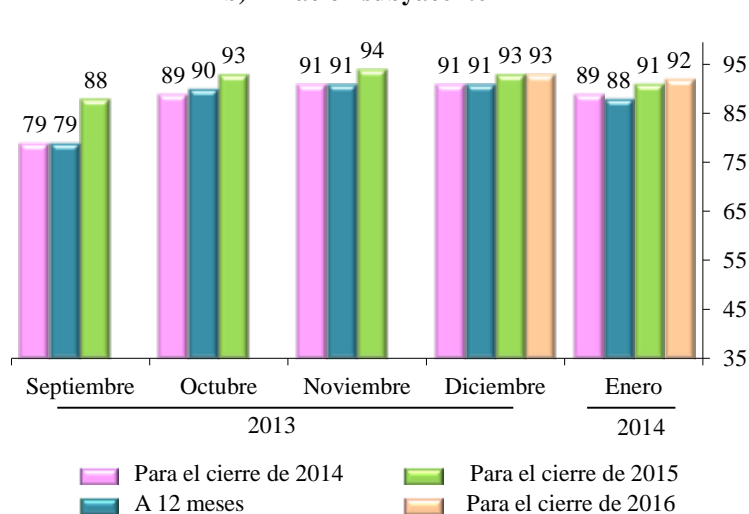
a) Inflación general



FUENTE: Banco de México.

**PROBABILIDAD MEDIA DE QUE LA INFLACIÓN
SE UBIQUE ENTRE 2 Y 4 POR CIENTO**

b) Inflación subyacente



FUENTE: Banco de México.

Finalmente, las expectativas para la inflación general correspondientes al horizonte de uno a cuatro años disminuyeron con respecto a la encuesta de diciembre, al tiempo que las referentes al horizonte de cinco a ocho años permanecieron cercanas a las de

la encuesta precedente (ver el cuadro siguiente y la gráfica *Expectativas de largo plazo para la inflación general*). Por su parte, las perspectivas para la inflación subyacente correspondientes a los horizontes de uno a cuatro años y de cinco a ocho años se mantuvieron en niveles similares a las del mes previo, si bien la mediana de los pronósticos para el horizonte de uno a cuatro años aumentó (ver el cuadro siguiente y la gráfica *Expectativas de largo plazo para la inflación subyacente*).

**EXPECTATIVAS DE LARGO PLAZO PARA LA INFLACIÓN
GENERAL
-Por ciento-**

	Inflación general		Inflación subyacente	
	Encuesta		Encuesta	
	Diciembre	Enero	Diciembre	Enero
Promedio anual				
De uno a cuatro años ^{1/}				
Media	3.58	3.51	3.19	3.19
Mediana	3.60	3.50	3.18	3.25
De cinco a ocho años ^{2/}				
Media	3.40	3.43	3.06	3.09
Mediana	3.50	3.50	3.01	3.01

^{1/} Para diciembre corresponde al promedio anual de 2014 a 2017, mientras que para enero, al promedio anual de 2015 a 2018.

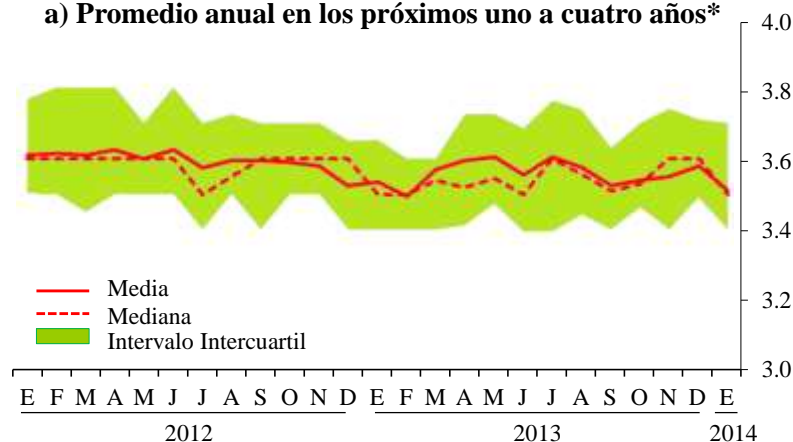
^{2/} Para diciembre corresponde al promedio anual de 2018 a 2021, mientras que para enero, al promedio anual de 2019 a 2022.

FUENTE: Banco de México.

EXPECTATIVAS DE LARGO PLAZO PARA LA INFLACIÓN GENERAL

-Por ciento-

a) Promedio anual en los próximos uno a cuatro años*



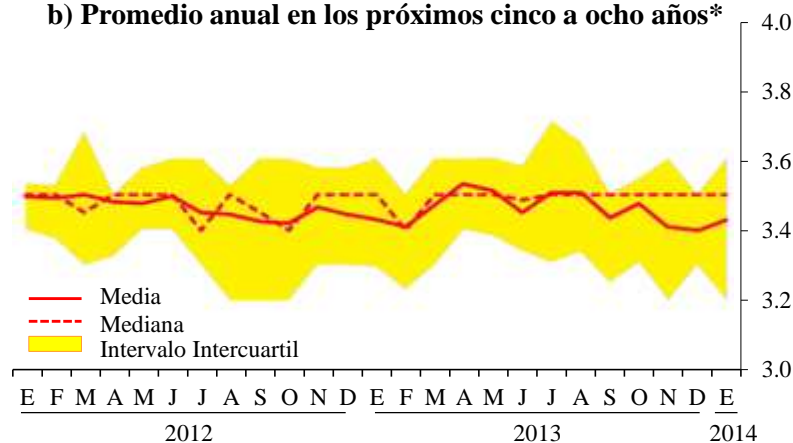
* De enero a diciembre de 2012 se refieren al período 2013-2016. De enero a diciembre de 2013 corresponden al período 2014-2017 y a partir de enero de 2014 comprenden el período 2015-2018.

FUENTE: Banco de México.

EXPECTATIVAS DE LARGO PLAZO PARA LA INFLACIÓN GENERAL

-Por ciento-

b) Promedio anual en los próximos cinco a ocho años*



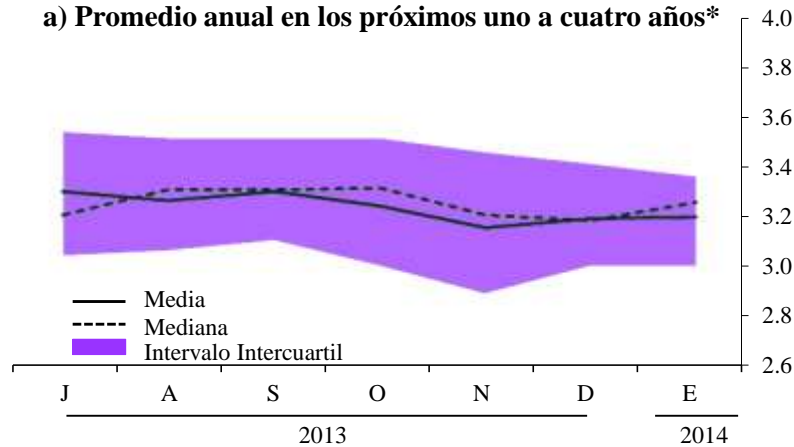
* De enero a diciembre de 2012 se refieren al período 2017-2020. De enero a diciembre de 2013 corresponden al período 2018-2021 y a partir de enero de 2014 comprenden el período 2019-2022.

FUENTE: Banco de México.

EXPECTATIVAS DE LARGO PLAZO PARA LA INFLACIÓN SUBYACENTE

-Por ciento-

a) Promedio anual en los próximos uno a cuatro años*



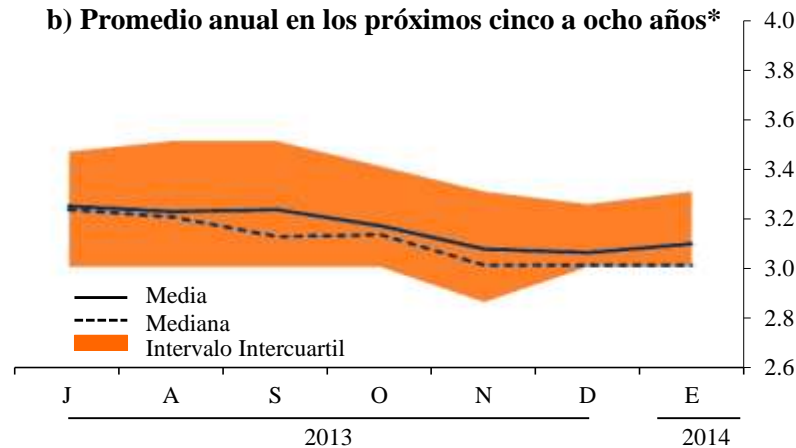
* De julio a diciembre de 2013 corresponden al período 2014-2017 y a partir de enero de 2014 comprenden el período 2015-2018.

FUENTE: Banco de México.

EXPECTATIVAS DE LARGO PLAZO PARA LA INFLACIÓN SUBYACENTE

-Por ciento-

b) Promedio anual en los próximos cinco a ocho años*



* De julio a diciembre de 2013 corresponden al período 2018-2021 y a partir de enero de 2014 comprenden el período 2019-2022.

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, 2015 y 2016, 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 reportan las expectativas sobre las tasas de variación anual del PIB para el último trimestre de 2013 y para cada uno de los trimestres de 2014 y 2015 (ver la gráfica *Pronósticos de la variación del PIB trimestral*). Destaca que los analistas consultados revisaron a la baja sus perspectivas de crecimiento económico para 2013 con respecto a la encuesta del mes anterior. Para 2014 y 2015, dichos pronósticos se mantuvieron en niveles similares a los del mes previo.

PRONÓSTICOS DE LA VARIACIÓN DEL PIB

-Tasa anual en por ciento-

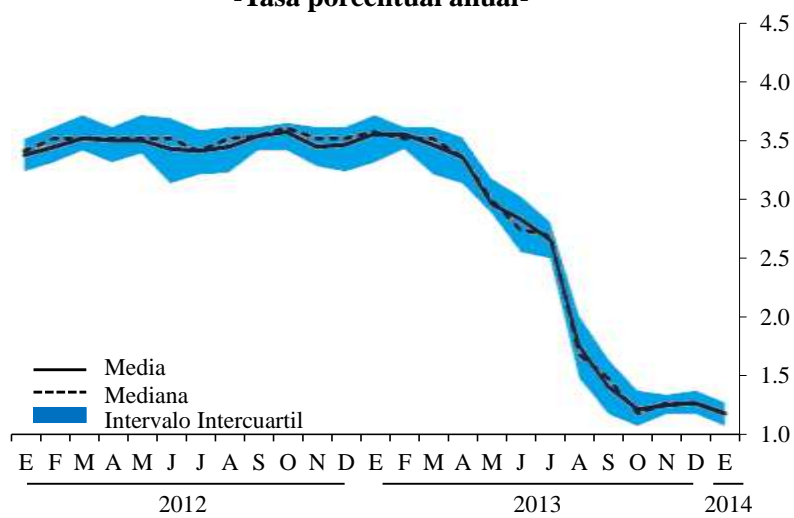
	Media		Mediana	
	Encuesta		Encuesta	
	Diciembre	Enero	Diciembre	Enero
Para 2013	1.30	1.21	1.30	1.20
Para 2014	3.41	3.40	3.40	3.40
Para 2015	3.97	3.94	4.00	4.00
Para 2016	4.14	4.15	4.20	4.00
Promedio próximos 10 años^{1/}	3.93	3.95	4.00	3.95

^{1/} Para diciembre corresponde al promedio anual de 2014 a 2023, mientras que para enero, al promedio anual de 2015-2024.

FUENTE: Banco de México.

PRONÓSTICOS DE LA VARIACIÓN DEL PIB PARA 2013

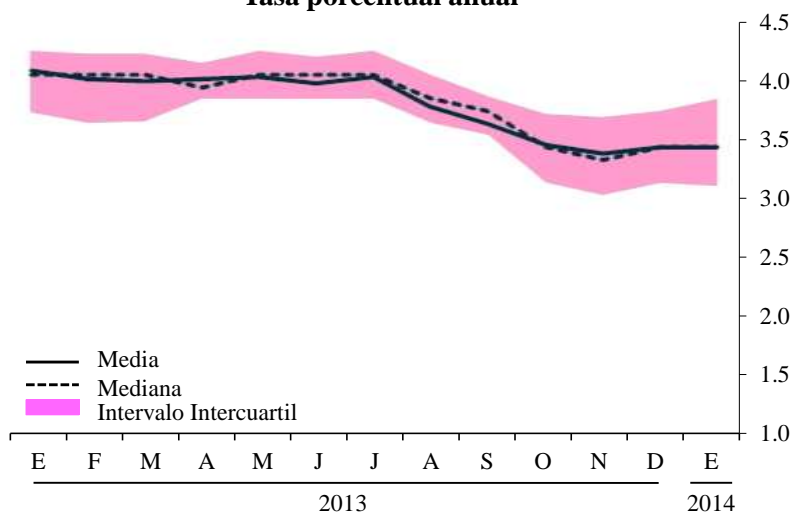
-Tasa porcentual anual-



FUENTE: Banco de México.

PRONÓSTICOS DE LA VARIACIÓN DEL PIB PARA 2014

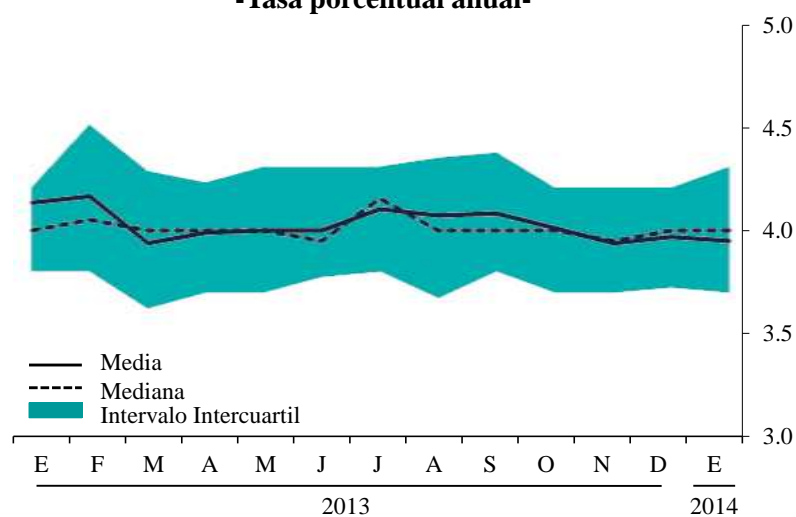
-Tasa porcentual anual-



FUENTE: Banco de México.

PRONÓSTICOS DE LA VARIACIÓN DEL PIB PARA 2015

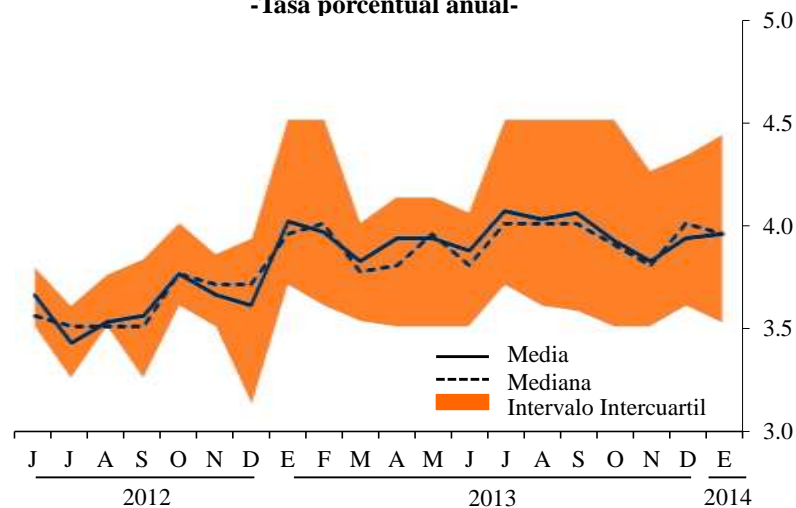
-Tasa porcentual anual-



FUENTE: Banco de México.

PRONÓSTICOS DE LA VARIACIÓN DEL PIB PROMEDIO PARA LOS PRÓXIMOS DIEZ AÑOS*

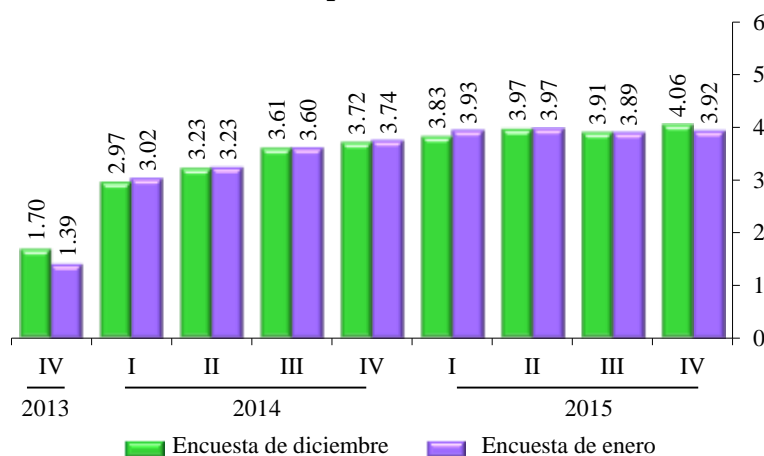
-Tasa porcentual anual-



* De junio a diciembre de 2012 se refieren al período 2013-2022, de enero a diciembre de 2013 comprenden el período 2014-2023 y a partir de enero de 2014 corresponden al período 2015-2024.

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 con respecto a la encuesta anterior, si bien en general se mantienen en niveles bajos.

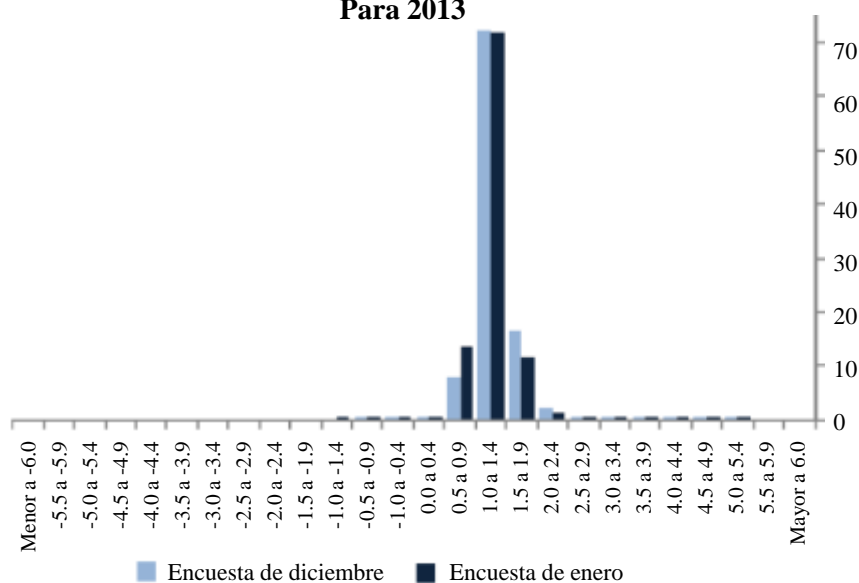
PROBABILIDAD MEDIA DE QUE SE OBSERVE UNA REDUCCIÓN EN
EL NIVEL DEL PIB REAL AJUSTADO POR ESTACIONALIDAD
RESPECTO AL TRIMESTRE PREVIO
-Por ciento-

	Encuesta			
	Octubre	Noviembre	Diciembre	Enero
2013-IV respecto al 2013-III	19.29	11.35	9.66	14.30
2014-I respecto al 2013-IV	23.98	16.74	9.89	13.36
2014-II respecto al 2014-I	12.05	11.76	9.48	10.42
2014-III respecto al 2014-II	9.34	9.15	7.32	11.77
2014-IV respecto al 2014-III		7.60	6.94	8.20

FUENTE: Banco de México.

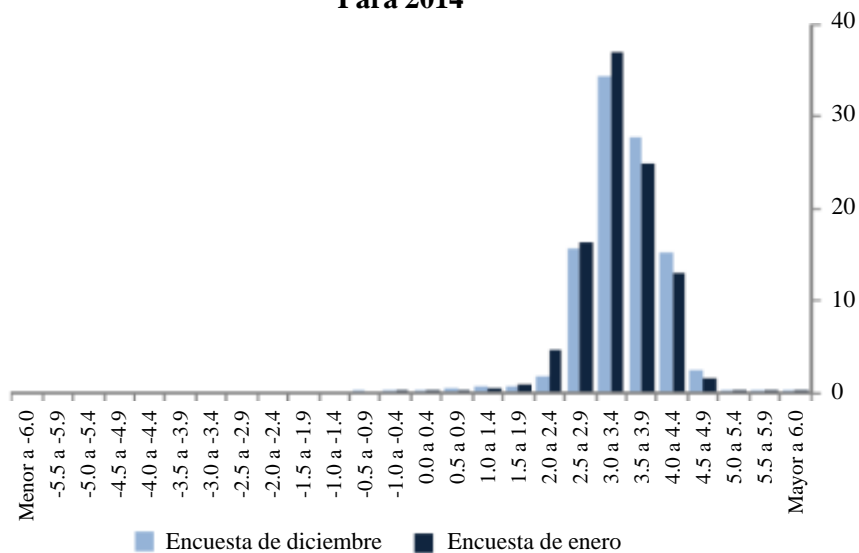
Finalmente, como se muestra en la gráfica *Tasa de crecimiento anual del PIB*, para la tasa de crecimiento anual del PIB de 2013, el intervalo al que los especialistas consultados continuaron asignando la mayor probabilidad fue el de 1.0 a 1.4%. Para 2014, los analistas asignaron la mayor probabilidad al intervalo de 3.0 a 3.4%, de igual forma que en el mes previo, al tiempo que disminuyeron la probabilidad otorgada al intervalo de 3.5 a 3.9% para 2015, los especialistas continuaron otorgando la mayor probabilidad al intervalo de 3.5 a 3.9%, al tiempo que disminuyeron la probabilidad asignada al intervalo de 4.0 a 4.4 por ciento.

TASA DE CRECIMIENTO ANUAL DEL PIB
-Probabilidad media de que la tasa se encuentre en el rango indicado-
Para 2013



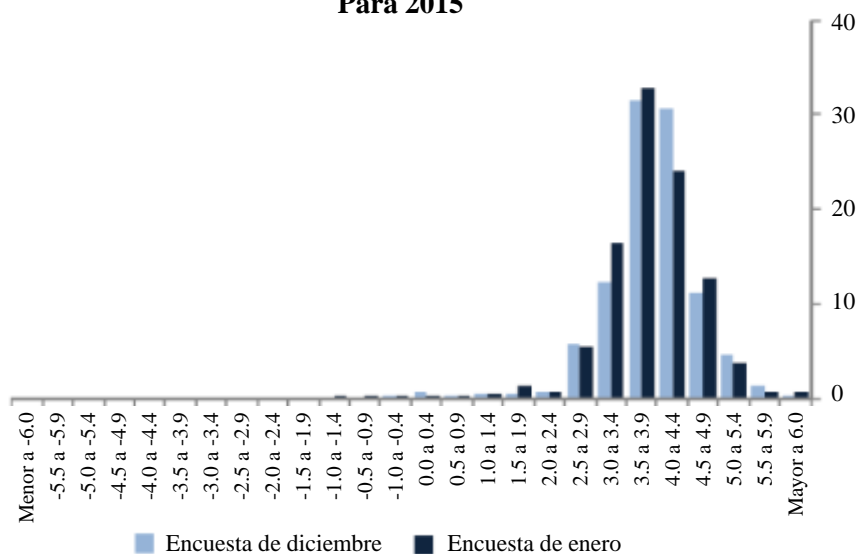
FUENTE: Banco de México.

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 CRECIMIENTO ANUAL DEL PIB
-Probabilidad media de que la tasa se encuentre en el rango indicado-
Para 2015



FUENTE: Banco de México.

Tasa de interés

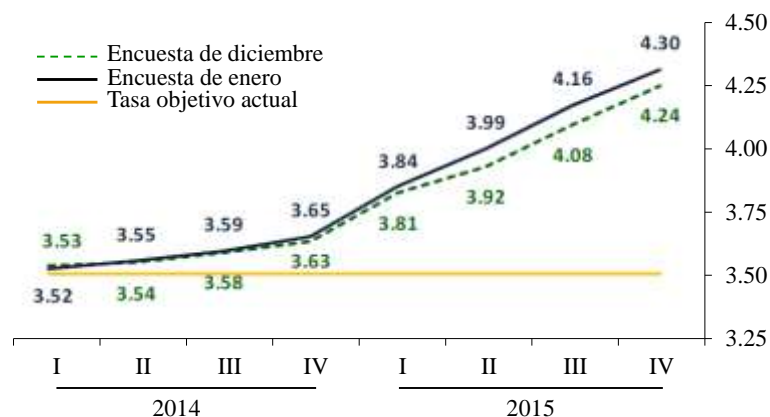
A. Tasa de Fondeo Interbancario

En lo que respecta al objetivo del Banxico para la tasa de fondeo interbancario, destaca que, en promedio, los analistas económicos continuaron previendo que éste permanezca en niveles cercanos al objetivo actual de 3.50% hasta el tercer trimestre de 2014. Para el último trimestre de 2014 y para 2015, los especialistas anticipan en promedio una tasa objetivo mayor a la actual (ver la gráfica *Evolución de las expectativas promedio para la Tasa de Fondeo Interbancario al final de cada trimestre*), si bien la mediana de las previsiones para el cuarto trimestre de 2014 es igual al nivel 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 para todo 2014, la fracción de analistas que espera que la tasa de fondeo interbancario sea igual a la tasa objetivo actual es la preponderante. Adicionalmente, la mayoría de los analistas anticipa una tasa mayor a la actual en 2015 y ninguno espera una tasa menor en el horizonte de pronósticos.

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**

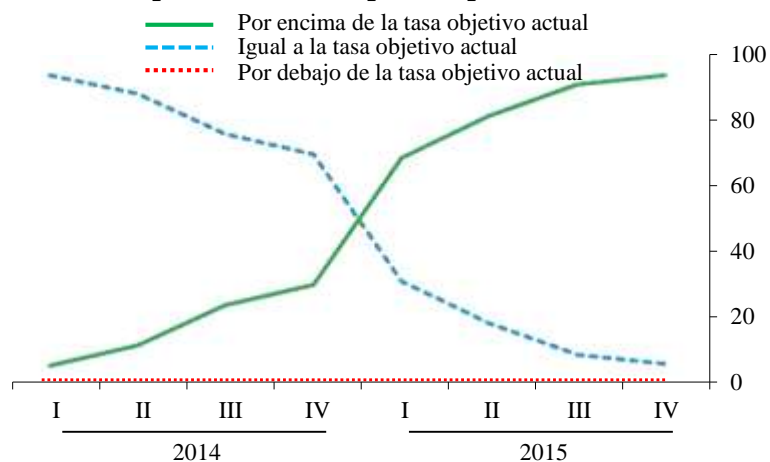
-Por ciento-



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 enero-



FUENTE: Banco de México.

B. Tasa de interés del Cete a 28 días

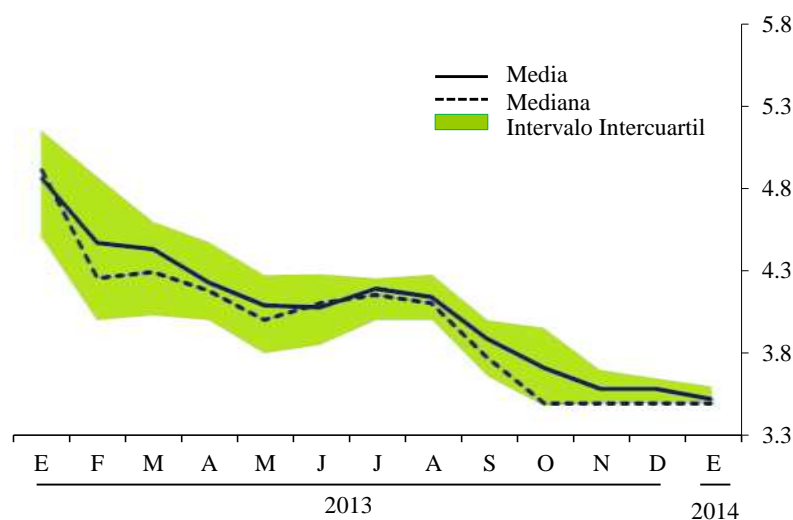
En relación al nivel de la tasa de interés del Cete a 28 días, las previsiones de la encuesta de enero para el cierre de 2014 se mantuvieron cercanas a las del mes previo, al tiempo que los pronósticos para el cierre de 2015 disminuyeron con respecto a los de la encuesta anterior (ver el cuadro siguiente y las dos gráficas siguientes).

EXPECTATIVAS DE TASA DE INTERÉS DEL CETE A 28 DÍAS -Por ciento-

	Media		Mediana	
	Encuesta		Encuesta	
	Diciembre	Enero	Diciembre	Enero
Al cierre de 2014	3.58	3.53	3.50	3.50
Al cierre de 2015	4.19	4.11	4.12	4.00
Al cierre de 2016	4.68	4.76	4.67	4.67

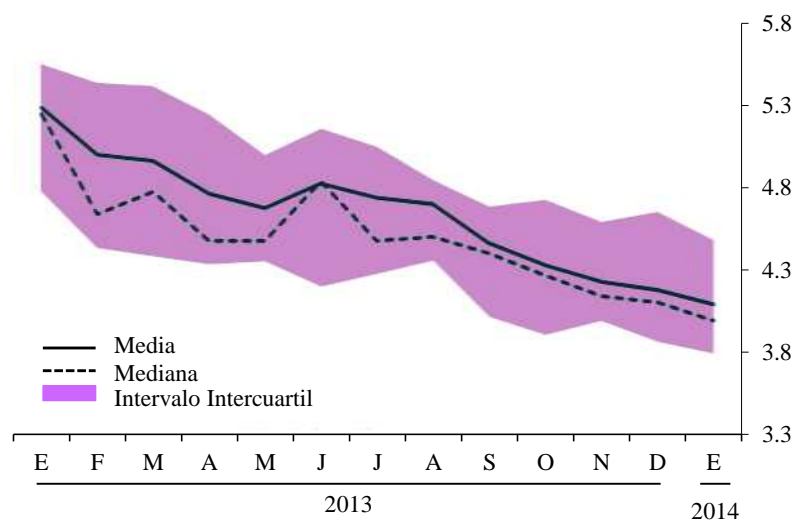
FUENTE: Banco de México

EXPECTATIVAS DE TASA DE INTERÉS DEL CETE A 28 DÍAS PARA EL CIERRE DE 2014 - Por ciento-



FUENTE: Banco de México.

**EXPECTATIVAS DE TASA DE INTERÉS DEL CETE A
28 DÍAS PARA EL CIERRE DE 2015
- Por ciento -**



FUENTE: Banco de México.

C. Tasa de interés del Bono M a 10 años

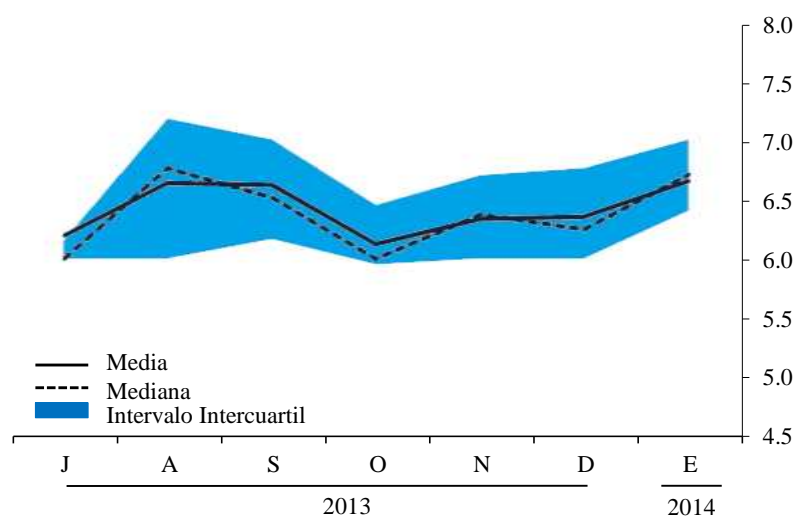
En relación al nivel de la tasa del Bono M a 10 años, las perspectivas de la encuesta para los cierres de 2014 y 2015 aumentaron con respecto a la encuesta precedente (ver el cuadro siguiente y la gráfica siguiente).

**EXPECTATIVAS DE TASA DE INTERÉS DEL BONO M
A 10 AÑOS
-Por ciento-**

	Media		Mediana	
	Encuesta		Encuesta	
	Diciembre	Enero	Diciembre	Enero
Al cierre de 2014	6.35	6.66	6.25	6.70
Al cierre de 2015	6.50	6.98	6.65	7.00
Al cierre de 2016	-	7.24	-	7.50

FUENTE: Banco de México

**EXPECTATIVAS DE TASA DE INTERÉS DEL BONO M
A 10 AÑOS PARA EL CIERRE DE 2014
- Por ciento -**



FUENTE: Banco de México.

Tipo de cambio

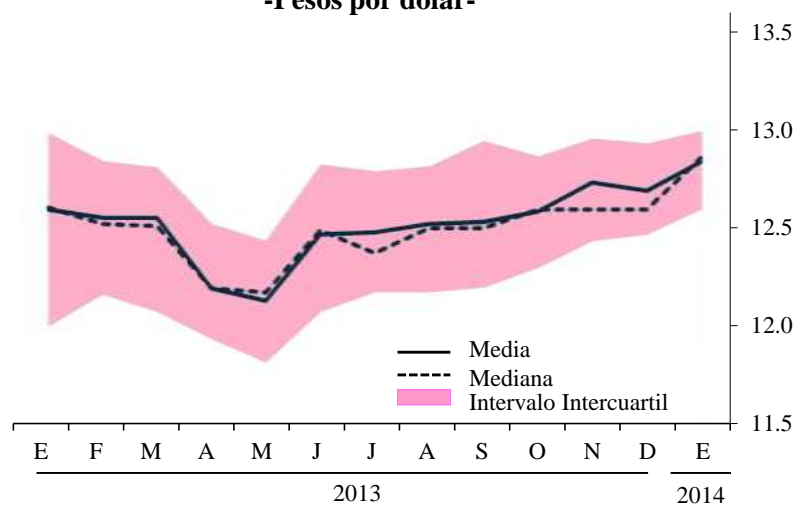
En esta sección se presentan las expectativas sobre el nivel del tipo de cambio del peso frente al dólar estadounidense para los cierres de 2014 y 2015 (ver el cuadro *Expectativas del tipo de cambio para el cierre del año* y la gráfica *Expectativas del tipo de cambio para el cierre de 2014*), así como 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, las expectativas recabadas en enero sobre los niveles esperados del tipo de cambio para los cierres de 2014 y 2015 aumentaron con respecto al mes anterior.

**EXPECTATIVAS DEL TIPO DE CAMBIO PARA EL
CIERRE DEL AÑO
-Pesos por dólar-**

	Media		Mediana	
	Encuesta		Encuesta	
	Diciembre	Enero	Diciembre	Enero
Para 2014	12.69	12.84	12.60	12.87
Para 2015	12.62	12.77	12.50	12.65

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	
		Diciembre	Enero	Diciembre	Enero
2013	Dic. ^{1/}	12.89		12.90	
2014	Ene.	12.91	13.19	12.90	13.20
	Feb.	12.89	13.12	12.85	13.10
	Mar.	12.85	13.00	12.86	12.98
	Abr.	12.80	12.97	12.84	13.00
	May.	12.76	12.93	12.76	12.96
	Jun.	12.76	12.88	12.76	12.90
	Jul.	12.74	12.88	12.75	12.88
	Ago.	12.72	12.86	12.72	12.88
	Sep.	12.73	12.85	12.71	12.86
	Oct.	12.73	12.87	12.71	12.88
	Nov.	12.72	12.86	12.69	12.83
	Dic. ^{1/}	12.69	12.84	12.60	12.87
2015	Ene.		12.81		12.74

^{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) (permanentes y eventuales urbanos) para los cierres de 2014 y 2015 disminuyó con respecto a la reportada en la encuesta previa, si bien la mediana de dicha perspectiva para 2014 se mantuvo en niveles similares (ver el cuadro *Expectativas de variación anual en el número de trabajadores asegurados en el IMSS* y la gráfica *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 2014 y 2015. Puede apreciarse que la expectativa sobre la tasa de desocupación nacional para el cierre de 2014 disminuyó con respecto a la encuesta precedente (ver las gráficas *Expectativas de la tasa de desocupación nacional para 2014*), al tiempo que la correspondiente al cierre de 2015 se mantuvo en niveles similares.

EXPECTATIVAS DE VARIACIÓN ANUAL EN EL NÚMERO DE TRABAJADORES ASEGURADOS EN EL IMSS

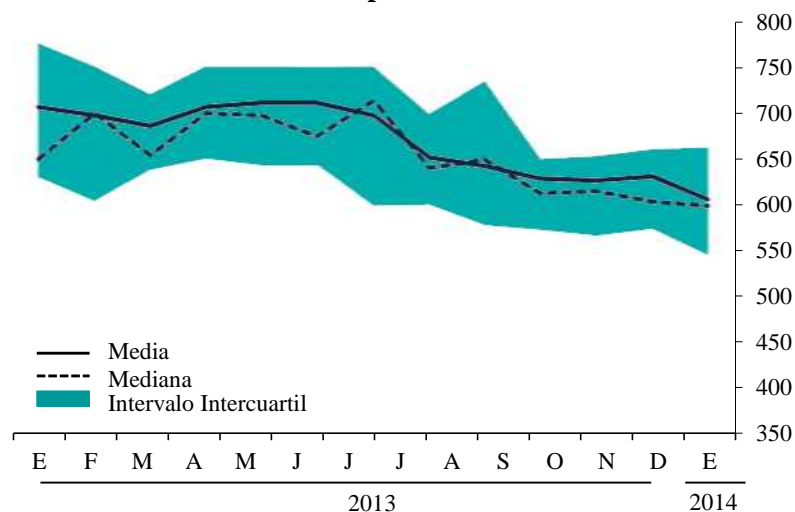
-Miles de personas-

	Media		Mediana	
	Encuesta		Encuesta	
	Diciembre	Enero	Diciembre	Enero
Para 2014	631	607	603	600
Para 2015	719	687	739	650

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

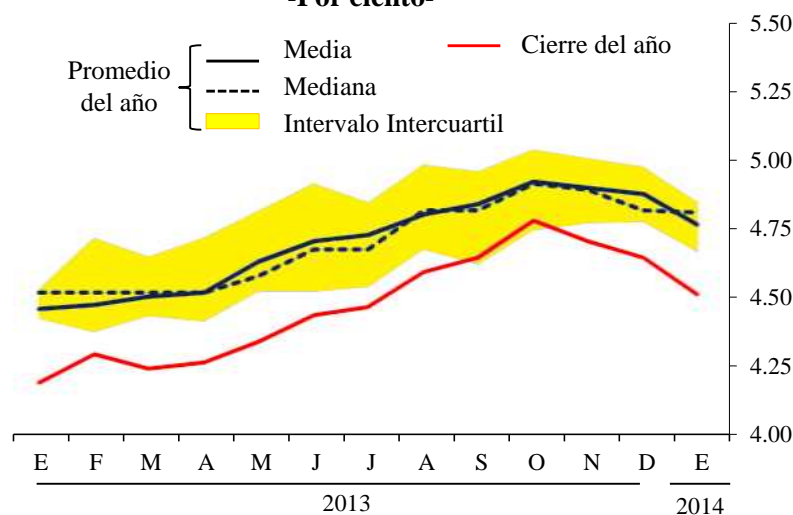
-Por ciento-

	Cierre del año		Promedio del año	
	Encuesta		Encuesta	
	Diciembre	Enero	Diciembre	Enero
Para 2014				
Media	4.63	4.49	4.86	4.75
Mediana	4.55	4.44	4.80	4.79
Para 2015				
Media	4.41	4.40	4.60	4.62
Mediana	4.35	4.33	4.60	4.60

FUENTE: Banco de México.

EXPECTATIVAS DE LA TASA DE DESOCUPACIÓN NACIONAL PARA 2014

-Por ciento-



FUENTE: Banco de México.

Finanzas Públicas

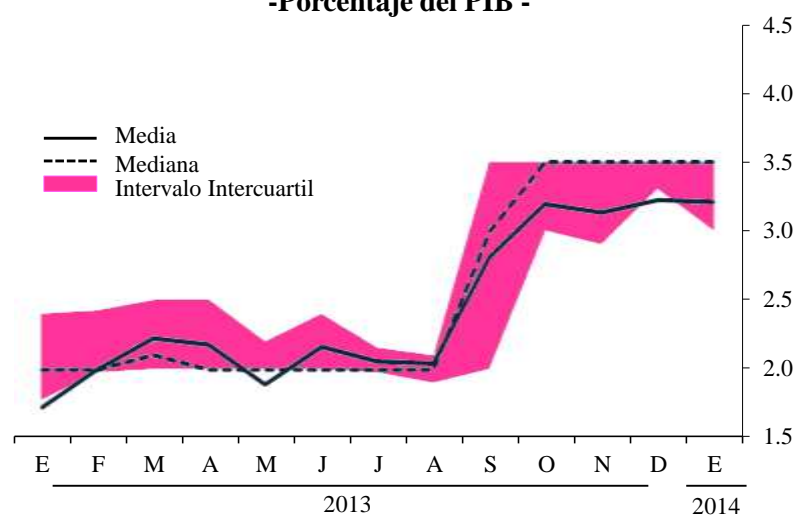
Las expectativas referentes al déficit económico del sector público para los cierres de 2014 y 2015 se presentan en el cuadro *Expectativas sobre el Déficit Económico*. Se observa que para los cierres de 2014 y 2015, los pronósticos de déficit económico se mantuvieron en niveles similares con respecto a la encuesta anterior (ver la gráfica siguiente).

EXPECTATIVAS SOBRE EL DÉFICIT ECONÓMICO -Porcentaje del PIB-

	Media		Mediana	
	Encuesta		Encuesta	
	Diciembre	Enero	Diciembre	Enero
Para 2014	3.22	3.22	3.50	3.50
Para 2015	2.72	2.76	3.00	3.00

FUENTE: Banco de México.

**EXPECTATIVAS SOBRE EL DÉFICIT
ECONÓMICO PARA 2014
-Porcentaje del PIB -**



FUENTE: Banco de México.

Sector externo

En el cuadro *Expectativas sobre el sector externo* se reportan las expectativas para 2014 y 2015 del déficit de la balanza comercial y las perspectivas para 2013, 2014 y 2015 del déficit de la cuenta corriente y de los flujos de entrada de recursos por concepto de inversión extranjera directa (IED).

Como se aprecia, los analistas revisaron a la baja sus expectativas de déficit comercial para 2014 y 2015. En lo que respecta a las perspectivas de déficit de la cuenta corriente para 2013, éstas permanecieron en niveles similares a las de la encuesta previa. Para 2014, las previsiones correspondientes disminuyeron en relación con la encuesta precedente, si bien la mediana de los pronósticos se mantuvo cercana. Para 2015, dichas perspectivas aumentaron. Finalmente, los consultores mantuvieron en niveles similares a la encuesta precedente sus pronósticos sobre los flujos de entrada de recursos por concepto de IED para 2013, 2014 y 2015, si bien la mediana de los mismos aumentó (ver el cuadro siguiente).

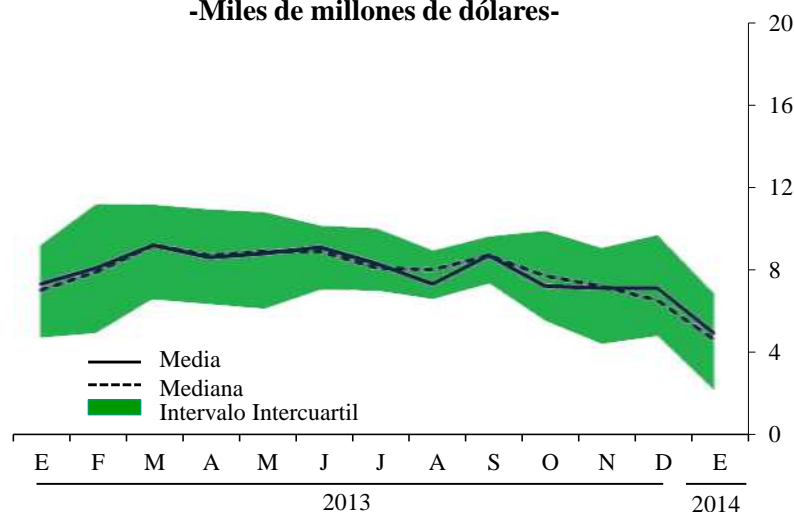
EXPECTATIVAS SOBRE EL SECTOR EXTERNO**-Millones de dólares-**

	Media		Mediana	
	Encuesta		Encuesta	
	Diciembre	Enero	Diciembre	Enero
Balanza Comercial^{1/}				
Para 2014	-7 357	-5 124	-6 734	-4 847
Para 2015	-9 747	-7 578	-8 500	-6 000
Cuenta Corriente^{1/}				
Para 2013	-19 009	-18 691	-19 088	-18 956
Para 2014	-22 056	-21 104	-21 350	-21 087
Para 2015	-22 877	-24 453	-22 000	-23 288
Inversión Extranjera Directa				
Para 2013	33 346	33 210	33 000	33 700
Para 2014	25 900	26 160	25 000	26 178
Para 2015	30 025	30 262	28 482	30 000

^{1/} Signo negativo significa déficit y signo positivo, superávit.

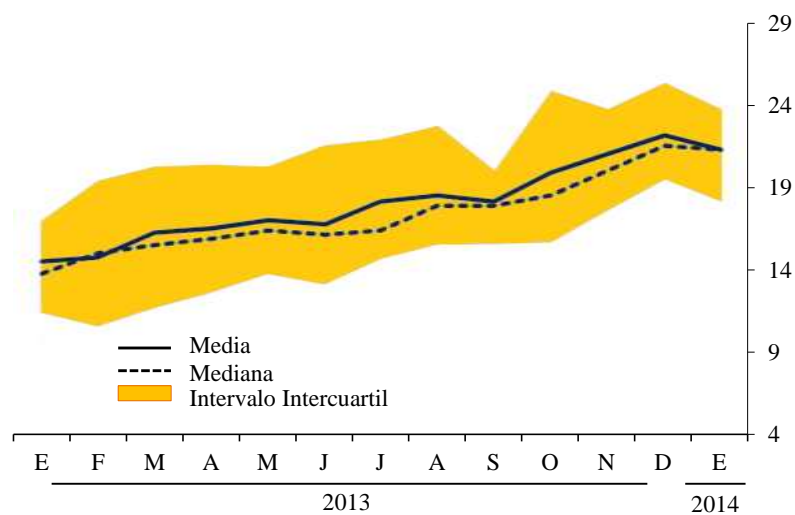
FUENTE: Banco de México.

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 tres gráficas siguientes).

EXPECTATIVAS DEL DÉFICIT DE LA BALANZA COMERCIAL PARA 2014**-Miles de millones de dólares-**

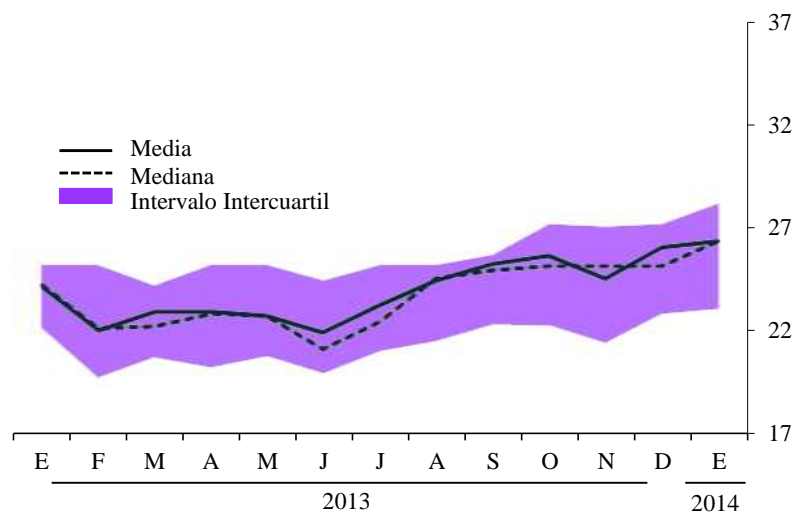
FUENTE: Banco de México.

**EXPECTATIVAS DEL DÉFICIT DE LA CUENTA
CORRIENTE PARA 2014**
-Miles de millones de dólares-



FUENTE: Banco de México.

**EXPECTATIVAS DE INVERSIÓN EXTRANJERA
DIRECTA PARA 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 (ver el cuadro siguiente). Como se aprecia, los especialistas consideran que los principales factores son, en orden de importancia: los problemas de inseguridad pública (20% de las respuestas); la inestabilidad financiera internacional (19% de las respuestas); la debilidad del mercado externo y la economía mundial (18% de las respuestas); la política fiscal que se está instrumentando (10% de las respuestas).

PORCENTAJE DE RESPUESTAS RESPECTO A LOS PRINCIPALES FACTORES QUE PODRÍAN OBSTACULIZAR EL CRECIMIENTO ECONÓMICO EN MÉXICO

-Distribución porcentual de respuestas-

	2013												2014
	Ene.	Feb.	Mar.	Abr.	May.	Jun.	Jul.	Ago.	Sep.	Oct.	Nov.	Dic.	Ene.
Problemas de inseguridad pública	13	12	16	15	11	10	15	10	10	6	10	14	20
Inestabilidad financiera internacional	18	17	17	16	11	21	17	15	12	9	8	11	19
Debilidad de mercado externo y de la economía mundial	28	32	28	29	27	24	25	22	18	22	18	18	18
La política fiscal que se está instrumentando	2	2	2	-	5	9	7	6	12	17	17	17	10
Debilidad del mercado interno	-	3	6	5	8	5	7	7	8	14	12	12	9
Los niveles de las tasas de interés externas	-	-	2	2	4	3	4	4	-	-	3	5	5
Incertidumbre sobre la situación económica interna	-	-	-	-	3	2	2	11	12	14	9	8	4
Presiones inflacionarias en nuestro país	2	-	-	-	-	2	2	2	2	-	-	-	4
Incertidumbre cambiaria	-	-	-	3	-	3	2	-	-	-	-	-	4
Ausencia de cambio estructural en México	20	18	14	12	16	11	12	10	9	9	10	5	3
Contracción de la oferta de recursos del exterior	-	-	-	-	-	2	-	-	2	-	-	-	3
Incertidumbre política interna	-	-	-	2	6	2	2	7	11	4	5	5	-
La política monetaria que se está aplicando	-	-	2	-	-	-	-	-	-	2	-	-	-
Elevado costo del financiamiento interno	-	2	3	-	-	-	-	2	2	-	-	-	-
El precio de exportación del petróleo	-	3	-	-	3	-	-	-	-	-	-	-	-
Inestabilidad política internacional	5	3	-	3	-	-	-	-	-	-	-	-	-
El nivel del tipo de cambio real	2	-	2	2	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aumento en precios de insumos y materias primas	-	3	2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Disponibilidad de financiamiento interno en nuestro país	2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aumento en los costos salariales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
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: Distribución con respecto al total de respuestas de los analistas, quienes pueden mencionar hasta tres factores que podrían obstaculizar el crecimiento económico de México. Los factores se ordenan de acuerdo con la frecuencia con que aparecen las respuestas en la última encuesta.

Recuadro amarillo 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:

- La proporción de analistas que considera que el clima de negocios mejorará en los próximos seis meses es la preponderante y se mantuvo cercana a la del mes previo.
- Al igual que en la encuesta anterior, la mayoría de los analistas afirma que la economía no está mejor que hace un año, si bien esta fracción disminuyó.
- La proporción de analistas entrevistados que considera que es un buen momento para invertir aumentó con respecto a la encuesta anterior y es la preponderante en el mes de enero. Por su parte, disminuyó la fracción de analistas que consideran que es un mal momento para invertir, al tiempo que aumentó la proporción de aquellos que no están seguros sobre dicha coyuntura.

PERCEPCIÓN DEL ENTORNO ECONÓMICO
-Distribución porcentual de respuestas-

	Encuesta	
	Diciembre	Enero
Clima de los negocios en los próximos 6 meses^{1/}		
Mejorará	79	81
Permanecerá igual	21	16
Empeorará	0	3
Actualmente la economía está mejor que hace un años^{2/}		
Sí	8	19
No	92	81
Coyuntura actual para realizar inversiones^{3/}		
Buen momento	46	50
Mal momento	22	11
No está seguro	32	39

^{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

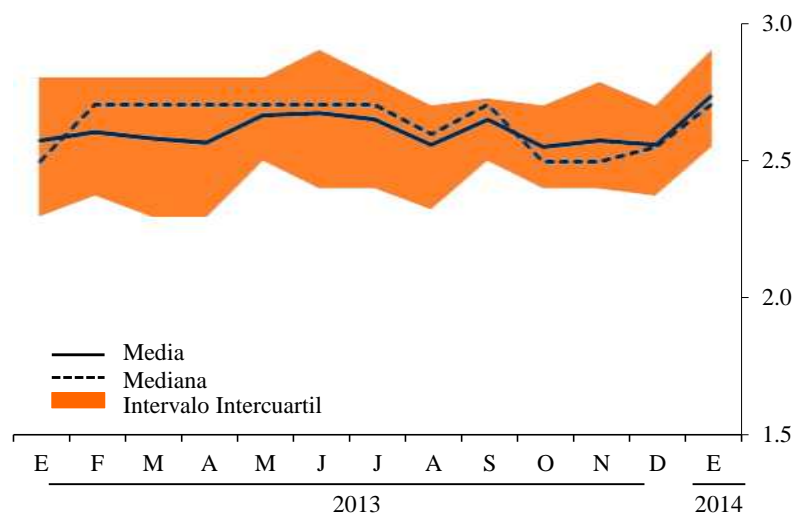
Finalmente, los consultores revisaron al alza sus expectativas de crecimiento del PIB de Estados Unidos de Norteamérica para 2014 y 2015 (ver el cuadro siguiente y la gráfica siguientes).

PRONÓSTICOS DE LA VARIACIÓN DEL PIB DE ESTADOS UNIDOS DE NORTEAMÉRICA -Por ciento-

	Media		Mediana	
	Encuesta		Encuesta	
	Diciembre	Enero	Diciembre	Enero
Para 2014	2.56	2.73	2.55	2.70
Para 2015	2.87	2.99	2.90	3.00

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/%7B99BF2FAA-61AD-8D65-51E5-09DA852FF8AA%7D.pdf>

FINANZAS PÚBLICAS

Informes sobre la Situación Económica, las Finanzas Públicas y la Deuda Pública. Cuarto trimestre de 2013 (SHCP)

El 30 de enero de 2014, 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 cuarto 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 la Deuda Pública correspondientes al cuarto trimestre de 2013.

Estos informes se complementan con los anexos de finanzas públicas y de deuda pública, en los que se incluye información relevante específica, así como sus correspondientes apéndices estadísticos.

INFORME SOBRE LAS FINANZAS PÚBLICAS

Introducción

Durante 2013, las finanzas públicas tuvieron una evolución favorable en beneficio de la estabilidad macroeconómica y del bienestar de las familias mexicanas. En materia de gasto, por primera vez en nueve años disminuyó el gasto corriente, registrando una caída de 0.3% en términos reales. Destaca que el gasto en servicios personales

registró un crecimiento real anual de 0.2%, el menor crecimiento en los últimos nueve años. En contraste, el gasto en inversión física registró un incremento de 3.8% también en términos reales. De esta manera, durante 2013, el gasto público estuvo orientado a apoyar la actividad productiva de la economía. Asimismo, como señal de la solidez de las finanzas públicas, se registró un déficit, sin considerar la inversión de Petróleos Mexicanos (Pemex), de 46 mil 749.2 millones de pesos (0.3% del Producto Interno Bruto, PIB) menor al esperado anteriormente para el año de 65 miles de millones de pesos (mmp) (0.4% del PIB). Los resultados favorables de finanzas públicas permitieron hacer aportaciones a los fondos de estabilización e inversión, situación que no ocurría desde 2008.

Evolución respecto al año anterior

Principales indicadores de la posición fiscal

En 2013, el sector público presupuestario observó un déficit de 375 mil 322 millones de pesos (2.3% del PIB), menor al déficit de 403 mil 209.4 millones de pesos de 2012. Este resultado se compone del déficit del Gobierno Federal por 393 mil 31 millones de pesos, así como de los superávits de las entidades bajo control presupuestario directo e indirecto por 14 mil 503 millones de pesos y 3 mil 207 millones de pesos, respectivamente.

Si se excluye la inversión de Pemex, el déficit del sector público es de 46 mil 749.2 millones de pesos (0.3% del PIB), monto menor al déficit de 91 mil 216.1 millones de pesos que se registró el año anterior.

El balance primario del sector público, definido como la diferencia entre los ingresos totales y los gastos distintos del costo financiero, mostró un déficit de 59 mil 312.7 millones de pesos, en comparación con el déficit de 97 mil 486.1 millones de pesos obtenido en el mismo período del año anterior.

En cuanto a las fuentes de financiamiento del balance público, se registró un endeudamiento interno de 251 mil 594 millones de pesos y un endeudamiento externo por 123 mil 728 millones de pesos.¹⁶

SITUACIÓN FINANCIERA DEL SECTOR PÚBLICO

- Millones de pesos -

Concepto	Enero-diciembre		Var. % real
	2012	2013 ^{p/}	
Balance Público	-403 209.4	-375 322.0	n.s.
<i>Balance público sin inversión de Pemex</i>	<i>-91 216.1</i>	<i>-46 749.2</i>	<i>n.s.</i>
Balance presupuestario	-405 775.4	-378 528.4	n.s.
Ingreso presupuestario	3 514 529.5	3 803 661.7	4.3
Gasto neto presupuestario	3 920 305.0	4 182 190.2	2.8
Balance de entidades bajo control presupuestario indirecto	2 566.0	3 206.5	20.4
Balance primario	-97 486.1	-59 312.7	n.s.
Partidas informativas			
RFSP	-502 125.7	-484 795.5	n.s.
RFSP primario	-104 346.1	-78 593.7	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.

FUENTE: Secretaría de Hacienda y Crédito Público.

El resultado interno obedece a un endeudamiento con el sector privado por 598 mil 994 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 231 mil 363 millones de pesos y con un desendeudamiento neto con el sistema bancario y otras instituciones financieras por 116 mil 37 millones de pesos.

Los requerimientos financieros del sector público (RFSP), que además del balance público (o tradicional) incluyen las necesidades de financiamiento del Instituto de

¹⁶ 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. Las cifras reportadas en este apartado, de acuerdo con la normatividad vigente, se reflejan en la deuda pública a la entrada en operación de un proyecto Pidiregas el pasivo directo que corresponde a la amortización de los dos primeros años del proyecto, lo cual difiere del registro del gasto presupuestario que es cuando se realiza la amortización del pasivo señalado.

Protección al Ahorro Bancario (IPAB), Proyectos de Infraestructura Productiva de Largo Plazo (Pidiregas), Programa de apoyo a ahorradores y deudores de la banca, Fonadin-carreteras, así como adecuaciones a los registros presupuestarios y el cambio en el patrimonio de la banca de desarrollo, registraron un déficit de 484 mil 795.5 millones de pesos (3.0% del PIB), que es menor al déficit del año anterior en 17 mil 330 millones de pesos. Si se excluye el costo financiero asociado a este indicador, se obtiene un déficit primario de 78 mil 593.7 millones de pesos (0.5% del PIB), inferior en 25 mil 752.4 millones de pesos del mismo período del año anterior.

Ingresos presupuestarios

Los ingresos presupuestarios durante 2013 sumaron 3 billones 803 mil 661.7 millones de pesos, nivel 4.3% superior en términos reales al obtenido en 2012.

INGRESOS DEL SECTOR PÚBLICO PRESUPUESTARIO -Millones de pesos-

Concepto	Enero-diciembre		
	2013 ^{p/}	Var. % real	Estruc. %
Total	3 803 661.7	4.3	100.0
Petroleros	1 261 048.9	2.6	33.2
No petroleros	2 542 612.8	5.1	66.8
Gobierno Federal	1 924 462.4	7.1	50.6
Tributarios	1 644 467.4	4.4	43.2
ISR e IETU e IDE	946 505.7	13.4	24.9
Impuesto al valor agregado	556 802.8	-7.5	14.6
Producción y servicios	78 572.4	3.8	2.1
Otros	62 586.6	0.3	1.6
No tributarios	279 994.9	25.6	7.4
Organismos y empresas	618 150.5	-0.6	16.3
CFE	338 795.9	0.6	8.9
IMSS	238 563.4	-2.2	6.3
ISSSTE	40 791.1	0.2	1.1

Nota: Las sumas parciales y las variaciones pueden no coincidir debido al redondeo.

p/ Cifras preliminares.

FUENTE: Secretaría de Hacienda y Crédito Público.

- En particular, los ingresos petroleros mostraron un incremento real de 2.6% debido a:

- Mayor precio del gas natural en dólares (31.4%).
 - Menor importación de petrolíferos (9.4% real).
 - Menor precio de la mezcla mexicana de petróleo en los mercados internacionales en 3.6% (98.9 dólares por barril (d/b en promedio en 2013 contra 102.6 d/b promedio en el 2012).
 - Menor plataforma de producción de crudo (0.8%) con respecto al mismo período del año anterior.
 - La apreciación de la paridad cambiaria en 7.2% (12.8 pesos por dólar en promedio en 2013 contra 13.2 pesos por dólar en promedio en 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 105 mil 288 millones de pesos al cierre de 2013.
 - Mayores ingresos diversos.
- Los ingresos tributarios no petroleros registraron un incremento real de 4.4%. Las cifras por impuesto de los ingresos tributarios de 2013 presentan un cambio de metodología respecto a 2012 que hace que no se puedan comparar directamente, porque hasta 2012 prácticamente la totalidad de las compensaciones por saldos a favor de impuestos se aplicaba contra el Impuesto Sobre la Renta (ISR) aunque fueran de otro impuesto, y a partir de 2013, las compensaciones se descuentan del impuesto que generó el saldo a favor:

- El sistema renta (ISR-Impuesto Empresarial a Tasa Única, IETU-Impuesto a los Depósitos en Efectivo, IDE) aumentó 13.4% real y si se corrigen por el efecto metodológico señalado, el incremento asciende a 6.8%, debido a los pagos definitivos del año anterior, al efecto favorable del programa de regularización de adeudos fiscales 2013 “Ponte al Corriente”, los ingresos derivados de la enajenación de Grupo Modelo y el mejor resultado que el esperado del “Buen Fin”.
- El Impuesto Especial sobre Producción y Servicios (IEPS) aumentó 3.8% real principalmente por una mayor recaudación en bebidas alcohólicas, cervezas, juegos y sorteos y el impuesto a telecomunicaciones.
- El Impuesto al Valor Agregado (IVA) fue menor en 7.5% real. Al igual que con el sistema renta, esta cifra se vió afectada por el cambio en el criterio de compensación. Una vez que se corrige por este efecto la recaudación por este impuesto asciende a 2.7 por ciento.
- En los últimos meses del año se registraron ingresos adicionales por el adelanto de operaciones ante la entrada en vigor de los cambios al marco tributario vigente a partir de 2014.

EFFECTO DEL CAMBIO EN EL CRITERIO DE COMPENSACIÓN DE IMPUESTOS
-Millones de pesos-

Concepto	Enero-diciembre				
	2012	2013 ^{p/}		Var. % real	
		Anterior	Actual	Anterior	Actual
Total	1 516 950.7	1 644 467.4	1 644 467.4	4.4	4.4
ISR, IETU e IDE	803 896.7	891 028.5	946 505.7	6.8	13.4
Impuesto al valor agregado	579 987.5	618 077.4	556 802.8	2.7	-7.5
Otros	133 066.6	135 361.5	141 159.0	-2.0	2.2

Nota: Las sumas parciales y las variaciones pueden no coincidir debido al redondeo.

p/ Cifras preliminares.

FUENTE: Secretaría de Hacienda y Crédito Público.

- Los ingresos propios de los organismos y empresas sujetos a control presupuestario directo sin incluir a Pemex, registraron una disminución en términos reales de 0.6%, lo que se explica principalmente por menores ventas de energía eléctrica en Comisión Federal de Electricidad (CFE).
- Por su parte, los ingresos no tributarios no petroleros del Gobierno Federal mostraron un incremento real de 25.6% debido a los mayores productos y aprovechamientos registrados al cierre de 2013, respecto al año anterior.

Del total de ingresos presupuestarios, 71.1% correspondió al Gobierno Federal y 28.9% a organismos y empresas bajo control presupuestario directo. Los ingresos del Gobierno Federal alcanzaron un total de 2 billones 703 mil 195 millones de pesos, cifra superior en 6.2% 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 1 billón 100 mil 467 millones de pesos, cifra inferior en 0.2% en términos reales a los del año anterior.

Se informa que en 2013, no se obtuvieron ingresos bajo la modalidad de pago de las contribuciones en especie o servicios. Ello en cumplimiento de lo señalado en el artículo primero de la Ley de Ingresos de la Federación para el ejercicio fiscal 2013.

Gasto Presupuestario

En esta sección se presenta el gasto ejercido en su comparación contra el 2012, mientras que en la sección “Gasto Presupuestario” se presentan las diferencias contra el programa 2013.

En 2013 se ejerció la totalidad del programa de gasto establecido para el año. De esta manera, el gasto neto presupuestario del sector público ascendió a 4 billones 182 mil 190.2 millones de pesos, monto superior en 2.8% en términos reales a lo observado el

año anterior y acorde con la aprobación de la ampliación del déficit público para 2013, solicitada al Congreso de la Unión en el paquete económico 2014. Este aumento es menor que el observado en los ingresos del sector público.

GASTO TOTAL DEL SECTOR PÚBLICO PRESUPUESTARIO
-Millones de pesos-

Concepto	Enero-diciembre		
	2013 ^{p/}	Var. % real	Estruc. %
Total	4 182 190.2	2.8	100.0
Gasto primario	3 867 831.9	3.1	92.5
Programable	3 321 050.5	3.1	79.4
No programable	546 781.5	2.7	13.1
Participaciones	532 316.7	3.7	12.7
Adefas y otros	14 464.7	-25.6	0.3
Costo financiero	314 358.2	-0.7	7.5
Intereses, comisiones y gastos	300 653.2	-0.7	7.2
Apoyo a ahorradores y deudores	13 705.0	-1.0	0.3

Nota: Las sumas parciales y las variaciones pueden no coincidir debido al redondeo.

p/ Cifras preliminares.

FUENTE: Secretaría de Hacienda y Crédito Público.

- En 2013, el gasto primario, definido como el gasto total menos el costo financiero ascendió a 3 billones 867 mil 831.9 millones de pesos y aumentó en términos reales 3.1% respecto a 2012.
- El gasto programable sumó 3 billones 321 mil 50.5 millones de pesos.
- El gasto en las funciones de desarrollo social y desarrollo económico fue mayor en 3.1 y 6.7% real al de igual período del año anterior.
- El gasto de inversión física presupuestaria fue mayor en 3.8% real y la inversión impulsada por el sector público en 1.9% real.

- Las transferencias programables a las entidades federativas y municipios ascendieron a 894 mil 773.8 millones de pesos, 7.5% mayores en términos reales que las pagadas en 2012.
- Las Adefas y otros gastos ascendieron a 14 mil 464.7 millones de pesos y representó el 0.3% del gasto neto pagado.

Durante 2013, el costo financiero del sector público ascendió a 314 mil 358.2 millones de pesos. El 95.6% de este costo fue para el pago de intereses, comisiones y gastos de la deuda, mientras que 4.4% fue para los programas de apoyo a ahorradores y deudores de la banca a través del Ramo 34. Respecto al nivel del año anterior, el costo financiero disminuyó 0.7% en términos reales, lo que obedece a la apreciación de la paridad cambiaria y menores tasas de interés efectivas.

Al cierre de 2013, los recursos federalizados mostraron un incremento de 6.0% real. El gasto federalizado para enero-diciembre ascendió a 1 billón 427 mil 91 millones de pesos y representó el 50.5% del gasto primario del Gobierno Federal. De los recursos canalizados a los gobiernos locales, 62.7% se ejerció a través del gasto programable y 37.3% a través de participaciones federales.

Las participaciones a las entidades federativas durante 2013 ascendieron a 532 mil 316.7 millones de pesos, cifra superior en 3.7% real a lo pagado durante 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 mayor en 5.9% en términos reales respecto a lo recaudado el año anterior, al ubicarse en 2 billones 173 mil 824 millones de pesos.

- En 2013 se pagaron por el tercer ajuste cuatrimestral de las participaciones del año anterior 2 mil 911 millones de pesos, en comparación con los 7 mil 645 millones de pesos pagados por este concepto en 2012.

La inversión impulsada, que considera la inversión presupuestaria más la inversión financiada (Pidiregas) que permite complementar la infraestructura pública requerida para el abasto de energéticos, sumó 743 mil 632 millones de pesos. Los recursos para inversión financiada ascendieron a 12 mil 387 millones de pesos, mismos que se orientaron a apoyar proyectos de generación, transmisión y transformación de energía eléctrica en diversas zonas del país. El 90.8% de este monto corresponde a inversión financiada directa y 9.2% 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

De acuerdo con el calendario de gasto establecido para el año, el gasto programable de los Poderes Legislativo y Judicial y los entes públicos federales sumó 76 mil 419.7 millones de pesos al cierre de 2013, lo que significó una disminución de 5.6% real respecto al año anterior debido principalmente a:

- Menores erogaciones en el Instituto Federal Electoral en 32.2% real en especial para las prerrogativas de los partidos políticos y para la organización de procesos electorales.

- Menores erogaciones en el Poder Judicial en 0.9% real para la ejecución de impartición de justicia.
- Menores recursos ejercidos por el Tribunal Federal de Justicia Fiscal y Administrativa en 0.3% real, en los rubros de servicios generales e inversión.

Las transferencias vía gasto programable a las entidades federativas y municipios ascendieron a 894 mil 773.8 millones de pesos, 7.5% mayores en términos reales que las pagadas durante 2012.

El gasto programable del Poder Ejecutivo Federal sumó 2 billones 746 mil 310.9 millones de pesos, cantidad mayor en 2.0% en términos reales a la erogada durante 2012. El gasto en las dependencias de la Administración Pública Centralizada aumentó 3.7% real, mientras que los recursos ejercidos por las entidades de control directo aumentaron 0.6% real.

GASTO PROGRAMABLE POR NIVEL INSTITUCIONAL Y ORDEN DE GOBIERNO

-Millones de pesos-

Concepto	Enero-diciembre		
	2013 ^{p/}	Var. % real	Estruc. %
Total	3 321 050.5	3.1	100.0
Poderes y Entes Autónomos	76 419.7	-5.6	2.3
Legislativo	12 620.3	3.3	0.4
Judicial	43 580.0	-0.9	1.3
Instituto Federal Electoral	11 021.0	-32.2	0.3
Comisión Nacional de los Derechos Humanos	1 375.1	3.5	0.0
Instituto Nacional de Estadística y Geografía	5 308.3	5.6	0.2
Tribunal Federal de Justicia Fiscal y Administrativa	2 138.2	-0.3	0.1
Comisión Federal de Competencia Económica	75.9	n.s.	0.0
Instituto Nacional para la Evaluación de la Educación	87.8	n.s.	0.0
Instituto Federal de Telecomunicaciones	213.2	n.s.	0.0
Gobiernos de las Entidades Federativas y Municipios	894 773.8	7.5	26.9
Aportaciones y Previsiones	560 916.1	1.1	16.9
Recursos para Protección Social en Salud	70 795.6	3.0	2.1
Subsidios	107 381.9	48.1	3.2
Convenios	155 680.1	13.8	4.7
Poder Ejecutivo Federal	2 746 310.9	2.0	82.7
Administración Pública Centralizada	1 307 952.7	3.7	39.4
Entidades de Control Presupuestario Directo	1 438 358.2	0.6	43.3
(-) Subsidios, transferencias y aportaciones	396 453.9	2.9	11.9

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.

Clasificación Funcional del gasto programable

En 2013, el 56.8% de las erogaciones programables se canalizó a las funciones de desarrollo social, el 33.9% a las de desarrollo económico y el 8.1% a las de gobierno.

- El gasto destinado a funciones de desarrollo social aumentó 3.1% en términos reales respecto al año anterior, en especial las actividades de otros asuntos sociales; vivienda y servicios a la comunidad; y protección social aumentaron 38.6, 19.8 y 4.5%, respectivamente.

- Los recursos orientados a las actividades productivas crecieron 6.7% real con respecto al año anterior. Sobresalen las actividades de combustibles y energía y de ciencia, tecnología e innovación.
- El gasto en actividades de gobierno disminuyó 10.2% real.

GASTO PROGRAMABLE PRESUPUESTARIO

Clasificación funcional

-Millones de pesos-

Concepto	Enero-diciembre		
	2013 ^{p/}	Var. % real	Estruc. %
Total	3 321 050.5	3.1	100.0
Gobierno	268 709.3	-10.2	8.1
Desarrollo social	1 884 931.2	3.1	56.8
Desarrollo económico	1 126 819.2	6.7	33.9
Fondos de Estabilización	40 590.7	7.2	1.2

Nota: Las sumas parciales y las variaciones pueden no coincidir debido al redondeo.

p/ Cifras preliminares.

FUENTE: Secretaría de Hacienda y Crédito Público.

Los subsidios, transferencias y aportaciones, incluyendo las asignaciones para servicios personales aumentaron 4.7% en términos reales y representaron 38.1% del gasto programable total. El 84.8% fue canalizado a funciones de desarrollo social, el 12.9% a las funciones de desarrollo económico y el 1.0% de los recursos se destinó a las actividades de gestión gubernamental.

Clasificación económica del gasto programable

En 2013, el gasto corriente representó 73.5% del gasto programable, al ascender a 2 billones 442 mil 317.8 millones de pesos, mientras que el gasto de capital representó el 26.5% restante, 878 mil 732.7 millones de pesos. Por primera vez en nueve años el crecimiento del gasto corriente fue negativo, registrando una caída de 0.3% en términos reales. Al excluir los subsidios de naturaleza corriente y el pago de

pensiones, la reducción en el gasto corriente de carácter administrativo fue de 3.3% en términos reales. Esto fue resultado de la aplicación de medidas de ahorro y disciplina presupuestaria. En contraste, el gasto de capital registró un incremento de 14.2% real.

- Destaca que el gasto en servicios personales registró un crecimiento real anual de 0.2%, el menor crecimiento en los últimos nueve años. El 66.5% del total del gasto en servicios personales se concentró en funciones de desarrollo social, el 16.8% fue para actividades de desarrollo económico y el 16.6% se canalizó a las funciones de gobierno.
- El gasto de operación distinto de servicios personales fue menor en 3.9% real respecto de lo registrado en 2012; si se excluyen del total los subsidios y el pago de pensiones, este componente de gasto fue menor en 8.3% real. El 59.9% del gasto de operación correspondió a actividades económicas, en especial a las funciones relacionadas con el abasto de energía; el 27.1% a actividades de desarrollo social de los cuales salud absorbe la mayor parte (71.6%), y el 13.0% para actividades de gobierno.

GASTO PROGRAMABLE PRESUPUESTARIO
Clasificación Económica
-Millones de pesos-

Concepto	Enero-diciembre		
	2013 ^{p/}	Var. % real	Estruc. %
Total	3 321 050.5	3.1	100.0
Total corriente	2 442 317.8	-0.3	73.5
Servicios personales	963 228.8	0.2	29.0
Otros gastos de operación	479 727.9	-3.9	14.4
Pensiones y jubilaciones	467 926.4	5.0	14.1
Subsidios, transferencias y aportaciones	533 717.9	4.9	16.1
Ayudas y otros gastos	-2 283.3	n.s.	-0.1
Total capital	878 732.7	14.2	26.5
Inversión física	733 755.7	3.8	22.1
Otros gastos de capital	144 977.1	130.7	4.4

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.

- Por su parte, el pago de pensiones ascendió a 467 mil 926.4 millones de pesos y registró un incremento en términos reales de 5.0%. Esto se explica por los siguientes factores:
 - En Pemex las aportaciones al fondo de pensiones de la entidad (FOLAPE) fueron mayores en 3.6% en términos reales respecto a 2012. 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 Instituto Mexicano del Seguro Social (IMSS) y el Instituto de Seguridad y Servicios Sociales de los Trabajadores del Estado (ISSSTE) el pago de pensiones aumentó 6.6 y 4.7% real, respectivamente, debido al incremento tanto de la pensión media como del número de jubilados respecto a 2012.
 - Las pensiones de CFE aumentaron 9.3% 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 menor en 1.0% real.
- Los subsidios, transferencias y aportaciones distintos de servicios personales, durante 2013 sumaron 533 mil 717.9 millones de pesos, lo que significó un incremento de 4.9% real. A las funciones de desarrollo social se destinó el 79.6% de los recursos, a las funciones de desarrollo económico el 17.3% y a las de gobierno el 3.1 por ciento.

GASTO PROGRAMABLE PRESUPUESTARIO**Enero-diciembre de 2013^{p/}****Clasificación Económica-Funcional****-Estructura porcentual-**

	Gobierno	Desarrollo social	Desarrollo económico	Fondos de Estabilización	Total
Servicios personales	16.6	66.5	16.8		100.0
Otros gastos de operación	13.0	27.1	59.9		100.0
Pensiones y jubilaciones		92.9	7.1		100.0
Subsidios, transferencias y aportaciones	3.1	79.6	17.3		100.0
Ayudas y otros gastos	-0-	-0-	-0-		-0-
Inversión física	2.9	34.5	62.6		100.0
Otros gastos de capital	0.3	3.6	68.2	28.0	100.0

Nota: Las sumas parciales y las variaciones pueden no coincidir debido al redondeo.

p_/ Cifras preliminares.

-0-: Mayor de 500 por ciento.

FUENTE: Secretaría de Hacienda y Crédito Público.

- Por su parte, las ayudas y otros gastos resultaron negativas en 2 mil 283.3 millones de pesos debido a que en 2013 las entidades paraestatales registraron ingresos ajenos netos por 24 mil 654 millones de pesos, mientras que en 2012 los ingresos ajenos netos fueron de 1 mil 471 millones de pesos.¹⁷ Al excluir estas operaciones, las ayudas y otros gastos sumarían 22 mil 371 millones de pesos, que se canalizaron principalmente a la supervisión, inspección y verificación del Sistema Nacional e-México y al Sistema Nacional de Telefonía Rural (SCT), al Fondo de Ahorro Capitalizable (FONAC), a las prerrogativas para los partidos políticos (IFE), a compromisos financieros de México ante organismos internacionales y al Fondo Sectorial-Hidrocarburos (SE).
- El gasto de inversión física presupuestaria fue de 733 mil 755.7 millones de pesos, 3.8% real más que el año anterior. El 62.6% de la inversión física se canalizó a actividades de desarrollo económico; el 34.5% a actividades de desarrollo social, en su mayor parte a través de las entidades federativas vía aportaciones, y el 2.9% a actividades de gobierno.

¹⁷ Este resultado obedece a mayores retenciones de impuestos y otros recursos de terceros de CFE y Pemex, los cuales deberán pagar en los siguientes meses a los beneficiarios de los recursos.

Principales diferencias respecto al programa

Principales indicadores de la posición fiscal

En 2013, el sector público presupuestario presentó un déficit de 375 mil 322 millones de pesos (2.3% del PIB). Al excluir la inversión de Pemex el déficit resultó en 46 mil 749.2 millones de pesos (0.3% del PIB), en cumplimiento del déficit autorizado por el Congreso de la Unión.

El déficit primario del sector público presupuestario fue de 59 mil 312.7 millones de pesos.

SITUACIÓN FINANCIERA DEL SECTOR PÚBLICO, 2013^{p/} -Millones de pesos-

Concepto	Enero-diciembre		
	Programa	Observado	Diferencia ^{1/}
Balance Público	-326 323.8	-375 322.0	-48 998.2
Balance Público sin inversión de Pemex	0.0	-46 749.2	-46 749.2
Balance presupuestario	-326 323.8	-378 528.4	-52 204.7
Ingreso presupuestario	3 601 072.0	3 803 661.7	202 589.8
Gasto neto presupuestario	3 927 395.7	4 182 190.2	254 794.4
Balance de entidades bajo control presupuestario indirecto	0.0	3 206.5	3 206.5
Balance primario	19 562.8	-59 312.7	-78 875.5

Nota: Las sumas parciales pueden no coincidir debido al redondeo.

p/ Cifras preliminares.

1/ La diferencia con respecto al programa original obedece al déficit autorizado por el Congreso de la Unión en octubre de 2013.

FUENTE: Secretaría de Hacienda y Crédito Público.

Ingresos presupuestarios

Durante 2013, los ingresos presupuestarios del sector público fueron superiores en 202 mil 589.8 millones de pesos a los previstos en la LIF2013. Esta diferencia fue resultado de los siguientes factores.

- Los ingresos petroleros del sector público fueron superiores en 18 mil 49.2 millones de pesos debido a que:

- El valor de las importaciones de petrolíferos de Pemex fue mayor en 42.0 por ciento.
- El traslado de recursos al consumidor por concepto de IEPS sobre gasolinas y diesel fue superior en 56 mil 393 millones de pesos a lo previsto originalmente.
- La apreciación del tipo de cambio en promedio durante 2013 fue mayor a la esperada en 12.0 centavos de dólar (1.0 %).
- La menor plataforma de producción respecto a lo esperado (23.8 mbd)
- El precio de exportación del petróleo crudo mexicano fue mayor al programado en 12.1 dólares por barril.
- Se obtuvieron mayores ingresos diversos.

INGRESOS DEL SECTOR PÚBLICO PRESUPUESTARIO, 2013^{p/}**-Millones de pesos-**

Concepto	Enero-diciembre		
	Programa	Observado	Diferencia
Total	3 601 072.0	3 803 661.7	202 589.8
Petroleros	1 242 999.7	1 261 048.9	18 049.2
No petroleros	2 358 072.3	2 542 612.8	184 540.6
Gobierno Federal	1 734 079.3	1 924 462.4	190 383.1
Tributarios	1 628 201.7	1 644 467.4	16 265.7
ISR, IETU e IDE	866 624.2	946 505.7	79 881.5
Impuesto al valor agregado	622 626.0	556 802.8	-65 823.2
Producción y servicios	77 477.4	78 572.4	1 095.0
Otros	61 474.1	62 586.6	1 112.5
No tributarios	105 877.6	279 994.9	174 117.3
Organismos y empresas	623 993.0	618 150.5	-5 842.5
CFE	338 828.5	338 795.9	-32.6
IMSS	243 353.2	238 563.4	-4 789.7
ISSSTE	41 811.3	40 791.1	-1 020.2

Nota: Las sumas parciales pueden no coincidir debido al redondeo.

p/ Cifras preliminares.

FUENTE: Secretaría de Hacienda y Crédito Público.

- Los ingresos tributarios estuvieron 1.0% por arriba de los esperados originalmente, con una diferencia de 16 mil 265.7 millones de pesos, debido a:
 - Mayor recaudación del IEPS por 1 mil 95 millones, principalmente en los impuestos a telecomunicaciones, bebidas alcohólicas y cerveza.
 - Mayor recaudación en el sistema renta (ISR-IETU-IDE) por 79 mil 881.5 millones de pesos. Si se elimina el efecto del cambio metodológico en el registro de las compensaciones de impuestos mencionado en la sección “Ingresos Presupuestarios” la recaudación por el sistema renta sería mayor de la prevista en 24 mil 404 millones de pesos, debido a pagos definitivos de las empresas mayores a los previstos, al efecto favorable del programa de regularización de adeudos fiscales 2013 “Ponte al Corriente”, a la enajenación de Grupo Modelo y al efecto del “Buen Fin”.
 - Menor recaudación del IVA en 65 mil 823 millones de pesos. Sin el efecto del cambio en el criterio de compensación de impuestos la diferencia con

respecto al programa sería de 4 mil 549 millones de pesos, debido a la evolución del consumo.

- En los últimos meses del año se registraron ingresos adicionales por el adelanto de operaciones ante la entrada en vigor de los cambios al marco tributario vigente a partir de 2014.
- Menores ingresos de entidades paraestatales distintas de Pemex en 5 mil 842.5 millones de pesos debido, principalmente, a menores ventas de energía eléctrica.
- Mayores ingresos no tributarios en 174 mil 117.3 millones de pesos, debido a mayores derechos, productos y aprovechamientos.

Gasto presupuestario

En 2013, el gasto neto presupuestario fue mayor a lo previsto en 254 mil 794.4 millones de pesos, en cumplimiento de la meta de balance aprobado por el Congreso y en apoyo de la economía y el bienestar de las familias mexicanas. Este resultado obedeció a un gasto programable superior en 285 mil 822.8 millones de pesos; a un menor costo financiero en 31 mil 28.4 millones de pesos; a una disminución en las participaciones a las entidades federativas y municipios en 2 mil 798.8 millones de pesos con respecto al programa; y a menores pagos de Adefas y otros gastos en 619.3 millones de pesos.

El mayor gasto programable pagado por 285 mil 822.8 millones de pesos obedece a lo siguiente:

- Mayor gasto en CFE en 55 mil 335 millones de pesos, principalmente, por mayores compras de combustibles para generación de electricidad.

- En el caso del ISSSTE, el gasto fue superior por 28 mil 234 millones de pesos, debido a mayores recursos para pago de pensiones, medicinas, material de curación y servicios generales.
- Un mayor gasto en el IMSS por 15 mil 127 millones de pesos principalmente por mayores pagos de pensiones y servicios personales, lo cual compensó el menor gasto en materiales y suministros y servicios generales.
- Mayor gasto en Pemex por 10 mil 829 millones de pesos principalmente por mayor gasto en servicios generales, en inversión financiera e inversión física.
- El aumento en el gasto en el ramo Provisiones Salariales y Económicas por 45 mil 693 millones de pesos, debido principalmente a los recursos para el Fondo de Estabilización de los Ingresos Petroleros, Fondo de Estabilización de los Ingresos de las Entidades Federativas, Fondo de Estabilización de los Ingresos de Pemex y para el Fondo de Desastres Naturales.
- El mayor gasto en la Secretaría de Educación Pública (SEP) por 25 mil 423 millones de pesos, por incremento en los subsidios para centros de educación, a organismos descentralizados estatales y para los servicios de educación técnica, superior y de posgrado.
- Mayores recursos transferidos a través del ramo Aportaciones Federales para Entidades Federativas y Municipios por 13 mil 254 millones de pesos asignados al Fondo de Aportaciones para Educación Básica (FAEB), al Fondo de Aportaciones para los Servicios de Salud (FASSA) y al Fondo de Aportaciones para Educación Tecnológica y de Adultos (FAETA).
- Mayor gasto en la Secretaría de Desarrollo Agrario, Territorial y Urbano por 5 mil 346 millones de pesos, debido principalmente a los recursos para los

programas “Hábitat” y Esquema de Financiamiento y Subsidio Federal a la Vivienda.

- Recursos destinados a la capitalización del Banco Nacional de Obras y Servicios Públicos (Banobras), Banco Nacional de Comercio Exterior (Bancomext) y el Banco de Ahorro Nacional y Servicios Financieros (Bansefi) por 4 mil 594 millones de pesos
- Mayor gasto en la Secretaría de Marina (Semar) por 2 mil 83 millones de pesos, principalmente destinados a la adquisición, reparación y mantenimiento de unidades operativas y establecimientos navales.

GASTO TOTAL DEL SECTOR PÚBLICO PRESUPUESTARIO, 2013^{p/}
-Millones de pesos-

Concepto	Enero-diciembre			Porcentaje del gasto ejercido contra el programa
	Programa	Observado	Diferencia	
Total	3 927 395.7	4 182 190.2	254 794.4	106.5
Gasto primario	3 582 009.1	3 867 831.9	285 822.8	108.0
Programable	3 031 809.6	3 321 050.5	289 240.9	109.5
No programable	550 199.5	546 781.5	-3 418.1	99.4
Participaciones	535 115.5	532 316.7	-2 798.8	99.5
Adefas y otros	15 084.0	14 464.7	-619.3	95.9
Costo financiero	345 386.6	314 358.2	-31 028.4	91.0
Intereses, comisiones y gastos	331 808.0	300 653.2	-31 154.8	90.6
Apoyo a ahorradores y deudores	13 578.6	13 705.0	126.4	100.9

Nota: Las sumas parciales 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 el 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
Obligaciones contratadas por el Gobierno Federal.	Endeudamiento del Gobierno Federal, Organismos y Empresas y Banca de Desarrollo	Concepto más amplio de la deuda pública, al incluir todos los instrumentos de política pública que pudieran implicar endeudamiento a cargo del Sector Público
<p>Se compone de los siguientes conceptos:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Operaciones en los Mercados Internacionales • 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 con la seguridad social • Otros 	<p>Se compone por deuda contratada por:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Gobierno Federal • Organismos y Empresas <ul style="list-style-type: none"> - Pemex - CFE • Banca de Desarrollo <ul style="list-style-type: none"> - BANOBRAS - SHF - BANCOMEXT - NAFIN - FINRURAL - BANSEFI 	<p>Se compone por:</p> <ul style="list-style-type: none"> • 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) • Banca de Desarrollo, Fondos de Fomento (neta de activos a valor de recuperación) • Pidiregas de CFE

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 Banca de Desarrollo). Finalmente el SHRFSP está integrado por la deuda del sector público presupuestario más las obligaciones que por diversos ordenamientos jurídicos y prácticas presupuestarias no se incluyen en la deuda pública. En particular: el SHRFSP incluye 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 (FARAC), y el cambio en la situación patrimonial de las Instituciones de Fomento.

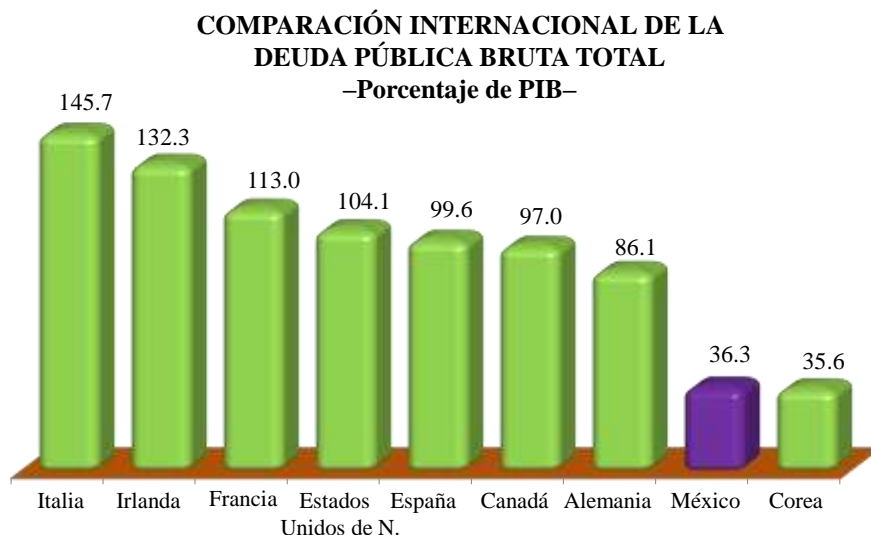
SALDOS DE LA DEUDA NETA REGISTRADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013
-Millones de pesos-

Concepto	Deuda del Gobierno Federal		Deuda Sector Público		Saldo Histórico de los RFSP	
	Saldo ^{p/}	% PIB	Saldo ^{p/}	% PIB	Saldo ^{p/}	% PIB
Total	4 808 112.7	28.3	5 943 689.1	35.0	6 497 020.7	38.3
Interna	3 893 929.4	22.9	4 231 326.0	24.9	4 847 642.3	28.6
Externa	914 183.3	5.4	1 712 363.1	10.1	1 649 378.4	9.7

^{p/} Cifras preliminares.

FUENTE: Secretaría de Hacienda y Crédito Público.

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).



Nota: Las cifras de México corresponden a la deuda del Sector Público en términos brutos y se presentan al cierre de diciembre de 2013 y las del resto de los países son estimaciones para el año 2013.

FUENTE: OECD Economic Outlook, Volumen 2013/2 Noviembre, No. 94 y Secretaría de Hacienda y Crédito Público.

Deuda del Gobierno Federal

El Programa Nacional de Financiamiento del Desarrollo 2013-2018 (PRONAFIDE), tiene como uno de sus objetivos el ejercer una política fiscal responsable que fomente el desarrollo económico. Dentro de las estrategias para alcanzar este objetivo está el fortalecer la estructura de deuda, promover el desarrollo del mercado y consolidar el acceso a las fuentes de financiamiento para obtener un menor costo financiero de la deuda del sector público.

Por su parte, en el Plan Anual de Financiamiento 2013 se establecieron un conjunto de metas y acciones orientadas a 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 posibles escenarios extremos, al tiempo que preserve la diversidad de acceso al crédito y fortalezca el mercado local de deuda.

De esta forma durante 2013, en congruencia con los objetivos delineados en los documentos anteriores, las acciones en materia de endeudamiento interno se orientaron a promover la eficiencia y el buen funcionamiento de los mercados locales, fortalecer la liquidez de los instrumentos del Gobierno Federal y seguir fomentando el desarrollo del mercado local. Lo anterior se realizó en un entorno volátil de tasas de interés en niveles históricamente bajos durante los primeros cuatro meses del año y que presentaron movimientos considerables en los siguientes meses.

En este sentido, entre las acciones más relevantes durante 2013 destacan: la incorporación, a partir del primer trimestre de 2013, en el calendario de subastas de valores gubernamentales de las subastas sindicadas de segregados de Udibonos a plazo de 30 años, la modificación, a partir del segundo trimestre de 2013, de la mecánica para determinar el monto a subastar de los Cetes a 28 y 91 días, y la realización de operaciones sindicadas a través del mecanismo de subasta como la realizada en el mes de agosto en donde se colocaron 25 mil millones de pesos en un bono a tasa fija a cinco años. Estas acciones, permitieron entre otras cosas impulsar la liquidez de los instrumentos de deuda del Gobierno Federal y seguir fomentando el desarrollo del mercado local.

En el ámbito externo, las acciones realizadas durante el año se encaminaron a mejorar los términos y condiciones de la deuda externa de mercado y fomentar la liquidez de los bonos de referencia del Gobierno Federal, buscando ampliar y diversificar la base de inversionistas, y mantener la presencia en los mercados internacionales de mayor importancia y profundidad. En este sentido se realizaron cuatro colocaciones en los mercados internacionales, dos de ellas con operaciones de manejo de pasivos. Las colocaciones brutas realizadas durante 2013, incluyendo las operaciones de manejo de pasivos, rebasaron en su conjunto los 8 mil millones de dólares y en ellas se obtuvieron costos de financiamiento históricamente bajos para el Gobierno Federal.

Adicionalmente, es importante destacar que en el mes de diciembre se publicó el Plan Anual de Financiamiento para 2014 (PAF2014) en donde se establecen los principales objetivos y líneas de acción para el manejo de la deuda pública durante el año. Como lo señala el PAF2014, la política de crédito público tendrá los siguientes objetivos primordiales: a) cubrir las necesidades de financiamiento del Gobierno Federal con bajos costos en un horizonte de largo plazo, con un bajo nivel de riesgo y considerando posibles escenarios extremos; b) preservar la diversidad del acceso al crédito en diferentes mercados; y c) promover el desarrollo de mercados líquidos y profundos con curvas de rendimiento que faciliten el acceso al financiamiento a una amplia gama de agentes económicos públicos y privados.

Finalmente, es importante destacar que durante el mes de diciembre la agencia calificadora de valores Standard & Poor's subió la calificación de la deuda soberana mexicana de BBB a BBB+ para moneda extranjera de largo plazo y de A- a A para moneda local. Entre sus consideraciones para subir la calificación de la deuda, la Calificadora destaca, entre otros elementos, el fortalecimiento del marco macroeconómico gracias a la Reforma Hacendaria y a la Reforma a la Ley de Presupuesto y Responsabilidad Hacendaria. Standard & Poor's subraya las recientes modificaciones al marco institucional de la política fiscal que incluyen el fortalecimiento de la regla de balance, ya que añadir un techo al crecimiento del gasto corriente así como la mayor transparencia en los objetivos de balance fiscal garantizarán la continuidad de la fortaleza macroeconómica y financiera de México.

La administración del Presidente de la República se encuentra firmemente comprometida en mantener finanzas públicas sanas así como un manejo prudente del endeudamiento público. En este sentido, el manejo del crédito público se ha logrado consolidar como uno de los pilares que sustentan la fortaleza de la hacienda pública. Esto ha sido uno de los elementos que ha permitido fortalecer la percepción sobre nuestra economía de una amplia gama de inversionistas nacionales e internacionales,

organismos financieros internacionales y agencias calificadoras. Lo anterior, ha quedado patente en diversos reconocimientos, siendo el más reciente el de la revista “Latin Finance”, publicación líder especializada en los mercados financieros de América Latina y el Caribe, que otorgó al Gobierno Mexicano el reconocimiento como el “Mejor emisor soberano de 2013” así como el premio a la “Mejor transacción de manejo de pasivos de 2013”.

Al cierre del cuarto trimestre de 2013, el saldo de la deuda neta del Gobierno Federal se ubicó en 4 billones 808 mil 112.7 millones de pesos. La estructura del portafolio actual de la deuda del Gobierno Federal mantiene la mayor parte de sus pasivos denominados en moneda nacional, representando al 31 de diciembre de 2013 el 81.0% del saldo de la deuda neta del Gobierno Federal.

DEUDA NETA DEL GOBIERNO FEDERAL
-Millones de pesos-

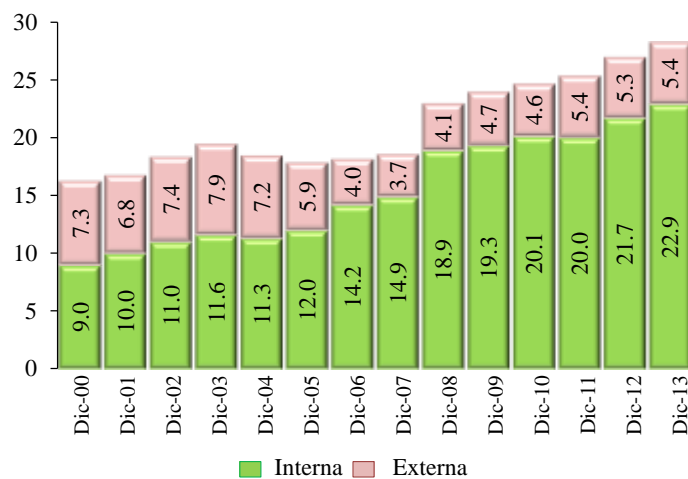
Concepto	Saldos		Estructura Porcentual		Proporción del PIB	
	31-Dic-12	31-Dic-13 ^{p/}	31-Dic-12	31-Dic-13	31-Dic-12	31-Dic-13
TOTAL	4 359 952.9	4 808 112.7	100.0	100.0	27.0	28.3
Interna	3 501 071.6	3 893 929.4	80.3	81.0	21.7	22.9
Externa	858 881.3	914 183.3	19.7	19.0	5.3	5.4

^{p/} Cifras preliminares.

FUENTE: Secretaría de Hacienda y Crédito Público.

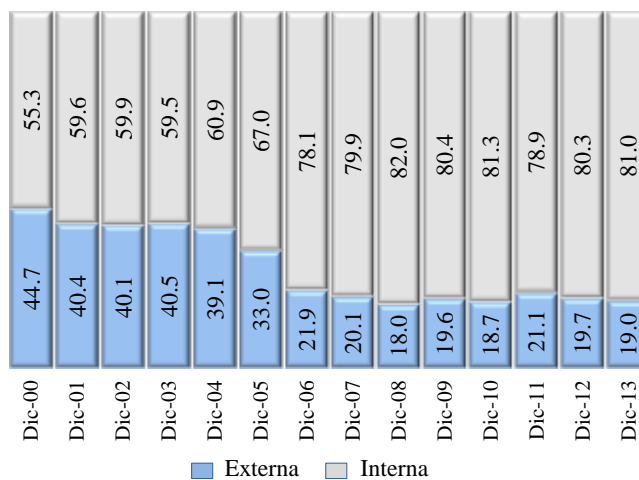
Como proporción de la deuda total del Gobierno Federal, la deuda externa se mantuvo en una proporción similar a la que registró al cierre de 2012. En los Apéndices Estadísticos de Finanzas Públicas y Deuda Pública se presentan los cuadros donde se podrá consultar en detalle el comportamiento de la deuda del Gobierno Federal.

DEUDA NETA DEL GOBIERNO FEDERAL
-Porcentaje de PIB-



FUENTE: Secretaría de Hacienda y Crédito Público.

COMPOSICIÓN DE LA DEUDA
NETA DEL GOBIERNO FEDERAL
-Participación porcentual en el saldo-

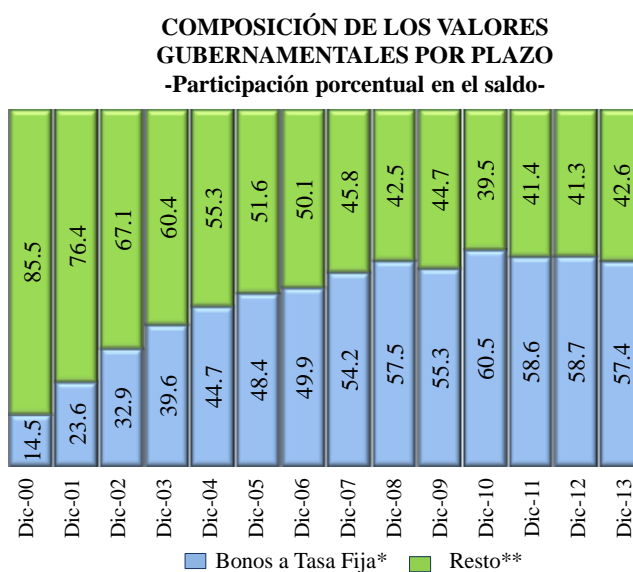


FUENTE: Secretaría de Hacienda y Crédito Público.

Deuda Interna del Gobierno Federal

El saldo de la deuda interna neta del Gobierno Federal al cierre del cuarto trimestre de 2013 ascendió a 3 billones 893 mil 929.4 millones de pesos, monto superior en 392 mil 857.8 millones de pesos al observado en el cierre de 2012. Esta variación fue el resultado conjunto de: a) un endeudamiento interno neto por 441 mil 552.5 millones de pesos, b) un incremento en las disponibilidades del Gobierno Federal por 95 mil 8 millones de pesos, y c) ajustes contables al alza por 46 mil 313.3 millones de pesos, derivados del efecto inflacionario de la deuda interna indizada y del ajuste por las operaciones de permuta.

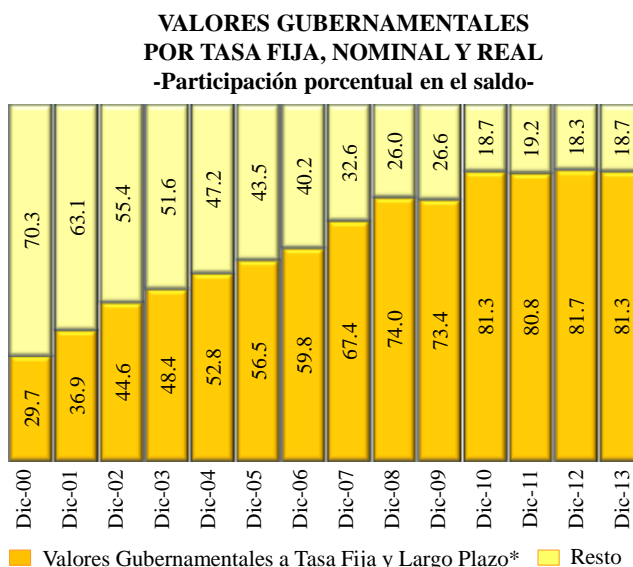
Dentro de la deuda interna del Gobierno Federal, la mayor parte se encuentra contratada en instrumentos a tasa fija nominal denominada en pesos, por lo que la participación en el total de estos valores, se mantuvo en niveles muy similares al pasar, de 58.7% al cierre de 2012 a 57.4% al cierre del cuarto trimestre de 2013.



* Incluye Cetes 1 año + Bonos a Tasa Fija.

** Incluye Cetes a plazo menor a un año, Bondes y Udibonos.

FUENTE: Secretaría de Hacienda y Crédito Público.



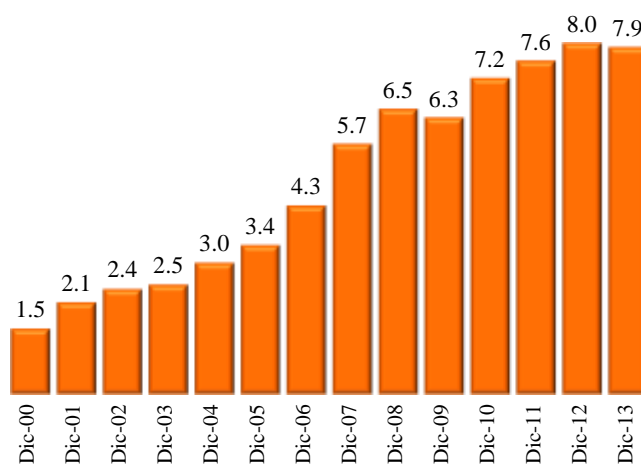
*Incluye Cetes 1 año + Bonos a Tasa Fija + Udibonos.

FUENTE: Secretaría de Hacienda y Crédito Público.

Como resultado de la colocación de instrumentos a largo plazo, se observa una participación de los valores a tasa fija nominal y real a plazo mayor a un año en el saldo de valores gubernamentales, en diciembre de 2013 del 81.3%. Por su parte, el plazo promedio de vencimiento de la deuda interna se mantuvo alrededor de ocho años, en el mismo período.

**PLAZO PROMEDIO PONDERADO
DE VALORES GUBERNAMENTALES**

**-Número de años registrados al cierre
del período-**

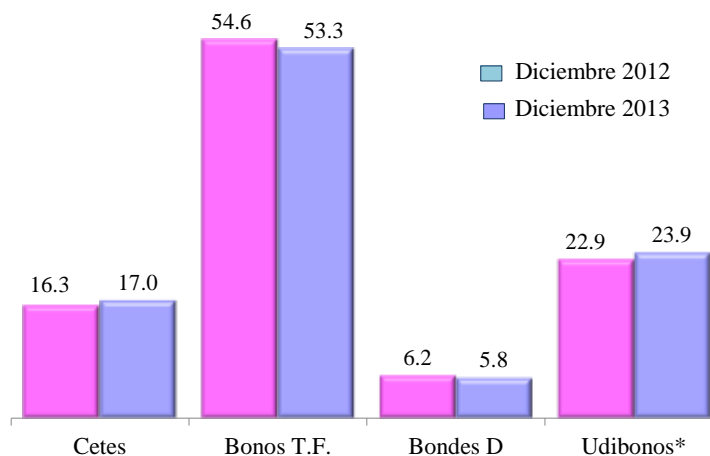


FUENTE: Secretaría de Hacienda y Crédito Público.

PARTICIPACIÓN DE LOS VALORES GUBERNAMENTALES

Diciembre 2012-diciembre 2013

-Porcentaje-



* Incluye Udibonos Segregados.

FUENTE: Secretaría de Hacienda y Crédito Público.

Durante el período de enero a diciembre de 2013, el endeudamiento interno neto se obtuvo principalmente a través de la emisión de Bonos de Desarrollo a tasa fija

nominal y Udibonos, los cuales en conjunto aportaron 72.7% de dicho financiamiento. Al cierre del cuarto trimestre de 2013, los Udibonos incrementaron su participación en el saldo total de los valores gubernamentales al pasar de 22.9 a 23.9%, al igual que los Cetes que pasaron de 16.3 a 17.0%. Correspondientemente, las participaciones de los Bonos de Desarrollo a tasa fija nominal y Bondes D disminuyeron al pasar de 54.6 a 53.3% y de 6.2 a 5.8%, respectivamente.

**PERFIL DE AMORTIZACIONES DE LA DEUDA INTERNA DEL
GOBIERNO FEDERAL EN LOS PRÓXIMOS AÑOS**

-Millones de pesos-

Concepto	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Total	1 017 085.0	237 072.3	446 164.4	314 037.3	168 054.4	67 787.4
Cetes	635 638.8	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Bondes "D"	60 887.9	35 760.0	40 457.4	37 503.6	41 985.7	0.0
Bonos de Desarrollo a Tasa Fija	182 584.7	188 600.5	272 353.8	202 703.0	114 460.8	0.0
Udibonos	116 355.0	57.3	120 264.4	62 980.7	55.0	55 929.5
Otros	21 618.6	12 654.5	13 088.8	10 850.0	11 552.9	11 857.9

Nota: La proyección fue elaborada con base en el saldo contractual al 31 de diciembre de 2013, utilizándose para el caso de los Udibonos el valor de la Udi al cierre de diciembre de 2013.

FUENTE: Secretaría de Hacienda y Crédito Público.

De acuerdo con el saldo contractual de la deuda interna del Gobierno Federal registrado al 31 de diciembre de 2013, se espera que las amortizaciones de deuda alcancen durante el año 2014 un monto de 1 billón 17 mil 85 millones de pesos. Del total de amortizaciones, sin incluir Cetes, 381 mil 446.2 millones de pesos corresponden a las amortizaciones que 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 durante 2013, destacan las Colocaciones Sindicadas de Segregados de Udibonos a Plazo de 30 años y de Bonos a Tasa Fija, así como la permuta de valores:

- A partir del primer trimestre de 2013, se incorporaron en el calendario de subasta de valores gubernamentales las subastas sindicadas de segregados de

Udibonos a plazo de 30 años, las cuales se realizaron con una frecuencia de 12 semanas. Estas operaciones estuvieron orientadas al desarrollo del mercado de instrumentos segregables a 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.

- Durante agosto, el Gobierno Federal colocó 25 mil millones de pesos en un Bono a tasa fija a través del método de subasta sindicada. El Bono colocado tiene vencimiento en junio de 2018, y fungirá como el nuevo bono de referencia a cinco años. El Bono paga un cupón de 4.75% y otorgará al inversionista un rendimiento al vencimiento de 5.49 por ciento.

Con las operaciones sindicadas, se promueve la liquidez de los instrumentos involucrados en el mercado secundario, se asegura que las nuevas emisiones tengan un monto en circulación inicial importante, se logra que éstas sean elegibles desde el inicio en los índices globales de renta fija en los que participa nuestro país, y se logra una distribución amplia entre los inversionistas locales y extranjeros, promoviendo un proceso de formación de precios eficiente.

- En abril se efectuó una permuta de Bonos a tasa fija en la que se intercambiaron bonos de cuatro emisiones de la parte corta de la curva, por bonos de ocho emisiones con vencimientos entre 2016 y 2024, por un monto de 19 mil 730 millones de pesos.
- En septiembre se llevó a cabo una permuta de Bonos a tasa fija en la que se intercambiaron bonos de tres emisiones de la parte corta de la curva, por bonos de siete emisiones con vencimientos entre 2017 y 2024, por un monto de 20 mil millones de pesos.

- En diciembre se realizó una tercera operación de permuta de Bonos a tasa fija en la que se intercambiaron bonos de cuatro emisiones de la parte corta de la curva, por bonos de siete emisiones con vencimientos entre 2017 y 2024, por un monto de 9 mil 42 millones de pesos.

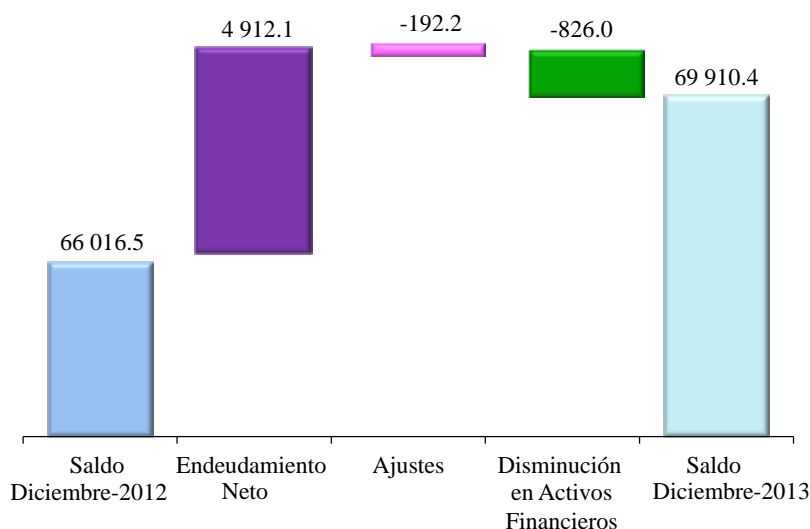
Con estas operaciones de permuta, el Gobierno Federal redujo el monto de Bonos a tasa nominal con vencimientos entre junio 14 y junio 16, permitiendo suavizar el perfil de vencimientos en la parte corta de la curva.

Deuda Externa del Gobierno Federal

Al cierre del cuarto trimestre de 2013, el saldo de la deuda externa neta del Gobierno Federal ascendió a 69 mil 910.4 millones de dólares, monto superior en 3 mil 893.9 millones de dólares al registrado en el cierre de 2012. Como porcentaje del PIB, este saldo representa 5.4%. La evolución de la deuda externa neta durante el período de enero a diciembre de 2013 fue resultado de los siguientes factores:

- Endeudamiento externo neto de 4 mil 912.1 millones de dólares, derivado de disposiciones por 11 mil 28.7 millones de dólares y amortizaciones por 6 mil 116.6 millones de dólares.
- Ajustes contables negativos por 192.2 millones de dólares, derivados de la variación del dólar con respecto a otras monedas en que se encuentra contratada la deuda y los ajustes por las operaciones de manejo de deuda.
- Los activos internacionales del Gobierno Federal asociados a la deuda externa aumentaron en 826 millones de dólares, con respecto al cierre de 2012. Este cambio se debe a la variación positiva 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-diciembre 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 diciembre de 2013, las amortizaciones durante el año 2014 serán por un monto estimado de 3 mil 634.2 millones de dólares,¹⁸ los cuales se encuentran, principalmente, asociados a los vencimientos de emisiones de bonos en los mercados internacionales de capital.

**PERFIL DE AMORTIZACIONES DE LA DEUDA EXTERNA DEL GOBIERNO FEDERAL
EN LOS PRÓXIMOS AÑOS
-Millones de dólares-**

Concepto	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Total	3 634.2	3 254.1	2 895.0	5 110.7	1 528.8	5 640.0
Mercado de capitales	2 699.8	2 467.6	2 048.4	4 254.4	142.8	4 863.8
Comercio Exterior	107.4	130.4	138.1	136.3	132.5	131.9
Organismos Financieros Int. (OFI'S)	827.0	656.1	708.5	720.0	1 253.5	644.3

Nota: La proyección fue elaborada con base en el saldo contractual al 31 de diciembre de 2013.

FUENTE: Secretaría de Hacienda y Crédito Público.

¹⁸ Este monto se refiere a los pagos ordinarios programados de acuerdo a su vencimiento original.

Entre las principales acciones realizadas en materia de manejo de la deuda externa destacan las siguientes emisiones en los mercados internacionales.

- Las colocaciones realizadas durante 2013 se orientaron a desarrollar los bonos de referencia del Gobierno Federal, mejorar los términos y condiciones de los pasivos externos, así como ampliar y diversificar la base de inversionistas. Se realizaron cuatro colocaciones en los mercados internacionales, dos de ellas con operaciones de manejo de pasivos. En las operaciones realizadas se obtuvieron condiciones de financiamiento sumamente atractivas para el Gobierno Federal.
- En el mes de enero se realizó una emisión en los mercados internacionales de capital por un monto de 1 mil 500 millones de dólares, mediante la reapertura del Bono Global con vencimiento en 2044, originalmente colocado en marzo de 2012. Al momento de la colocación el rendimiento obtenido por el Gobierno Federal fue el más bajo en la historia para la referencia a 30 años, 4.19%. De igual manera fue el rendimiento y el diferencial respecto a los Bonos del Tesoro Norteamericano más bajo conseguido por cualquier emisor soberano latinoamericano con calificación crediticia BBB en una transacción a 30 años.
- En el mes de abril se realizó una operación simultánea de financiamiento en euros y manejo de pasivos en los mercados internacionales de capital, con la emisión de un nuevo bono de referencia a 10 años por 1 mil 600 millones de euros. Esta transacción permitió captar recursos en euros al costo histórico más bajo, extender la amortización de pasivos en euros del Gobierno Federal, consolidar un nuevo bono de referencia a 10 años en el mercado en euros y fortalecer su liquidez. Asimismo, la operación marcó el regreso del Gobierno

Federal a este mercado, en el cual no se habían realizado emisiones desde 2010.

- En el mes de agosto se realizó una emisión de deuda en el mercado japonés, a través de la cual se colocaron 80.6 mil millones de yenes japoneses (aproximadamente 820 millones de dólares) en Bonos Samurái en tres tramos a plazos de tres, cinco y seis años. Al momento de la operación el costo de financiamiento obtenido fue el más bajo en la historia, tanto en yenes como para cualquier emisión a tasa nominal fija para los plazos referidos para el Gobierno Federal. Con esta transacción el Gobierno Mexicano se consolidó como el único emisor soberano de América Latina que coloca deuda en el mercado japonés sin garantía alguna, extendiendo también el plazo de la curva a más de cinco años, lo que no es común para emisores con calificación crediticia inferior a A.
- En octubre se realizó una emisión de deuda en los mercados internacionales de capital por 3 mil 900 millones de dólares de Bonos Globales con vencimiento en 2023. Esta emisión incluyó una operación de manejo de pasivos, donde aproximadamente 2 mil 440 millones de dólares fueron utilizados para extender el perfil de vencimientos de la deuda del Gobierno Federal. Cabe destacar que esta emisión, en su momento, representó el mayor monto emitido por el país a tasa fija en los mercados internacionales.

Plan Anual de Financiamiento 2014

Durante el mes de diciembre se publicó el Plan Anual de Financiamiento 2014 (PAF2014). Conforme a lo señalado en el PAF2014, la política de crédito público tiene los siguientes objetivos primordiales: a) cubrir las necesidades de financiamiento del Gobierno Federal con bajos costos en un horizonte de largo plazo, con un bajo nivel de riesgo y considerando posibles escenarios extremos; b) preservar la

diversidad del acceso al crédito en diferentes mercados; y c) promover el desarrollo de mercados líquidos y profundos con curvas de rendimiento que faciliten el acceso al financiamiento a una amplia gama de agentes económicos públicos y privados.

Para alcanzar los objetivos de la política de crédito público en el PAF2014 se establecen las siguientes líneas estratégicas:

- Financiar las necesidades de recursos del Gobierno Federal en su mayor parte mediante endeudamiento interno, con el fin de mantener una estructura de deuda en la que predominen los pasivos denominados en moneda nacional. Realizar el financiamiento interno de forma ordenada, en condiciones de mercado y con un bajo riesgo de refinanciamiento y de tasas de interés, lo que implica captar recursos a través de emisiones de instrumentos de largo plazo con tasa de interés fija.
- Utilizar de manera activa el crédito externo, buscando diversificar las fuentes de financiamiento, mejorando las condiciones de los pasivos públicos denominados en moneda extranjera y ampliando el acceso a los mercados financieros internacionales.
- Contar con un manejo integral de riesgos del portafolio de deuda, que permita hacer frente a una amplia gama de choques que podrían afectar los términos bajo los cuales se accede al financiamiento.
- Desarrollar las referencias y las curvas de rendimiento, tanto en los mercados internos como externos, para facilitar el financiamiento del sector público y privado en mejores términos y condiciones.

En línea con lo anterior, durante 2014 se cubrirán las necesidades de financiamiento del Gobierno Federal principalmente en el mercado interno privilegiando la emisión

de instrumentos de mediano y largo plazos, tanto nominales como indizados a la inflación, buscando mantener un bajo riesgo de refinanciamiento y de tasas de interés, y si las condiciones de los mercados financieros lo permiten, extender el plazo de la deuda interna.

En el ámbito externo, se plantea utilizar los mercados internacionales de capital de manera activa, buscando acceder a ellos cuando las condiciones de financiamiento sean favorables, y a la vez permitan ampliar y diversificar la base de inversionistas. Todo ello, a fin de tener un bajo costo financiero, considerando un amplio rango de posibles escenarios, reduciendo riesgos y preservando el acceso a una amplia base de inversionistas.

Costo Financiero de la Deuda del Gobierno Federal

Durante el cuarto trimestre de 2013, el Gobierno Federal realizó erogaciones por concepto de costo financiero neto total de su deuda por 108 mil 64.3 millones de pesos (Ramo 24), con los cual el total de pagos durante el período de enero a diciembre por dicho concepto ascendió a 256 mil 593.5 millones de pesos. Esta cifra comprende erogaciones por 222 mil 813.7 millones de pesos para el pago de intereses y gastos asociados a la deuda interna, así como, erogaciones por un monto de 3 mil 449.7 millones de dólares para cubrir el pago por concepto de intereses, comisiones y gastos asociados a la deuda externa.

**COSTO NETO DE LA DEUDA DEL GOBIERNO
FEDERAL (RAMO 24)
ENERO-DICIEMBRE DE 2013*
-Millones de pesos-**

Concepto	Total
Total (A-B)	256 593.5
A. Costo Ramo 24	266 755.4
Interno	222 813.7
Externo	43 941.7
B. Intereses Compensados	10 161.9

* Cifras sujetas a revisiones por cambios y adecuaciones metodológicas.

FUENTE: Secretaría de Hacienda y Crédito Público

Asimismo, durante el cuarto trimestre el Gobierno Federal realizó Erogaciones para los Programaas de Apoyo a Ahorradores sy Deudores de la Banca (Ramo 34), por un monto de 33.4 millones de pesos. Por lo que, el total pagado por este concepto en el período de enero a diciembre fue de 13 mil 705 millones de pesos. En particular, de los recursos erogados a través del Ramo 34 durante el período, 11 mil 930.4 millones de pesos se destinaron al Programa de Apoyo a Ahorradores a través del IPAB y 1 mil 774.6 millones de pesos a cubrir la parte que corresponde al Gobierno Federal de los descuentos otorgados a los acreditados de la Banca a través de los Programas de Apoyo a Deudores.

Garantías otorgadas por el Gobierno Federal

De acuerdo con lo dispuesto en el artículo 2° de la Ley de Ingresos de la Federación para el ejercicio fiscal 2013, a continuación se reporta la situación que guardan los saldos de la deuda que cuentan con una garantía explícita por parte del Gobierno Federal.

OBLIGACIONES GARANTIZADAS POR EL GOBIERNO FEDERAL -Millones de pesos-

Concepto	Saldo al 31-dic-12	Saldo al 31-dic-13	Variación
Total^{1/}	195 976.7	201 483.5	5 506.8
FARAC ^{2/}	188 708.2	201 394.4	12 686.2
Fideicomisos y Fondos de Fomento ^{3/}	7 034.0	89.1	-6 944.9
Banca de Desarrollo ^{4/}	234.5	0.0	-234.5

^{1/} Cifras preliminares, sujetas a revisión. Excluye las garantías contempladas en las Leyes Orgánicas de la Banca de Desarrollo, las cuales ascienden a 512 mil 266.6 millones de pesos al 31 de diciembre de 2013.

^{2/} Corresponden a los pasivos del FONADIN.

^{3/} Incluye, principalmente a FIRA.

^{4/} Se refiere a la garantía directa que se otorgó un préstamo para la educación a través de Banobras.

FUENTE: Secretaría de Hacienda y Crédito Público.

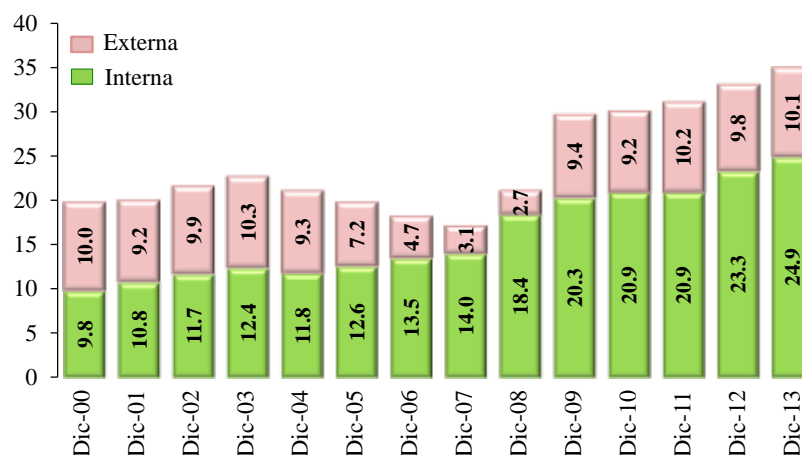
Por otra parte, se reporta que el Gobierno Federal cubrirá aquellas obligaciones del IPAB asociadas a los Programas de Apoyo a Deudores a través del otorgamiento de descuentos en los pagos, en caso de que las auditorías que se realicen a las instituciones bancarias por conducto de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) determinen la correcta aplicación de dichos programas.

Dentro de los Programas de Apoyo a Deudores se encuentra el Programa de Reestructuración en Unidades de Inversión (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 del mercado. Al 31 de diciembre de 2013, el resultado preliminar de dicho intercambio ascendió a 52 mil 424.7 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

Al cierre del cuarto 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 35.0% del PIB. La deuda interna como porcentaje del PIB representó 24.9%. En lo que se refiere a la deuda externa neta a PIB, ésta se situó en 10.1 por ciento.

DEUDA NETA TOTAL DEL SECTOR PÚBLICO FEDERAL
-Porcentaje de PIB-



FUENTE: Secretaría de Hacienda y Crédito Público.

Al cierre del cuarto trimestre de 2013, el saldo de la deuda interna neta del Sector Público Federal se ubicó en 4 billones 231 mil 326 millones de pesos. Como proporción del PIB, este saldo representó 24.9 por ciento.

DEUDA NETA DEL SECTOR PÚBLICO FEDERAL
-Millones de pesos-

Concepto	SalDOS		Estructura Porcentual		Proporción del PIB	
	31-dic-12	31-dic-13 ^{p/}	31-dic-12	31-dic-13	31-dic-12	31-dic-13
Total	5 352 794.7	5 943 689.1	100.0	100.0	33.1	35.0
Interna	3 769 999.1	4 231 326.0	70.4	71.2	23.3	24.9
Externa	1 582 795.6	1 712 363.1	29.6	28.8	9.8	10.1

^{p/} Cifras preliminares.

FUENTE: Secretaría de Hacienda y Crédito Público.

El saldo de la deuda interna neta del Sector Público Federal al cierre del cuarto trimestre fue superior en 461 mil 326.9 millones de pesos al observado al cierre de 2012. Esta variación fue resultado de los siguientes factores: a) un endeudamiento interno neto por 499 mil 778.3 millones de pesos, b) una variación positiva en los activos internos del Sector Público Federal por 86 mil 459.2 millones de pesos, y c)

ajustes contables positivos por 48 mil 7.8 millones de pesos, que reflejan, principalmente, el efecto inflacionario sobre los pasivos indizados a esta variable.

Con base en el saldo contractual de la deuda interna registrada al 31 de diciembre de 2013, las amortizaciones del Sector Público Federal durante el año 2014 serán por un monto de 1 billón 85 mil 15.5 millones de pesos. De este monto el 95.3% se encuentra asociado a los vencimientos de valores colocados en los mercados nacionales.

**PERFIL DE AMORTIZACIONES DE LA DEUDA INTERNA DEL SECTOR PÚBLICO FEDERAL
EN LOS PRÓXIMOS AÑOS**
-Millones de pesos-

Concepto	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Total	1 085 015.5	283 646.8	483 109.0	347 601.7	190 890.1	94 806.5
Emisión de Valores	1 033 594.8	260 506.0	457 704.0	331 815.7	176 258.9	82 870.3
Fondo de Ahorro S.A.R.	1 930.8	1 930.8	1 930.8	1 930.8	1 930.8	1 930.8
Banca Comercial	13 872.4	10 486.3	12 316.2	4 936.0	3 078.3	78.3
Obligaciones por Ley del ISSSTE	18 987.9	10 024.9	10 521.6	8 344.9	9 049.6	9 356.6
Otros	16 629.6	698.8	636.4	574.3	572.5	570.5

Nota: La proyección fue elaborada con base en el saldo contractual al 31 de diciembre de 2013.

FUENTE: Secretaría de Hacienda y Crédito Público.

Al cierre del cuarto trimestre de 2013, el saldo de la deuda externa neta del Sector Público Federal se ubicó en 130 mil 949.7 millones de dólares, monto superior en 9 mil 290.7 millones de dólares al registrado al cierre de 2012. Como porcentaje del PIB este saldo representó 10.1%, esto es 0.3 puntos porcentuales por arriba de lo observado en diciembre de 2012.

La evolución de la deuda pública externa neta fue resultado de los siguientes factores: a) un endeudamiento externo neto de 8 mil 946.7 millones de dólares, b) los activos internacionales del Sector Público Federal asociados a la deuda externa presentaron una variación negativa de 580.8 millones de dólares, y c) ajustes contables negativos por 236.8 millones de dólares, que reflejan principalmente, la variación del dólar con respecto a otras monedas en que se encuentra contratada la deuda.

Con base en el saldo contractual de la deuda externa registrado al 31 de diciembre de 2013, las amortizaciones del Sector Público Federal durante el año 2014 serán por un monto de 10 mil 781.5 millones de dólares. De este monto:

- 38.0% se encuentra asociado a las amortizaciones proyectadas de los créditos directos y, pasivos Pidiregas,
- 35.7% se refiere a los vencimientos de deuda de mercado de capitales, y
- 26.3% correspondería a las amortizaciones de líneas vinculadas al comercio exterior y a vencimientos de deuda con Organismos Financieros Internacionales.

**PERFIL DE AMORTIZACIONES DE LA DEUDA EXTERNA DEL SECTOR PÚBLICO
FEDERAL EN LOS PRÓXIMOS AÑOS**

-Millones de dólares-

Concepto	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Total	10 781.5	9 014.6	6 104.2	8 743.1	7 014.9	9 203.0
Mercado de Capitales	3 849.5	4 481.0	3 498.2	6 320.7	4 526.8	7 479.7
Mercado Bancario	3 808.8	2 070.2	205.2	49.9	40.1	3.9
Comercio Exterior	1 880.1	1 623.8	1 507.1	1 450.0	983.6	860.0
Organismos Financieros Int. (OFI'S)	958.4	839.6	893.7	922.5	1 464.4	859.4
Pidiregas	284.7	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0

Nota: La proyección fue elaborada con base en el saldo contractual al 31 de diciembre de 2013.

FUENTE: Secretaría de Hacienda y Crédito Público.

Durante el cuarto trimestre, el Sector Público Federal realizó erogaciones por concepto de costo financiero de su deuda interna por un monto de 109 mil 5.7 millones de pesos. Así, el total erogado por este concepto en el período de enero a diciembre fue de 242 mil 706.5 millones de pesos. Por otra parte, durante el cuarto trimestre se realizaron erogaciones por un monto de 1 mil 304.7 millones de dólares para cubrir el pago por concepto de intereses, comisiones y gastos asociados a la deuda pública externa, por lo que durante el período de enero a diciembre el monto pagado ascendió a 6 mil 132.1 millones de dólares.

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 (Gobierno Federal y Organismos y Empresas Controladas), las obligaciones netas del IPAB, pasivos del Fondo Nacional de Infraestructura (FONADIN), los asociados a los 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 2° 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 CNBV. Por lo anterior, se llevó a cabo una revisión metodológica desde el año 2000 para fines comparativos.

SALDO HISTÓRICO DE LOS REQUERIMIENTOS FINANCIEROS DEL SECTOR PÚBLICO (SHRFSP)^{1/} -Millones de pesos-

Concepto	Diciembre de 2012		Diciembre de 2013	
	Saldo	% del PIB	Saldo	% del PIB
SHRFSP Total	5 890 846.1	36.4	6 497 020.7	38.3
SHRFSP Interna	4 359 912.7	27.0	4 847 642.3	28.6
SHRFSP Externa	1 530 933.4	9.4	1 649 378.4	9.7

^{1/} Cifras preliminares, sujetas a revisión.

FUENTE: Secretaría de Hacienda y Crédito Público.

Al cierre del cuarto trimestre de 2013, el SHRFSP ascendió a 6 billones 497 mil 20.7 millones de pesos, equivalente a 38.3% del PIB. En el cuadro se presenta la integración de este saldo y en el Anexo del Informe original se incluyen cuadros con un desglose de cada componente, bajo el rubro de Anexos de Deuda Pública, en el Numeral I.

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.

PROYECTOS DE INFRAESTRUCTURA PRODUCTIVA DE LARGO PLAZO DE INVERSIÓN DIRECTA (PIDIREGAS)^{1/} CIFRAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

Proyectos	Registro de Acuerdo a 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.)	284.7	1 883.0	2 167.7	3 961.6
Proyectos denominados en moneda nacional				
CFE (cifras mill. de pesos)	9 929.7	57 225.9	67 155.6	67 155.6
TOTAL (cifras mill. de pesos)	13 652.6	81 848.9	95 501.5	118 959.2

^{1/} Cifras preliminares, proporcionadas por la entidad.

FUENTE: Secretaría de Hacienda y Crédito 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 a 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.

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.

Operaciones Activas y Pasivas, e Informe de las Operaciones de Canje y Refinanciamiento del Instituto para la Protección al Ahorro Bancario al cuarto 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 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

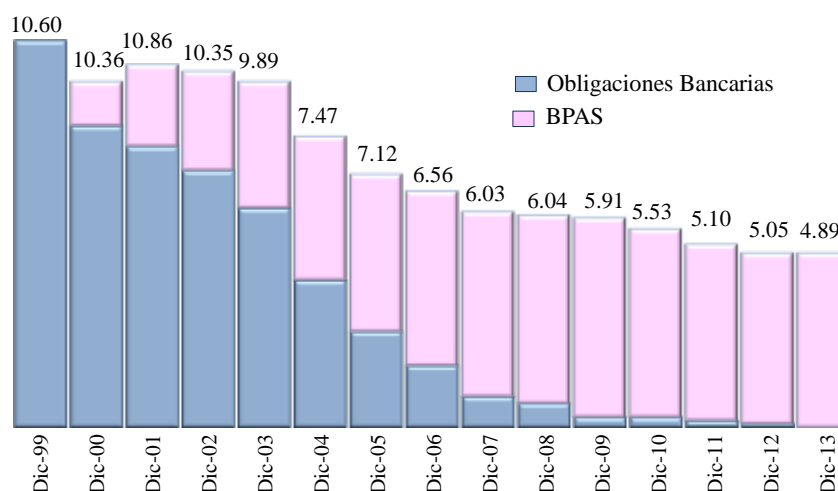
banca múltiple, para dicho año. Asimismo, en el artículo 2° de la Ley de Ingresos de la Federación para el Ejercicio Fiscal de 2013, el Congreso de la Unión otorgó al Instituto la facultad de contratar créditos o emitir valores con el único objeto de canjear o refinanciar exclusivamente sus obligaciones 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 diciembre de 2013, la deuda neta del Instituto ascendió a 830 mil 400 millones de pesos registrando una disminución en términos reales de 2.10% al cierre de diciembre de 2013, respecto a diciembre de 2012. La disminución observada se explica por la aplicación de los recursos propios, así como por la variación en la tasa real observada contra la prevista en los Criterios Generales de Política Económica 2013 publicados por la SHCP. La aplicación del ingreso de mayores cuotas (75%), así como por la recuperación de activos contribuyeron en 0.11 puntos porcentuales en el decremento de la deuda neta, mientras que el 1.99% restante se explica por la menor tasa de interés real de financiamiento¹⁹ observada en el período.

¹⁹ Esta tasa resulta de sumar a la tasa de interés real observada (1.86%) la sobretasa por estructura de pasivos del IPAB (0.13%).

DEUDA NETA TOTAL TRIMESTRAL
-Porcentaje de PIB ^{1/-}



* Estimado

^{1/} 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 2008.

FUENTE: IPAB.

Por otra parte, el saldo de la deuda neta del Instituto al cierre del cuarto trimestre de 2013 representó el 4.89 % del PIB estimado a esa fecha, dato menor en 0.16 puntos porcentuales respecto al presentado al cierre del cuarto trimestre de 2012.

Activos del Instituto

Al cierre del cuarto trimestre de 2013, el saldo de los activos totales del Instituto ascendió a 100 mil 379 millones de pesos, cifra que representó un incremento de 29.63% en términos reales, respecto al cierre de diciembre de 2012. En los anexos de Deuda Pública del Informe original 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 diciembre de 2013 ascendió a 16 mil 490.1 millones de pesos.

Flujos de Tesorería

Durante el cuarto trimestre de 2013 se recibieron recursos en la Tesorería por un total de 48 mil 105.8 millones de pesos. Dichos recursos se componen de: 43 mil 928.8 millones de pesos correspondientes a operaciones de refinanciamiento a través de la colocación primaria de Bonos de Protección al Ahorro (BPAS o Bonos); 3 mil 383.7 millones de pesos por concepto de cuotas cobradas a las instituciones de banca múltiple, 792.6 millones de pesos de intereses generados por la inversión de los activos líquidos del Instituto y 0.7 millones de pesos por la recuperación de activos.

Por su parte, los pagos realizados durante el cuarto trimestre de 2013 ascendieron a 41 mil 31.1 millones de pesos, de los cuales 27 mil 585.4 millones de pesos corresponden a la amortización de Bonos; 9 mil 373.7 millones de pesos al pago de intereses de las obligaciones contractuales del IPAB; 4 mil millones de pesos a la liquidación por vencimiento del crédito contratado con HSBC México, S.A. (HSBC) y 72 millones de pesos derivado de otros gastos.

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 26 de septiembre de 2013, durante el cuarto trimestre de 2013, el Instituto colocó BPAS a través del Banco de México, actuando como su agente financiero, por un monto nominal de 44 mil 200 millones de pesos. Los recursos de refinanciamiento que se aplicaron durante el período de octubre a diciembre de 2013 al pago de obligaciones financieras del Instituto sumaron 37 mil 724.8 millones de pesos.²⁰

²⁰ 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.

Las operaciones de refinanciamiento efectuadas durante el cuarto 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 OCTUBRE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

Concepto	BPAs	BPAG28	BPAT	BPAG91	BPA182	Total	Jul-sep 13	
							Monto	Variación %
No. Subastas durante el trimestre		14		14	14	14	13	7.7
Colocación Nominal		15 600		15 600	13 000	44 200	44 200	0.0
Monto Promedio Semanal (valor nominal)		1 200		1 200	1 000	3 400	3 400	0.0
Amortización principal	789	8 304	2 436	4 857	11 200	27 585	34 883	-20.9
(Des) Colocación Neta	-789	7 296	-2 436	10 743	1 800	16 615	9 317	78.3
Sobretasa Promedio (%)		0.24		0.27	0.13	0.22	0.22	0.0
Índice de Demanda Promedio (Monto solicitado/Monto ofrecido)		5.61		4.75	4.04	4.84	4.52	7.2

Nota: Cifras en millones de pesos

FUENTE IPAB

Al cierre del cuarto trimestre de 2013, el plazo promedio de los pasivos del Instituto (emisiones de mercado más créditos bancarios) fue de 2.77 años, menor al observado al cierre del tercer trimestre de 2013 de 2.83 años.

Por otra parte, el 19 de diciembre de 2013, el IPAB dio a conocer al público inversionista las subastas programadas a realizar durante el primer trimestre de 2014, informando que se mantiene el monto objetivo a subastar semanalmente en 3 mil 400 millones de pesos, de acuerdo a lo siguiente: 1 mil 200 millones de pesos de BPAG28 a plazo de hasta tres años; 1 mil 200 millones de pesos de BPAG91 a plazo de hasta cinco años y 1 mil millones de pesos de BPA182 a plazo de hasta siete años.

APÉNDICES ESTADÍSTICOS DE FINANZAS PÚBLICAS Y DEUDA PÚBLICA

FINANZAS PÚBLICAS

SITUACIÓN FINANCIERA DEL SECTOR PÚBLICO - Millones de pesos -

Concepto	Enero-diciembre		Var. % real
	2012	2013 ^{p/}	
Balance Público	-403 209.4	-375 322.0	n.s.
Balance público sin inversión de Pemex	-91 216.1	-46 749.2	n.s.
Balance presupuestario	-405 775.4	-378 528.4	n.s.
Ingreso presupuestario	3 514 529.5	3 803 661.7	4.3
Petrolero ^{1/}	1 183 895.3	1 261 048.9	2.6
Gobierno Federal	720 774.0	778 732.5	4.1
Pemex	463 121.3	482 316.4	0.3
No petrolero	2 330 634.3	2 542 612.8	5.1
Gobierno Federal	1 731 759.8	1 924 462.4	7.1
Tributarios	1 516 950.7	1 644 467.4	4.4
No Tributarios	214 809.0	279 994.9	25.6
Organismos y empresas ^{2/}	598 874.5	618 150.5	-0.6
Gasto neto presupuestario	3 920 305.0	4 182 190.2	2.8
Programable	3 102 197.7	3 321 050.5	3.1
No programable	818 107.2	861 139.7	1.4
Balance de entidades bajo control presupuestario indirecto	2 566.0	3 206.5	20.4
Balance primario	-97 486.1	-59 312.7	n.s.
Partidas informativas			
RFSP	-502 125.7	-484 795.5	n.s.
RFSP primario	-104 346.1	-78 593.7	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 diciembre		Var. % real
	2012	2013 ^{p/}	
Total	3 514 529.5	3 803 661.7	4.3
Petroleros^{1/}	1 183 895.3	1 261 048.9	2.6
Gobierno Federal	720 774.0	778 732.5	4.1
Derechos y aprovechamientos	923 285.1	861 551.7	-10.1
IEPS	-203 084.3	-86 029.6	n.s.
Artículo 2º.-A Fracción I	-222 751.4	-105 287.5	n.s.
Artículo 2º.-A Fracción II ^{2/}	19 667.1	19 257.9	-5.7
Impuesto a los rendimientos petroleros	573.2	3 210.4	439.5
Pemex	463 121.3	482 316.4	0.3
No petroleros	2 330 634.3	2 542 612.8	5.1
Gobierno Federal	1 731 759.8	1 924 462.4	7.1
Tributarios	1 516 950.7	1 644 467.4	4.4
ISR, IETU e IDE ^{3/}	803 896.7	946 505.7	13.4
Impuesto sobre la renta	760 104.0	906 839.3	14.9
Impuesto al activo	-1 191.6	-1 549.7	n.s.
Impuesto empresarial a tasa única	42 198.8	47 204.3	7.8
Impuesto a los depósitos ^{3/}	2 785.5	-5 988.2	n.s.
Impuesto al valor agregado	579 987.5	556 802.8	-7.5
Producción y servicios	72 952.9	78 572.4	3.8
Tabacos labrados	33 426.1	34 189.6	-1.5
Bebidas alcohólicas	9 398.3	10 763.9	10.3
Cerveza	21 835.0	23 708.7	4.6
Juegos y sorteos	2 138.1	2 265.6	2.1
Telecomunicaciones	6 085.6	7 620.7	20.6
Bebidas energizantes	69.7	23.9	-67.0
Importaciones	27 906.1	29 259.4	1.0
Exportaciones	0.8	0.6	-26.8
Automóviles nuevos	5 869.5	6 240.7	2.4
Accesorios	24 077.0	25 246.0	1.0
Otros	2 260.3	1 839.9	-21.6
No tributarios	214 809.0	279 994.9	25.6
Organismos y empresas ^{4/}	598 874.5	618 150.5	-0.6
CFE	324 574.8	338 795.9	0.6
IMSS	235 095.1	238 563.4	-2.2
ISSSTE	39 204.6	40 791.1	0.2
Partidas informativas			
Gobierno Federal	2 452 533.8	2 703 194.8	6.2
Tributarios	1 314 439.6	1 561 648.2	14.5
No tributarios	1 138 094.2	1 141 546.6	-3.4
Organismos y empresas	1 061 995.8	1 100 466.9	-0.2

Nota: Las sumas parciales y las variaciones pueden no coincidir debido al redondeo.

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/ 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-diciembre		Var. % real
	2012	2013 ^{p/}	
Total	3 920 305.0	4 182 190.2	2.8
Gasto primario	3 615 186.4	3 867 831.9	3.1
Programable	3 102 197.7	3 321 050.5	3.1
No programable	512 988.7	546 781.5	2.7
Participaciones	494 264.5	532 316.7	3.7
Adefas y otros	18 724.1	14 464.7	-25.6
Costo financiero	305 118.5	314 358.2	-0.7
Intereses, comisiones y gastos	291 789.0	300 635.2	-0.7
Gobierno Federal	243 614.0	256 593.5	1.5
Sector paraestatal	48 175.1	44 059.7	-11.9
Apoyo a ahorradores y deudores	13 329.5	13 705.0	-1.0
IPAB	10 663.3	11 930.4	7.8
Otros	2 666.2	1 774.6	-35.9

Nota: Las sumas parciales y las variaciones pueden no coincidir debido al redondeo.

p/ Cifras preliminares.

FUENTE: Secretaría de Hacienda y Crédito Público.

GASTO PROGRAMABLE PRESUPUESTARIO
Clasificación Económica
-Millones de pesos-

Concepto	Enero-diciembre		Var. % real
	2012	2013 ^{p/}	
Total^{1/}	3 102 197.7	3 321 050.5	3.1
Total corriente	2 360 694.5	2 442 317.8	-0.3
Servicios personales ^{2/}	926 101.9	963 228.8	0.2
Ramos autónomos	53 774.5	53 969.6	-3.3
Administración Pública Federal	534 667.5	557 171.2	0.4
Dependencias del Gobierno Federal	189 829.7	191 675.5	-2.7
Entidades de control directo	285 184.5	303 503.2	2.5
Transferencias ^{3/}	59 653.3	61 992.5	0.1
Gobiernos de las Entidades Federativas y Municipios ^{4/}	337 659.9	352 088.1	0.4
Otros gastos de operación	480 846.6	479 727.9	-3.9
Pensiones y Jubilaciones ^{5/}	429 497.7	467 926.4	5.0
Subsidios, transferencias y aportaciones ^{6/}	489 938.2	533 717.9	4.9
Subsidios	319 091.3	348 380.2	5.2
Transferencias ^{3/}	43 587.4	46 852.7	3.5
Gobiernos de las Entidades Federativas y Municipios ^{4/}	127 259.5	138 485.0	4.8
Ayudas y otros gastos	34 310.1	-2 283.3	n.s.
Total capital	741 503.2	878 732.7	14.2
Inversión física	680 975.6	733 755.7	3.8
Directa	459 012.5	464 041.9	-2.6
Subsidios, transferencias y aportaciones	221 963.2	269 713.7	17.1
Subsidios	82 334.4	114 793.8	34.3
Transferencias ^{3/}	13 319.3	17 754.1	28.4
Gobiernos de las Entidades Federativas y Municipios ^{4/}	126 309.5	137 165.8	4.6
Otros gastos de capital	60 527.6	144 977.1	130.7
Directa ^{7/}	33 731.1	126 743.8	262.0
Transferencias ^{8/}	7 202.4	4 337.0	-42.0
Gobiernos de las Entidades Federativas y Municipios ^{4/}	19 594.2	13 896.3	-31.7
Subsidios, transferencias y aportaciones totales^{9/}	738 697.9	821 664.9	7.2
Subsidios	401 425.7	463 174.0	11.2
Transferencias	64 109.1	68 943.8	3.6
Entidades Federativas y Municipios	273 163.1	289 547.1	2.1

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-diciembre		Var. % real
	2012	2013 ^{p/}	
Total^{1/}	3 102 197.7	3 321 050.5	3.1
Gobierno	288 272.1	268 709.3	-10.2
Legislación	11 622.0	12 453.2	3.2
Justicia	75 485.0	74 470.5	-5.0
Coordinación de la Política de Gobierno	34 576.6	22 585.7	-37.1
Relaciones Exteriores	9 141.1	7 571.8	-20.2
Asuntos Financieros y Hacendarios	29 150.3	23 452.5	-22.5
Seguridad Nacional	74 694.3	78 989.4	1.9
Asuntos de Orden Público y de Seguridad Interior	45 305.2	41 144.8	-12.5
Otros Servicios Generales	8 297.6	8 041.5	-6.6
Desarrollo Social	1 760 469.9	1 884 931.2	3.1
Protección Ambiental	26 643.6	25 367.3	-8.3
Vivienda y Servicios a la Comunidad	205 230.4	255 187.2	19.8
Salud	435 260.3	444 194.6	-1.7
Recreación, Cultura y Otras Manifestaciones Sociales	25 598.4	25 633.7	-3.5
Educación	555 829.0	578 978.0	0.3
Protección Social	511 088.9	554 391.2	4.5
Otros Asuntos Sociales	819.3	1 179.1	38.6
Desarrollo Económico	1 016 978.6	1 126 819.2	6.7
Asuntos Económicos, Comerciales y Laborales en General	24 764.2	23 521.7	-8.5
Agropecuaria, Silvicultura, Pesca y Caza	87 012.2	89 708.8	-0.7
Combustibles y Energía	783 030.7	884 725.9	8.8
Minería, Manufacturas y Construcción	89.3	88.3	-4.7
Transporte	62 636.5	69 060.0	6.2
Comunicaciones	14 052.2	11 212.1	-23.1
Turismo	7 478.8	6 582.0	-15.2
Ciencia Tecnología e Innovación	36 204.6	41 920.4	11.5
Otras Industrias y Otros Asuntos Económicos	1 710.1	0.0	n.s.
Fondos de Estabilización^{2/}	36 477.2	40 590.7	7.2
Fondo de Estabilización de los Ingresos Petroleros (FEIP)	16 883.0	23 111.4	31.9
Fondo de Estabilización de los Ingresos en las Entidades Federativas (FEIEF)	19 594.2	13 896.3	-31.7
Fondo de Estabilización para la Inversión en Infraestructura de Pemex.	0.0	3 583.1	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 y aportaciones al ISSSTE.

2/ En 2013 incluye aportaciones para el Fondo de Estabilización de los Ingresos Petrolero (7 mmp); el Fondo de Estabilización de los Ingresos en las Entidades Federativas (3.6 mmp) y el Fondo de Estabilización para la Inversión en Infraestructura de Pemex (3.6 mmp), que ya fueron ejercidos por el Gobierno Federal y se encuentran en tránsito para su liquidación.

FUENTE: Secretaría de Hacienda y Crédito Público.

GASTO PROGRAMABLE PRESUPUESTARIO**Clasificación administrativo****-Millones de pesos-**

Concepto	Enero-diciembre		Var % real
	2012	2013 ^{p/}	
Gasto programable	3 102 197.7	3 321 050.5	3.1
Ramos autónomos	77 965.1	76 424.0	-5.6
Poder Legislativo	11 772.1	12 620.3	3.3
Poder Judicial	42 351.0	43 580.0	-0.9
Instituto Federal Electoral	15 653.9	11 021.0	-32.2
Comisión Nacional de los Derechos Humanos	1 280.3	1 375.1	3.5
Información Nacional Estadística y Geográfica	4 841.9	5 308.3	5.6
Tribunal Federal de Justicia Fiscal y Administrativa	2 065.9	2 138.2	-0.3
Comisión Federal de Competencia Económica	0.0	79.9	n.s.
Instituto Nacional para la Evaluación de la Educación	0.0	88.0	n.s.
Instituto Federal de Telecomunicaciones	0.0	213.2	n.s.
Poder Ejecutivo	3 395 487.7	3 641 080.4	3.3
Administración Pública Centralizada	2 017 740.9	2 202 722.3	5.2
Ramos Administrativos	994 309.6	1 080 639.4	4.7
Presidencia de la República	2 947.5	2 921.1	-4.5
Gobernación	67 377.5	55 448.5	-20.7
Relaciones Exteriores	9 203.6	7 627.8	-20.2
Hacienda y Crédito Público	54 129.8	44 015.8	-21.7
Defensa Nacional	61 116.5	61 186.9	-3.6
Agricultura, Ganadería, Desarrollo Rural, Pesca y Alimentación	68 711.4	72 090.5	1.1
Comunicaciones y transportes	77 289.0	80 620.0	0.5
Economía	20 027.0	19 552.5	-5.9
Educación Pública	277 188.2	285 359.5	-0.8
Salud	109 862.5	116 836.9	2.4
Marina	21 216.5	23 948.1	8.7
Trabajo y Previsión Social	4 249.0	4 333.0	-1.8
Desarrollo Agrario, Territorial y Urbano	5 333.3	21 390.6	286.4
Medio Ambiente y Recursos Naturales	56 856.6	55 042.5	-6.7
Procuraduría General de la República	13 284.7	14 142.2	2.6
Energía	33 453.3	102 808.1	196.0
Desarrollo Social	82 888.3	79 857.8	-7.2
Turismo	7 523.5	6 626.4	-15.2
Función Pública	1 678.7	1 451.3	-18.8
Tribunales Agrarios	883.1	912.1	-0.5
Consejería Jurídica del Ejecutivo Federal	115.3	121.9	1.8
Consejo Nacional de Ciencia y Tecnología	18 974.4	24 382.0	23.8
Ramos Generales	1 023 431.3	1 122 082.9	5.6
Aportaciones a Seguridad Social	406 161.8	438 361.7	4.0
Provisiones Salariales y Económicas	82 996.9	122 805.1	42.5
Provisiones y Aportaciones para los Sistemas de Educación Básica, Normal, Tecnológica y de Adultos ^{1/}	33 757.0	33 758.2	-3.7
Aportaciones Federales para Entidades Federativas y Municipios	500 515.6	527 157.9	1.5
Administración Pública Paraestatal	1 377 746.8	1 438 358.2	0.6
Petróleos Mexicanos	462 078.2	487 488.7	1.6
Comisión Federal de Electricidad	324 520.9	324 585.2	-3.6
Instituto Mexicano del Seguro Social	415 557.5	436 692.6	1.2
Instituto de Seguridad y Servicios Sociales de los Trabajadores del Estado	175 590.2	189 591.7	4.0
(-) Subsidios, transferencias y aportaciones al ISSSTE	371 255.1	396 453.9	2.9

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.

n.s.: no significativo.

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 provisiones 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-diciembre		Var % real
	2012	2013 ^{p/}	
Total^{1/}	926 101.9	963 228.8	0.2
Gobierno	161 383.4	160 213.4	-4.4
Legislación	6 442.1	6 978.4	4.4
Justicia	49 658.2	51 364.0	-0.4
Coordinación de la Política de Gobierno	16 305.4	11 890.6	-29.7
Relaciones Exteriores	3 236.5	3 089.8	-8.0
Asuntos Financieros y Hacendarios	15 130.4	15 061.0	-4.1
Seguridad Nacional	51 008.5	51 387.3	-3.0
Asuntos de Orden Público y de Seguridad Interior	14 585.8	15 144.4	0.0
Otros Servicios Generales	5 016.5	5 297.8	1.7
Desarrollo Social	614 298.7	640 783.9	0.5
Protección Ambiental	5 257.6	5 370.8	-1.6
Vivienda y Servicios a la Comunidad	1 030.8	777.5	-27.3
Salud	219 648.6	230 551.6	1.1
Recreación, Cultura y Otras Manifestaciones Sociales	7 255.8	7 487.0	-0.6
Educación	364 457.0	379 020.9	0.2
Protección Social	16 649.0	17 576.1	1.7
Otros Asuntos Sociales	0.0	0.0	n.s.
Desarrollo Económico	150 419.8	162 231.6	3.9
Asuntos Económicos, Comerciales y Laborales en General	3 986.4	3 964.0	-4.2
Agropecuaria, Silvicultura, Pesca y Caza	6 455.2	6 485.6	-3.2
Combustibles y Energía	117 387.1	127 996.1	5.0
Minería, Manufacturas y Construcción	39.4	47.4	16.0
Transporte	5 078.0	5 452.8	3.4
Comunicaciones	1 521.3	1 750.7	10.9
Turismo	541.8	577.3	2.6
Ciencia, Tecnología e Innovación	15 410.7	15 957.5	-0.2
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-diciembre		Var % real
	2012	2013 ^{p/}	
Total	480 846.6	479 727.9	-3.9
Gobierno	63 425.5	62 259.1	-5.4
Legislación	4 170.0	4 818.4	11.3
Justicia	14 301.8	18 541.8	24.9
Coordinación de la Política de Gobierno	7 503.4	5 598.1	-28.1
Relaciones Exteriores	3 936.5	2 793.9	-31.6
Asuntos Financieros y Hacendarios	4 445.6	4 984.0	8.0
Seguridad Nacional	16 218.8	15 957.1	-5.2
Asuntos de Orden Público y de Seguridad Interior	11 502.9	8 380.4	-29.8
Otros Servicios Generales	1 346.5	1 185.5	-15.2
Desarrollo Social	140 224.0	129 892.4	-10.8
Protección Ambiental	4 246.1	3 994.7	-9.4
Vivienda y Servicios a la Comunidad	3 419.4	3 385.9	-4.6
Salud	99 646.9	92 957.7	-10.1
Recreación, Cultura y Otras Manifestaciones Sociales	4 314.9	3 342.1	-25.4
Educación	9 155.2	6 638.1	-30.2
Protección Social	19 441.5	19 573.9	-3.0
Otros Asuntos Sociales	0.0	0.0	n.s.
Desarrollo Económico	277 197.1	287 576.4	-0.1
Asuntos Económicos, Comerciales y Laborales en General	2 644.5	1 936.7	-29.4
Agropecuaria, Silvicultura, Pesca y Caza	4 457.4	4 556.7	-1.5
Combustibles y Energía	266 032.6	278 150.3	0.7
Minería, Manufacturas y Construcción	49.6	40.5	-21.5
Transporte	2 735.6	2 015.5	-29.0
Comunicaciones	524.7	406.3	-25.4
Turismo	306.1	264.2	-16.8
Ciencia, Tecnología e Innovación	446.7	206.3	-55.5
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-diciembre		Var % real
	2012	2013 ^{p/}	
Total^{1/}	489 938.2	533 717.9	4.9
Gobierno	15 163.7	16 570.9	5.3
Legislación	0.0	0.0	n.s.
Justicia	680.6	800.0	13.2
Coordinación de la Política de Gobierno	1 044.0	737.4	-32.0
Relaciones Exteriores	0.0	0.0	n.s.
Asuntos Financieros y Hacendarios	1 579.3	1 701.2	3.8
Seguridad Nacional	0.0	0.0	n.s.
Asuntos de Orden Público y de Seguridad Interior	10 208.3	12 055.1	13.8
Otros Servicios Generales	1 651.5	1 277.2	-25.5
Desarrollo Social	392 869.9	424 578.8	4.1
Protección Ambiental	1 202.8	1 586.4	27.1
Vivienda y Servicios a la Comunidad	53 027.6	49 992.2	-9.2
Salud	101 111.7	116 171.3	10.7
Recreación, Cultura y Otras Manifestaciones Sociales	9 281.2	12 162.9	26.2
Educación	160 581.6	168 508.6	1.1
Protección Social	67 325.7	75 748.5	8.4
Otros Asuntos Sociales	339.3	409.1	16.2
Desarrollo Económico	81 904.6	92 568.3	8.9
Asuntos Económicos, Comerciales y Laborales en General	1 510.4	1 482.7	-5.4
Agropecuaria, Silvicultura, Pesca y Caza	57 877.7	64 522.9	7.4
Combustibles y Energía	-234.4	0.0	n.s.
Minería, Manufacturas y Construcción	0.0	0.0	n.s.
Transporte	306.1	207.4	-34.7
Comunicaciones	1 802.5	1 794.1	-4.1
Turismo	3 911.2	4 462.5	9.9
Ciencia, Tecnología e Innovación	15 971.1	20 098.7	21.2
Otras Industrias y Otros Asuntos Económicos	760.1	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-diciembre		Var % real
	2012	2013 ^{p/}	
Total^{1/}	34 310.1	-2 283.3	n.s.
Gobierno	16 529.5	8 004.8	-53.3
Legislación	16.4	22.7	33.3
Justicia	535.5	301.3	-45.8
Coordinación de la Política de Gobierno	9 299.5	3 899.4	-59.6
Relaciones Exteriores	1 845.0	1 627.3	-15.0
Asuntos Financieros y Hacendarios	2 831.6	1 228.3	-58.2
Seguridad Nacional	138.5	771.1	436.2
Asuntos de Orden Público y de Seguridad Interior	1 795.4	144.1	-92.3
Otros Servicios Generales	67.5	10.6	-84.9
Desarrollo Social	972.1	-3 365.3	n.s.
Protección Ambiental	432.7	339.1	-24.5
Vivienda y Servicios a la Comunidad	1.1	0.0	n.s.
Salud	-5 946.7	-9 177.1	n.s.
Recreación, Cultura y Otras Manifestaciones Sociales	2 780.5	1 799.3	-37.7
Educación	1 589.2	1 409.0	-14.6
Protección Social	2 115.2	2 264.4	3.1
Otros Asuntos Sociales	0.0	0.0	n.s.
Desarrollo Económico	16 808.5	-6 922.8	n.s.
Asuntos Económicos, Comerciales y Laborales en General	203.6	179.3	-15.2
Agropecuaria, Silvicultura, Pesca y Caza	700.8	491.2	-32.5
Combustibles y Energía	9 872.7	-10 451.2	n.s.
Minería, Manufacturas y Construcción	0.3	0.5	58.2
Transporte	99.9	95.8	-7.6
Comunicaciones	5 536.0	2 406.0	-58.1
Turismo	54.2	59.2	5.4
Ciencia, Tecnología e Innovación	341.2	296.5	-16.3
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. Por ello, las cifras pueden ser negativas.

FUENTE: Secretaría de Hacienda y Crédito Público.

INVERSIÓN FÍSICA DEL SECTOR PÚBLICO PRESUPUESTARIO
Clasificación funcional
-Millones de pesos-

Concepto	Enero-diciembre		Var % real
	2012	2013 ^{p/}	
Total	680 975.6	733 755.7	3.8
Sin inversión de Pemex	368 982.3	405 182.9	5.8
Gobierno	31 054.1	21 254.1	-34.1
Legislación	993.6	633.7	-38.6
Justicia	10 309.0	3 463.5	-67.6
Coordinación de la Política de Gobierno	424.4	460.3	4.5
Relaciones Exteriores	123.1	60.8	-52.4
Asuntos Financieros y Hacendarios	4 447.5	70.8	-98.5
Seguridad Nacional	7 328.4	10 873.8	42.9
Asuntos de Orden Público y de Seguridad Interior	7 212.7	5 420.8	-27.6
Otros Servicios Generales	215.6	270.3	20.8
Desarrollo Social	210 060.7	253 229.0	16.1
Protección Ambiental	15 504.4	14 076.3	-12.5
Vivienda y Servicios a la Comunidad	146 251.6	199 981.7	31.7
Salud	18 844.7	9 855.4	-49.6
Recreación, Cultura y Otras Manifestaciones Sociales	1 951.9	828.3	-59.1
Educación	20 045.9	23 401.4	12.5
Protección Social	6 982.1	4 565.8	-37.0
Otros Asuntos Sociales	480.1	520.0	4.4
Desarrollo Económico	439 860.8	459 272.6	0.6
Asuntos Económicos, Comerciales y Laborales en General	14 269.3	14 809.0	0.0
Agropecuaria, Silvicultura, Pesca y Caza	16 246.5	11 809.7	-30.0
Combustibles y Energía	344 873.4	360 410.4	0.7
Minería, Manufacturas y Construcción	0.0	0.0	n.s.
Transporte	54 417.0	61 288.4	8.5
Comunicaciones	4 667.7	4 855.0	0.2
Turismo	1 351.9	738.7	-47.4
Ciencia, Tecnología e Innovación	4 034.9	5 361.4	28.0
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.

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-diciembre		Var % real
	2012	2013 ^{p/}	
Total^{1/}	1 164 550.7	1 265 121.0	4.7
Gobierno	23 393.9	13 171.7	-45.8
Legislación	0.0	0.0	n.s.
Justicia	1 332.6	1 417.0	2.4
Coordinación de la Política de Gobierno	1 829.8	1 595.8	-16.0
Relaciones Exteriores	0.0	0.0	n.s.
Asuntos Financieros y Hacendarios	2 387.8	-9 162.3	n.s.
Seguridad Nacional	0.0	0.0	n.s.
Asuntos de Orden Público y de Seguridad Interior	15 044.4	16 941.4	8.5
Otros Servicios Generales	2 799.2	2 379.9	-18.1
Desarrollo Social	982 469.4	1 073 321.9	5.2
Protección Ambiental	10 529.4	8 637.1	-21.0
Vivienda y Servicios a la Comunidad	193 046.3	237 937.4	18.7
Salud	166 889.6	179 344.7	3.5
Recreación, Cultura y Otras Manifestaciones Sociales	12 694.5	14 884.8	13.0
Educación	493 935.3	520 154.4	1.4
Protección Social	104 554.9	111 434.5	2.7
Otros Asuntos Sociales	819.3	929.1	9.2
Desarrollo Económico	139 093.2	162 731.0	12.7
Asuntos Económicos, Comerciales y Laborales en General	15 770.7	14 203.9	-13.2
Agropecuaria, Silvicultura, Pesca y Caza	72 402.8	75 905.0	1.0
Combustibles y Energía	-234.4	0.0	n.s.
Minería, Manufacturas y Construcción	0.0	7.4	n.s.
Transporte	4 913.0	10 774.5	111.3
Comunicaciones	3 375.1	3 691.5	5.4
Turismo	6 784.2	5 902.6	-16.2
Ciencia, Tecnología e Innovación	34 371.8	40 701.0	14.1
Otras Industrias y Otros Asuntos Económicos	1 710.1	11 545.1	-o-
Fondos de Estabilización^{2/}	19 594.2	15 896.3	-21.8
Fondo de estabilización de los Ingresos en las Entidades Federativas (FEIEF)	19 594.2	13 896.3	-31.7
Fondo de Estabilización para la Inversión en Infraestructura de Pemex	0.0	2 000.0	n.s.

Nota: Las sumas parciales y las variaciones pueden no coincidir debido al redondeo.

p/ Cifras preliminares.

n.s.: no significativo.

1/ Incluye 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.

2/ En 2013 incluye aportaciones para el Fondo de Estabilización de los Ingresos en las Entidades Federativas (3.6 mmp) y el Fondo de Estabilización para la Inversión en Infraestructura de Pemex (2 mmp), que ya fueron ejecutados por el Gobierno Federal y se encuentran en tránsito para su liquidación.

FUENTE: Secretaría de Hacienda y Crédito Público.

RECURSOS FEDERALIZADOS

-Miles de pesos-

Concepto	Enero-diciembre		Var. % real
	2012	2013 ^{p/}	
Total^{1/}	1 296 432.5	1 427 090.5	6.0
Participaciones	494 264.5	532 316.7	3.7
Aportaciones Federales	534 272.6	560 916.1	1.1
FAEB ^{2/}	311 026.9	324 615.6	0.5
FASSA	66 292.5	68 604.8	-0.3
FAIS	49 499.3	53 090.8	3.3
FASP	7 373.7	7 631.8	-0.3
FAM	16 117.0	17 286.4	3.3
FORTAMUN	50 732.8	54 413.8	3.3
FAETA	5 511.0	5 542.1	-3.1
FAFEF	27 719.6	29 730.9	3.3
Recursos para Protección Social en Salud ^{3/}	66 239.4	70 795.6	3.0
Convenios	131 816.5	155 680.1	13.8
De descentralización ^{4/}	128 760.6	148 319.7	11.0
SEP	101 470.6	120 014.9	13.9
Sagarpa	7 171.4	7 725.5	3.8
Semarnat CNA	20 118.7	20 579.3	-1.5
De reasignación ^{5/}	3 055.9	7 360.4	132.0
Subsidios	69 839.5	107 381.9	48.1
FIES	0.0	1 433.2	n.s.
FEIEF	19 594.2	13 896.3	-31.7
Otros subsidios ^{6/}	50 245.3	92 052.4	76.5

Nota: Las sumas parciales y las variaciones pueden no coincidir debido al redondeo.

p/ Cifras preliminares.

n.s.: no significativo.

1/ Incluye aportaciones ISSSTE-FOVISSSTE.

2/ Incluye al Ramo 25 "Previsiones y Aportaciones para los Sistemas de Educación Básica, Normal, Tecnológica y de Adultos".

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". Excluye los recursos para actividades de apoyo administrativo.

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 a 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-diciembre		Var. % real
	2012	2013 ^{p/}	
Total	494 264.5	532 316.7	3.7
Fondo General	391 207.5	426 538.4	5.0
Fondo de Fomento Municipal	19 508.4	21 272.6	5.0
Fondo de Fiscalización	24 368.8	25 921.5	2.5
Fondo de Extracción de Hidrocarburos	4 663.1	4 334.9	-10.4
Fondo de Impuestos Especiales	9 078.4	9 686.6	2.8
IEPS Gasolinas (Art. 2A Fracc.II)	20 611.9	19 924.0	-6.9
Impuesto a la Tenencia o Uso de Vehículos	3 020.1	1 363.0	-56.5
Impuesto sobre Automóviles Nuevos	7 857.7	8 313.5	1.9
Comercio Exterior	2 647.9	2 898.7	5.5
Derecho Adicional sobre Extracción de Petróleo	370.3	343.2	-10.7
Incentivos Económicos	10 930.4	11 720.3	3.3

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-diciembre		Var % Real
	2012	2013 ^{p/}	
Inversión impulsada (1+2-1.1.3-1.2-2.3.1)	703 344.9	743 631.6	1.9
Sin inversión de Pemex	391 351.6	415 058.8	2.2
1. Gasto programable asociado a inversión	699 762.6	752 729.3	3.6
1.1 Inversión física	680 975.6	733 755.7	3.8
Sin inversión de Pemex	368 982.3	405 182.9	5.8
1.1.1 Directa	446 573.7	454 138.9	-2.0
1.1.2 Subsidios y transferencias	221 963.2	269 713.7	17.1
1.1.3 Amortización PIDIREGAS directos ^{1/}	12 438.7	9 903.0	-23.3
1.2 PIDIREGAS cargos fijos	18 787.0	18 973.6	-2.7
2. Erogaciones fuera del presupuesto	34 808.0	19 779.0	-45.3
2.1 Inversión financiada	24 601.9	12 386.9	-51.5
2.2 Recursos propios entidades bajo control presupuestario indirecto	10 206.1	7 392.0	-30.2
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	22.6	22.7	

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 (FIEEX) 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, 2013^{p/1/}**
-Millones de pesos-

Proyecto	Enero-diciembre	Estructura %
Total	12 386.9	100.0
Electricidad	12 386.9	100.0
Directa	11 250.2	90.8
Generación	8 148.9	65.8
CH Yesca	1 913.7	15.4
CC Agua Prieta II (con campo solar)	33.8	0.3
RM CCC Poza Rica	157.7	1.3
RMC El Sauz Paquete 1	398.8	3.2
CC Repotenciación CT Manzanillo IU-1 y 2	964.7	7.8
CCI CI Guerrero Negro III	6.2	0.1
CG Los Homeros II	15.1	0.1
CCI Baja California Sur IV	361.3	2.9
CCC Cogeneración Salamanca Fase I	747.7	6.0
CCC Centro	1 879.9	15.2
CCI Guerrero Negro IV	40.3	0.3
CG Los Azufres III (Fase I)	362.5	2.9
CT TG Baja California II	617.9	5.0
CG Los Humeros III	96.3	0.8
RM CT Altamira Unidades 1 y 2	552.9	4.5
Transmisión y transformación	3 101.3	25.0
Transmisión	220.5	1.8
LT Red de Transmisión Asociada a el Pacífico	191.7	1.5
LT Red de Transmisión asociada a la CC Agua Prieta II	28.8	0.2
Subestaciones	2 880.8	23.3
SE 912 División Oriente	13.1	0.1
SE 1003 Subestaciones Eléctricas de Occidente	28.0	0.2
SE 1116 Transformación del Noroeste	154.4	1.2
SE 1122 Golfo Norte	18.2	0.1
SE 1321 Distribución Noroeste	22.4	0.2
SE 1421 Distribución Sur	153.1	1.2
SE 1420 Distribución Norte	10.5	0.1
SE 1521 Distribución Sur	62.4	0.5
SE 1520 Distribución Norte	6.3	0.1
SE 1620 Distribución Valle de México	393.7	3.2
SE 1801 Subestación Baja – Noroeste	5.2	0.0
SLT 1111 Transmisión y Transformación del Central-Occidental	313.2	2.5
SLT 1112 Transmisión y Transformación del Noroeste	464.2	3.7
SLT 1114 Transmisión y Transformación del Oriental	287.0	2.3
SLT 1201 Transmisión y Transformación de Baja California	35.8	0.3
SLT 1404 Subestaciones del Oriente	151.9	1.2
SLT 1405 Subest. y Líneas de Transmisión de las Áreas Sureste	203.2	1.6
SLT 1601 Transmisión y Transformación Noroeste-Norte	126.8	1.0
SLT 1604 Transmisión Ayotla Chalco	2.6	0.0
SLT Conversión a 400 kV de la Riviera Maya	174.5	1.4
SLT 1702 Transmisión y Transformación Baja-Nione	180.2	1.5
SLT 1704 Interconexión sistemas aislados Guerrero Negro Sta. Rosalía	74.1	0.6
Condicionada	1 136.7	9.2
Generación	1 136.7	9.2
CCC Norte II	359.7	2.9
CE Sureste I	777.0	6.3

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^{w/p/}
-Millones de pesos-

Concepto	Enero-diciembre		Disponibilidad al 31/12/2013 ^{1/}
	2012	2013	
Sector público total sin ingresos no recurrentes	-596 178.8	-641 079.6	
Ingresos no recurrentes	94 053.1	156 284.1	
Sector público total (I+II)	-502 125.7	-484 795.5	564 143.9
I. Sector público no financiero	-496 628.5	-481 496.8	4767 926.3
Gobierno Federal	-492 423.1	-496 529.5	216 938.9
Presupuestario	-413 104.4	-393 031.4	216 938.9 ^{2/}
Revisión de registros	-79 318.7	-103 498.1	
Entidades paraestatales	1 131.3	16 362.2	202 301.8 ^{3/}
Presupuestario	9 894.9	17 709.4	202 301.8
PIDIREGAS de CFE	-8 763.7	-1 347.2	
FONADIN ^{5/}	-5 336.7	-1 329.5	58 685.6
II. Sector público financiero	-5 497.2	-3 298.7	86 217.6
Banca de desarrollo y fondos de fomento	17 964.9	12 426.6	8 182.3 ^{4/}
Instituto de Protección al Ahorro Bancario	-21 324.9	-13 760.4	78 035.3
Programas de apoyo de deudores	-2 137.2	-1 965.0	

Notas: En los RFSP el signo (-) 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 (6 mil 901.6 Mp), los Órganos desconcentrados (3 mil 509.9 Mp), Agroasemex (1 mil 893.6 Mp), Seguros de Crédito a la Vivienda SHF, S.A. de C.V. (3 mil 236.9 Mp), y el Tribunal Superior Agrario (27.5 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, 2013

-Cifras acumuladas en millones de pesos-

Concepto	Programa			Observado ^{p/}			Diferencia		
	Oct	Nov	Dic	Oct	Nov	Dic	Oct	Nov	Dic
Balance Público	-240 502.3	-265 775.5	-326 323.8	-218 077.1	-262 893.4	-375 322.0	22 425.2	2 882.1	-48 998.2
Balance Público sin inversión de Pemex	15 391.0	23 171.8	0.0	29 547.9	17 425.4	-46 749.2	14 156.9	-5 746.4	-46 749.2
Balance presupuestario	-240 702.3	-265 875.5	-326 323.8	-230 017.5	-269 040.2	-378 528.4	10 684.8	-3 164.6	-52 204.7
Ingreso presupuestario	2 995 618.3	3 286 348.2	3 601 072.0	2 983 998.4	3 289 681.9	3 803 661.7	-11 619.9	3 333.6	202 589.8
Petrolero ^{1/}	1 030 551.8	1 133 835.2	1 242 999.7	987 585.7	1 095 691.3	1 261 048.9	-42 966.1	-38 144.0	18 049.2
Gobierno Federal	641 813.5	700 489.7	764 567.2	651 224.9	711 933.8	778 732.5	9 411.4	11 444.1	14 165.3
Pemex	388 738.3	433 345.5	478 432.5	336 360.8	383 757.5	482 316.4	-52 377.6	-49 588.1	3 883.9
No petrolero	1 965 066.5	2 152 513.0	2 358 072.3	1 996 412.7	2 193 990.6	2 542 612.8	31 346.2	41 477.6	184 540.6
Gobierno Federal	1 451 693.9	1 582 801.3	1 734 079.3	1 519 102.2	1 664 599.9	1 924 462.4	67 408.3	81 798.5	190 383.1
Tributarios	1 365 357.1	1 492 463.9	1 628 201.7	1 365 105.7	1 494 088.6	1 644 467.4	-251.4	1 624.6	16 265.7
No tributarios	86 336.8	90 337.4	105 877.6	153 996.5	170 511.3	279 994.9	67 659.7	80 173.9	174 117.3
Organismos y empresas ^{2/}	513 372.6	569 711.7	623 993.0	477 310.5	529 390.7	618 150.5	-36 062.1	-40 320.9	-5 842.5
Gasto neto presupuestario	3 236 320.6	3 552 223.7	3 927 395.7	3 214 016.0	3 558 722.0	4 182 190.2	-22 304.7	6 498.3	254 794.4
Programable	2 538 628.0	2 807 683.3	3 031 809.6	2 542 496.2	2 841 409.0	3 321 050.5	3 868.2	33 725.8	289 240.9
No programable	697 692.6	744 540.5	895 586.1	671 519.7	717 313.0	861 139.7	-26 172.9	-27 227.5	-34 446.5
Balance de entidades bajo control presupuestario indirecto	200.0	100.0	0.0	11 940.4	6 146.7	3 206.5	11 740.4	6 046.7	3 206.5
Balance primario	-11 256.1	-28 433.5	19 562.8	-13 085.3	-48 322.0	-59 312.7	-1 829.2	-19 888.5	-78 875.5

Nota: Las sumas parciales 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		
	Oct	Nov	Dic	Oct	Nov	Dic	Oct	Nov	Dic
Total	2 995 618.3	3 286 348.2	3 601 072.0	2 983 998.4	3 289 681.9	3 803 661.7	-11 619.9	3 333.6	202 589.8
Petroleros^{1/}	1 030 551.8	1 133 835.2	1 242 999.7	987 585.7	1 095 691.3	1 261 048.9	-42 966.1	-38 144.0	18 049.2
Gobierno Federal	641 813.5	700 489.7	764 567.2	651 224.9	711 933.8	778 732.5	9 411.4	11 444.1	14 165.3
Derechos y aprovechamientos	660 804.0	721 212.4	787 561.4	724 967.0	792 143.6	861 551.7	64 161.4	70 931.2	73 990.3
IEPS	-20 263.3	-22 085.9	-24 495.1	-76 697.1	-83 282.2	-86 029.6	-56 460.8	-61 196.3	-61 534.5
Artículo 2º.-A Fracción I	-40 521.6	-44 454.9	-48 895.0	-91 769.3	-100 855.2	-105 287.5	-51 247.7	-56 500.3	-56 392.5
Artículo 2º.-A Fracción II ^{2/}	20 285.3	22 369.0	24 399.9	15 072.2	17 673.0	19 257.9	-5 213.1	-4 696.0	-5 142.0
Impuesto a los rendimientos petroleros	1 245.8	1 363.2	1 500.9	2 955.1	3 072.4	3 210.4	1 709.3	1 709.2	1 709.5
Pemex	388 738.3	433 345.5	478 432.5	336 360.8	383 757.5	482 316.4	-52 377.6	-49 588.1	3 883.9
No petroleros	1 965 066.5	2 152 513.0	2 358 072.3	1 996 412.7	2 193 990.6	2 542 612.8	21 346.2	41 477.6	184 540.6
Gobierno Federal	1 451 693.9	1 582 801.3	1 734 079.3	1 519 102.2	1 664 599.9	1 924 462.4	67 408.3	81 798.5	190 383.1
Tributarios	1 365 357.1	1 492 463.9	1 628 201.7	1 365 105.7	1 494 088.6	1 644 467.4	-251.4	1 624.6	16 265.7
ISR e IETU e IDE ^{3/}	729 221.5	794 361.2	866 624.2	790 992.0	857 040.0	946 505.7	61 770.5	62 678.8	79 881.5
Impuesto sobre la renta	686 513.3	748 642.7	818 095.4	758 640.3	819 880.0	906 839.3	72 127.0	71 237.3	88 743.9
Impuesto al activo	0.0	0.0	0.0	-1 467.4	-1 534.7	-1 549.7	-1 467.4	-1 534.7	-1 549.7
Impuesto empresarial a tasa única	39 532.3	42 199.5	44 638.4	38 979.8	43 720.4	47 204.3	-552.5	1 520.9	2 565.9
Impuesto a los depósitos ^{4/}	3 175.9	3 519.0	3 890.4	-5 160.7	-5 025.6	-5 988.2	-8 336.6	-8 544.6	-9 878.6
Impuesto al valor agregado	520 632.5	570 913.3	622 626.0	460 503.0	506 797.1	556 802.8	-60 129.5	-64 116.2	-65 823.2
Producción y servicios	64 573.7	70 966.3	77 477.4	66 118.9	72 216.7	78 572.4	1 545.2	1 250.4	1 095.0
Tabacos labrados	53 260.6	59 653.2	66 164.3	28 782.1	31 390.8	34 189.6	-24 478.5	-28 262.4	-31 974.7
Bebidas alcohólicas	3 515.5	3 515.5	3 515.5	9 177.8	9 930.1	10 763.9	5 662.3	6 414.6	7 248.45
Cerveza	5 639.1	5 639.1	5 639.1	19 979.0	21 941.2	23 708.7	14 339.9	16 302.1	18 069.6
Juegos y sorteos	559.1	559.1	559.1	1 974.2	2 084.4	2 265.6	1 415.1	1 525.3	1 706.5
Telecomunicaciones	1 592.6	1 592.6	1 592.6	6 186.5	6 848.4	7 620.7	4 593.9	5 255.8	6 028.1
Bebidas energizantes	6.8	6.8	6.8	19.3	21.8	23.9	12.5	15.0	17.1
Importaciones	22 958.1	25 539.3	28 082.2	24 310.7	26 828.9	29 259.4	1 352.6	1 289.6	1 177.2
Exportaciones	0.0	0.0	0.0	0.5	0.6	0.6	0.5	0.6	0.6
Automóviles nuevos	5 010.7	5 524.3	6 085.0	5 137.9	5 660.5	6 240.7	127.2	136.2	155.7
Accesorios	22 921.7	25 118.4	27 261.9	16 590.5	23 724.4	25 246.0	-6 331.2	-1 394.0	-2 015.9
Otros	38.9	41.1	45.0	1 452.2	1 820.3	1 839.9	1 413.3	1 779.2	1 794.9
No tributarios	86 336.8	90 337.4	105 877.6	153 996.5	170 511.3	279 994.9	67 659.7	80 173.9	174 117.3
Organismos y empresas ^{4/}	513 372.6	569 711.7	623 993.0	477 310.5	529 390.7	618 150.5	-36 062.1	-40 320.9	-5 842.5
CFE	279 192.9	309 808.7	338 828.5	255 040.4	281 711.7	338 795.9	-24 152.5	-28 097.0	-32.6
IMSS	200 913.1	222 058.8	243 353.2	189 266.3	210 504.4	238 563.4	-11 646.8	-11 554.4	-4 789.7
ISSSTE	33 266.6	37 844.2	41 811.3	33 003.8	37 174.7	40 791.1	-262.8	-669.5	-1 020.2
Partidas informativas:									
Gobierno Federal	2 093 507.4	2 283 291.0	2 498 646.5	2 170 327.1	2 376 533.7	2 703 194.8	76 819.7	93 242.6	204 548.3
Tributarios	1 346 366.6	1 471 741.2	1 605 207.5	1 291 363.6	1 413 878.8	1 561 648.2	-55 003.0	-57 862.5	-43 559.3
No tributarios	747 140.8	811 549.8	893 439.0	878 963.5	962 654.9	1 141 546.6	131 822.7	151 105.1	248 107.6
Organismos y empresas	902 110.9	1 003 057.2	1 102 425.5	813 671.3	913 148.2	1 100 466.9	-88 439.6	-89 909.0	-1 958.5

Nota: Las sumas parciales 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.

GASTO NETO DEL SECTOR PÚBLICO PRESUPUESTARIO, 2013

Clasificación administrativa

-Cifras acumuladas en millones de pesos-

Concepto	Programa			Observado ^{p/}			Diferencia		
	Oct	Nov	Dic	Oct	Nov	Dic	Oct	Nov	Dic
Gasto neto devengado	3 236 320.7	3 552 223.8	3 956 361.6	3 214 016.0	3 558 722.0	4 182 190.2	-22 304.8	6 498.2	225 828.5
Gasto programable devengado^{1/}	2 538 628.1	2 807 683.4	3 060 775.5	2 542 496.2	2 841 409.0	3 321 050.5	3 868.1	33 725.7	260 275.0
Gobierno Federal	1 780 459.7	1 943 793.3	2 098 200.5	1 771 510.8	1 953 696.3	2 279 146.2	-8 9458.9	9 903.0	180 945.7
Ramos Autónomos	61 362.7	70 713.4	78 389.8	61 979.2	71 536.9	76 424.0	616.5	823.4	-1 965.9
Poder Legislativo	9 881.6	10 867.5	11 948.0	10 490.1	11 550.4	12 620.3	608.5	682.9	672.2
Poder Judicial	35 490.7	42 346.5	46 479.5	35 490.7	42 346.5	43 580.0	0.0	0.0	-2 899.5
Instituto Federal Electoral	8 863.3	9 714.3	11 019.8	8 864.4	9 715.4	11 021.0	1.1	1.1	1.1
Comisión Nacional de los Derechos Humanos	1 152.5	1 239.7	1 375.1	1 152.5	1 239.7	1 375.1	0.0	0.0	0.0
Instituto Nacional de Estadística y Geografía	4 259.8	4 680.6	5 429.2	4 232.9	4 748.0	5 308.3	-26.9	67.5	-120.8
Tribunal Federal de Justicia Fiscal y Administrativa	1 714.7	1 864.9	2 138.2	1 714.7	1 864.9	2 138.2	0.0	0.0	0.0
Comisión Federal de Competencia Económica	0.0	0.0	0.0	33.8	65.5	79.9	33.8	65.5	79.9
Instituto Nacional para la Evaluación de la Educación	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	88.0	0.0	0.0	88.0
Instituto Federal de Telecomunicaciones	0.0	0.0	0.0	0.0	6.5	213.2	0.0	6.5	213.2
Ramos Administrativos	808 938.9	894 910.2	976 832.7	769 495.9	852 103.4	1 080 639.4	-39 443.0	-42 806.7	103 806.6
Presidencia de la República	1 769.2	1 902.8	2 104.5	2 233.7	2 515.9	2 921.1	464.5	613.1	816.5
Gobernación	44 612.4	53 109.5	62 258.4	41 429.8	47 342.7	55 448.5	-3 182.6	-5 766.7	-6 809.9
Relaciones Exteriores	5 659.2	6 286.3	6 947.4	5 692.6	6 464.1	7 627.8	33.4	177.9	680.5
Hacienda y Crédito Público	31 814.9	36 754.5	39 421.7	31 482.4	36 709.7	44 015.8	-332.5	-44.8	4 594.1
Defensa Nacional	47 046.4	55 853.6	60 810.6	46 119.8	52 036.7	61 186.9	-926.6	-3 816.9	376.4
Agricultura, Ganadería, Desarrollo Rural, Pesca y Alimentación	71 007.5	73 427.3	75 402.5	66 630.6	69 607.8	72 090.5	-4 376.9	-3 864.5	-3 312.0
Comunicaciones y Transportes	74 667.0	81 990.2	86 243.9	64 494.3	72 690.7	80 620.0	-10 172.8	-9 299.5	-5 623.9
Economía	19 159.8	19 670.2	20 383.3	17 158.5	17 966.7	19 552.5	-2 001.3	-1 703.5	-830.8
Educación Pública	218 220.2	237 536.6	259 936.4	217 229.8	231 096.6	285 359.5	-990.4	-6 439.9	25 423.0
Salud	90 658.6	104 050.4	121 834.7	87 968.9	99 679.0	116 836.9	-2 689.7	-4 371.4	-4 997.8
Marina	18 237.2	20 115.8	21 864.9	18 065.6	20 462.0	23 948.1	-171.7	346.2	2 083.3
Trabajo y Previsión Social	3 589.0	4 089.1	4 474.9	3 333.6	3 833.6	4 333.0	-255.4	-255.5	-141.9
Desarrollo Agrario Territorial y Urbano	14 305.2	15 415.1	16 044.7	16 908.3	20 007.3	21 390.6	2 603.1	4 592.2	5 345.8
Medio Ambiente y Recursos Naturales	51 173.4	55 668.0	56 471.2	40 243.2	48 965.1	55 042.5	-10 930.2	-6 702.9	-1 428.7
Procuraduría General de la República	11 033.9	12 433.9	15 760.5	9 944.5	11 749.6	14 142.2	-1 089.3	-684.3	-1 618.3
Energía	1 938.0	2 141.5	2 334.1	4 497.4	6 312.8	102 808.1	2 559.3	4 171.3	100 474.0
Desarrollo Social	74 185.7	82 697.6	91 573.0	68 046.4	74 375.8	79 857.8	-6 139.3	-8 321.8	-11 715.2
Turismo	4 778.5	5 066.1	5 211.4	3 980.8	4 639.2	6 626.4	-797.7	-426.9	1 415.0
Función Pública	1 069.5	1 188.8	1 392.9	1 050.3	1 186.1	1 415.3	-19.2	-2.7	22.5
Tribunales Agrarios	832.9	922.9	992.0	668.1	784.1	912.1	-164.8	-138.8	-79.9
Consejería Jurídica del Ejecutivo Federal	103.9	112.0	123.8	91.9	99.3	121.9	-12.0	-12.7	-1.9
Consejo Nacional de Ciencia y Tecnología	23 076.5	24 433.1	25 246.0	22 225.6	23 578.5	24 382.0	-850.9	-854.6	-863.9
Ramos Generales	910 158.1	978 169.7	1 042 977.9	940 035.6	1 030 056.0	1 122 082.9	29 877.5	51 886.3	79 104.9
Aportaciones a Seguridad Social	371 838.6	387 440.1	408 730.4	389 730.4	389 873.9	422 717.3	18 035.3	35 277.2	29 631.3
Previsiones Salariales y Económicas	69 333.0	73 238.7	77 112.1	79 852.5	87 764.9	122 805.1	10 519.5	14 526.2	45 693.0
Previsiones y Aport. Para los Sistemas de Educación Básica, Normal, Tecnológica y de Adultos ^{2/}	33 022.5	38 063.5	43 231.9	24 982.4	29 882.3	33 758.2	-8 040.0	-8 181.2	-9 473.7
Aportaciones Federales para Entidades Federativas y Municipios	435 964.0	479 427.4	513 903.5	445 326.8	489 691.4	527 157.9	9 362.7	10 264.0	13 254.4
Entidades bajo control presupuestario directo	1 099 298.5	1 216 709.6	1 328 832.3	1 124 242.1	1 268 151.5	1 438 358.2	24 943.6	51 441.9	109 525.9
Petróleos Mexicanos	384 708.8	429 896.5	476 659.6	374 411.1	419 255.3	487 488.7	-10 297.7	-10 641.2	10 829.1
Comisión Federal de Electricidad	227 824.2	248 993.8	269 250.1	257 154.8	286 562.4	324 585.2	29 330.6	37 568.6	55 335.1
Instituto Mexicano del Seguro Social	342 798.1	384 179.4	421 565.2	347 083.1	394 784.1	436 692.6	4 285.0	10 604.8	15 127.4
Instituto de Seguridad y Servicios Sociales de los Trabajadores del Estado	143 967.4	153 639.9	161 357.4	145 593.1	167 549.6	189 591.7	1 625.7	13 909.7	28 234.3
(-) Subsidios, transferencias y aportaciones al ISSSTE	341 130.1	352 819.5	366 257.3	353 256.7	380 438.7	396 453.9	12 126.5	27 619.2	30 196.6
Gasto no programable	697 692.6	744 540.5	895 586.1	671 519.7	717 313.0	861 139.7	-26 172.9	-27 227.5	-34 446.5
Costo financiero	229 030.3	236 984.5	345 386.6	201 049.4	208 224.1	314 358.2	-27 981.0	-28 760.4	-31 028.4
Participaciones	453 578.3	492 471.9	535 115.5	450 036.3	488 995.3	532 316.7	-3 541.9	-3 476.6	-2 798.8
Adefas y otros	15 084.0	15 084.0	15 084.0	20 434.0	20 093.6	14 464.7	5 350.0	5 009.6	-619.3
Adefas	15 084.0	15 084.0	15 084.0	16 394.2	16 084.7	15 815.3	1 310.2	1 000.7	731.3
Operaciones ajenas ^{3/}	0.0	0.0	0.0	4 039.8	4 008.8	-1 350.6	4 039.8	4 000.8	-1 350.6

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-noviembre, enero-noviembre y enero-diciembre 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 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 provisiones 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/ Operaciones por cuenta de terceros ajenas al presupuesto.

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 %		
		Oct	Nov	Dic	Oct	Nov	Dic
Total	3 601 071.9	2 983 998.4	3 289 681.9	3 803 661.7	82.9	91.4	105.6
Petroleros^{1/}	1 242 999.7	987 585.7	1 095 691.3	1 261 048.9	79.5	88.1	101.5
Gobierno Federal	764 567.2	651 224.9	711 933.8	778 732.5	85.2	93.1	101.9
Derechos y aprovechamientos	787 561.4	724 967.0	792 143.6	861 551.7	92.1	100.6	109.4
IEPS	-24 495.1	-76 697.1	-83 282.2	-86 029.6	n.s.	n.s.	n.s.
Artículo 2º.-A Fracción I	-48 895.0	-91 769.3	-100 955.2	-105 287.5	n.s.	n.s.	n.s.
Artículo 2º.-A Fracción II ^{2/}	24 399.9	15 072.2	17 673.0	19 257.9	61.8	72.4	78.9
Impuesto a los rendimientos petroleros	1 500.9	2 955.1	3 072.4	3 210.4	196.9	204.7	213.9
Pemex	478 432.5	336 360.8	383 757.5	482 316.4	70.3	80.2	100.8
No petroleros	2 358 072.2	1 996 412.7	2 193 990.6	2 542 612.8	84.7	93.0	107.8
Gobierno Federal	1 734 079.3	1 519 102.2	1 664 599.9	1 924 462.4	87.6	96.0	111.0
Tributarios	1 628 201.7	1 365 105.7	1 494 088.6	1 644 467.4	83.8	91.8	101.0
ISR e IETU e IDE ^{3/}	866 624.2	790 992.0	857 040.0	946 505.7	91.3	98.9	109.2
Impuesto sobre la renta	818 095.4	758 640.3	819 880.0	906 839.3	92.7	100.2	110.8
Impuesto al activo	0.0	-1 467.4	-1 534.7	-1 549.7	n.s.	n.s.	n.s.
Impuesto empresarial a tasa única	44 638.4	38 979.8	43 720.4	47 204.3	87.3	97.9	105.7
Impuesto a los depósitos ^{3/}	3 890.4	-5 160.7	-5 025.6	-5 988.2	n.s.	n.s.	n.s.
Impuesto al valor agregado	622 626.0	460 503.0	506 797.1	556 802.8	74.0	81.4	89.4
Producción y servicios	77 477.4	66 118.9	72 216.7	78 572.4	85.3	93.2	101.4
Tabacos labrados	66 164.34	28 782.1	31 390.8	34 189.6	43.5	47.4	51.7
Bebidas alcohólicas	3 515.5	9 177.8	9 930.1	10 763.9	261.1	282.5	306.2
Cerveza	5 639.1	19 979.0	21 941.2	23 708.7	354.3	389.1	420.4
Juegos y sorteos	559.1	1 974.2	2 084.4	2 265.6	353.1	372.8	405.2
Telecomunicaciones	1 592.6	6 186.5	6 848.4	7 620.7	388.5	430.0	478.5
Bebidas energizantes	6.8	19.3	21.8	23.9	283.5	320.8	351.5
Importaciones	28 082.2	24 310.7	26 828.9	29 259.4	86.6	95.5	104.2
Exportaciones	0.0	0.5	0.6	0.6	n.s.	n.s.	n.s.
Automóviles nuevos	6 085.0	5 137.9	5 660.5	6 240.7	84.4	93.0	102.6
Accesorios	27 261.9	16 590.5	23 724.4	25 246.0	60.9	87.0	92.6
Otros	45.0	1 452.2	1 820.3	1 839.9	-o-	-o-	-o-
No tributarios	105 877.6	153 996.5	170 511.3	279 994.9	145.4	161.0	264.5
Organismos y empresas ^{4/}	623 992.9	477 310.5	529 390.7	618 150.5	76.5	84.8	99.1
CFE	338 828.4	255 040.4	281 711.7	338 795.9	75.3	83.1	100.0
IMSS	243 353.2	189 266.3	210 504.4	238 563.4	77.8	86.5	98.0
ISSSTE	41 811.3	33 003.8	37 174.7	40 791.1	78.9	88.9	97.6
Partidas informativas:							
Gobierno Federal	2 498 646.5	2 170 327.1	2 376 533.7	2 703 194.8	86.9	95.1	108.2
Tributarios	1 605 207.5	1 291 363.6	1 413 878.8	1 561 648.2	80.4	88.1	97.3
No tributarios	893 439.0	878 963.5	962 654.9	1 141 546.6	98.4	107.7	127.8
Organismos y empresas	1 102 425.4	813 671.3	913 148.2	1 100 466.9	73.8	82.8	99.8

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 %		
		Oct	Nov	Dic	Oct	Nov	Dic
Total^{1/}	3 060 775.5	2 542 496.2	2 841 409.0	3 321 050.5	83.1	92.8	108.5
Total corriente	2 344 335.5	1 934 390.3	2 166 111.6	2 442 317.8	82.5	92.4	104.2
Servicios personales ^{2/}	963 688.7	760 483.0	857 514.0	963 228.8	78.9	89.0	100.0
Ramos autónomos	54 907.1	41 074.8	48 949.5	53 969.6	74.8	89.1	98.3
Administración Pública Federal	571 884.6	433 798.5	485 140.1	557 171.2	75.9	84.8	97.4
Dependencias del Gobierno Federal	211 688.2	146 401.5	165 297.1	191 675.5	69.2	78.1	90.5
Entidades de control directo	299 289.4	236 854.3	265 319.0	303 503.2	79.1	88.6	101.4
Transferencias ^{3/}	60 907.0	50 542.8	54 524.0	61 992.5	83.0	89.5	101.8
Gobiernos de las Entidades Federativas y Municipios ^{4/}	336 897.0	285 609.7	323 424.3	352 088.1	84.8	96.0	104.5
Otros gastos de operación	399 118.5	376 779.5	416 164.4	479 727.9	94.4	104.3	120.2
Pensiones y jubilaciones ^{5/}	441 168.7	374 467.0	433 660.3	467 926.4	84.9	98.3	106.1
Subsidios, transferencias y aportaciones ^{6/}	523 585.4	424 708.2	459 910.9	533 717.9	81.1	87.8	101.9
Subsidios	346 604.7	278 522.2	297 836.9	348 380.2	80.4	85.9	100.5
Transferencias ^{3/}	83 356.9	39 588.5	42 348.2	46 852.7	47.5	50.8	56.2
Gobiernos de las Entidades Federativas y Municipios ^{4/}	93 623.7	106 597.4	119 725.8	138 485.0	113.9	127.9	147.9
Ayudas y otros gastos	16 774.2	-2 047.4	-1 138.0	-2 283.3	n.s.	n.s.	n.s.
Total capital	716 440.0	608 105.9	675 297.4	878 362.7	84.9	94.3	122.7
Inversión física	691 810.8	577 788.0	639 394.7	733 755.7	83.5	92.4	106.1
Directa	472 617.8	346 285.3	393 896.4	464 041.9	73.3	83.3	98.2
Subsidios, transferencias y aportaciones	219 193.0	231 502.6	245 498.3	269 713.7	105.6	112.0	123.0
Subsidios	78 255.1	91 189.3	98 811.7	114 793.8	116.5	126.3	146.7
Transferencias ^{3/}	8 296.3	14 807.7	15 937.8	17 754.1	178.5	192.5	214.0
Gobiernos de las Entidades Federativas y Municipios ^{4/}	132 641.6	125 505.6	130 712.8	137 165.8	94.6	98.5	103.4
Otros gastos de capital	24 629.2	30 318.0	35 902.6	144 977.1	123.1	145.8	-o-
Directa ^{7/}	20 173.2	20 743.3	23 383.1	126 743.8	102.8	115.9	-o-
Transferencias ^{8/}	1 091.0	2 076.0	2 206.4	4 337.0	190.3	202.2	397.5
Gobiernos de las Entidades Federativas y Municipios ^{4/}	3 365.0	7 498.7	10 313.2	13 896.3	222.8	306.5	413.0
Subsidios, transferencias y aportaciones totales^{9/}	747 234.4	665 785.4	717 928.7	821 664.9	89.1	96.1	110.0
Subsidios	424 859.8	369 711.5	396 648.6	463 174.0	87.0	93.4	109.0
Transferencias	92 744.2	56 472.2	60 528.4	68 943.8	60.9	65.3	74.3
Entidades Federativas y Municipios	229 630.4	239 601.7	260 751.7	289 547.1	104.3	113.6	126.1

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 periodos enero-octubre, y enero-noviembre y enero-diciembre 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 %		
		Oct	Nov	Dic	Oct	Nov	Dic
Total^{1/}	3 060 775.5	2 542 496.2	2 841 409.0	3 321 050.5	83.1	92.8	108.5
Gobierno	279 756.2	207 786.7	236 323.0	268 709.3	74.3	84.5	96.1
Legislación	11 781.0	10 349.4	11 399.3	12 453.2	87.8	96.8	105.7
Justicia	85 604.2	57 012.8	68 130.4	74 470.5	66.6	79.6	87.0
Coordinación de la Política de Gobierno	22 747.7	17 459.7	19 441.1	22 585.7	76.8	85.5	99.3
Relaciones Exteriores	6 858.6	5 647.8	6 413.4	7 571.8	82.3	93.5	110.4
Asuntos Financieros y Hacendarios	26 093.5	17 337.9	19 768.2	23 452.5	66.4	75.8	89.9
Seguridad Nacional	75 705.5	59 648.7	67 299.6	78 989.4	78.8	88.9	104.3
Asuntos de Orden Público y de Seguridad Interior	42 741.6	33 895.5	36 711.3	41 144.8	79.3	85.9	96.3
Otros Servicios Generales	8 224.1	6 435.0	7 159.8	8 041.5	78.2	87.1	97.8
Desarrollo social	1 781 394.7	1 491 070.2	1 668 368.1	1 884 931.2	83.7	93.7	105.8
Protección Ambiental	27 719.7	18 019.9	22 754.8	25 367.3	65.0	82.1	91.5
Vivienda y Servicios a la Comunidad	208 988.4	206 862.8	222 873.5	255 187.2	99.0	106.6	122.1
Salud	443 729.1	346 087.5	386 825.4	444 194.6	78.0	87.2	100.1
Recreación, Cultura y Otras Manifestaciones Sociales	27 746.7	19 259.6	21 677.2	25 633.7	69.4	78.1	92.4
Educación	534 897.5	458 951.7	504 030.9	578 978.0	85.8	94.2	108.2
Protección Social	537 330.0	441 178.5	509 462.4	554 391.2	82.1	94.8	103.2
Otros Asuntos Sociales	983.2	710.2	743.7	1 179.1	72.2	75.6	119.9
Desarrollo económico	981 835.4	821 378.5	910 298.6	1 126 819.2	83.7	92.7	114.8
Asuntos Económicos, Comerciales y Laborales en General	23 072.3	19 377.0	20 556.2	23 521.7	84.0	89.1	101.9
Agropecuaria, Silvicultura, Pesca y Caza	93 666.9	80 554.8	84 952.0	89 708.8	86.0	90.7	95.8
Combustibles y Energía	726 780.4	616 716.1	688 839.4	884 725.9	84.9	94.8	121.7
Minería, Manufacturas y Construcción	108.2	69.8	77.6	88.3	64.5	71.8	81.6
Transporte	75 195.4	53 653.3	61 896.6	69 060.0	71.4	82.3	91.8
Comunicaciones	10 828.3	10 429.1	10 315.3	11 212.1	96.3	95.3	103.5
Turismo	5 157.2	3 947.1	4 601.3	6 582.0	76.5	89.2	127.6
Ciencia, Tecnología e Innovación	47 026.6	36 631.2	39 060.2	41 920.4	77.9	83.1	89.1
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	22 260.9	26 419.3	40 590.7	125.1	148.5	228.2
Fondo de Estabilización de los Ingresos Petroleros (FEIP)	14 424.2	14 762.2	16 106.1	23 111.4	102.3	111.7	160.2
Fondo de Estabilización de los Ingresos en las Entidades Federativas (FEIEF)	3 365.0	7 498.7	10 313.2	13 896.3	222.8	306.5	413.0
Fondo de Estabilización para la Inversión en Infraestructura de Pemex	0.0	0.0	0.0	3 583.1	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 28,965.9 millones de pesos de diferimiento de pagos. Las erogaciones del Gobierno Federal durante los períodos enero-octubre, enero-noviembre y enero-diciembre 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.

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 %		
		Oct	Nov	Dic	Oct	Nov	Dic
Gasto neto devengado	3 956 361.6	3 214 016.0	3 558 722.0	4 182 190.2	81.2	89.9	105.7
Gasto programable devengado^{1/}	3 060 775.5	2 542 496.2	2 841 409.0	3 321 050.5	83.1	92.8	108.5
Gobierno Federal	2 098 200.5	1 771 510.8	1 953 696.3	2 279 146.2	84.4	93.1	106.8
Ramos Autónomos	78 389.8	61 979.2	71 536.9	76 424.0	79.1	91.3	97.5
Poder Legislativo	11 948.0	10 490.1	11 550.4	12 620.3	87.8	96.7	105.6
Poder Judicial	46 479.5	35 490.7	42 364.5	43 580.0	76.4	91.1	93.8
Instituto Federal Electoral	11 019.8	8 864.4	9 715.4	11 021.0	80.4	88.2	100.0
Comisión Nacional de los Derechos Humanos	1 375.1	1 152.5	1 239.5	1 375.1	83.8	90.1	100.0
Instituto Nacional de Estadística y Geografía	5 429.2	4 232.9	4 748.0	5 308.3	78.0	87.5	97.8
Tribunal Federal de Justicia Fiscal y Administrativa	2 138.2	1 714.7	1 864.9	2 138.2	80.2	87.2	100.0
Comisión Federal de Competencia Económica	0.0	33.8	65.5	79.9	n.s.	n.s.	n.s.
Instituto Nacional para la Evaluación de la Educación	0.0	0.0	0.0	88.0	n.s.	n.s.	n.s.
Instituto Federal de Telecomunicaciones	0.0	0.0	6.5	213.2	n.s.	n.s.	n.s.
Ramos Administrativos	976 832.7	769 495.9	852 103.4	1 080 639.4	78.8	87.2	110.6
Presidencia de la República	2 104.5	2 233.7	2 515.9	2 921.1	106.1	119.5	138.8
Gobernación	62 258.4	41 429.8	47 342.7	55 448.5	66.5	76.0	89.1
Relaciones Exteriores	6 947.4	5 692.6	6 464.1	7 627.8	81.9	93.0	109.8
Hacienda y Crédito Público	39 421.7	31 482.4	36 709.7	44 015.8	79.9	93.1	111.7
Defensa Nacional	60 810.6	46 119.8	52 036.7	61 186.9	75.8	85.6	100.6
Agricultura, Ganadería, Desarrollo Rural, Pesca y Alimentación	75 402.5	66 630.6	69 607.8	72 090.5	88.4	92.3	95.6
Comunicaciones y Transportes	86 243.9	64 494.3	72 690.7	80 620.0	74.8	84.3	93.5
Economía	20 383.3	17 158.5	17 966.7	19 552.5	84.2	88.1	95.9
Educación Pública	259 936.4	217 229.8	231 096.6	285 359.5	83.6	88.9	109.8
Salud	121 834.7	87 968.9	99 679.0	116 836.9	72.2	81.8	95.9
Marina	21 864.9	18 065.6	20 462.0	23 948.1	82.6	93.6	109.5
Trabajo y Previsión Social	4 474.9	3 333.6	3 833.6	4 333.0	74.5	85.7	96.8
Desarrollo Agrario Territorial y Urbano	16 044.7	16 908.3	20 007.3	21 390.6	105.4	124.7	133.3
Medio Ambiente y Recursos Naturales	56 471.2	40 243.2	48 965.1	55 042.5	71.3	86.7	97.5
Procuraduría General de la República	15 760.5	9 944.5	11 749.6	14 142.2	63.1	74.6	89.7
Energía	2 334.1	4 497.4	6 312.8	102 808.1	192.7	270.5	-o.-
Desarrollo Social	91 573.0	68 046.4	74 375.8	79 857.8	74.3	81.2	87.2
Turismo	5 211.4	3 980.8	4 639.2	6 626.4	76.4	89.0	127.2
Función Pública	1 392.9	1 050.3	1 186.1	1 415.3	75.4	85.2	101.6
Tribunales Agrarios	992.0	668.1	784.1	912.1	67.3	79.0	91.9
Consejería Jurídica del Ejecutivo Federal	123.8	91.9	99.3	121.9	74.3	80.3	98.5
Consejo Nacional de Ciencia y Tecnología	25 246.0	22 225.6	23 578.5	24 382.0	88.0	93.4	96.6
Ramos Generales	1 042 977.9	940 035.6	1 030 056.0	1 122 082.9	90.1	98.8	107.6
Aportaciones a Seguridad Social	408 730.4	389 873.9	422 717.3	438 361.7	95.4	103.4	107.2
Previsiones Salariales y Económicas	77 112.1	79 852.5	87 764.9	122 805.1	103.6	113.8	159.3
Previsiones y Aport. Para los Sistemas de Educación Básica, Normal, Tecnológica y de Adultos ^{2/}	43 231.9	24 982.4	29 882.3	33 758.2	57.8	69.1	78.1
Aportaciones Federales para Entidades Federativas y Municipios	513 903.5	445 326.8	489 691.4	527 157.9	86.7	95.3	102.6
Entidades bajo control presupuestario directo	1 328 832.3	1 124 242.1	1 268 151.5	1 438 358.2	84.6	95.4	108.2
Petróleos Mexicanos	476 659.6	374 411.1	419 255.3	487 488.7	78.5	88.0	102.3
Comisión Federal de Electricidad	269 250.1	257 154.8	286 562.4	324 585.2	95.5	106.4	120.6
Instituto Mexicano del Seguro Social	421 565.2	347 083.1	394 784.1	436 692.6	82.3	93.6	103.6
Instituto de Seguridad y Servicios Sociales de los Trabajadores del Estado	161 357.4	145 593.1	167 549.6	189 591.7	90.2	103.8	117.5
(-) Subsidios, transferencias y aportaciones al ISSSTE	366 257.3	353 256.7	380 438.7	396 453.9	96.5	103.9	108.2
Gasto no programable	895 586.1	671 519.7	717 313.0	861 139.7	75.0	80.1	96.2
Costo financiero	345 386.6	201 049.4	208 224.1	314 358.2	58.2	60.3	91.0
Participaciones	535 115.5	450 036.3	488 995.3	532 316.7	84.1	91.4	99.5
Adefas y otros	15 084.0	20 434.0	20 093.6	14 464.7	135.5	133.2	95.9
Adefas	15 084.0	16 394.2	16 084.7	15 815.3	108.7	106.6	104.8
Operaciones ajenas ^{3/}	0.0	4 039.8	4 008.8	-1 350.6	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 periodos enero-octubre, enero-noviembre y enero-diciembre 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/ Operaciones por cuenta de terceros ajenas al presupuesto.

FUENTE: Secretaría de Hacienda y Crédito Público.

DEUDA PÚBLICA

SALDOS DE LA DEUDA DEL GOBIERNO FEDERAL*

Concepto	Saldo			Porcentaje del PIB			Estructura Porcentual (%)		
	Dic-11	Dic-12	Dic-13 ^{p/}	Dic-11	Dic-12	Dic-13	Dic-11	Dic-12	Dic-13
DUEDA INTERNA:									
NETA (Mill. de pesos) ^{1/}	3 112 093.2	3 501 071.6	3 893 929.4	20.0	21.7	22.9	78.9	80.3	81.0
BRUTA (Mill. de pesos)	3 197 703.2	3 575 318.6	4 063 184.4	20.5	22.1	23.9	78.8	80.3	81.1
DEUDA EXTERNA:									
NETA (Mill. de dólares) ^{1/}	59 642.5	66 016.5	69 910.4	5.4	5.3	5.4	21.1	19.7	19.0
BRUTA (Mill. de dólares)	61 351.1	67 460.5	72 180.4	5.5	5.4	5.6	21.2	19.7	18.9
TOTAL DE DEUDA:									
NETA (Mill. de pesos) ^{1/}	3 946 515.6	4 359 952.9	4 808 112.7	25.4	27.0	28.3	100.0	100.0	100.0
(Mill. de dólares) ^{1/}	282 087.4	335 120.6	367 769.1						
BRUTA (Mill. de pesos)	4 056 035.2	4 452 986.5	5 007 051.4	26.0	27.5	29.5	100.0	100.0	100.0
(Mill. de dólares)	289 915.6	342 271.5	382 904.6						

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.

^{2/} Los porcentajes del PIB corresponden a los obtenidos a precios corrientes de acuerdo con las cifras publicadas por el INEGI con año base 2008.

FUENTE: Secretaría de Hacienda y Crédito Público.

EVOLUCIÓN DE LOS SALDOS DE LA DEUDA INTERNA DEL GOBIERNO FEDERAL* CUARTO TRIMESTRE DE 2013 -Millones de pesos-

Concepto	Saldo 31-Dic-12	Saldo 30-Sep-13 ^{p/}	Movimientos de octubre a diciembre de 2013				
			Disp.	Amort.	Endeud. Int. Neto	Ajustes ^{2/}	Saldo 31-Dic-13 ^{p/}
1.SALDO DE LA DEUDA NETA (3-2)	3 501 071.6	3 682 645.1					3 893 929.4
2.Activos ^{1/}	74 247.0	307 942.0					169 255.0
3.SALDO DE LA DEUDA BRUTA	3 575 318.6	3 990 587.1	663 844.1	613 210.1	50 643.0	21 963.3	4 063 184.4
Valores	3 257 765.7	3 664 261.0	621 515.8	568 759.8	52 765.0	17 067.5	3 734 084.5
Cetes	531 320.8	568 721.2	448 976.2	382 058.7	66 917.5	0.1	635 638.8
Boncos "D"	200 353.9	208 139.3	16 100.8	7 645.5	8 455.3	0.0	216 594.6
Bonos de Desarrollo a Tasa Fija	1 777 929.6	1 994 116.8	116 051.3	121 177.5	-5 126.2	582.2	1 989 572.8
Udibonos	747 183.8	890 158.1	39 933.9	57 849.1	-17 915.2	16 421.6	888 664.5
Udibonos (Mill. de UDI's)	153 280.3	179 150.6	7 927.8	11 453.9	-3 481.1	0.0	175 669.5
Udibonos Segregados	977.6	3 125.6	453.6	29.0	424.6	63.6	3 613.8
Udibonos Segregados Unidad	200.6	629.0	91.1	5.7	85.4	0.0	714.4
Fondo de Ahorro S.A.R.	85 523.2	100 381.1	32 923.5	34 527.2	-1 603.7	1 142.7	99 920.1
Obligaciones por Ley del ISSSTE^{3/}	168 993.9	163 031.4	9 399.9	9 549.9	-150.0	2 624.9	165 506.3
Otros	63 035.8	62 913.6	4.9	373.2	-368.3	1 128.2	63 673.5

Notas:

^{*}/ 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, principalmente, al ajuste por el efecto inflacionario. Para Bonos de Desarrollo a Tasa Fija ajustes por Operaciones de Permuta de Deuda. En Cetes el ajuste es por conciliación de saldos.

^{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 INTERNA
DEL GOBIERNO FEDERAL*
ENERO-DICIEMBRE DE 2013
-Millones de pesos-**

Concepto	Saldo 31-Dic-12	Movimientos de enero a diciembre de 2013				
		Disp.	Amort.	Endeud. Int. Neto	Ajustes ^{2/}	Saldo 31-Dic-13 ^{1/}
1.SALDO DE LA DEUDA NETA (3-2)	3 501 071.6					3 893 929.0
2.Activos ^{1/}	74 247.0					169 255.0
3.SALDO DE LA DEUDA BRUTA	3 575 318.6	2 447 215.5	2 005 663.0	441 552.5	46 313.3	4 063 184.4
Valores	3 257 765.7	2 271 063.0	1 829 593.3	441 469.7	34 849.1	3 734 084.5
Cetes	531 320.8	1 584 266.4	1 479 948.5	104 317.9	0.1	635 638.8
Bondev "D"	200 353.9	46 486.2	30 245.5	16 240.7	0.0	216 594.6
Bonos de Desarrollo a Tasa Fija	1 777 929.6	470 010.0	261 498.2	208 511.8	3 131.4	1 989 572.8
Udibonos	747 183.8	167 707.0	57 849.1	109 857.9	31 622.8	888 664.5
Udibonos (mil. De UDI's)	153 280.3	33 843.1	11 453.9	22 389.2	0.0	175 669.5
Udibonos Segregados	977.6	2 593.4	52.0	2 541.4	94.8	3 613.8
Udibonos Segregados Unidad	200.6	524.1	10.3	513.8	0.0	714.4
Fondo de Ahorro S.A.R	85 523.2	164 373.1	153 390.5	10 982.6	3 414.3	99 920.1
Obligaciones por Ley del ISSSTE ^{3/}	168 993.9	9 425.0	18 628.2	-9 203.2	5 715.6	165 506.3
Otros	63 035.8	2 354.4	4 051.0	-1 696.6	2 334.3	63 673.5

Notas

*/ 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, principalmente, al ajuste por el efecto inflacionario. Para Bonos de Desarrollo a Tasa Fija ajustes por Operaciones de Permuta de Deuda. En Cetes el ajuste es por conciliación de saldos.

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*
CUARTO TRIMESTRE DE 2013
-Millones de dólares-**

Concepto	Saldo 31-Dic-12	Saldo 30-Sep-13 ^{B/}	Movimientos de octubre a diciembre de 2013				
			Disp.	Amort.	Endeud. Ext. Neto	Ajustes	Saldo 31-Dic-13 ^{B/}
1.SALDO DE LA DEUDA NETA (3-2)	66 016.5	68 683.0					69 910.4
2.Activos ^{I/}	1 444.0	144.0					2 270.0
3.SALDO DE LA DEUDA BRUTA	67 460.5	68 827.0	5 842.9	2 636.3	3 206.6	146.8	72 180.4
Mercado de Capitales	44 588.8	45 787.1	3 900.0	2 440.2	1 459.8	133.4	47 380.3
Organismos Financieros Internacionales (OFI's)	21 199.4	21 276.2	1 708.6	147.9	1 560.7	0.3	22 837.2
Comercio Exterior	1 672.3	1 763.7	234.3	48.2	186.1	13.1	1 962.9

Notas:

*/ 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.

Fuente de información:
http://www.apartados.hacienda.gob.mx/inf_trim/2013/4to_trim/docs/inf/inf05.pdf

Modificaciones a la Ley Federal de Presupuesto y Responsabilidad Hacendaria (SHCP)

El 24 de enero de 2014, la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) publicó en el Diario Oficial de la Federación (DOF) el “Decreto por el que se reforman, adicionan y derogan diversas disposiciones de la Ley Federal de Presupuesto y Responsabilidad Hacendaria”, 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, a sus habitantes sabed:

Que el Honorable Congreso de la Unión, se ha servido dirigirme el siguiente

DECRETO

**“EL CONGRESO GENERAL DE LOS ESTADOS UNIDOS MEXICANOS,
DECRETA:**

**SE REFORMAN, ADICIONAN Y DEROGAN DIVERSAS DISPOSICIONES
DE LA LEY FEDERAL DE PRESUPUESTO Y RESPONSABILIDAD
HACENDARIA**

ARTÍCULO ÚNICO. Se reforman los artículos 2, fracciones III Bis y XLVII; 16, último párrafo; 17; 19, fracción I, párrafos primero y segundo; 23, párrafos sexto y séptimo; 41, fracción III, inciso c); 52, párrafo primero; 61, párrafos tercero y actual cuarto; 65, fracción V, primer párrafo; 107, fracciones I, párrafo segundo, los incisos b), en los subincisos ii), iii) y iv), y d) en su encabezado, fracción II y, sexto párrafo del artículo; 108, párrafo primero; 110, párrafo segundo y 111, párrafos primero, segundo y tercero; se adicionan los artículos 2, con las fracciones XXIV bis, XXXI

bis y XXXII bis; 16, con las fracciones V y VI; 31, con un párrafo segundo, pasando el actual a ser párrafo tercero; 41, fracción II, con un inciso v); 61, con los párrafos cuarto, recorriéndose el actual cuarto a ser quinto y con un sexto; 63, con los párrafos tercero y cuarto; 65, fracción II, con un segundo párrafo; 86; 106, con los párrafos cuarto y quinto; 107, fracción I, inciso c) con un párrafo cuarto, recorriéndose los actuales cuarto y quinto a ser quinto y sexto, y un último párrafo, un inciso g) y un último párrafo al artículo; y se deroga el párrafo cuarto del artículo 54, de la Ley Federal de Presupuesto y Responsabilidad Hacendaria, para quedar como sigue:

Artículo 2. ...

I. a III. ...

III Bis. Anexos Transversales: anexos del Presupuesto donde concurren Programas Presupuestarios, componentes de éstos y/o Unidades Responsables, cuyos recursos son destinados a obras, acciones y servicios vinculados con el desarrollo de los siguientes sectores: Igualdad entre Mujeres y Hombres; Atención de Niños, Niñas y Adolescentes; Desarrollo Integral de los Pueblos y Comunidades Indígenas; Desarrollo de los Jóvenes; Programa Especial Concurrente para el Desarrollo Rural Sustentable; Programa de Ciencia, Tecnología e Innovación; Estrategia Nacional para la Transición Energética y el Aprovechamiento Sustentable de la Energía; Atención a Grupos Vulnerables; y los Recursos para la Mitigación de los efectos del Cambio Climático;

IV. a XXIV. ...

XXIV. Bis. Gasto corriente estructural: el monto correspondiente al gasto neto total, excluyendo los gastos por concepto de costo financiero,

participaciones a las entidades federativas, a los municipios y demarcaciones territoriales del Distrito Federal, adeudos de ejercicios fiscales anteriores, combustibles utilizados para la generación de electricidad, pago de pensiones y jubilaciones del sector público, y la inversión física y financiera directa de la Administración Pública Federal;

XXV. a XXXI. ...

XXXI. Bis. Inversión física y financiera directa: las erogaciones que tienen como contraprestación la constitución de un activo;

XXXII. ...

XXXII. Bis. Límite máximo del gasto corriente estructural: es el gasto corriente estructural de la última Cuenta Pública disponible al momento de presentar a la Cámara de Diputados la iniciativa de Ley de Ingresos y el proyecto de Presupuesto de Egresos, más un incremento real por cada año, que deberá ser menor a la tasa anual de crecimiento potencial del Producto Interno Bruto y que será determinado en términos del Reglamento;

XXXIII. a XLVI. ...

XLVII. Requerimientos financieros del sector público: las necesidades de financiamiento del Gobierno Federal y las entidades del sector público federal, que cubre la diferencia entre los ingresos y los gastos distintos de la adquisición neta de pasivos y activos financieros, incluyendo las actividades del sector privado y social cuando actúan por cuenta del Gobierno Federal o las entidades;

XLVIII. a LVII....

...

Artículo 16....

I. y II. ...

III. Las proyecciones de las finanzas públicas, incluyendo los requerimientos financieros del sector público, con las premisas empleadas para las estimaciones. Las proyecciones abarcarán un período de 5 años en adición al ejercicio fiscal en cuestión, las que se revisarán anualmente en los ejercicios subsecuentes;

IV. Los resultados de las finanzas públicas, incluyendo los requerimientos financieros del sector público, que abarquen un período de los 5 últimos años y el ejercicio fiscal en cuestión;

V. La meta anual de los requerimientos financieros del sector público, la cual estará determinada por la capacidad de financiamiento del sector público federal, y

VI. El límite máximo del gasto corriente estructural para el ejercicio fiscal, así como proyecciones de este límite para un período de 5 años adicionales.

...

En los criterios a que se refiere el párrafo anterior se expondrán también los riesgos más relevantes que enfrentan las finanzas públicas en el corto plazo, acompañados de propuestas de acción para enfrentarlos.

Artículo 17. Los montos de ingreso previstos en la iniciativa y en la Ley de Ingresos, así como de gasto contenidos en el proyecto y en el Presupuesto de Egresos, y los que se ejerzan en el año fiscal por los ejecutores del gasto, deberán contribuir a alcanzar la meta anual de los requerimientos financieros del sector público.

En caso de que, al cierre del ejercicio fiscal, se observe una desviación respecto a la meta de los requerimientos financieros del sector público mayor al equivalente a un 2% del gasto neto total aprobado, la Secretaría deberá presentar una justificación de tal desviación en el último informe trimestral del ejercicio.

Asimismo, el gasto neto total propuesto por el Ejecutivo Federal en el proyecto de Presupuesto de Egresos, aquél que apruebe la Cámara de Diputados y el que se ejerza en el año fiscal, deberá contribuir al equilibrio presupuestario. Para efectos de este párrafo, se considerará que el gasto neto contribuye a dicho equilibrio durante el ejercicio, cuando el balance presupuestario permita cumplir con el techo de endeudamiento aprobado en la Ley de Ingresos.

Circunstancialmente, y debido a las condiciones económicas y sociales que priven en el país, las iniciativas de Ley de Ingresos y de Presupuesto de Egresos podrán prever un déficit presupuestario. En estos casos, el Ejecutivo Federal, por conducto de la Secretaría, al comparecer ante el Congreso de la Unión con motivo de la presentación de dichas iniciativas, deberá dar cuenta de los siguientes aspectos:

- I. El monto específico de financiamiento necesario para cubrir el déficit presupuestario;
- II. Las razones excepcionales que justifican el déficit presupuestario, y
- III. El número de ejercicios fiscales y las acciones requeridas para que dicho déficit sea eliminado y se restablezca el equilibrio presupuestario.

El déficit presupuestario deberá eliminarse durante el plazo que se establezca conforme a lo señalado en la fracción III de este artículo.

El Ejecutivo Federal reportará en los informes trimestrales y la Cuenta Pública, el avance de las acciones, hasta en tanto no se recupere el equilibrio presupuestario.

En caso de que el Congreso de la Unión modifique el déficit presupuestario en la Ley de Ingresos, deberá motivar su decisión sujetándose a las fracciones I y II de este artículo. A partir de la aprobación del déficit a que se refiere este párrafo el Ejecutivo Federal deberá dar cumplimiento a los demás requisitos previstos en este artículo.

El gasto en inversión de Petróleos Mexicanos y sus organismos subsidiarios no se contabilizará para efectos del equilibrio presupuestario previsto en este artículo. Lo anterior, sin perjuicio de que los requerimientos financieros del sector público deberán contribuir a mantener la salud financiera de la Administración Pública Federal y a una evolución ordenada del saldo histórico de los requerimientos financieros del sector público.

Los proyectos en que se ejerza el gasto de inversión a que se refiere el párrafo anterior se sujetarán a las disposiciones legales en materia de registro y seguimiento. Dichos proyectos deberán incrementar el valor patrimonial total de Petróleos Mexicanos y sus organismos subsidiarios. Asimismo, los proyectos de inversión de Petróleos Mexicanos y sus organismos subsidiarios cuya ejecución comprenda más de un ejercicio fiscal serán incluidos, según corresponda, en los capítulos específicos del proyecto de Presupuesto de Egresos relativos a los compromisos plurianuales y a las erogaciones plurianuales para proyectos de inversión, a que se refieren, respectivamente, los incisos g) y ñ) de la fracción II del artículo 41 de esta Ley, y su evolución se incluirá en los informes trimestrales.

El gasto corriente estructural propuesto por el Ejecutivo Federal en el proyecto de Presupuesto de Egresos, aquél que apruebe la Cámara de Diputados y el que se ejerza en el ejercicio fiscal, no podrá ser mayor al límite máximo del gasto corriente estructural.

Excepcionalmente, y debido a condiciones económicas y sociales que priven en el país, se podrá rebasar el límite máximo del gasto corriente estructural. En estos casos, el Ejecutivo Federal, por conducto de la Secretaría, al comparecer ante el Congreso de la Unión con motivo de la presentación de las iniciativas de Ley de Ingresos y de Presupuesto de Egresos, para efectos de su aprobación, deberá dar cuenta de las razones excepcionales que lo justifican, así como las acciones y el número de ejercicios fiscales que sean necesarios para mantener una trayectoria de crecimiento del gasto corriente estructural acorde con el crecimiento del Producto Interno Bruto Potencial.

Los Poderes Legislativo y Judicial y los entes autónomos, en la programación y presupuestación de sus respectivos proyectos, así como en la ejecución de sus presupuestos aprobados deberán cumplir con el límite máximo del gasto corriente estructural.

Artículo 19. ...

- I. Los excedentes de ingresos que resulten de la Ley de Ingresos, distintos a los previstos en las fracciones II y III de éste y el artículo siguiente, deberán destinarse en primer término a compensar el incremento en el gasto no programable respecto del presupuestado, por concepto de participaciones; costo financiero, derivado de modificaciones en la tasa de interés o del tipo de cambio; adeudos de ejercicios fiscales anteriores para cubrir, en su caso, la diferencia con el monto estimado en la Ley de Ingresos correspondiente; así

como a la atención de desastres naturales cuando el Fondo de Desastres a que se refiere el artículo 37 de esta Ley resulte insuficiente.

En el caso de la Comisión Federal de Electricidad, las erogaciones adicionales necesarias para cubrir los incrementos en los costos de combustibles con respecto a las estimaciones aprobadas en la Ley de Ingresos y su propio presupuesto, procederán como ampliaciones automáticas con cargo a los ingresos excedentes a que se refiere esta fracción. Dichas ampliaciones únicamente aplicarán para compensar aquel incremento en costos que no sea posible repercutir en la correspondiente tarifa eléctrica.

...

II. a V. ...

...

...

Artículo 23. ...

...

...

...

...

La Secretaría deberá elaborar los calendarios de presupuesto, en términos mensuales, de los Anexos Transversales a que se refiere el artículo 41, fracción II, incisos j), o), p), q), r), s), t), u), y v) de esta Ley y deberá publicarlos en el Diario Oficial de la Federación a más tardar 15 días hábiles posteriores a la publicación del Presupuesto en el propio Diario Oficial de la Federación.

También se publicará en el Diario Oficial de la Federación el calendario mensual de ingresos derivado de la Ley de Ingresos de la Federación, 15 días hábiles después de la publicación de dicha Ley. La Secretaría deberá entregar a la Cámara de Diputados, la metodología y criterios que hubiese utilizado para la estimación de los ingresos, misma que deberá ser incluida en la citada publicación.

...

...

...

Artículo 31. ...

I. y II. ...

El Reglamento establecerá los casos y procedimientos en los que podrán utilizarse los precios de otras mezclas de crudo, en lugar de las previstas en las fracciones I, inciso b) y II inciso a) de este artículo, tomando en consideración la opinión de expertos en la materia, siempre y cuando dichas mezclas coticen en los mercados de futuros que sean reconocidos en términos de la Ley del Mercado de Valores.

...

Artículo 41. ...

I. ...

II. ...

a) a s) ...

- t) Las previsiones de gasto que correspondan para la Atención a Grupos Vulnerables;
- u) Las previsiones de gasto que correspondan a la Mitigación de los efectos del Cambio Climático, y
- v) Las previsiones de gasto que correspondan a la Atención de Niños, Niñas y Adolescentes;

III. ...

a) y b) ...

- c) La metodología, factores, variables y fórmulas utilizadas para la elaboración de los Anexos Transversales a los que se refieren los incisos j), o), p), q), r), s), t), u) y v) de la fracción anterior, estableciendo con claridad los porcentajes o cuotas que del presupuesto de los Programas Presupuestarios y/o de las Unidades Responsables son considerados para la integración de dichos Anexos. En caso de que existan modificaciones en la metodología con respecto a la utilizada en el ejercicio fiscal anterior, se deberá incluir un apartado donde se explique y justifique plenamente el motivo de dichas modificaciones, y

d) ...

...

Artículo 52. Los ejecutores de gasto, conforme a las disposiciones aplicables, realizarán los cargos al Presupuesto de Egresos, a través de los gastos efectivamente

devengados en el ejercicio fiscal y registrados en los sistemas contables correspondientes. Los ejecutores de gasto solicitarán el pago de los gastos efectivamente devengados, a través de cuentas por liquidar certificadas, en los términos del Reglamento.

...

Artículo 54. ...

...

...

Cuarto Párrafo (Se deroga)

...

Artículo 61. ...

...

El Ejecutivo Federal, por conducto de las dependencias competentes, establecerá los criterios generales para promover el uso eficiente de los recursos humanos y materiales de la Administración Pública Federal, a fin de reorientarlos al logro de objetivos, evitar la duplicidad de funciones, promover la eficiencia y eficacia en la gestión pública, modernizar y mejorar la prestación de los servicios públicos, promover la productividad en el desempeño de las funciones de las dependencias y entidades y reducir gastos de operación. Dichas acciones deberán orientarse a lograr mejoras continuas de mediano plazo que permitan, como mínimo, medir con base anual su progreso.

A fin de lograr los objetivos a que se refiere el párrafo anterior, el Ejecutivo Federal deberá emitir un programa, en concordancia con el Plan Nacional de Desarrollo, el cual deberá publicarse en el Diario Oficial de la Federación, a más tardar el 30 de agosto del primer año de gobierno de la administración del Ejecutivo Federal.

Las dependencias y entidades deberán cumplir con los compromisos e indicadores del desempeño de las medidas que se establezcan en el programa a que se refiere el párrafo anterior. Dichos compromisos deberán formalizarse por los titulares de las dependencias y entidades, y el avance en su cumplimiento se reportará en los informes trimestrales.

Dicho programa será de observancia obligatoria para todas las dependencias y entidades, incluyendo aquéllas a que se refiere el artículo 5 de la presente Ley, y deberá considerar al menos, los siguientes aspectos:

- I. Establecer mecanismos para monitorear anualmente la evolución de los recursos destinados a gasto corriente estructural ejercido;
- II. Promover el uso intensivo de las tecnologías de la información y comunicaciones a fin de reducir el costo de los recursos materiales y servicios generales del gobierno;
- III. Simplificar los procesos internos y eliminar aquellos que no están relacionados con las actividades sustantivas del ente público contribuyendo a la transparencia y a la rendición de cuentas;
- IV. Establecer los lineamientos para reorientar los recursos de la Administración Pública Federal, en caso de que se realicen reestructuras a las dependencias y entidades;

- V. Establecer las medidas para lograr una distribución de los recursos humanos al servicio de la Administración Pública Federal que permita hacer más eficiente la actuación del gobierno;
- VI. Estrategias para modernizar la estructura de la Administración Pública Federal a fin de contar con recursos para ofrecer mejores bienes y servicios públicos;
- VII. Estrategias para enajenar aquellos bienes improductivos u obsoletos, ociosos o innecesarios, y
- VIII. Establecer esquemas para que la Secretaría brinde apoyo técnico a las dependencias y entidades en la elaboración de sus programas de aseguramiento y manuales de procedimientos sobre la contratación de seguros y soporte de siniestros, en la determinación de sus niveles de retención máximos y en la prevención y disminución de los riesgos inherentes a los bienes con que cuenten, así como en el proceso de siniestros reportados a las compañías de seguros con las que mantengan celebrados contratos de seguros sobre bienes.

Artículo 63. ...

...

En materia de gastos de vehículos, viajes oficiales, bienes y servicios, los ejecutores de gasto deberán observar lo siguiente:

- I. **Vehículos:** Sólo podrán adquirirse las unidades nuevas que resulten indispensables para destinarse en forma exclusiva al uso oficial, aquéllos que presten directamente servicios públicos a la población, los necesarios para

actividades de seguridad pública y nacional, o para las actividades productivas.

- II. **Bienes y Servicios:** Los ejecutores de gasto deberán racionalizar el gasto de los servicios de telefonía, combustibles, arrendamientos, viáticos, alimentación, mobiliario, remodelación de oficinas, equipo de telecomunicaciones, bienes informáticos, y pasajes a lo estrictamente indispensable, y
- III. Se promoverá la contratación consolidada de materiales, suministros, mobiliario y demás bienes, así como de los servicios cuya naturaleza lo permita, en términos de la normatividad aplicable.

Las dependencias y entidades se abstendrán de realizar adquisiciones de inmuebles sin la previa justificación costo-beneficio y autorización en los términos de las disposiciones aplicables.

Artículo 65. ...

I. ...

II. ...

Los servidores públicos recibirán una remuneración adecuada e irrenunciable por el desempeño de su función, empleo, cargo o comisión que deberá ser proporcional a sus responsabilidades. Ningún servidor público podrá recibir remuneración mayor a la establecida para el Presidente de la República en el Presupuesto de Egresos.

III. y IV. ...

- V. No se autorizarán bonos o percepciones extraordinarias salvo autorización previa de la Secretaría o en el caso de los Poderes Legislativo y Judicial, y los entes autónomos, en los términos de las disposiciones que les resulten aplicables.

...

VI. a XII....

Artículo 86. Con el objeto de mejorar la transparencia y rendición de cuentas en el ejercicio del gasto federalizado, la Secretaría de Hacienda y Crédito Público mediante firma de convenio con las entidades federativas y la Auditoría Superior de la Federación, así como con la participación que corresponda a las autoridades federales competentes, fortalecerá todas las acciones de coordinación para evaluar el correcto uso de los recursos públicos, para lo cual deberán:

- I. Establecer acciones para mejorar la evaluación, transparencia y eficiencia en el ejercicio del gasto federalizado en los tres órdenes de gobierno, conforme a los principios del artículo 1 de esta Ley;
- II. Promover mecanismos de participación ciudadana en el seguimiento del gasto público, así como la publicación de información presupuestaria accesible y transparente para la ciudadanía, y
- III. Informar al Congreso de la Unión y a la respectiva legislatura local, sobre el ejercicio del presupuesto y de los avances de los objetivos establecidos en el Plan Nacional de Desarrollo y en los respectivos planes locales de desarrollo, en los términos de las disposiciones aplicables.

Artículo 106....

...

...

En la recaudación y el endeudamiento público del Gobierno Federal, la Secretaría y las entidades estarán obligadas a proporcionar a la Función Pública y a la Auditoría Superior de la Federación, en el ámbito de sus respectivas competencias y en los términos de las disposiciones aplicables, la información que éstas requieran legalmente.

El incumplimiento a lo dispuesto en este artículo será sancionado en los términos de la Ley Federal de Responsabilidades Administrativas de los Servidores Públicos y las demás disposiciones aplicables.

Artículo 107. ...

I. ...

Los informes trimestrales incluirán información sobre los ingresos obtenidos y la ejecución del Presupuesto de Egresos, así como sobre la situación económica y las finanzas públicas del ejercicio, conforme a lo previsto en esta Ley y el Reglamento. Asimismo, incluirán los principales indicadores sobre los resultados y avances de los programas y proyectos en el cumplimiento de los objetivos y metas y de su impacto social, con el objeto de facilitar su evaluación en los términos a que se refieren los artículos 110 y 111 de esta Ley.

...

...

- a) ...
- b) ...
 - i) ...
 - ii) La evolución de los ingresos tributarios y no tributarios, especificando el desarrollo de los ingresos petroleros y los no petroleros; la situación respecto a las estimaciones de recaudación y una explicación detallada de la misma, así como el comportamiento de las participaciones federales para las entidades federativas.

Adicionalmente, se presentará la información sobre los ingresos percibidos por la Federación en relación con las estimaciones que se señalan en la Ley de Ingresos.

Con el objeto de evaluar el desempeño en materia de eficiencia recaudatoria, se deberá incluir la información correspondiente a los indicadores que a continuación se señalan:

1. Avance en el padrón de contribuyentes.
2. Información estadística de avances contra la evasión y elusión fiscales.
3. Avances contra el contrabando.
4. Reducción de rezagos y cuantificación de resultados en los litigios fiscales.
5. Plan de recaudación.
6. Información sobre las devoluciones fiscales.

7. Los montos recaudados en cada período por concepto de los derechos de los hidrocarburos, estableciendo los ingresos obtenidos específicamente, en rubros separados, por la extracción de petróleo crudo y de gas natural.
8. Los elementos cuantitativos que sirvieron de base para el cálculo del impuesto especial sobre producción y servicios.
9. Avances en materia de simplificación fiscal y administrativa.

La Secretaría deberá incluir en el informe de recaudación neta, un reporte de grandes contribuyentes agrupados por cantidades en los siguientes rubros: empresas con ingresos acumulables en el monto que señalan las leyes, sector financiero, sector gobierno, empresas residentes en el extranjero y otros. Las empresas del sector privado, además, deberán estar identificadas por el sector industrial, primario y/o de servicios al que pertenezcan.

Asimismo, deberán reportarse los juicios ganados y perdidos por el Servicio de Administración Tributaria, el Instituto Mexicano del Seguro Social y el Instituto del Fondo Nacional de la Vivienda para los Trabajadores, en materia fiscal y de recaudación; así como el monto que su resultado representa de los ingresos y el costo operativo que implica para las respectivas instituciones y en particular para el Servicio de Administración Tributaria. Este reporte deberá incluir una explicación de las disposiciones fiscales que causan inseguridad jurídica para el Gobierno Federal. Los tribunales competentes estarán obligados a facilitar a las instituciones citadas la información que requieran para elaborar dichos reportes;

- iii) La evolución del gasto público, incluyendo el gasto programable y no programable; su ejecución conforme a las clasificaciones a que se refiere el artículo 28 de esta Ley, los principales resultados de los programas y proyectos. Asimismo, se incorporará la información relativa a las

disponibilidades de los ejecutores de gasto, así como de los fondos y fideicomisos sin estructura orgánica;

- iv) La evolución del gasto público previsto en los Anexos Transversales a los que se refiere el artículo 41, fracción II, incisos j), o), p), q), r), s), t), u) y v) de esta Ley.

c) ...

...

...

Se informará adicionalmente sobre las modificaciones que, en su caso, hayan sido realizadas al monto autorizado por intermediación financiera en la Ley de Ingresos.

...

...

Se reportará el ejercicio de las facultades en materia de deuda pública, especificando las características de las operaciones realizadas.

- d) La evolución de los proyectos de infraestructura productiva de largo plazo y otras asociaciones público privadas, que incluyan:

i) a iii) ...

e) y f) ...

- g) La información relativa a los ingresos obtenidos por cada uno de los proyectos de inversión financiada directa y condicionada establecidos en el Tomo correspondiente del Presupuesto de Egresos; así como la

información relativa al balance de las entidades de control directo a que se refiere el catálogo de la estimación de ingresos, contenido en la Ley de Ingresos.

- II. Informes mensuales sobre la evolución de las finanzas públicas, incluyendo los requerimientos financieros del sector público y su saldo histórico, los montos de endeudamiento interno neto, el canje o refinanciamiento de obligaciones del Erario Federal, en los términos de la Ley General de Deuda Pública, y el costo total de las emisiones de deuda interna y externa. La información sobre el costo total de las emisiones de deuda interna y externa deberá identificar por separado el pago de las comisiones y gastos inherentes a la emisión, de los del pago a efectuar por intereses. Estos deberán diferenciarse de la tasa de interés que se pagará por los empréstitos y bonos colocados. Dichos informes deberán presentarse a las Comisiones de Hacienda y Crédito Público del Congreso de la Unión, 30 días después del mes de que se trate.

...

...

...

...

La Cuenta Pública deberá contener los resultados del ejercicio del Presupuesto establecido en los Anexos Transversales a los que se refiere el artículo 41, fracción II, incisos j), o), p), q), r), s), t), u) y v) de esta Ley, en los mismos términos y el mismo grado de desagregación en los que se presente la evolución del gasto público al que hace referencia el sub inciso iv), inciso b) fracción I del presente artículo.

Con el propósito de transparentar el monto y la composición de los pasivos financieros del Gobierno Federal, la Secretaría de Hacienda y Crédito Público deberá

publicar en su página de Internet y hacer llegar a las comisiones de Hacienda y Crédito Público y de Presupuesto y Cuenta Pública de la Cámara de Diputados, a más tardar el 30 de abril de cada año, un documento que explique cómo se computan los balances fiscales y los requerimientos financieros del sector público, junto con la metodología respectiva, en el que se incluyan de manera integral todas las obligaciones financieras del Gobierno Federal, así como los pasivos públicos, pasivos contingentes y pasivos laborales.

Artículo 108. La Secretaría, la Función Pública y el Banco de México, en el ámbito de sus respectivas competencias, establecerán los lineamientos relativos al funcionamiento, organización y requerimientos del sistema integral de información de los ingresos y gasto público. Las Comisiones de Hacienda y Crédito Público y de Presupuesto y Cuenta Pública de la Cámara de Diputados tendrán acceso a este sistema con las limitaciones que establecen las leyes y en términos de lo que establezcan los lineamientos del sistema.

...

Artículo 110. ...

Para efectos del párrafo anterior, el Ejecutivo Federal enviará trimestralmente a la Cámara de Diputados la información necesaria.

...

...

Artículo 111. La Secretaría y la Función Pública, en el ámbito de sus respectivas competencias, verificarán periódicamente, al menos cada trimestre, los resultados de recaudación y de ejecución de los programas y presupuestos de las dependencias y entidades, con base en el sistema de evaluación del desempeño, entre otros, para

identificar la eficiencia, economía, eficacia, y la calidad en la Administración Pública Federal y el impacto social del ejercicio del gasto público, así como aplicar las medidas conducentes. Igual obligación y para los mismos fines, tendrán las dependencias, respecto de sus entidades coordinadas.

El sistema de evaluación del desempeño a que se refiere el párrafo anterior del presente artículo será obligatorio para los ejecutores de gasto. Dicho sistema incorporará indicadores para evaluar los resultados presentados en los informes trimestrales, enfatizando en la calidad de los bienes y servicios públicos, la satisfacción del ciudadano y el cumplimiento de los criterios establecidos en el párrafo segundo del artículo 1 de esta Ley. La Secretaría y la Función Pública emitirán las disposiciones para la aplicación y evaluación de los referidos indicadores en las dependencias y entidades; los Poderes Legislativo y Judicial y los entes autónomos emitirán sus respectivas disposiciones por conducto de sus unidades de administración.

En la elaboración de los anteproyectos de presupuesto a los que se refiere el artículo 25 de esta Ley, las dependencias y entidades deberán considerar los indicadores del sistema de evaluación de desempeño, mismos que formarán parte del Presupuesto de Egresos e incorporarán sus resultados en la Cuenta Pública, explicando en forma detallada las causas de las variaciones y su correspondiente efecto económico.

...

...

TRANSITORIOS

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

SEGUNDO. El Ejecutivo Federal deberá realizar las reformas necesarias al Reglamento de la Ley Federal de Presupuesto y Responsabilidad Hacendaria de conformidad con lo previsto en este Decreto, dentro de los 90 días naturales posteriores a la entrada en vigor del presente Decreto.

El Producto Interno Bruto Potencial deberá incluirse dentro de los Criterios Generales de Política Económica y contendrá una estimación de los diez años anteriores y proyecciones para los próximos cinco años.

El Producto Interno Bruto Potencial, la metodología y la información para estimarlo deberán ser públicos.

TERCERO. El límite máximo del gasto corriente estructural a que se refiere el artículo 2, fracción XXXII bis, de esta Ley, se aplicará a partir del ejercicio fiscal 2015. Para los ejercicios fiscales 2015 y 2016, se determinará con base en lo siguiente:

- I. Para el ejercicio fiscal 2015, el gasto corriente estructural propuesto por el Ejecutivo Federal en el proyecto de Presupuesto de Egresos y aquél que apruebe la Cámara de Diputados no podrá ser mayor en 2.0% en términos reales, respecto al gasto corriente estructural aprobado en el Presupuesto de Egresos de 2014. Asimismo, el gasto corriente estructural que se ejerza en el ejercicio fiscal 2015 no podrá ser superior al gasto corriente estructural contenido en la Cuenta Pública del ejercicio fiscal 2014, más un incremento de 2.0% en términos reales;
- II. Para el ejercicio fiscal 2016, el gasto corriente estructural propuesto por el Ejecutivo Federal en el proyecto de Presupuesto de Egresos y aquél que apruebe la Cámara de Diputados no podrá ser mayor en 2.0% en términos reales, respecto al gasto corriente estructural aprobado en el Presupuesto de

Egresos de 2015. Asimismo, el gasto corriente estructural que se ejerza en el ejercicio fiscal 2016 no podrá ser superior al gasto corriente estructural contenido en la Cuenta Pública del ejercicio fiscal 2015, más un incremento de 2.0% en términos reales, y

- III. Los Poderes Legislativo y Judicial y los entes autónomos, en la programación y presupuestación de sus respectivos proyectos, así como en la ejecución de sus presupuestos aprobados deberán cumplir con el límite máximo del gasto corriente estructural determinado en términos de las fracciones I y II anteriores.

CUARTO. Se derogan todas las disposiciones que se opongan a lo dispuesto en el presente Decreto.

QUINTO. El Ejecutivo Federal llevará a cabo acciones para generar economías, durante el ejercicio fiscal 2014, del 5% en la partida de sueldos correspondientes al personal de mando medios y superiores y del 5% del gasto de operación del gasto corriente estructural que no esté relacionado con programas de atención a la población.

Los Poderes Legislativo y Judicial, así como los entes autónomos, deberán adoptar acciones que les permitan obtener economías en los mismos términos del párrafo anterior, en el ámbito de sus respectivas competencias.

Dichas economías en ningún momento irán en detrimento de la calidad en el desempeño de la función y administración pública.

El resultado de la aplicación de las acciones descritas en el presente artículo deberán reportarse en los informes trimestrales.

SEXTO. Durante los ejercicios fiscales de 2014 y 2015, no procederá la adquisición de vehículos, salvo aquéllos que resulten indispensables para prestar directamente servicios públicos a la población, los necesarios para actividades de seguridad pública y nacional, o para las actividades productivas.

La Secretaría o la unidad administrativa competente en el caso de los Poderes Legislativo y Judicial y en los entes autónomos, podrán determinar las modalidades específicas de aplicación de esta medida en casos excepcionales, así como para las entidades que sean objeto de reformas jurídicas o de nueva creación.

SÉPTIMO. El Congreso de la Unión, a partir de la entrada en vigor del presente Decreto legislará en torno a las adecuaciones constitucionales y reglamentarias en torno a un Sistema Nacional de Fiscalización y un nuevo marco de combate a la corrupción en los tres niveles de gobierno.

OCTAVO. El Ejecutivo Federal, para dar cumplimiento a lo establecido en el artículo 61 de esta Ley, deberá publicar la actualización de los programas vigentes expedidos con anterioridad a la entrada en vigor del presente Decreto, donde se integren las nuevas medidas de disciplina y austeridad del presente Decreto. El Ejecutivo Federal deberá hacer esta publicación a más tardar el último día hábil de abril de 2014 e informar, a partir del segundo informe trimestral, sobre los avances, resultados y cumplimiento de metas.

Fuente de información:

http://www.dof.gob.mx/nota_detalle.php?codigo=5330709&fecha=24/01/2014

POLÍTICA FINANCIERA Y CREDITICIA

Reunión Plenaria de Consejeros 2014 del Grupo Financiero Banamex (SHCP)

El 13 febrero 2014, la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) dio a conocer las palabras del Secretario de Hacienda, en la 22 Reunión Plenaria de Consejeros 2014 del Grupo Financiero Banamex. A continuación se presenta la versión estenográfica.

“Muchas gracias y muy buenas tardes a las y los consejeros del Grupo Financiero Banamex, muchas gracias al Director del Grupo Financiero Banamex, y por supuesto al Presidente de la Asociación de Bancos de México, a todos los funcionarios y directivos de esta gran institución, pilar de la solidez y del buen funcionamiento de la economía nacional.

Queremos enfocarnos primero, en compartir con ustedes qué estamos viendo en materia de la evolución reciente de la economía. Hablar un poco de las fortalezas que tiene México comparado con otras economías emergentes, y que indudablemente están generando una buena percepción sobre el país; quiero hacer algunos comentarios puntuales sobre las reformas estructurales aprobadas el año pasado y en proceso de implementación, no seré reiterativo de lo que ha expuesto ya ante ustedes el señor Presidente de la República Mexicana, pero quiero hacer algunos comentarios puntuales y terminar con ello.

La economía mexicana, para el año 2014 presenta mejores perspectivas de crecimiento que las que tuvimos el año pasado, y esto deriva en que tenemos una mejor condición tanto en lo externo como en lo interno. En particular avizoramos un mejor crecimiento de la economía de los Estados Unidos de Norteamérica, y fundamentos sólidos de la economía mexicana frente a la volatilidad que existen en

los mercados financieros internacionales, particularmente lo que respecta a los mercados emergentes.

En lo interno esperamos un mayor dinamismo notablemente mejor que el año pasado en el gasto público, y una recuperación de la construcción en materia de vivienda.

La economía de los Estados Unidos de Norteamérica indudablemente se está recuperando, para este año creo que el consenso espera un crecimiento alrededor de tres puntos porcentuales del Producto Interno Bruto (PIB), y hay que recordar que venimos de un proceso de reestructuración de la economía vecina a partir de la crisis del 2008-2009 que ha sido muy profundo; sin embargo, durante el año pasado tuvimos eventos inesperados en la economía de los Estados Unidos de Norteamérica que indudablemente le quitaron dinamismo, particularmente por el lado fiscal. Recordarán ustedes que hubo un cierre parcial del gobierno, hubo recortes no programados en el gasto público norteamericano y eso le restó dinamismo a la economía de los Estados Unidos de Norteamérica.

¿Por qué es tan importante para México hablar de la economía de los Estados Unidos de Norteamérica?

Porque el 80% de las exportaciones van a los Estados Unidos de Norteamérica, es decir, cuando Estados Unidos de Norteamérica crece tenemos un impulso muy decidido a nuestro sector exportador, particularmente en materia de manufacturas. Esto es importante recordarlo porque habla de una de las fortalezas de la economía mexicana ante la incertidumbre que se vive en los mercados emergentes; una de las variables que está introduciendo riesgo a los mercados emergentes es la incertidumbre de la evolución de la economía China; sin embargo, hay que recordar, a diferencia de lo que ocurre con un país como Brasil o países como Sudáfrica, México tiene una exposición a la economía China muy baja, menos del 4% de nuestras exportaciones en total van a Asia, y esto incluyendo a Japón y a China.

El efecto de la desaceleración en Estados Unidos de Norteamérica fue muy evidente en el comportamiento de nuestras exportaciones no petroleras. Desde mediados de 2012 hasta prácticamente el verano de 2013, tuvimos nulo crecimiento en nuestras exportaciones, y esto tiene mucho que ver con el inesperadamente bajo crecimiento en la economía de los Estados Unidos de Norteamérica, sin embargo hacia la segunda mitad del año pasado y continuando este año vemos ya un comportamiento mucho más dinámico de nuestras exportaciones.

Con respecto a la condición que tiene México para enfrentar la volatilidad de los mercados emergentes, permítanme compartir con ustedes algunas cifras que creo que son muy reveladoras, comparamos seis economías emergentes en algunas variables financieras: Indonesia, Turquía, Sudáfrica, Brasil, Colombia y por supuesto México.

Veamos algunos indicadores: El rendimiento del Bono a 10 años denominado en dólares en México es el más bajo de estas seis economías, al cierre del 11 de febrero era del 3.88% comparado con, por ejemplo, el de Brasil que es 4.42, o las economías de Indonesia, Turquía y Sudáfrica que es ya superior al 5%. La diferencia es más notable cuando vamos al rendimiento de los bonos a 10 años en moneda local donde, por ejemplo el bono brasileño está ya en 13.27%, mientras que el nuestro se mantiene en niveles cercanos al 6.40%; y creo que la variable más reveladora, es la percepción de riesgo crediticio, los SWAPS de los créditos (inaudible).

Aquí los puntos base de estos SWAPS que miden, insisto, el riesgo de que exista un incumplimiento crediticio, en México es significativamente más bajo que el de otros países emergentes. Y de hecho si vemos no solamente los niveles sino la evolución de estas variables en los últimos 13 meses observamos que los mercados están tratando a México distinto que el resto de las economías emergentes.

En materia de tipo de cambio, en los últimos 13 meses el peso mexicano se ha depreciado 3.39%. Observen ustedes los niveles de depreciación que ya acumulan

otras economías emergentes: Indonesia 24%; Turquía 23%; Sudáfrica casi el 30%, 29.5%; Brasil 17%, e incluso Colombia, que es una de las economías de América Latina con mejores fundamentales, acumula ya una devaluación, o una depreciación del 15%. También los diferenciales de los bonos tanto en dólares como en moneda local han crecido sustancialmente en otros países que en México, y algo muy interesante con respecto a los SWAPS en materia de *default* crediticio, en México en los últimos 13 meses se han mantenido prácticamente iguales, incluso han tenido una pequeña disminución, mientras que la percepción de riesgo crediticio está creciendo en el resto del mundo emergente.

Esto es enormemente importante, y perdón si fui extenso compartirle estas cifras, pero el punto que estoy tratando de compartir con ustedes es que el mercado está tratando a México distinto, y está tratando a México diferente en un momento crítico para los mercados emergentes cuando se está reduciendo la disponibilidad de liquidez global.

La política monetaria estadounidense tendrá que regresar a niveles de normalidad saliendo de este estado extraordinariamente expansivo que ha acumulado en los últimos años; esto implica un gran reto para las economías emergentes porque la liquidez se está ya reduciendo, y es por eso que las fortalezas relativas del economía mexicana se vuelven extraordinariamente valiosas, y es algo que debemos valorar que los mercados están tratando a México de una forma distinta a otras economías.

Vamos ahora a hablar de algunos de los factores internos. Les quiero compartir como crece la economía mexicana en el último año de una administración y cómo ha crecido en el primer año de la administración siguiente.

Y lo que observamos consistentemente es que el cambio de gobierno no ha favorecido el dinamismo económico, el crecimiento de la economía. De hecho, quitando el episodio de 1988 a 1989, en todos los cambios de gobierno la economía se ha desacelerado, y esto tiene que ver con algo que afortunadamente ya el Congreso de la

Unión, como parte de la Reforma Política, ha cambiado, que es la fecha en la que ocurre el cambio de gobierno.

Cuando el cambio de gobierno ocurre en diciembre y el Presupuesto se aprueba prácticamente en los últimos días del año, esto implica que el ejercicio del gasto público inevitablemente es más lento que en un año normal.

El Congreso de la Unión ha hecho ya un ajuste a partir del año 2024, como ustedes saben el cambio de gobierno ocurrirá el primer día de octubre no el primer día de diciembre, y esta es una reforma con un impacto económico muy importante para México en las décadas por venir; la buena noticia para 2014 es que no es un año de cambio de gobierno, el Presupuesto se aprobó a tiempo, el 13 de noviembre todas las reglas de operación se publicaron antes de terminar el año 2013, e incluso iniciamos a través de oficios de (inaudible) procesos licitatorios desde el año pasado.

Déjenme compartirles algunos datos del gasto público en 2013, sin embargo el más importante es que se ejerció el 100% del presupuesto, lo que hubo fue un diferimiento en la calendarización del gasto público pero no hubo dinero público que no se gastara en 2013; sin embargo, hay datos muy importantes en la composición del gasto público del año pasado y creo que de alguna manera no se han ponderado debidamente en la opinión pública.

El primero, por primera vez en 9 años disminuyó el gasto corriente; tal vez la mayor debilidad que han observado las finanzas públicas mexicanas en los últimos 12 años había sido el crecimiento del gasto corriente muy por encima del crecimiento de la economía.

Del año 2001 y al año 2012, la tasa de crecimiento del gasto real, del gasto corriente, fue superior al 6%. Por primera vez en 9 años tenemos una disminución en el gasto corriente, al tiempo que el gasto en infraestructura creció 3.8% en términos reales.

Les quiero compartir también que el déficit del año pasado fue menor al esperado, fue de 46 mil millones de pesos, es decir, 0.3% del PIB, menor a lo que había autorizado el Congreso de la Unión, de 0.4% del PIB, y por primera vez desde 2008 pudimos hacer aportaciones a los fondos de estabilización del gasto público, que son los vehículos de ahorro público que prevé la Ley de Presupuesto y Responsabilidad Hacendaria, y que teníamos ahí un pendiente de no haberlos alimentado desde 2008.

Les quiero compartir algunos datos de cómo vamos en enero en el ejercicio del gasto público: El gasto se está ejerciendo oportunamente en 2014. Al 31 de enero se ejercieron ya más de 197 mil millones de pesos; esto es 10% más en términos reales de lo que se ejerció en enero del año 2013, esto no incluye a las entidades de control presupuestal directo, Pemex, Comisión Federal de Electricidad (CFE), el Instituto Mexicano del Seguro Social (IMSS) y el Instituto de Seguridad y Servicios Sociales de los Trabajadores del Estado (ISSSTE); entonces, el Gobierno Federal está ejerciendo un 10% más del presupuesto que ejerció el año pasado, y en particular el gasto pagado de las dependencias federales, y subrayo pagado porque muchas veces las estadísticas de gasto público incluyen gasto comprometido o gasto contratado, pero el gasto pagado creció 28% en términos reales comparado con el mes de enero del año pasado.

¿Qué quiere decir esto? Que lo que fue una debilidad de la demanda agregada en 2013, ahora se convierte una fortaleza para la demanda agregada y el crecimiento del PIB en este 2014.

Quiero compartir con ustedes un comentario sobre la industria de construcción de vivienda: Sin lugar a dudas uno de los elementos que más contribuyó a la desaceleración del gasto público, particularmente la producción industrial fue el sector de la construcción, y dentro del sector de la construcción, el subsector que enfrentó los mayores problemas fue la construcción de vivienda.

El modelo de construcción de vivienda popular en México atravesaba ya una situación de crisis que tenía que ser atendido. Ante esta situación el gobierno del Presidente de México tomó una decisión de revisar integralmente el modelo de fomento y financiamiento a la construcción de vivienda popular, tomando algunas decisiones que México tenía que tomar.

En primer lugar, dejar de financiar vivienda con recursos públicos federales, ya sea subsidio o crédito; dejar de financiar vivienda en lugares donde no se debe construir vivienda; lugares apartados de las ciudades, donde no hay servicios de transporte, incluso no hay servicios de agua o de electricidad.

En México tenemos aproximadamente 5 millones de viviendas abandonadas. Ésta es una cifra absolutamente inadmisible y es algo que tenía que atenderse.

Ahora, a partir del año pasado, los subsidios y el crédito a la vivienda se otorgan para vivienda que se construya donde debe construirse la vivienda, con una visión de desarrollo urbano, no únicamente una visión de negocio financiero.

Esto implica un cambio muy importante para la estructura de la vivienda. Sin lugar a dudas las tres principales desarrolladoras de vivienda que cotizan en la Bolsa Mexicana de Valores están atravesando un importante proceso de reestructuración financiera; un proceso en el cual no se utilizarán recursos públicos para el rescate de ninguna empresa, pero sí, el Gobierno de la República está, a través de la Sedatu, y por supuesto la Secretaría de Hacienda, estamos muy cerca para asegurar que sea un proceso ordenado, ágil y transparente.

La buena noticia es que existen muchas empresas desarrolladoras de vivienda que están en magníficas condiciones financieras para crecer, y que tenemos en 2014 más recursos públicos que nunca para financiar la construcción de vivienda.

En materia de subsidios tenemos una cifra histórica superior a los 12 mil millones de pesos para apoyar con subsidios la construcción de la vivienda, y les quiero compartir que en enero de 2014 es la primera vez en la historia de México que los subsidios de vivienda se empiezan a gastar, se empiezan a invertir desde el primer mes del año; asimismo, en materia de financiamiento hemos ampliado decididamente prácticamente triplicado la cantidad de crédito de vivienda disponible.

De lo que se trata es reactivar la construcción de la vivienda, pero hacerlo de una manera que no solamente sea financieramente sostenible, sino lo más importante: que sea congruente con un desarrollo urbano, ordenado y sustentable.

Las cifras en materia de construcción muestran en los meses de noviembre y diciembre algo alentador. Si bien la cifra anualizada muestra todavía un crecimiento negativo, cuando vemos el crecimiento mensual desestacionalizado, por primera vez en muchos meses estamos empezando a ver un crecimiento positivo en la industria de la construcción, donde es evidente ya el impacto de un mejor crecimiento de la obra pública, pero también en la construcción de vivienda.

Por todo lo anterior esperamos que 2014 sea un año con un crecimiento más robusto que el que tuvimos el año pasado. Algunas de las fortalezas de nuestra economía, y que nos distinguen frente a otras economías emergentes, es el que tenemos una menor dependencia del financiamiento externo; no solamente el sector público, sino también en el sector privado.

Esto se muestra en el déficit de Cuenta Corriente. En México el déficit en Cuenta Corriente es apenas superior a 1% del PIB. Los países que han tenido el mayor impacto en materia de depreciación de su tipo de cambio son los que tienen el mayor déficit en Cuenta Corriente, es el caso de Sudáfrica y Turquía, pero también si vemos el déficit en Cuenta Corriente en Colombia, Brasil e Indonesia, es más del doble del que tiene México.

En materia de reservas internacionales tenemos una cifra histórica de reservas que alcanzan ya los 180 mil millones de dólares, y tenemos además una línea de crédito flexible con el Fondo Monetario Internacional por más de 70 mil millones de dólares que nos dan condiciones suficientes para soportar, en caso de ser necesario, la liquidez en el mercado cambiario.

Por supuesto nuestra política en materia cambiaria es que creemos en la libre flotación del peso como un instrumento de política pública que permite aislar los choques en los mercados financieros de la economía real, y estamos comprometidos con que el peso siga teniendo una libre fluctuación y su valor sea determinado por la oferta y la demanda.

La posición de la autoridad, tanto el Banco de México como la Secretaría de Hacienda, asegurar que existan niveles adecuados de liquidez en el mercado por el peso, e indudablemente existen niveles de liquidez satisfactorios.

Las necesidades de financiamiento del gobierno para este año es una de las más bajas del mundo, y esto tiene que ver no solamente que tenemos una baja deuda como porcentaje del PIB, 38%, cuando vemos la medida más amplia de endeudamiento que es más baja que la que se tiene en otras regiones del mundo; está por debajo de la media en América Latina y por supuesto de la media en la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE), sino el plazo promedio de la deuda mexicana es uno de los más largos.

México supera los ocho años en el plazo promedio de la deuda pública, y además somos uno de los países menos endeudados, en los que el gobierno está menos endeudado en el mundo.

Esto implica que el riesgo de refinanciamiento de la deuda pública mexicana es también uno de los más bajos del mundo. Cuando la liquidez global empieza a

contraerse, es exactamente el lugar donde queremos estar como economía; uno de los países con menos necesidad de refinanciamiento.

Con respecto a la inflación —sé que va a estar aquí el Gobernador del Banco de México el día de mañana, no quiero abundar en ello—, es un hecho que tenemos por la entrada en vigor de algunas medidas en la reforma hacendaria, tuvimos, particularmente la primera quincena del año, un comportamiento atípico y temporal de la inflación, pero creo que es muy interesante observar los datos de la segunda quincena de enero.

En la primera quincena de enero la inflación fue del 0.68%, sin embargo en la segunda quincena de enero el crecimiento de los precios fue apenas del 0.12%; esto quiere decir, y si lo observamos componente por componente, que los efectos de las nuevas medidas impositivas están ya reflejados en los precios de la economía; si uno observa con cuidado cuál ha sido el incremento, por ejemplo en los refrescos, vemos que los refrescos azucarados tienen ya prácticamente incorporado el 100% del impuesto en su precio actual.

Una buena cifra también de la segunda quincena de enero es que en la segunda quincena de enero la inflación en frontera fue ya la misma que en el resto del país; esto quiere decir que la región fronteriza donde se homologó la tasa del Impuesto al Valor Agregado (IVA) del 11 al 16% se ha incorporado desde el principio el efecto en precios.

¿Qué quiere decir esto? Que el alza que tuvimos en la inflación en la primera quincena de enero claramente es un alza transitoria, y que las expectativas de inflación se mantienen sólidamente ancladas en torno a la meta de Banco de México.

Con respecto a la actividad económica, hay un dato que es interesante que es el comportamiento de la base monetaria.

A partir de marzo y hasta el tercer trimestre del año tuvimos un crecimiento mucho menos dinámico de la base monetaria, ésta es la demanda primaria de billetes y monedas, y observamos una clara recuperación en la demanda de dinero hacia el final del año y principios de este año; éste es un síntoma alentador de que la economía mexicana está recuperando dinamismo.

Por supuesto para este año el pronóstico oficial de la Secretaría de Hacienda es de 3.9%, y con la información que estamos observando es consistente con este pronóstico.

Finalmente un comentario sobre el alza de calificación de Moody's que ya mencionó el señor Presidente. Creo que tan importante como el alza de calificación que nos da Moody's, y que nos lleva por primera vez a la categoría de las "As", somos apenas el segundo país de América Latina que alcanza esta categoría; creo que tan importante como el alza de calificación es lo que dijo Moody's al elevar la calificación.

El comunicado de Moody's es muy ilustrativo. Las razones que sienta la calificadora para elevar la calificación es en primer lugar la aprobación de las reformas estructurales, y el impacto que se espera tenga esto en el crecimiento en la economía, no en el siguiente trimestre o en este año, sino el mediano y largo plazo.

También la calificadora cita el fortalecimiento de las finanzas públicas a partir de la reforma hacendaria y el mayor ahorro público que ésta generará.

Déjenme hacer un comentario sobre las reformas estructurales: Si quisiéramos responder cuál es el denominador común, cuál es el tema que está presente en todas y cada una de estas reformas estructurales, la respuesta tiene que ser la productividad; elevar la productividad en la economía nacional.

Aquí hay 60 años de la historia de la economía nacional, y entre 1950 y 1980 la economía nacional tenía cada vez una mayor productividad, esto cambió a partir de 1980.

A partir de 1980, la tasa de crecimiento promedio de la productividad es negativa, se mida como se mida. Y si vemos los últimos 20 años también el crecimiento es negativo, y en los últimos 10 años lo que tenemos es un estancamiento de la productividad, no ha crecido.

Si la productividad no crece no puede crecer la economía, y algo más grave, no pueden crecer los salarios reales de manera sostenida. La calidad de vida, la economía familiar, depende de elevar la productividad.

La agenda de reformas estructurales aprobadas el año pasado, todas y cada una de ellas está enfocada en elevar la productividad, a través de mayor competencia y a través de mayor eficiencia en mercados que por cierto no están expuestos al comercio internacional.

A partir de que México entró al Tratado de Libre Comercio en 1994, incluso antes con nuestra entrada a lo que es hoy la OMC, tuvimos un gran cambio de productividad y competitividad en la parte comerciable de la economía, en la parte que tiene que ver con las exportaciones y las importaciones.

Sin embargo, el sector que no está expuesto a la competencia del comercio internacional no ha tenido el mismo dinamismo, y seguimos cargando con importantes ineficiencias que le cuestan a los mexicanos y que le cuestan sobre todo a las pequeñas y medianas empresas. Por eso cada una de estas reformas tiene ese objetivo, trabajando en distintos mercados, particularmente de insumos esenciales para la producción.

La reforma laboral y la reforma educativa trabajando en el capital humano; la reforma en telecomunicaciones generando mayor acceso a un insumo que hoy es esencial tan importante como la electricidad o el financiamiento.

La reforma en competencia económica que ha anunciado el Presidente de la República, que estará enviando el próximo miércoles al Congreso de la Unión, es una reforma fundamental para que tengamos mayor eficiencia en los mercados domésticos.

Quiero dedicar unos minutos hablar sobre la reforma hacendaria, la reforma financiera, y la reforma energética.

La reforma hacendaria, como lo expresaba ya el Presidente de la República, tiene como objetivo fundamental incrementar los ingresos públicos, reducir nuestra dependencia en los ingresos petroleros e incrementar el gasto público en infraestructura, lo cual está siendo ya palpable desde el principio de este año; pero hay una parte de la reforma hacendaria que tal vez es menos discutida y es la que tiene que ver con el fortalecimiento estructural de nuestras finanzas públicas. La estabilidad que hoy tiene México se debe en buena medida, no solamente a una política monetaria responsable y creíble, sino también a un manejo responsable de la Hacienda Pública, y la reforma hacendaria ha sido un paso decidido en esta dirección.

Primero se fortaleció la regla de balance, y se estableció por primera vez un techo al crecimiento del gasto corriente, que es tal vez la mayor debilidad, como ya lo decía hace un momento que tuvieron las finanzas públicas en los últimos años, por primera vez desde la ley existe un techo al crecimiento del gasto corriente. Y se introdujo una meta fiscal de mediano plazo a partir de la medición más amplia del déficit fiscal, que son los requerimientos financieros del sector público para que sea a través de esta medida amplia como se mida el desempeño de las finanzas públicas.

Actualmente, antes de esta reforma se utilizaba una medida más estrecha que dejaba fuera algunos de los requerimientos importantes del gobierno.

Es importante destacar, y en esto ha habido un amplísimo debate en la opinión pública y en muchos círculos, el que México sigue siendo un país con una baja carga tributaria. A pesar de todo lo que se ha dicho la carga tributaria al ingreso empresarial en México, sigue siendo uno de los países con una de las cargas tributarias más bajas al ingreso empresarial, aún ya considerando el nuevo impuesto a los dividendos.

Según la OCDE la carga tributaria al ingreso tributario en México es más baja no solamente que en Canadá o en Estados Unidos de Norteamérica, sino incluso que en Chile, donde se tiene uno de los sistemas tributarios más competitivos del mundo.

Paso ahora a la reforma financiera, y primero me sumo al reconocimiento que hizo el Presidente de la República a la Asociación de Bancos de México, y particularmente a su Presidente por el trabajo constructivo y responsable que tuvieron con nosotros y, con el Congreso de la Unión durante el proceso de aprobación de la reforma, y también ahora en la implementación de la reforma que no es una tarea menor.

¿De qué se trata la reforma financiera? Muy simple: Que haya más crédito y que el crédito sea más barato, particularmente para las empresas medianas y pequeñas de este país que son las que más lo necesitan. Hay muchos proyectos empresariales, mucha creatividad que no se materializa porque no está el financiamiento, y de lo que se trata es de incrementar el crédito pero no por decreto, sino cambiando y corrigiendo aquellos aspectos fundamentales de la economía que no permiten que exista más crédito.

Mucho tiene que ver con fortalecer el Estado de Derecho, permitir que sea más sencillo y de menor incertidumbre el cobro de un crédito, la ejecución de una garantía o incluso el proceso de resolución de una empresa en quiebra.

La segunda parte es permitir que exista mayor competencia entre los bancos, y hay una serie de medidas enfocadas a fomentar más competencia en beneficio de los clientes de la banca, familias y empresas y, tercero, una mayor participación de la banca de desarrollo no en competencia con la banca comercial. La banca de desarrollo lo que tiene que desarrollar es los mercados financieros, con programas específicos para el desarrollo de patentes, para la innovación tecnológica y para la inclusión financiera, incluyendo una mayor participación de la mujer en el mercado financiero mexicano.

Y finalmente quiero hacer un comentario sobre la reforma energética, y particularmente sobre el efecto de la reforma energética en las finanzas públicas en los años por venir: La reforma energética —ustedes acaban de tener un panel ahora sobre este tema—, es sin duda una de las reformas más trascendentes que se han hecho en México, no solamente de último año sino de las últimas décadas, y atiende un problema muy importante, un problema en el cual los mexicanos no hemos tenido la capacidad institucional de aprovechar plenamente en beneficio de las grandes mayorías de los mexicanos los abundantes recursos naturales que tenemos.

El riesgo que tienen las finanzas públicas a partir de la disminución de la producción de petróleo en México es enorme, si el precio del petróleo se hubiera mantenido constante hoy tendríamos una situación completamente diferente en materia de finanzas públicas, tendríamos una situación de finanzas públicas, y por lo tanto en la economía nacional, radicalmente distinta a la que tenemos.

Hemos corrido con suerte de que los precios, y es la línea gris, ha prácticamente compensado la significativa caída en la producción, sin embargo no es realista suponer que esto será así siempre, por eso tenemos que tomar medidas radicales y rápidas para revertir la caída en la producción, y ése es uno de los efectos más

importantes que tendrá la reforma energética: Un efecto claro en la fortaleza de las finanzas públicas.

Pero más allá de esto y con esto termino, quiero hacer un comentario sobre un aspecto que a mí me parece trascendente de la reforma energética, que es la creación del Fondo Petrolero para la Estabilidad y el Desarrollo en México. Por primera vez, y esto es una obligación constitucional, los ingresos incrementales que tenga el sector público mexicano a partir de la reforma energética tendrán que destinarse a un Fondo de Ahorro y, este fondo de ahorro, que es este fondo petrolero, no es menor ni será pequeño.

La Constitución mandata a que por lo menos tiene que haber ahí un ahorro equivalente a tres puntos porcentuales del PIB, y esto sin duda nos dará una protección a las finanzas públicas como nunca la ha tenido México; para ponerlo en perspectiva déjenme hacerles una comparación cuantitativa: Ese monto si México lo hubiera tenido como ahorro público en 1994, en 1995, hubiera hecho innecesaria la línea de crédito de emergencia que nos dio el Departamento del Tesoro de los Estados Unidos de Norteamérica. De ese tamaño significa tener un ahorro del 3% del PIB para cuando se presente una contingencia.

Claro, lo más probable es que si hubiéramos tenido ese ahorro público no hubiéramos tenido una crisis como la de 1994, lo cual es todavía más importante.

La reforma energética pues, es también no solamente una reforma que pueda generar empleo y puede generar inversión y energía más barata para las empresas y para las familias, es también un cambio cualitativo en la solidez de las finanzas públicas en las décadas por venir, y en ese sentido también es una gran noticia.

Aquí termino, muchas gracias por su atención y estoy a las órdenes para sus preguntas y comentarios.”

Sesión de Preguntas y Respuestas

De estas preguntas, varias dicen que si no es una reforma que lastime a la inversión, que si realmente era la reforma que esperábamos, que por qué no nos fuimos por el lado del Impuesto al Valor Agregado (IVA) cuando ya incluso el Partido Revolucionario Institucional (PRI) lo había eliminado como restricción en sus estatutos, sobre la capacidad recaudatoria de la reforma, de cómo dar certidumbre.

Tal vez las agruparía de la siguiente manera:

P.- ¿Es la Reforma Fiscal que tenemos, es la que el país necesita?

¿Será su recaudación suficiente para solucionar las necesidades de gasto a futuro del gobierno?

¿Cómo dar certidumbre a los empresarios en ese tema tan importante?

Secretario de Hacienda

Sobre la Reforma Hacendaria ya hice algunos comentarios al respecto, me permito hacer tres.

El primero: ¿Por qué no propusimos IVA en medicinas y alimentos?

En resumen porque eso significa cobrarle un impuesto, mayoritariamente, a los pobres en México. Para la tercera parte de la población, que es la más pobre, los tres primeros deciles de la distribución del ingreso, más del 50% de su ingreso mensual, lo dedican exclusivamente a alimentos.

Esto quiere decir que la carga tributaria, aún si se aplicara por completo un IVA del 16% a todos los alimentos, que nos daría aproximadamente un punto porcentual del

PIB, por cierto nadie proponía en todas las opiniones que escuchamos, una aplicación completa del IVA en medicinas y alimentos, pero aún en su máximo potencial solamente es un punto porcentual del PIB, estaría fundamentalmente gravando a los pobres y agravando la inequidad en el ingreso.

Optamos por hacer una reforma progresiva, una reforma que grave más a aquellos que ganen más, y que distribuyera la carga en distintos instrumentos de carácter tributario.

La Reforma es una Reforma significativa en términos de recaudación, esperamos que para el 2018, cuando se tengan a plenitud todos los efectos de la Reforma, estaremos teniendo aproximadamente dos puntos y medio porcentuales del PIB, comparado con la recaudación que tenemos en este momento.

Tan solo en este año, ya esperamos una recaudación adicional de un punto porcentual del PIB, es decir, sí es una reforma grande, sí es una reforma importante en términos de recaudación, pero, insisto, es una reforma que tiene elementos de carácter progresivo.

Por primera vez gravamos los dividendos, se incrementó la tasa marginal para aquellos contribuyentes, personas físicas que ganan más de 750 mil pesos anuales, por cierto, esto es menos del 1% de los mexicanos, y lo que se busca, insisto, es, a partir de un principio de progresividad, fortalecer la capacidad del Estado Mexicano para invertir en infraestructura, en educación pública, en salud pública, y en las cosas que le interesan a la población y a las grandes mayorías de los mexicanos.

Ahora, lo que le corresponde al Estado Mexicano, y estamos convencidos, lo que corresponde es dar certidumbre. Ya hicimos una Reforma Hacendaria importante, puede a muchos no gustar, y puede tener elementos que puedan debatirse; sin embargo, la incertidumbre en materia tributaria es un mal en sí mismo que disuade la inversión, el no saber cuáles van a ser las reglas, el no saber cuáles van a ser los

impuestos, es una de las cosas que más puede impedir la inversión y la creación de empleos, la contratación de personal.

Por eso estamos trabajando y lo haremos público este mismo mes de febrero, estamos trabajando en un Acuerdo de Certidumbre en Materia Tributaria, en el cual el Gobierno de la República se va a comprometer a no presentar iniciativas y no apoyar la creación de nuevos impuestos.

El que no se eleven las tasas de los impuestos que tenemos, y el que no cambien las reglas para pagar impuestos por lo menos en un período de tres años.

Hemos ya hecho una reforma tributaria, ahora lo que corresponde es generar certidumbre a las familias, a los trabajadores y a las empresas, para tener un ambiente propicio a la creación de empleos y a la inversión.

P.- Gracias Secretario, la segunda pregunta yo creo que la podemos agrupar en el gran tema del crecimiento, el gran pendiente, la gran asignatura de nuestra economía. Para algunos de nuestros consejeros una recomendación de que siga acelerándose el ejercicio del gasto, para otros incluso algunas recomendaciones de que mejor se ajuste más el gasto, en fin, ahí tenemos una visión encontrada, algunos también con señalamientos de corrupción como un problema adicional.

Muchas referencias a la agenda legislativa, al impacto de las reformas, la agrupo de la siguiente manera: ¿Qué podemos esperar del crecimiento, será la legislación secundaria de igual calidad que la reforma Constitucional, sobre todo en lo energético, qué impacto en crecimiento tendrán las reformas y qué tan pronto podemos ver esos resultados?

Secretario de Hacienda

Creo que las preguntas con respecto al crecimiento para el año 2014, de alguna manera lo he ya cubierto en la presentación. Simplemente reiterar que: lo que el año pasado fue una debilidad para la demanda agregada y por lo tanto el crecimiento, sobre todo en el primer semestre que fue el gasto público, este año 2014 es una clara fortaleza y estamos teniendo un desempeño del gasto público como nunca lo habíamos visto en muchos años, a partir del primero de enero.

Con respecto a las reformas, en particular a las leyes secundarias, el Gobierno de la República, y esa es la instrucción del Presidente de México a todos quienes participan en la elaboración de las iniciativas, es que las iniciativas no solamente tienen que estar a la altura de las expectativas, sino a la altura de la Reforma Constitucional.

No vamos a tener como país otra oportunidad como esta, en materia energética las leyes secundarias son tan importantes como la Reforma Constitucional, la Reforma Constitucional removi6 obstáculos, ahora las leyes secundarias especificar6n cu6l es el camino para generar empleos y para reducir el costo de la energ6a en M6xico para las familias y las empresas.

Hay elementos fundamentales que tienen que reflejarse correctamente en las leyes secundarias en materia energética. Y permítanme hacer dos comentarios espec6ficos, el primero, sobre las reglas de contenido nacional.

La Reforma Energ6tica es tambi6n una gran oportunidad para detonar el desarrollo industrial de M6xico, para generar nuevas industrias, para generar nuevas capacidades, as6 lo mandatan los art6culos transitorios de la Reforma, y por lo tanto, las leyes secundarias tienen que estar a la altura de esa expectativa que permita a muchas empresas, empresas hoy medianas, empresas que a lo mejor no est6n todav6a en el sector de la energ6a, porque hay que reconocer que ha sido un sector dominado

por la empresa pública, para poder incursionar con éxito, pero mucho de ello dependerá de cuáles son las reglas de contenido nacional.

La decisión del Presidente de la República es aprovechar la Reforma Energética como una gran oportunidad para fortalecer a las empresas mexicanas, no solamente como proveedores, sino como jugadores de éxito en este nuevo espacio y en esta nueva oportunidad que se abre.

Y la segunda tiene que ver con los tiempos, es fundamental y es una prioridad para el Gobierno de la República, que en este período de sesiones se procese la Reforma Energética, así lo estamos trabajando con el Congreso de la Unión y esa es la instrucción del Presidente de la República, que logremos tener antes de que termine este período legislativo, el 30 de abril, leyes secundarias aprobadas por el Congreso de la Unión, y que estas leyes, insisto, estén a la altura de las expectativas y, sobre todo, del potencial que hoy nos da la Constitución de los Estados Unidos Mexicanos.

Fuente de información:

http://www.shcp.gob.mx/SALAPRENSA/doc_discurso_funcionarios/secretarioSHCP/2014/lvc_plenaria_banamex_13022014.pdf

México con fundamentos sólidos ante la volatilidad financiera internacional (SHCP)

El 31 de enero de 2014, la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) dio a conocer en su Informe Semanal del Vocero, el documento “México con fundamentos sólidos ante la volatilidad financiera internacional”, el cual se presenta a continuación.

Debido a la creciente liberalización y condiciones²¹ de acceso de los mercados financieros, éstos han evolucionado en las últimas décadas hacia un marco más integrado a escala mundial. Particularmente desde 2010, la liquidez en los mercados financieros aumentó debido a los programas conocidos como *QE* (quantitative easing o compra de bonos) de los Estados Unidos de Norteamérica. Lo que ocasionó grandes flujos de capital hacia varias economías, particularmente hacia las emergentes.

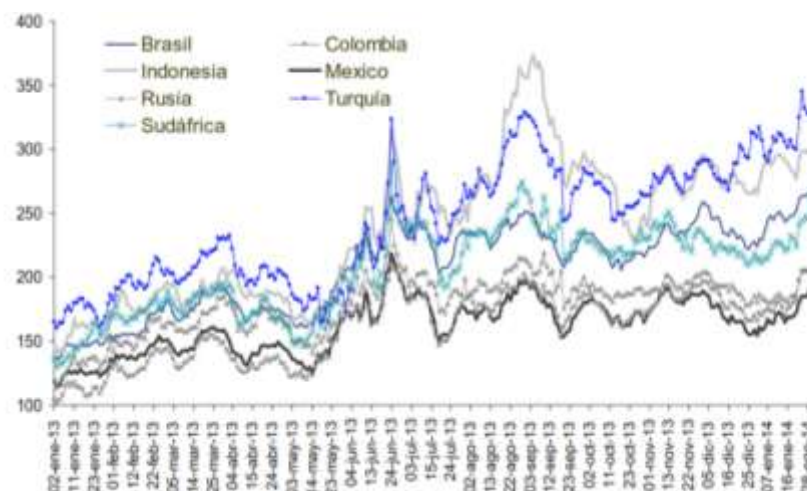
Sin embargo, recientemente la Reserva Federal de Estados Unidos de Norteamérica (FED) anunció recortes a los estímulos monetarios que venía aplicando ese país. El pasado 29 de enero, la FED anunció una reducción de 75 mil millones de dólares mensuales a 65 mil millones de dólares a partir de febrero.²² Esto ha generado un entorno de riesgos en los mercados financieros internacionales, primordialmente entre las economías emergentes.

Ante estos recortes los inversionistas son altamente sensibles al riesgo país que existe en la economía receptora, por lo que resulta esencial contar con sólidos fundamentales económicos, y con gobiernos comprometidos con la implementación de estrategias que eleven la competitividad y productividad de las economías.

²¹ Apertura comercial y eliminación de barreras de entrada, liquidez de los mercados de instrumentos de deuda de mediano y largo plazo, mayor seguridad jurídica en las inversiones, entre otras.

²² <http://www.federalreserve.gov/newsevents/press/monetary/20140129a.htm>

RIESGO PAÍS
EMBI+ de JP Morgan, últimos 13 meses
-Puntos base-



FUENTE: SHCP.

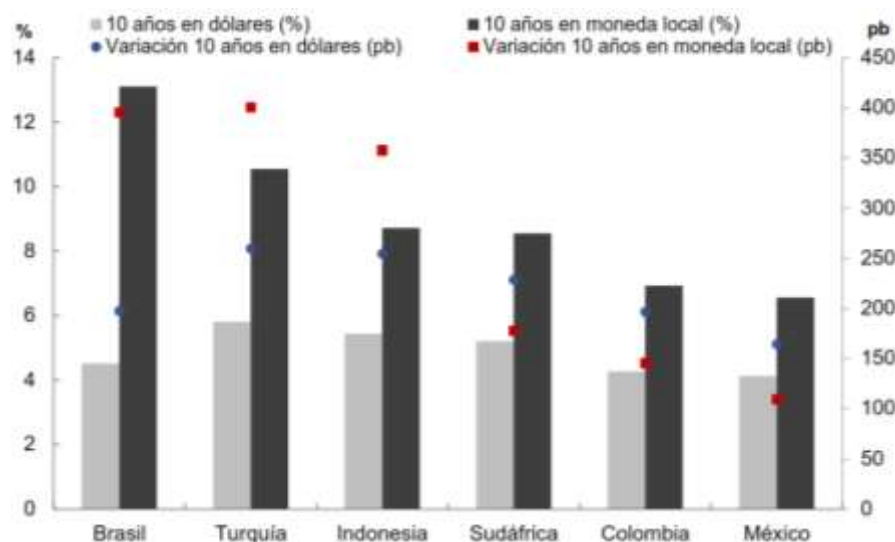
Para el caso de México, la agenda de reformas estructurales transformadoras que se han aprobado durante el primer año de la Administración del Presidente de la República, ha generado un ambiente de optimismo y certidumbre. Por lo cual, el impacto en estas reducciones ha sido distinto al que se ha presentado en otros países, y han caracterizado al país como un lugar atractivo para los inversionistas.

Por ejemplo, el riesgo soberano de México se ha mantenido estable, lo que le permitió al país tener acceso a los mercados financieros en condiciones favorables.²³ En contraste, los rendimientos de los bonos de los países emergentes han tenido ajustes a la alza, de acuerdo con las nuevas condiciones de los mercados financieros.

²³ En enero de 2014, la revista “Latin Finance”, publicación líder especializada en los mercados financieros de América Latina y el Caribe, otorgó un reconocimiento al Gobierno Mexicano el reconocimiento como el “Mejor emisor soberano de 2013” así como el premio a la “Mejor transacción de manejo de pasivos de 2013”.

http://www.shcp.gob.mx/SALAPRENSA/doc_comunicados_prensa/2014/enero/comunicado_004_2014.pdf

RENDIMIENTO Y VARIACIÓN DE BONOS EN MERCADOS EMERGENTES -En moneda indicada-

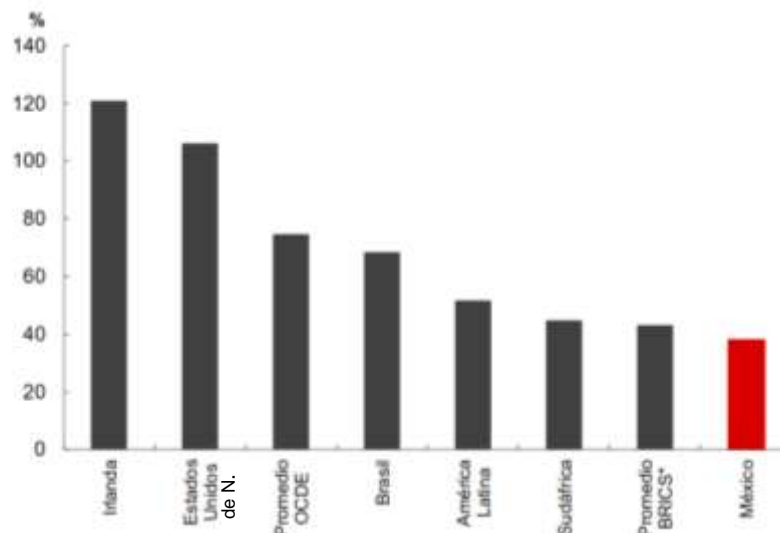


Cifras al 24 de enero de 2014.

FUENTE: SHCP con datos de Bloomberg.

Adicionalmente, cabe destacar que estas colocaciones se han hecho con un manejo prudente; el nivel de endeudamiento del Gobierno Federal esperado para 2014 como porcentaje del Producto Interno Bruto (PIB) es de 41%, por debajo del promedio mundial (80%).

**DEUDA BRUTA GUBERNAMENTAL ESPERADA PARA 2014
-Porcentaje del PIB-**

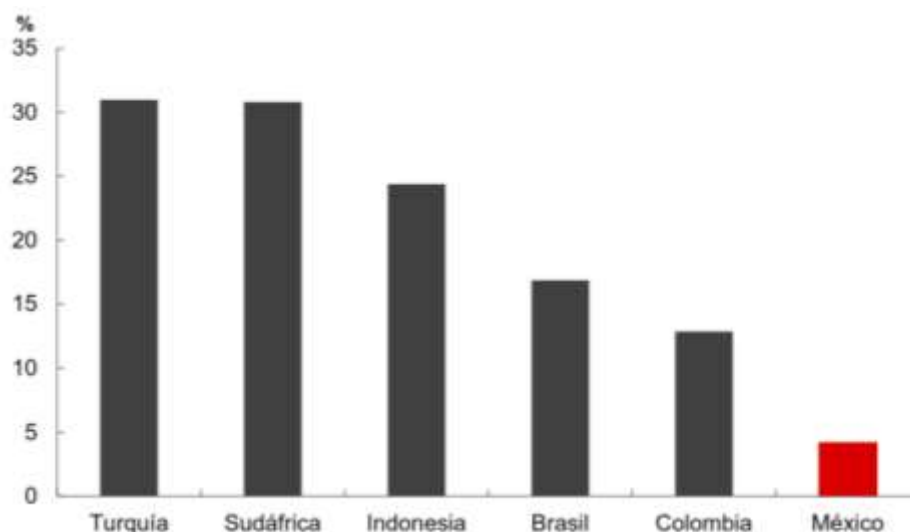


FUENTE: FMI.

Además, la estructura de deuda de México se caracteriza porque cerca del 71% es deuda interna y 29% externa, lo que la hace menos sujeta a la volatilidad del tipo de cambio.

Aunado a lo anterior, a pesar de los ajustes que se ha generado en los mercados internacionales ante las expectativas de recortes en los estímulos, durante el último año, el tipo de cambio en México ha sido de las monedas que han tenido una menor depreciación en comparación con otras economías emergentes, impactando en menor grado el saldo de la deuda.

DEPRECIACIÓN DEL TIPO DE CAMBIO
Del 31 de diciembre de 2013 al 24 de enero de 2014
-Porcentaje-



FUENTE: Bloomberg

Otro factor importante a considerar es el tipo de inversión que llega a las economías receptoras de los flujos, por lo cual es importante distinguir entre inversión de cartera o Inversión Extranjera Directa (IED). Mientras que la inversión de cartera se caracteriza por ser de menor plazo y destinada a mercados de accionarios o de capitales; la IED se genera cuando un país cuenta con un entorno macroeconómico adecuado que fomenta un ambiente competitivo para la realización de negocios productivos de largo plazo.

Así, la IED permite que la economía receptora incremente su capital productivo, su infraestructura, se potencialice su innovación y el desarrollo tecnológico.

Para el caso de México, cabe recordar que durante el tercer trimestre de 2013 se recibió un flujo histórico de IED por 28 mil 234 mdd, 98% más que en 2012, y se espera que durante 2014 conforme se realice la implementación de las

Reformas Transformadoras, el país se consolide como un destino más confiable y atractivo para invertir.

Como puede observarse, durante 2013 México consolidó su fortaleza macroeconómica con:

- Niveles de inflación acordes con el objetivo del 3% (+-1%),
- Un tipo de cambio que ha sido capaz de enfrentar la volatilidad de los mercados financieros.
- Liquidez a través de las Reservas Internacionales, mismas que alcanzaron niveles históricos de 177.2 mil millones de dólares.
- Un aumento del 4.4% en los ingresos no petroleros del Gobierno Federal, y gracias a la Reforma Fiscal se espera que en 2014 los ingresos públicos se incrementen en 240 mil millones de pesos, con respecto a los que se observarían en ausencia de la misma. Dicho monto equivale a 1.4% del Producto Interno Bruto (PIB) estimado para el 2014.
- Una nueva regla de balance estructural, gracias a la Reforma Fiscal, que obliga al gobierno a ahorrar en temporadas buenas para poder enfrentar los momentos de bajo crecimiento a través de nuevos fondos de estabilización, incluyendo por primera vez un fondo soberano.

Adicionalmente, con la aprobación de la Reforma Financiera el sistema bancario no sólo seguirá como uno de los más sólidos a nivel mundial, en términos de capitalización y bajas tasas de morosidad, sino que ahora se podrá

ampliar la cobertura crediticia hacia los sectores estratégicos productivos de la economía.

Mantener fundamentos macroeconómicos sólidos le permitirá a México enfrentar los riesgos externos y consolidarse como un destino para las inversiones productivas. Esto redundará en una mayor generación de empleos, crecimiento económico y mayor bienestar para las familias mexicanas.

Fuente de información:

http://www.shcp.gob.mx/SALAPRENSA/doc_informe_vocero/2014/vocero_05_2014.pdf

Financiamiento Bancario (Banxico)

De acuerdo con información del Banco de México (Banxico) publicada en los “Agregados Monetarios y Actividad Financiera”, al cierre de diciembre 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, Santander Consumo, IXE Tarjetas y Sociedad Financiera Inbursa) fue de 3 billones 611 mil 200 millones de pesos, cantidad que significó un incremento en términos reales de 4.1% con respecto al mismo mes de 2012.

En diciembre de 2013, del total del financiamiento, el otorgado al sector privado fue de 2 billones 702 mil 300 millones de pesos, con una participación de 74.8% del total, y presentó un aumento de 5.5%. La tenencia de valores y el saldo del crédito directo otorgado al sector público que representa 15.5% del financiamiento otorgado por la banca comercial, se situaron en 560 mil 400 millones de pesos, que implicó un

aumento de 2.3%²⁴. El saldo del financiamiento a los estados y municipios, que conforma 8.2% del financiamiento otorgado por la banca comercial, ascendió a 294 mil 800 millones de pesos y registró una variación de 4.9%. 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 1.5% del mencionado financiamiento, se ubicó en 53 mil 700 millones de pesos, lo que implicó una disminución de 29.6 por ciento.

Crédito Vigente de la banca comercial al sector privado

El crédito vigente de la banca comercial al sector privado, las variaciones en por ciento del financiamiento otorgado por la banca comercial, así como de sus componentes, se expresan en términos reales anuales, ascendió en diciembre de 2013 a 2 billones 498 mil 200 millones de pesos, siendo su expansión de 5.0% anual en términos reales. De este saldo, 649 mil 800 millones de pesos fueron destinados al crédito al consumo, lo que implicó un aumento de 6.4%. El saldo del crédito a la vivienda fue de 472 mil millones de pesos y creció 3.6%. Por su parte, el crédito a empresas no financieras y personas físicas con actividad empresarial tuvo un saldo de 1 billón 265 mil 500 millones de pesos, que representó un incremento, a tasa anual, de 3.9%. Finalmente, el saldo del crédito otorgado a intermediarios financieros no bancarios se ubicó en 110 mil 900 millones de pesos, registrando una variación de 16.6% en términos reales.

²⁴ 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 federal.

Financiamiento de la Banca de Desarrollo

El financiamiento otorgado por la banca de desarrollo en diciembre de 2013 presentó un saldo de 572 mil 500 millones de pesos y tuvo un crecimiento real anual de 9.2%. 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, 325 mil 500 millones de pesos correspondieron al financiamiento canalizado al sector privado, con una participación de 56.9% del total, lo que significó un aumento a tasa real anual de 17.7%. El financiamiento a estados y municipios, que representa el 23.5% del total, reportó un saldo de 134 mil 500 millones de pesos presentando un incremento real anual de 18.4%. La tenencia de valores y el saldo del crédito directo al sector público, que conforman el 16.7% del financiamiento total, se situaron en 95 mil 900 millones de pesos, lo que implicó una disminución de 13.2%. Finalmente, el saldo del financiamiento a otros sectores, que comprenden el financiamiento al IPAB, Pidiregas de CFE y Fonadin, y que representa 2.9% del mencionado financiamiento, se ubicó en 16 mil 600 millones de pesos, registrando una disminución de 29.8 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 2011	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	3 132.1	2 299.6	231.6	521.7
Junio	3 228.7	2 322.0	243.9	572.6
Julio	3 108.4	2 323.3	245.4	484.4
Agosto	3 147.1	2 334.2	248.2	506.6
Septiembre	3 247.7	2 370.1	252.4	550.6
Octubre	3 172.5	2 387.0	254.0	476.4
Noviembre	3 243.6	2 434.0	262.3	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	3 279.9	2 479.9	273.1	480.2
Abril	3 347.7	2 498.0	271.6	510.0
Mayo	3 306.8	2 529.9	278.6	447.7
Junio	3 437.3	2 556.7	280.6	523.7
Julio	3 374.2	2 575.9	281.0	481.2
Agosto	3 411.1	2 611.5	284.3	474.9
Septiembre	3 450.7	2 622.5	280.0	497.0
Octubre	3 440.2	2 648.2	284.1	470.5
Noviembre	3 489.8	2 693.7	285.4	472.1
Diciembre	3 611.2	2 702.3	294.8	560.4

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/%7B06BDC941-E892-05A6-5C35-6ABCFF1472CB%7D.pdf>

Evolución del Financiamiento a las Empresas durante el Trimestre Octubre-Diciembre de 2013 (Banxico)

El 20 de febrero de 2014, el Banco de México (Banxico) dio a conocer la *Evolución del Financiamiento a las Empresas durante el Trimestre Octubre-Diciembre de 2013*. A continuación se presenta la información.

Los principales resultados de la Encuesta Trimestral de Evaluación Coyuntural del Mercado Crediticio para el período Octubre-Diciembre de 2013 realizada por el Banxico indican que:²⁵

- Del total de las empresas encuestadas, 47.5% señaló que contaba con créditos de la banca al inicio del trimestre.
- El 23% de las empresas utilizó nuevos créditos bancarios durante el cuarto trimestre del año.
- El conjunto de empresas que utilizó nuevos créditos bancarios expresó haber enfrentado condiciones más favorables respecto del trimestre previo en términos de los montos y plazos ofrecidos, así como de las tasas de interés. A su vez, los requerimientos de colateral, los tiempos de resolución del crédito y las comisiones y otros gastos se mantuvieron prácticamente sin cambio. En cuanto a las condiciones para refinanciar créditos y otros requisitos solicitados por la banca, la percepción fue de condiciones menos favorables respecto del trimestre previo.

²⁵ 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 cuarto trimestre de 2013 indican que las dos fuentes de financiamiento más utilizadas por las empresas fueron proveedores y banca comercial.

En particular, las fuentes de financiamiento por tipo de oferente reportadas por las empresas fueron: proveedores con 84.9% de las empresas (85.5% en el trimestre previo), banca comercial con 36.1% de las empresas (36.8% en el trimestre previo), otras empresas del grupo corporativo y/o la oficina matriz con 28.4% del conjunto (28.7% en el trimestre previo), banca domiciliada en el extranjero con 5.5% de las empresas encuestadas (6.8% en el trimestre previo), banca de desarrollo con 6.3% de las mismas (8.1% en el trimestre previo) y emisión de deuda con 1.6% de las empresas (3.2% en el trimestre previo) (Ver gráfica *Fuentes de Financiamiento a las empresas por tipo de oferente* y el cuadro: *Resultados de la Encuesta de Evaluación Coyuntural del Mercado Crediticio*).²⁶

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 (86.7 y 82.0%, respectivamente).²⁷

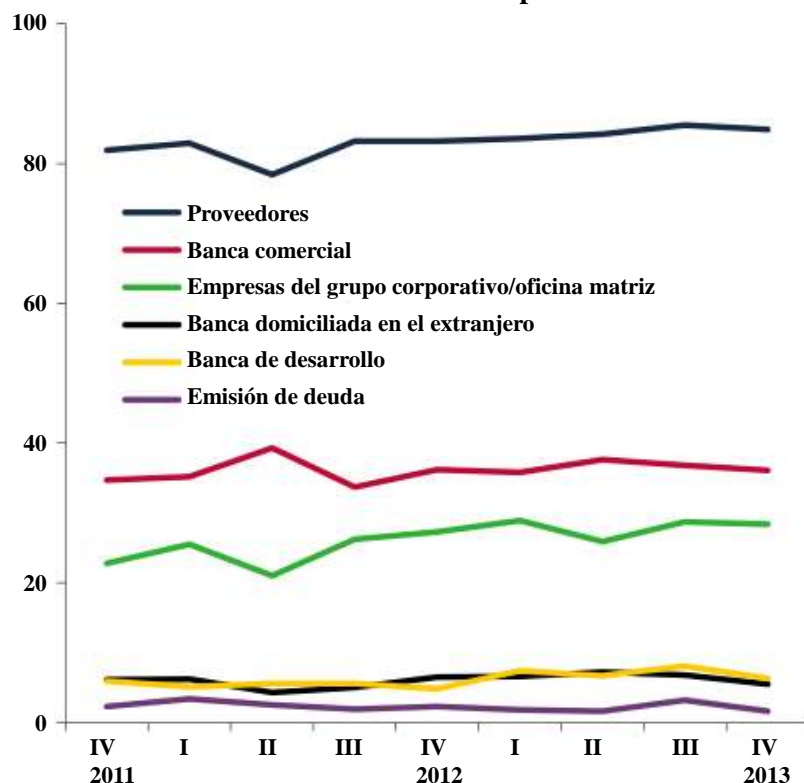
En lo que se refiere al crédito de la banca comercial, el porcentaje de empresas con más de 100 empleados que lo señaló como fuente de financiamiento (39.9%) fue mayor que en el caso de las empresas de hasta 100 empleados (29.8%).

²⁶ La suma de los porcentajes puede ser superior a 100 ya que las empresas pueden elegir más de una opción.

²⁷ 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 TIPO DE OFERENTE

-Por ciento del total de empresas^{1/}-



^{1/} Estas cifras se refieren a la proporción de las empresas que utilizó la fuente de financiamiento mencionada, no a la estructura del financiamiento de las empresas.

FUENTE: Banco de México.

Crédito Bancario

Los resultados para el cuarto trimestre de 2013 muestran que el 47.5% del total de las empresas encuestadas contaba con créditos bancarios al inicio del trimestre, cifra superior a la del trimestre previo (46.9%) (Gráfica: *Crédito Bancario en el trimestre: a) Empresas con endeudamiento bancario* y cuadro *Resultados de la encuesta de evaluación coyuntural del mercado crediticio*). A su vez, el 41.9% 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 50.8 por ciento.

El porcentaje de empresas que utilizó nuevos créditos bancarios fue de 23.0%, mientras que en el tercer trimestre de 2013 fue de 25.0% (Gráfica: *Crédito Bancario en el trimestre: b) Estructura de las solicitudes de crédito bancario* y cuadro *Resultados de la encuesta de evaluación coyuntural del mercado crediticio*). El porcentaje de empresas con hasta 100 empleados que señaló haber utilizado nuevos créditos bancarios fue de 14.6%, mientras que en el caso de las empresas de más de 100 empleados este porcentaje fue de 28.0 por ciento.

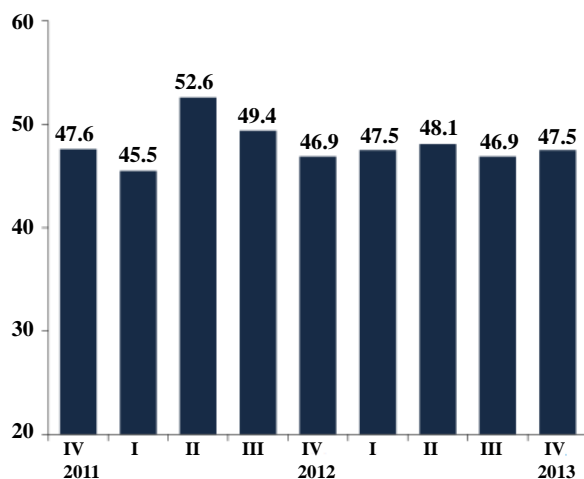
El porcentaje de empresas que no utilizó nuevos créditos bancarios fue 77.0% (75.0% en el trimestre previo). Con respecto al total de empresas, el 71.7% reveló que no los solicitó (67.8% en el trimestre anterior); el 2.6% de las empresas señaló que solicitó crédito y está en proceso de autorización (4.9% en el trimestre anterior) y el 1.6% de las empresas indicó que solicitó crédito y no fue autorizado (1.0% el trimestre anterior). A su vez, el 1.1% de las empresas indicó que, aunque solicitó el crédito, lo rechazó por considerar que era muy caro (1.3% el trimestre anterior) (Gráfica *Crédito Bancario en el trimestre: b) Estructura de las solicitudes de crédito bancario* y cuadro *Resultados de la encuesta de evaluación coyuntural del mercado crediticio*).²⁸

²⁸ La opción “lo rechazó porque era muy caro” se introdujo en la encuesta a partir del levantamiento correspondiente al trimestre Octubre - Diciembre de 2010.

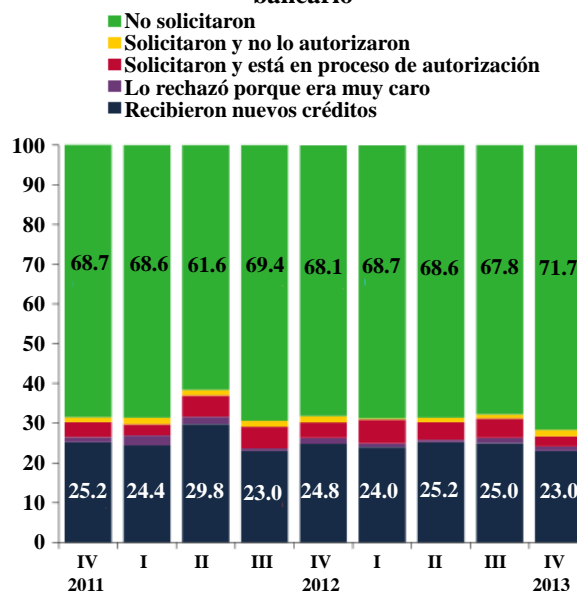
CRÉDITO BANCARIO EN EL TRIMESTRE

-Por ciento del total de empresas-

a) Empresas con endeudamiento bancario



b) Estructura de las solicitudes de crédito bancario



FUENTE: Banco de México.

Percepción sobre las Condiciones de Acceso y Costo del Crédito Bancario

A continuación se presentan algunos resultados sobre la percepción de las empresas encuestadas sobre las condiciones de acceso y costo del crédito bancario a través de índices de difusión.²⁹

Para el total de las empresas encuestadas que utilizaron nuevos créditos bancarios (23.0%), 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 condiciones más accesibles en términos de los montos (60.2 puntos) y de los plazos ofrecidos (57.6 puntos). Por su parte, los requerimientos de colateral

²⁹ 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.

(50.8 puntos) y los tiempos de resolución del crédito (49.7 puntos) se mantuvieron prácticamente sin cambio. Finalmente, las condiciones para refinanciar créditos (48.2 puntos) y otros requisitos solicitados por la banca (45.3 puntos) registraron condiciones menos favorables (Gráfica: *Percepción sobre las condiciones generales de acceso y costo del mercado de crédito bancario: a) Condiciones de acceso y cuadro Resultados de la encuesta de evaluación coyuntural del mercado crediticio*).

Considerando estos índices de difusión por tamaño de empresa, aquéllas de hasta 100 empleados percibieron condiciones más favorables en términos de los plazos (60.8 puntos) y los montos ofrecidos (60.2 puntos), los tiempos de resolución del crédito (56.9 puntos) y los requerimientos de colateral (53.6 puntos). Finalmente, otros requisitos solicitados por la banca (49.7 puntos) y las condiciones para refinanciar créditos (49.4 puntos) se mantuvieron prácticamente sin cambio.

A su vez, las empresas de más de 100 empleados percibieron condiciones más favorables en términos de los montos (60.2 puntos) y de los plazos ofrecidos (56.7 puntos). Los requerimientos de colateral (50.0 puntos) se mantuvieron sin cambio. Finalmente, las condiciones para refinanciar créditos (47.9 puntos), los tiempos de resolución del crédito (47.8 puntos) y otros requisitos solicitados por la banca (44.0 puntos) registraron condiciones menos favorables.

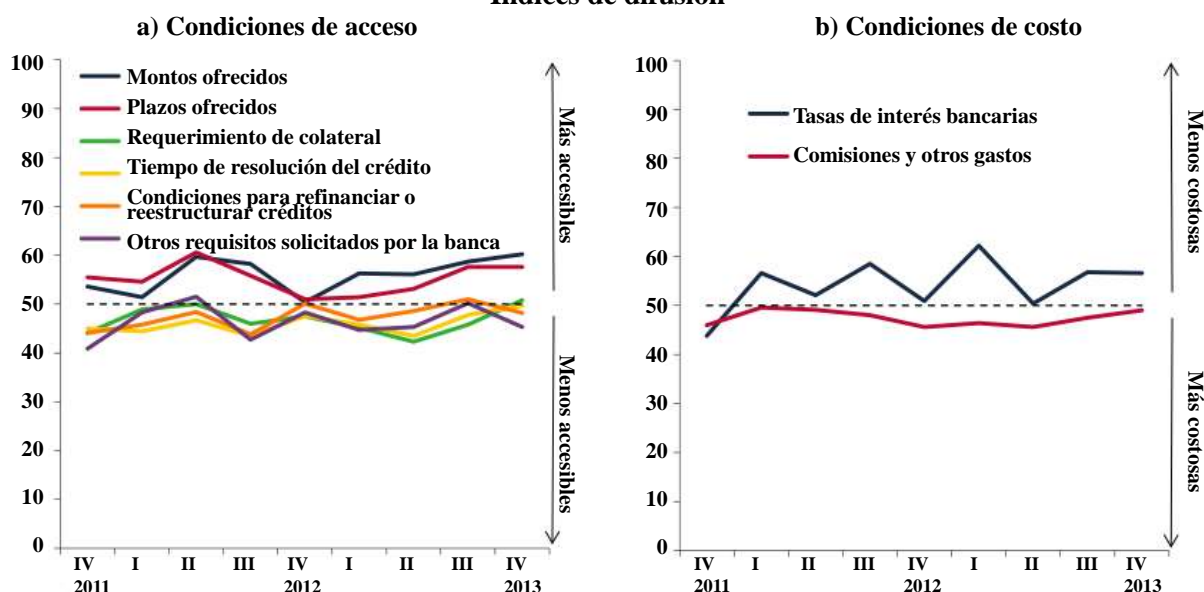
Por otra parte, los índices de difusión que miden la percepción acerca de *las condiciones de costo del crédito bancario en el trimestre actual respecto del trimestre previo* indican que para el total de las empresas, las condiciones con relación a las tasas de interés (56.6 puntos) presentaron un balance positivo, mientras que las comisiones y otros gastos asociados al crédito bancario (49.0 puntos) se mantuvieron prácticamente sin cambio (Gráfica: *Percepción sobre las condiciones generales de acceso y costo del mercado de crédito bancario: b) Condiciones de costo y cuadro Resultados de la encuesta de evaluación coyuntural del mercado crediticio*).

Considerando estos índices de difusión por tamaño de empresa, aquéllas de hasta 100 empleados percibieron que las condiciones en las tasas de interés (41.6 puntos) y las comisiones y otros gastos asociados al crédito bancario (41.2 puntos) resultaron más costosas en relación al trimestre previo. Por su parte, las empresas de más de 100 empleados consideraron que las condiciones respecto de las tasas de interés (60.9 puntos) resultaron menos costosas en relación al trimestre previo, mientras que las relacionadas con las comisiones y otros gastos asociados al crédito bancario (51.2 puntos) permanecieron prácticamente sin cambio.

PERCEPCIÓN SOBRE LAS 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 según las Empresas para Utilizar Nuevos Créditos Bancarios

En esta sección se enlistan los principales factores limitantes para utilizar nuevos créditos bancarios en opinión de las empresas encuestadas. Estos factores fueron

señalados por el total de las empresas encuestadas que no utilizaron nuevos créditos bancarios (77.0%) durante el trimestre.³⁰

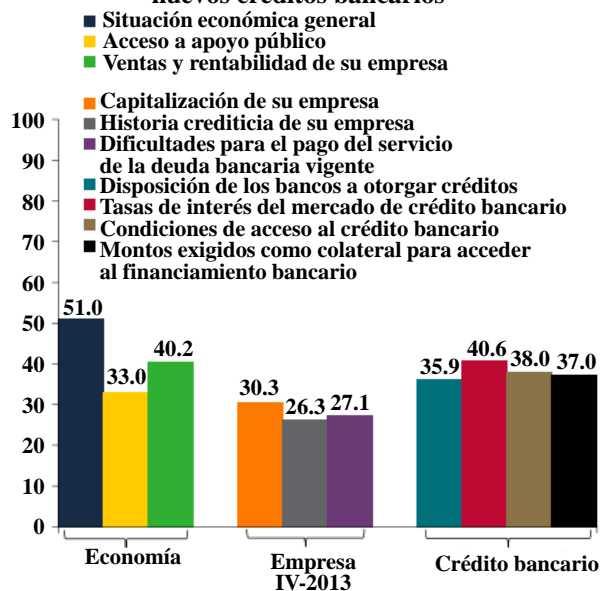
Las limitantes señaladas por las empresas, en orden de importancia, fueron: la situación económica general (51.0%), las tasas de interés del mercado de crédito (40.6%), las ventas y rentabilidad de la empresa (40.2%), las condiciones de acceso al crédito bancario (38.0%), los montos exigidos como colateral (37.0%), la disposición de los bancos a otorgar crédito (35.9%), el acceso a apoyo público (33.0%), la capitalización de la empresa (30.3%), las dificultades para pagar el servicio de la deuda vigente (27.1%) y la historia crediticia de la empresa (26.3%) (Gráfica: *Principales Factores Limitantes para Tener Acceso al Crédito Bancario* y cuadro *Resultados de la encuesta de evaluación coyuntural del mercado crediticio*).³¹

Para el cuarto trimestre de 2013, del total de las empresas encuestadas el 49.4% 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 34.4% indicó que estas condiciones son una limitante menor. Por su parte, 16.3% de las empresas (16.9% 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* y cuadro *Resultados de la encuesta de evaluación coyuntural del mercado crediticio*).

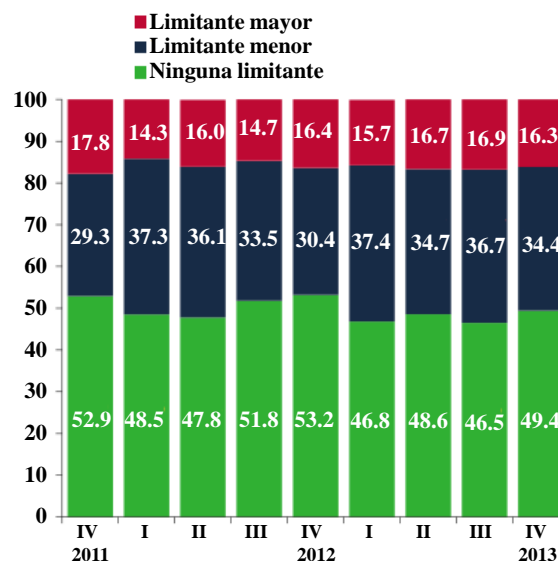
³⁰ El 93.1% de estas empresas no solicitaron crédito bancario. Por lo tanto, las limitantes consideradas en esta sección corresponden, en su mayor parte, a las limitantes que llevaron a las empresas a no solicitar crédito.

³¹ 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/}
Cuarto trimestre de 2013

Concepto	Total					IV Trimestre de 2013				
	2012	2013				Por tamaño		Por actividad económica ^{2/}		
	IV	I	II	III	IV	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/}	92.2	90.0	90.5	89.2	89.3	89.4	89.2	92.6	89.2	77.1
Fuente ^{4/}										
De proveedores	83.2	83.6	84.2	85.5	84.9	82.0	86.7	90.0	85.2	64.4
De la banca comercial	36.2	35.8	37.6	36.8	36.1	29.8	39.9	41.2	33.6	34.9
De la banca en el extranjero	6.5	6.6	7.2	6.8	5.5	4.2	6.3	5.7	5.9	1.9
De empresas del grupo corporativo/oficina matriz	27.3	28.9	25.9	28.7	28.4	17.1	35.2	32.0	29.1	10.1
De la banca de desarrollo	4.8	7.4	6.7	8.1	6.3	4.2	7.6	8.4	5.3	5.8
Mediante emisión de deuda	2.3	1.8	1.6	3.2	1.6	0.0	2.6	0.8	2.3	0.4
Empresas que otorgaron algún tipo de financiamiento ^{3/}	83.9	81.7	81.5	85.6	81.1	76.0	84.2	90.0	79.2	61.3
Destino: ^{4/}										
A clientes	80.1	78.6	74.6	79.4	78.4	76.0	79.9	88.0	75.8	60.9
A proveedores	20.1	11.3	20.7	16.4	13.2	11.3	14.4	16.8	11.4	12.9
A empresas del grupo	17.2	18.2	18.4	18.0	17.7	12.3	20.9	16.2	20.3	4.8
A otros	0.3	0.0	0.9	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Plazo promedio del financiamiento otorgado en días:										
A clientes	56	57	60	62	56	57	55	50	60	54
A proveedores	40	58	42	45	48	54	45	55	46	29
A empresas del grupo	64	72	67	76	68	114	52	56	71	133
Empresas que esperan solicitar financiamiento de la banca comercial en el próximo trimestre: ^{3/}	37.1	40.3	42.4	40.3	37.0	35.3	38.0	35.8	40.1	19.3

^{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/}

Cuarto trimestre de 2013

Concepto	Total					IV Trimestre 2013				
	2012	2013				Por tamaño		Por actividad económica ^{2/}		
	IV	I	II	III	IV	Hasta 100 Empleados	Más de 100 Empleados	Manufacturas	Servicios y Comercio	Resto
MERCADO DE CRÉDITO BANCARIO^{3/} <i>Por ciento de Empresas</i>										
Empresas con endeudamiento bancarios al inicio del trimestre:	46.9	47.5	48.1	46.9	47.5	41.9	50.8	52.2	45.4	44.7
Empresas que recibieron nuevos créditos bancarios^{4/}	24.8	24.0	25.2	25.0	23.0	14.6	28.0	33.6	17.1	25.1
Destino del crédito bancario ^{5/}										
Capital de trabajo	73.4	76.3	66.6	73.8	80.2	86.1	78.3	76.2	85.7	73.2
Reestructuración de pasivos	7.1	12.4	18.7	7.1	5.8	6.6	5.6	9.0	1.9	8.3
Operaciones de comercio exterior	2.3	1.0	4.9	4.2	6.5	14.5	4.1	6.7	7.5	0.9
1.0/versión	25.7	17.1	20.5	29.5	18.7	4.5	23.1	21.6	16.7	13.4
Otros propósitos	5.5	9.0	3.9	0.5	3.2	0.5	4.0	2.3	3.5	6.2
Condiciones generales de acceso al crédito bancario: <i>Índices de Difusión^{6/}</i>										
Montos ofrecidos	50.4	56.3	56.1	58.7	60.2	60.2	60.2	61.7	59.4	53.6
Plazos ofrecidos	51.0	51.4	53.1	57.6	57.6	60.8	56.7	60.4	54.6	57.9
Requerimientos de colateral	47.5	45.2	42.3	45.8	50.8	53.6	50.0	50.5	52.2	40.4
Tiempos de resolución del crédito	47.6	45.8	43.5	47.8	49.7	56.9	47.8	47.7	52.2	45.3
Condiciones para refinanciar créditos	50.1	46.8	48.6	51.0	48.2	49.4	47.9	51.8	45.1	45.9
Otros requisitos solicitados por la banca	48.3	44.7	45.3	50.2	45.3	49.7	44.0	48.9	42.0	45.3
Condiciones generales de costo del crédito bancario: <i>Índices de Difusión^{7/}</i>										
Tasas de interés bancarias	50.9	62.2	50.4	56.8	56.6	41.6	60.9	51.9	62.3	45.4
Comisiones y otros gastos	45.6	46.4	45.6	47.5	49.0	41.2	51.2	48.2	50.3	43.5
Empresas que no recibieron nuevos créditos bancarios^{8/}	75.2	76.0	74.8	75.0	77.0	85.4	72.0	66.4	82.9	74.9
Lo solicitaron y está en proceso de autorización	3.9	6.0	4.5	4.9	2.6	2.6	2.6	0.9	3.1	5.4
Lo solicitaron y fue rechazado	1.6	0.3	1.1	1.0	1.6	3.1	0.8	1.5	1.2	5.0
Lo solicitaron, pero lo rechazaron porque es muy caro	1.5	0.9	0.6	1.3	1.1	2.9	0.0	0.0	1.7	0.4
No solicitaron	68.1	68.7	68.6	67.8	71.7	76.9	68.6	64.0	76.8	64.1
Factores limitantes para solicitar o recibir nuevos créditos ^{9/}										
Situación económica general	48.7	49.5	51.3	51.0	51.0	58.7	45.6	38.8	56.7	46.6
Acceso a apoyo público	39.2	39.8	42.8	37.5	33.0	36.6	30.4	30.1	33.0	42.8
Ventas y rentabilidad de su empresa	42.2	41.2	42.0	45.7	40.2	51.5	32.3	31.1	44.0	40.9
Capitalización de su empresa	33.8	35.0	35.8	34.5	30.3	38.7	24.3	25.5	31.9	33.5
Historia crediticia de su empresa	26.6	26.4	27.8	29.8	26.3	33.7	21.1	22.6	27.4	30.3
Disposición de los bancos a otorgar créditos	35.1	36.0	42.1	39.9	35.9	46.5	28.5	25.4	40.2	37.5
Dificultades para el pago del servicio de la deuda bancaria vigente	27.3	28.0	33.0	34.0	27.1	34.8	21.6	21.0	29.4	29.1
Tasas de interés del mercado de crédito bancario	43.9	41.4	47.4	40.8	40.6	48.7	34.9	32.2	44.4	39.0
Condiciones de acceso al crédito bancario	38.1	40.8	44.2	44.9	38.0	44.1	33.6	30.5	41.0	39.1
Montos exigidos como colateral para acceder al financiamiento bancario	40.4	38.4	41.4	42.0	37.0	47.3	29.8	29.9	39.8	39.3
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	16.4	15.7	16.7	16.9	16.3	21.6	13.1	11.3	18.7	17.5
Menor limitante	30.4	37.4	34.7	36.7	34.4	39.9	31.1	33.6	34.1	39.0
Ninguna limitante	53.2	46.8	48.6	46.5	49.4	38.5	55.8	55.1	47.2	43.5

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/%7BE2E8A017-7BB5-0ED6-5C0A-B9F42192BBB8%7D.pdf>

La banca gana más que nunca (Excélsior)

El 31 de enero de 2014, el periódico Excélsior publicó que durante 2013, la banca en México rompió récord en utilidades al alcanzar 107 mil 73 millones de pesos, 24% más que los 87 mil millones de pesos reportados durante el año previo.

De acuerdo con la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV), los siete bancos más grandes del sistema (BBVA Bancomer, Banamex, Santander, Banorte, HSBC, Scotiabank e Inbursa) concentraron 88% del total de las ganancias.

Al concluir el año estas instituciones reportaron utilidades por 94 mil 861 millones de pesos, 28% por encima de los 74 mil 320 millones de pesos que registraron durante el año anterior.

Según la información dada a conocer por la Comisión, el resultado neto acumulado al cierre de 2013 fue 10.3 mayor al de 2012, sin considerar el ingreso extraordinario por la venta de ciertos activos relevantes por parte de una de las instituciones.

El resultado por intermediación y los otros ingresos tuvieron una contribución anual conjunta de 19 mil millones de pesos en el aumento del resultado neto, con variaciones positivas de 73.3 y 14.8%, respectivamente.

Al cierre del año pasado, el sector de banca múltiple estuvo integrado por 46 instituciones con la incorporación de Banco Bancrea, que inició operaciones en diciembre.

En tanto, la Comisión informó que los indicadores de rentabilidad tuvieron una variación positiva de 0.24 puntos porcentuales para el ROA (resultado sobre activos) y de 1.82% en el ROE (resultado sobre capital contable) al cierre de diciembre pasado.

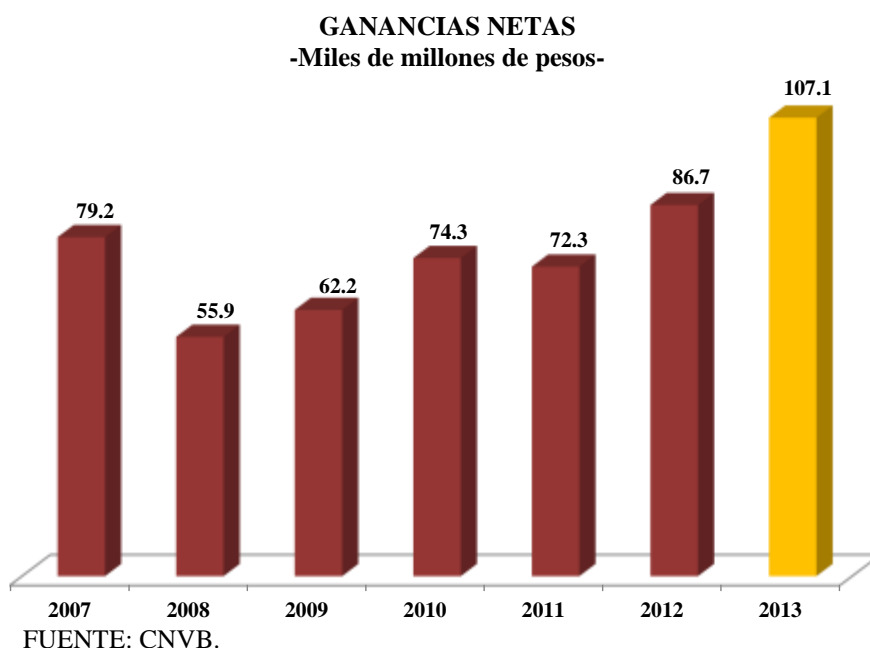
Crece el crédito

La CNBV también dio a conocer que el crédito otorgado por la banca comercial en México registró un incremento de 10% al alcanzar 3 billones 30 mil millones de pesos.

A través de un comunicado, el organismo informó que del total, 61% estuvo concentrado en los préstamos comerciales, en donde se tuvo un incremento de 8.7% comparado con el mismo mes del año anterior con un saldo de un billón 845 mil millones de pesos.

No obstante, el mayor crecimiento se observó en la cartera de consumo con un aumento de 11.6% con relación a diciembre del 2012.

En este rubro, el segmento de crédito al consumo no revolviente tuvo un aumento de 13.4%, con 369 mil millones de pesos; mientras que en el revolviente —donde se incluye las tarjetas de crédito— se alcanzó un alza de 9.4%, con 304 mil millones de pesos.



Se incrementan 10% los créditos

El crédito otorgado por la banca comercial en México registró un crecimiento de 10% al alcanzar 3 billones 30 mil millones de pesos, informó la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV).

A través de un comunicado, el organismo informó que del total, 61% estuvo concentrado en los préstamos comerciales, en donde se tuvo un incremento de 8.7% frente al mismo mes del año anterior, con un billón 845 mil millones de pesos.

No obstante, el mayor crecimiento se observó en la cartera de consumo con un aumento de 11.6% frente a diciembre de 2012.

En este rubro, el segmento de crédito al consumo no revolviente tuvo un aumento de 13.4% con 369 mil millones de pesos; mientras que en el revolviente —donde se incluye a las tarjetas de crédito— se alcanzó un crecimiento de 9.4% con 304 mil millones de pesos.

Según la CNBV, la cartera de consumo no revolviente representa 54.8% de la cartera de consumo y tiene entre los segmentos más representativos a los créditos de nómina y personales con participaciones de 37.1 y 34.7%, respectivamente.

La Comisión detalló que el financiamiento de la actividad empresarial reportó un saldo de un billón 333 mil millones de pesos y un crecimiento anual de 9%. En tanto, el crédito a entidades financieras subió 23.8% con un saldo de 104 mil millones de pesos.

Hipotecas

Según la CNBV, los créditos hipotecarios que conformaron 17% de la cartera total, alcanzaron 513 mil millones de pesos, es decir, 13.3% más que en el mismo período de 2012.

Asimismo, reportó que el Índice de Morosidad (IMOR) de la cartera total registró un incremento anual de 0.84 puntos porcentuales (pp) al pasar de 2.53 a 3.37%, mismo nivel que el mes inmediato anterior.

Al cierre de diciembre de 2013, la razón de estimaciones preventivas entre el saldo de cartera de crédito se incrementó de manera anual en 0.28 puntos porcentuales.

CARTERA DE LA BANCA MÚLTIPLE
-Miles de millones de pesos-

	Diciembre		Variación % Anual
	2012	2013	
Cartera de crédito total	2 752	3 030	10.1
Créditos comerciales	1 696	1 845	8.7
Empresas	1 222	1 333	9.1
Entidades financieras	84	104	23.8
Entidades gubernamentales	390	407	4.5
Consumo	603	673	11.6
Tarjeta de crédito	278	304	9.4
Personales	111	128	15.8
Nómina	118	137	16.3
ABCD	72	78	8.1
Vivienda	453	513	13.3

FUENTE: CNVB.

Fuente de información:

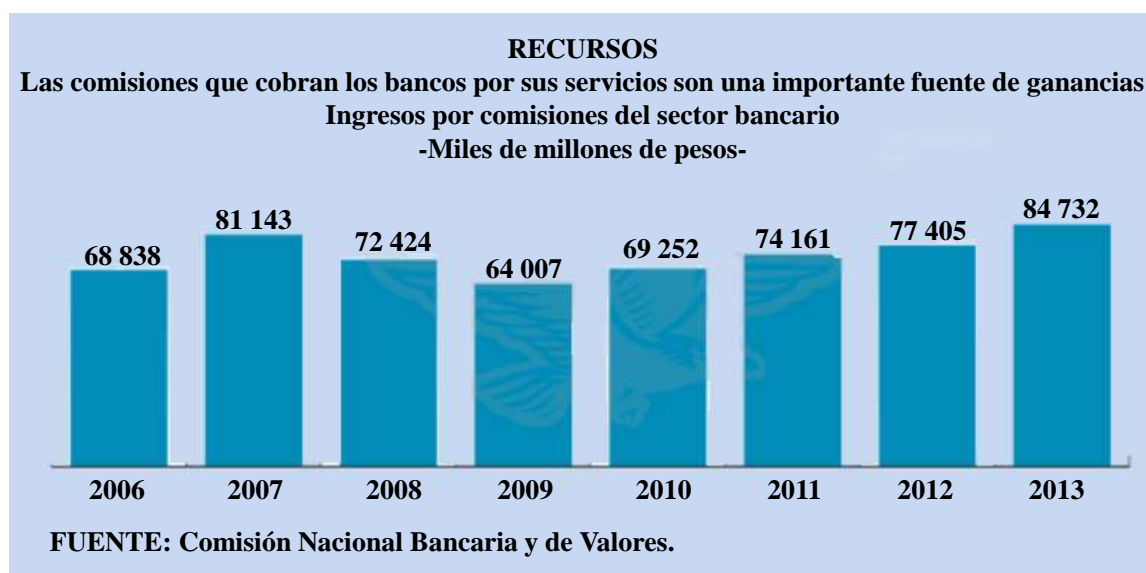
<http://www.dineroenimagen.com/2014-01-31/32006>

Periódico *Excélsior*, Sección Dinero, pág 7, 31 de enero de 2014

Banca mexicana gana 84 mil mdp por comisiones (El Universal)

El 6 de febrero de 2014, el periódico *El Universal* publicó la nota “Banca mexicana gana 84 mil millones de pesos por comisiones”. A continuación se presenta la información.

Los 45 bancos que operan en México, tuvieron ingresos de 84 mil 732 millones de pesos (mdp) en 2013 por el cobro de comisiones y tarifas, de los cuales 78.8% provienen de los siete bancos más grandes del país, convirtiéndose ambos montos en los más altos de los últimos 13 años, esto a pesar de la desaceleración económica.



Datos de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV), los siete bancos más grandes incrementaron sus ingresos por comisiones en cerca de 7.8% anual en 2013, por lo que alcanzaron 66 mil 782 millones de pesos al final del año, mientras que sumados todos los bancos del sector, el incremento fue de 9.4% anual.

Banco	Comisiones y tarifas cobradas -Millones de pesos-
BBVA Bancomer	27 353.1
Banamex	8 272.1
Banorte	7 960.1
Santander	10 341.9
HSBC	8 358.0
Inbursa	1 855.0
Scotiabank	2 641.6
TOTAL	66 781.8

FUENTE: Comisión Nacional Bancaria y de Valores.

“A pesar de la baja actividad económica, los ingresos por comisiones crecieron gracias a una mayor actividad de crédito a través de tarjetas, en las cuales hicimos una intensa campaña de uso”, aseguró el Director de Finanzas, de BBVA Bancomer, el banco líder en tarjetas de crédito en circulación, cerca de 15 millones de plásticos.

Las comisiones de todo el sector bancario registradas en 2013, equivalen a poco más del presupuesto total asignado a la Secretaría de Agricultura, Ganadería, Desarrollo Rural, Pesca y Alimentación (SAGARPA) para 2014, el cual asciende a 82 mil 900 mdp.

Para la calificadora Fitch, los bancos en América Latina aún tienen una fuerte dependencia de los ingresos provenientes de las comisiones, las cuales en el caso de los bancos mexicanos en su conjunto promedio cerca de 30% de los ingresos totales, por lo que recomendó que se puedan diversificar los productos, para tener una mejor mezcla de ingresos en los negocios.

Del total de las comisiones y tarifas cobradas por el grupo de los siete, es decir BBVA Bancomer, Banamex, Banorte, Santander, HSBC, Inbursa y Scotiabank, 32.8% corresponden a los créditos al consumo, lo que les permitió sumar en 2013 un monto de 21 mil 931 millones de pesos, de los cuales 98% provienen de tarjetas de crédito.

La Asociación de Bancos de México (ABM) justifica el cobro de comisiones, principalmente a través de tarjetas de crédito debido al riesgo-país, la falta de seguridad jurídica para recuperar las garantías y el crecimiento de la cartera vencida.

No es parejo en AL

A pesar de que en México se ha avanzado en el tema de control de comisiones, esto no es igual que en la región, ya que en América Latina algunos países —además de poner un límite a los intereses que se cobran como es el caso de Colombia—, se pacta una comisión anual por manejo de cuenta bancaria y por reposición, pero no se aplican por separado los costos por moratoria para las tarjetas de crédito.

El Banco de México tiene la autoridad legal de vigilar las comisiones que cobran los bancos en cajeros automáticos y de las transferencias interbancarias; además de las nuevas disposiciones que imponen la reforma financiera facultan a la Comisión Nacional para la Protección y Defensa de los Usuarios de Servicios Financieros (Condusef) para vigilar las condiciones de costos y formas de pago de los productos bancarios básicos.

En Argentina, la mayoría de las tarjetas de crédito clásicas no cobran la anualidad, ni aplican cobros por retiro de efectivo.

Fuente de información:

<http://www.eluniversal.com.mx/finanzas-cartera/2014/impreso/banca-mexicana-gana-84-mil-mdp-por-comisiones-107916.html>

<http://portafoliodeinformacion.cnbv.gob.mx/bml/Paginas/boletines.aspx>

Autorizan la constitución y funcionamiento de un grupo financiero controlado por Intercam Grupo Financiero, S.A. de C.V. (SHCP)

El 24 de enero de 2014, la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) publicó en el Diario Oficial de la Federación (DOF) la “Resolución por la que se autoriza la constitución y funcionamiento de un grupo financiero controlado por la sociedad denominada Intercam Grupo Financiero, S.A. de C.V.” A continuación se presentan los detalles.

Resolución por la que se autoriza la constitución y funcionamiento de un grupo financiero controlado por la sociedad denominada Intercam Grupo Financiero, S.A. de C.V.

LUIS VIDEGARAY CASO, Secretario de Hacienda y Crédito Público, con fundamento en los artículos 31, fracción XXXIV, de la “Ley Orgánica de la Administración Pública Federal, 6° de la Ley para Regular las Agrupaciones Financieras, así como las Reglas Generales para la Constitución y Funcionamiento de Grupos Financieros y en ejercicio de las atribuciones que me confiere el artículo 6° fracción XXIV, del Reglamento Interior de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público, en atención a los siguientes:

ANTECEDENTES

1. Mediante escrito presentado en esta Secretaría el 11 de diciembre de 2012, el Ing. Mario Eduardo García Lecuona Mayeur, por su propio derecho y en su carácter de apoderado legal de Grupo Intercam, S.A. de C.V. (Grupo Intercam), Inter Banco, S.A., Institución de Banca Múltiple (Inter Banco), Intercam Casa de Bolsa, S.A. de C.V. (Intercam Casa de Bolsa) y de Intercam Fondos, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión (Intercam Fondos), así

como el Lic. Luis Antonio Esteve de Murga, por su propio derecho y en representación de Francisco de Murga Álvarez, Jason Branch Lavender Refsnes, José Gabriel Golzarri Fragoso, Ricardo González Rullán, Luis Ignacio Archundia Alanís, José de Jesús Pacheco Meyer, José Manuel Larrañaga Arellano, Rodolfo Valentín Martínez Rodríguez y Gerardo Martín Flores Deuchler, personalidad que tienen debidamente acreditada ante esta Dependencia, (en adelante, referidos como los “Promoventes”, con fundamento en lo dispuesto por el artículo 6° de la Ley para Regular las Agrupaciones Financieras, solicitaron autorización de esta Secretaría para que Grupo Intercam se constituya como sociedad controladora en términos de la Ley para Regular las Agrupaciones Financieras y funcione como grupo financiero bajo la denominación de “Intercam Grupo Financiero, S.A. de C.V.”

2. En atención a la solicitud de autorización referida en el Antecedente 1, esta Secretaría, a través de la Dirección General Adjunta de Banca y Valores, con fundamento en lo dispuesto por los artículos 6°, 9°, 17, 20 y demás aplicables de la Ley para Regular las Agrupaciones Financieras, mediante oficios UBVA/DGABV/993/2012 y UBVA/DGABV/994/2012 de fecha 17 de diciembre de 2012, solicitó la opinión del Banco de México y de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, respectivamente.

Asimismo, en esa misma fecha, la referida Dirección General Adjunta, con oficio UBVA/DGABV/995/2012 solicitó la opinión de la Dirección General Adjunta de Análisis Financiero y Vinculación Internacional adscrita a la Unidad de Banca, Valores y Ahorro de esta Dependencia.

3. Mediante escritos presentados en esta Secretaría los días 14 de febrero, 14 de marzo, 10 de abril, 8 y 30 de mayo y 2 de julio, todos de 2013, los Promoventes remitieron diversa información adicional en alcance a la remitida con la solicitud

de autorización a que se refiere el Antecedente 1, así como para solventar las observaciones que le fueron formuladas por esta Dependencia, mediante oficios UBVA/DGABV/334/2013, UBVA/DGABV/480/2013 del 29 de abril y 26 de junio de 2013.

4. Esta Secretaría, a través de la citada Dirección General Adjunta de Banca y Valores, mediante oficios UBVA/DGABV/172/2013, UBVA/DGABV/227/2013, UBVA/DGABV/283/2013, UBVA/DGABV/367/2013 y UBVA/DGABV/402/2013 de fechas 19 de febrero, 14 de marzo, 12 de abril, 13 y 31 de mayo de 2013 de 2013, respectivamente, remitió al Banco de México copia simple de los escritos referidos en el Antecedente 3, con el fin de que ese Instituto Central contara con la información adicional exhibida por los Promoventes y manifestara su opinión a esta Dependencia.

Asimismo, dicha Dirección General Adjunta de Banca y Valores con similares UBVA/DGABV/173/2013, UBVA/DGABV/228/2013, UBVA/DGABV/284/2013 y UBVA/DGABV/368/2013 y UBVA/DGABV/403/2013 de esas mismas fechas, envió a la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, copia simple de los escritos señalados en el Antecedente 3, para su opinión.

Con el mismo fin que el indicado en los párrafos anteriores, la referida Dirección General Adjunta de Banca y Valores remitió copia de los escritos aludidos en el Antecedente 3, a la Dirección General Adjunta de Análisis Financiero y Vinculación Internacional de la Unidad de Banca, Valores y Ahorro, mediante oficios UBVA/DGABV/174/2013, UBVA/DGABV/229/2013, UBVA/DGABV/285/2013, UBVA/DGABV/369/2013, UBVA/DGABV/404/2013 y UBVA/DGABV/511/2013 de fechas 19 de febrero, 14 de marzo, 12 de abril, 13 y 31 de mayo y 4 de julio de 2013, respectivamente.

5. Mediante oficio UBVA/DGABV/568/2013 de fecha 1 de agosto de 2013, esta Secretaría comunicó a Grupo Intercam que a efecto de estar en posibilidad de resolver lo conducente, debería remitir:
 - Primer Testimonio y tres copias simples de la escritura pública en la que conste la protocolización del Acta de la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas de Grupo Intercam, en la que se acuerde la adopción del régimen de sociedad controladora de un grupo financiero a denominarse “Intercam Grupo Financiero, S.A. de C.V.”, así como los demás actos corporativos inherentes a la solicitud antes referida, sujetos a la condición suspensiva de que se otorgue la autorización correspondiente.
 - Copia certificada de los contratos derivados de la enajenación de las acciones de Intercam Casa de Bolsa y de Intercam Fondos, sujetos a la condición suspensiva de que se otorgue la autorización para la constitución y funcionamiento de “Intercam Grupo Financiero, S.A. de C.V.” y,
 - Copia certificada de las escrituras públicas en las que conste la protocolización de las Actas de las Asambleas Generales Extraordinarias de Accionistas de Inter Banco, Intercam Casa de Bolsa y de Intercam Fondos, en las que se acuerden las modificaciones estatutarias derivadas de su incorporación a “Intercam Grupo Financiero, S.A. de C.V.” sujetos a la condición suspensiva de que se otorgue la autorización para la constitución y funcionamiento del citado Grupo Financiero, así como copia simple de los oficios de aprobación correspondientes.
6. Mediante escrito recibido en esta Dependencia el 30 de septiembre de 2013, los Promoventes dieron respuesta al diverso UBVA/DGABV/568/2013, remitiendo a esta Secretaría lo siguiente:

- Primer Testimonio y tres copias simples de la Escritura Pública Número 90,005 de fecha 27 de septiembre de 2013, otorgada ante la fe del Lic. Miguel Alessio Robles, Notario Público N° 19, con ejercicio en esta Ciudad, en la cual consta la protocolización del Acta de la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas de Grupo Intercam, celebrada el 30 de agosto de 2013, en la que se adoptaron los acuerdos relativos a la solicitud de mérito, así como los demás actos corporativos inherentes a la solicitud antes referida, sujetos a la condición suspensiva de que se otorgue la autorización correspondiente.
- Copia certificada de los contratos derivados de la enajenación de las acciones de Intercam Casa de Bolsa y de Intercam Fondos, los cuales quedaron sujetos a la condición suspensiva de que esta Secretaría otorgue la autorización correspondiente para la constitución y funcionamiento de “Intercam Grupo Financiero, S.A. de C.V.”, y
- Copia certificada de la Escritura Pública Número 90,007 de fecha 27 de septiembre de 2013, otorgada ante la fe del Lic. Miguel Alessio Robles, Notario Público N° 19, con ejercicio en esta Ciudad, en la cual consta la protocolización del Acta de la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas de Inter Banco, celebrada el 28 de agosto de 2013, en la que se adoptó el acuerdo de reformar sus estatutos sociales derivado de su incorporación al citado Grupo Financiero, sujeto a la obtención de la autorización correspondiente, así como copia del diverso 312-3/12805/2013 emitido por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores en el que se aprueban las reformas estatutarias de que se trata.
- Copia certificada de la Escritura Pública Número 90,006 de fecha 27 de septiembre de 2013, otorgada ante la fe del Lic. Miguel Alessio Robles,

Notario Público N° 19, con ejercicio en esta Ciudad, en la cual consta la protocolización del Acta de la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas de Intercam Casa de Bolsa, celebrada el 28 de agosto de 2013, en la que se adoptó el acuerdo de reformar sus estatutos sociales derivado de su incorporación al citado Grupo Financiero, sujeto a la obtención de la autorización correspondiente, así como copia del diverso 312-3/12804/2013 emitido por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores en el que se aprueban las reformas estatutarias de que se trata.

- Copia certificada de la Escritura Pública Número 90,008 de fecha 27 de septiembre de 2013, otorgada ante la fe del Lic. Miguel Alessio Robles, Notario Público N° 19, con ejercicio en esta Ciudad, en la cual consta la protocolización del Acta de la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas de Intercam Fondos, celebrada el 28 de agosto de 2013, en la que se adoptó el acuerdo de reformar sus estatutos sociales derivado de su incorporación al citado Grupo Financiero, sujeto a la obtención de la autorización correspondiente, así como copia del diverso 312-3/12806/2013 emitido por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores en el que se aprueban las reformas estatutarias de que se trata.

7. Mediante escrito recibido en esta Dependencia el 30 de octubre de 2013, los Promoventes enviaron información aclaratoria.

CONSIDERANDO

1. Que la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, mediante oficio 312-3/12746/2013 del 20 de junio de 2013, señaló que, una vez concluida la revisión de la documentación remitida y considerando que la misma cumple formalmente con los requisitos legales y documentales previstos en el artículo 9° de la Ley para Regular las Agrupaciones Financieras y en las Reglas generales para la

constitución y funcionamiento de grupos financieros, manifiesta su opinión favorable para que esta Secretaría otorgue la autorización respectiva, en términos de la solicitud presentada.

2. Que el Banco de México, mediante diversos OFI/S33-002-7816 del 16 de mayo de 2013 y OFI/S33-002-8789 del 10 de junio de 2013, consideró que la creación de “Interam Grupo Financiero, S.A. de C.V.” contribuirá a fortalecer la estructura del sistema financiero mexicano y que la documentación presentada al efecto cumple con las disposiciones aplicables para la realización de los actos jurídicos de que se trata, por lo que manifestó su opinión favorable a efecto de que esta Secretaría autorice la constitución y funcionamiento del grupo financiero que no ocupa.
3. Que la Dirección General Adjunta de Análisis Financiero y Vinculación Internacional de esta Secretaría, mediante diversos UBVA/DGA AF/061/2013 y UBVA/DGA AF/073/2013 del 28 de junio y 18 de julio de 2013, respectivamente, manifestó que después de haber analizado la información que sustenta la solicitud, así como las proyecciones financieras de “Interam Grupo Financiero, S.A. de C.V.”, encuentra que la constitución del grupo financiero en comento, está formulada sobre bases conservadoras, lo que permite estimar que el proyecto será viable, siempre que se apegue estrictamente a las directrices formuladas en las proyecciones financieras, por lo que considera que desde el punto de vista financiero, no existe inconveniente en que se autorice la constitución y funcionamiento del grupo financiero, cuya sociedad controladora se denominará “Interam Grupo Financiero, S.A. de C.V.”
4. Que toda vez que el Grupo Financiero de que se trata estará integrado, entre otras entidades, por una institución de banca múltiple, con fundamento en lo dispuesto

por el artículo 30 de la Ley para Regular las Agrupaciones Financieras, esta Secretaría considera a Inter Banco como la preponderante dentro del mismo.

5. Que la solicitud referida en el Antecedente 1, complementada con la documentación presentada a través de los escritos a que se refiere el Antecedente 3 de la presente Resolución, cumple con las disposiciones legales y administrativas aplicables a los procedimientos de constitución y funcionamiento de grupos financieros y después de haber escuchado las opiniones favorables del Banco de México y de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, así como de haber determinado la procedencia del otorgamiento de la autorización solicitada, esta Secretaría de Hacienda y Crédito Público, expide la siguiente:

Resolución por la que se autoriza la constitución y funcionamiento de un Grupo Financiero controlado por la sociedad denominada Intercam Grupo Financiero, S.A. de C.V.

PRIMERO: En uso de la facultad que le confiere el artículo 6° de la Ley para Regular las Agrupaciones Financieras, se autoriza la constitución y funcionamiento del grupo financiero a que se refiere la presente resolución.

SEGUNDO: La denominación de la sociedad controladora del grupo financiero será “Intercam Grupo Financiero, S.A. de C.V.”.

TERCERO: La Sociedad Controladora tendrá por objeto adquirir y administrar acciones emitidas por los integrantes del grupo financiero.

CUARTO: “Intercam Grupo Financiero, S.A. de C.V.” será propietaria en todo tiempo, de acciones que representen por lo menos el cincuenta y uno por ciento del capital social de cada uno de los integrantes del grupo financiero.

QUINTO: El grupo financiero estará integrado por la Sociedad Controladora a que se refiere la presente resolución y por las entidades financieras siguientes:

1. Inter Banco, S.A., Institución de Banca Múltiple, Intercam Grupo Financiero;
2. Intercam Casa de Bolsa, S.A. de C.V., Intercam Grupo Financiero, y
3. Intercam Fondos, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión, Intercam Grupo Financiero.

SEXTO: El domicilio de la Sociedad Controladora será la Ciudad de México, Distrito Federal.

SÉPTIMO: La autorización a que se refiere la presente Resolución es, por su propia naturaleza, intransmisible.

OCTAVO: La Sociedad Controladora estará sujeta a la inspección y vigilancia de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores.

NOVENO: En lo no señalado expresamente por esta Resolución, “Intercam Grupo Financiero, S.A. de C.V.”, se sujetará a la Constitución Política de los Estados Unidos Mexicanos, a la Ley para Regular las Agrupaciones Financieras, a las Reglas Generales para la Constitución y Funcionamiento de Grupos Financieros, así como a toda aquella legislación y regulación vigente aplicable a la materia, o la que se emita en el futuro.

TRANSITORIO

ÚNICO: La presente Resolución se publicará en el Diario Oficial de la Federación, a costa de “InterCam Grupo Financiero, S.A. de C.V.”

Fuente de información:

http://www.dof.gob.mx/nota_detalle.php?codigo=5330746&fecha=24/01/2014

Indicadores básicos de tarjeta de crédito (Banxico)

El 4 de febrero de 2014, Banco de México (Banxico) publicó los “Indicadores básicos de tarjeta de crédito” con cifras a junio de 2013. El Banxico advierte: 1) En dicho reporte se publica en cumplimiento del artículo 4 Bis 2 de la “Ley para la Transparencia y Ordenamiento de los Servicios Financieros”³². 2) El reporte en comento fue elaborado con la información, proporcionada por los intermediarios financieros, correspondiente a tarjetas de crédito de aceptación generalizada³³ para personas físicas que se encontraban al corriente en sus pagos en junio de 2013. 3) Cuando los intermediarios efectúan cambios a los datos originalmente reportados, Banxico hace las modificaciones correspondientes, por lo que la información reportada tiene carácter preliminar y está sujeta a revisión.

A continuación se presentan los rasgos más representativos del documento.

³² Artículo 4 Bis 2: “Con el objeto de incrementar la competencia en el sistema financiero, el Banco de México publicará bimestralmente información e indicadores sobre el comportamiento de las tasas de interés y comisiones correspondientes a los diferentes segmentos del mercado, a fin de que los usuarios cuenten con información que les permita comparar el costo que cobran las instituciones de crédito, sociedades financieras de objeto limitado y sociedades financieras de objeto múltiple reguladas en los diferentes productos que ofrecen”.

³³ Las tarjetas que solamente se aceptan en comercios específicos no están incluidas en el reporte.

Indicadores básicos de tarjeta de crédito

1. Resumen

Este reporte presenta indicadores básicos sobre tasas de interés y comisiones en el mercado de tarjetas de crédito, con el objeto de proporcionar al público en general y a los analistas financieros elementos para comparar y dar seguimiento al costo de este servicio.

El reporte incluye información agregada del sistema y de los intermediarios bancarios y otros intermediarios regulados asociados a un banco que emiten tarjetas de crédito. A fin de que las personas puedan identificar las tarjetas de crédito de menor costo, se presenta el costo anual total (CAT) para los segmentos de mercado de tarjetas “Clásicas”, “Oro” y “Platino” o sus equivalentes. Adicionalmente, con la intención de facilitar la comparación del costo del crédito entre productos, se presenta una clasificación detallada para las tarjetas “Clásicas”, de acuerdo con su límite de crédito.

Los datos reportados corresponden solamente a las tarjetas de aceptación generalizada, otorgadas a personas físicas, que se encuentran al corriente en sus pagos y que durante el mes reportado, utilizan su tarjeta de crédito³⁴.

Los resultados más relevantes en junio de 2013 son los siguientes:

³⁴ Los indicadores agregados de la operación de tarjetas de crédito correspondientes a los bancos Banorte e Ixe, se presentan de manera conjunta ya que a partir de abril de 2012, las tarjetas de crédito de ambas instituciones han sido operadas en una misma unidad administrativa (SOFOM); sin embargo, en los cuadros comparativos por producto se presentan las instituciones por separado ya que se manejan como marcas independientes.

1.1 Para todo tipo de cliente (“totaleros” y “no totaleros”)³⁵

- De junio de 2012 a junio de 2013, la Tasa de Interés Efectiva Promedio Ponderada (TEPP)³⁶ se redujo de 24.5 a 24.1%; con respecto al mes de abril de 2013, la tasa aumentó 22 puntos base (cuadro “Información básica para los clientes totaleros y no totaleros”, gráfica *Evolución de Diferentes Tasas de Interés Efectivas para el Sistema*).
- Durante el último año, el número de tarjetas incluidas en este reporte se incrementó 7.5% (cuadros *Información básica para los clientes totaleros y no totaleros*).
- El saldo de crédito de las tarjetas incluidas en esta publicación aumentó 11.1% en términos reales de junio de 2012 al mismo mes de 2013 (cuadro *Información básica para los clientes totaleros y no totaleros*).
- En junio de 2013, el 27.1% del saldo de crédito total no causó intereses debido a que se otorgó a través de promociones a tasa cero o a clientes “totaleros” que no pagan intereses, el 20.6% del crédito se concedió a tasas de interés preferenciales y el restante 52.3% se otorgó a tasas de interés sin promociones (gráfica *Porcentaje del saldo de crédito otorgado a los clientes totaleros y no totaleros con y sin promociones, en junio de 2013*).
- Durante el último año, el monto de crédito utilizado por los clientes “totaleros” aumentó de 18.7 a 20.2% del total. A su vez, el número de clientes “totaleros” pasó de 41.0 a 42.9% del total (cuadro *Porcentajes del saldo de crédito otorgado y del número de tarjetas, para clientes totaleros y no totaleros*).

³⁵ Se conoce como cliente “totalero” al que paga el saldo de la tarjeta de crédito cada mes y como “no totalero” al que no lo hace así.

³⁶ La tasa efectiva se obtiene de anualizar el cociente de los intereses generados en el período entre el saldo correspondiente de cada tarjeta. Para obtener la Tasa Efectiva Promedio Ponderada, se multiplica la tasa efectiva de cada tarjeta por su participación en el saldo total y se agrega a través de todas las tarjetas.

- En dicho período, la proporción de crédito otorgado mediante promociones sin intereses pasó de 16.0 a 16.7% del saldo de crédito total; el saldo de este crédito aumentó 16.2% en términos reales en el período. Los clientes “totaleros” son los que más aprovechan dichas promociones; en junio de 2013, éstos usaron el 58.8% del saldo dispuesto en este tipo de promociones.
- Una proporción importante del crédito se otorga a tasas relativamente bajas; durante junio de 2013 la mitad del crédito se concedió a tasas menores o iguales a 23.0%. Esta tasa es 43.5 puntos base menor a la registrada en junio de 2012 (cuadro *Estadísticas básicas del sistema para clientes totaleros y no totaleros* y gráficas *Distribución porcentual del saldo de crédito otorgado por tasa de interés efectiva* y *Distribución acumulada del saldo de crédito otorgado por tasa de interés efectiva*).
- La proporción de la cartera que se otorga a tasas altas es relativamente pequeña, en junio de 2013 solamente 5.7% de la cartera se otorgó a tasas mayores al 50 por ciento (gráficas *Distribución porcentual del saldo de crédito otorgado por tasa de interés efectiva* y *Distribución acumulada del saldo de crédito otorgado por tasa de interés efectiva*).

1.2 Para clientes “no totaleros”, que son los que pagan intereses:

- En el último año, la TEPP se mantuvo prácticamente estable alcanzando un valor de 30.1% en junio de 2013 (cuadro *Información básica para los clientes no totaleros* y gráfica *Evolución de Diferentes Tasas de Interés Efectivas para el Sistema*).
- En junio de 2013, los bancos con la TEPP más baja son: Inbursa (27.3%); BBVA Bancomer (27.5%), Banco del Bajío (27.5%) y Santander (28.0%) (cuadro *Información básica para los clientes no totaleros*).

- El número de clientes “no totaleros” aumentó 4.0% en el último año, mientras el saldo de crédito se incrementó 9.2% en términos reales durante el mismo lapso (cuadro *Información básica para los clientes no totaleros*).
- En junio de 2013, el 8.6% del crédito a los clientes “no totaleros” fue otorgado sin intereses, el 25.9% mediante promociones con tasa de interés preferencial y el restante 65.5% fue concedido sin promoción alguna (cuadro *Estructura del saldo y tasas de interés efectivas para los clientes no totaleros de acuerdo al otorgamiento de promociones*).
- Entre las instituciones que en junio de 2013 tenían al menos 100 mil tarjetas de crédito, las que otorgaron una mayor proporción de su crédito mediante promociones sin intereses a clientes no totaleros fueron Banco Walmart (22.1%), Banamex (12.5%) y American Express (10.1%) (cuadro *Estructura del saldo y tasas de interés efectivas para los clientes no totaleros de acuerdo al otorgamiento de promociones*).
- La TEPP sin promociones de los clientes “no totaleros” en junio de 2013 fue 37.9%. Entre las instituciones con más de 100 mil tarjetas totales, Inbursa (28.3%), Santander (33.5%) y BBVA Bancomer (36.4%) son las que tienen la menor TEPP en sus clientes “no totaleros”, excluyendo promociones. Esta tasa ha permanecido prácticamente sin cambios durante el año (cuadro *Estructura del saldo y tasas de interés efectivas para los clientes no totaleros de acuerdo con el otorgamiento de promociones* y gráfica *Evolución de Diferentes Tasas de Interés Efectivas para el Sistema*).

1.3 Segmento de tarjetas “Clásicas” o equivalentes

- En junio de 2013, las tarjetas “Clásicas” o equivalentes representan 71.5% del total de tarjetas incluidas en este reporte. A esa fecha 17 instituciones ofrecen

- en conjunto 87 productos de este tipo (cuadro *Indicadores básicos para tarjetas “Clásicas” o equivalentes, incluyendo a clientes totaleros y no totaleros*).
- La TEPP de tarjetas “Clásicas” o equivalentes se mantuvo prácticamente estable con respecto a junio de 2012 al pasar de 26.7 a 26.6% (cuadro “Indicadores básicos para tarjetas “Clásicas” o equivalentes, incluyendo a clientes totaleros y no totaleros”). En junio de 2013, entre las instituciones con más de cien mil tarjetas, las TEPP más bajas fueron de Banco Walmart (21.5%), Santander (22.1%) y Banamex (23.8%) (cuadro *Indicadores básicos para tarjetas “Clásicas” o equivalentes, incluyendo a clientes totaleros y no totaleros*).
 - En el último año, la comisión promedio por anualidad aumentó 11 pesos, lo que representa un decremento real de 1.6% (cuadro *Indicadores básicos para tarjetas “Clásicas” o equivalentes, incluyendo a clientes totaleros y no totaleros*).
 - Con el fin de facilitar la comparación de los costos de tarjetas con características similares, las tarjetas tipo “Clásicas” o equivalentes se dividen en cuatro segmentos de acuerdo con su límite de crédito. Para cada segmento se incluyen cuadros que permiten comparar el costo anual total (CAT) de los productos representativos de cada banco³⁷.
 - En los cuadros: *Productos representativos por institución, para clientes no totaleros en el segmento de tarjetas “Clásicas” o equivalentes con límite de crédito hasta 4 mil 500 pesos, Productos representativos por institución, para clientes no totaleros en el segmento de tarjetas “Clásicas” o equivalentes con*

³⁷ El producto representativo de la institución es el que tiene el mayor saldo de crédito entre los productos del mismo tipo (o segmento) que dicha institución ofrece.

límite de crédito entre 4 mil 501 y 8 mil pesos, Productos representativos por institución, para clientes no totaleros en el segmento de tarjetas “Clásicas” o equivalentes con límite de crédito entre 8 mil 1 y 15 mil pesos y Productos representativos por institución, para clientes no totaleros en el segmento de tarjetas “Clásicas” o equivalentes con límite de crédito mayor a 15 mil pesos, se observa que la TEPP tiende a disminuir conforme aumenta el límite de crédito. Para las tarjetas con límite de crédito hasta 4 mil 500 pesos, la TEPP va de 31.6 a 65.0%; las tarjetas con límite de crédito entre 4 mil 501 y 8 mil pesos presentan una TEPP de 30.1 a 65.0%; para las tarjetas con límite de crédito entre 8 mil 1 y 15 mil pesos, la TEPP va de 28.7 a 65.0%; las tarjetas con límite de crédito mayor a 15 mil pesos presentan una TEPP de entre 24.6 a 65.0 por ciento.

- Las tarjetas con límite de crédito hasta 4 mil 500 pesos representan 10.3% del número total de tarjetas “Clásicas”, pero solamente reciben 1.8% del saldo total del crédito; en contraste, las tarjetas clásicas con un límite de crédito superior a 15 mil pesos representan 49.5% del número de tarjetas “Clásicas” pero concentran el 80.6% de la cartera total correspondiente a este tipo de tarjetas (cuadro *Distribución de las tarjetas Clásicas de acuerdo a su límite de crédito para clientes totaleros y no totaleros*).
- Para los tres grupos con límite de crédito más bajos, los productos Santander Light y Clásica Inbursa tienen los CAT más bajos³⁸ (cuadros: *Productos*

³⁸ Los productos representativos de las tarjetas “Clásicas” o equivalentes con límite de crédito hasta 4 mil 500 pesos incluidos en el cuadro *Productos representativos por institución, para clientes no totaleros en el segmento de tarjetas “Clásicas” o equivalentes con límite de crédito hasta 4 mil 500 pesos* representan 69.6% del saldo de crédito en ese segmento de límite de crédito; con límite de crédito de 4 mil 501 a 8 mil pesos, el 71.6% (cuadro *Productos representativos por institución, para clientes no totaleros en el segmento de tarjetas “Clásicas” o equivalentes con límite de crédito entre 4 mil 501 y 8 mil pesos*); con límite de crédito entre 8 mil 1 y 15 mil pesos, 67.2% (cuadro *Productos representativos por institución, para clientes no totaleros en el segmento de tarjetas “Clásicas” o equivalentes con límite de crédito entre 8 mil 1 y 15 mil pesos*) y con límite de crédito mayor a 15 mil 71.7% (cuadro *Productos representativos por institución, para clientes no totaleros en el segmento de tarjetas “Clásicas” o equivalentes con límite de crédito mayor a 15 mil pesos*).

representativos por institución, para clientes no totaleros en el segmento de tarjetas “Clásicas” o equivalentes con límite de crédito hasta 4 mil 500 pesos, Productos representativos por institución, para clientes no totaleros en el segmento de tarjetas “Clásicas” o equivalentes con límite de crédito entre 4 mil 501 y 8 mil pesos y Productos representativos por institución, para clientes no totaleros en el segmento de tarjetas “Clásicas” o equivalentes con límite de crédito entre 8 mil 1 y 15 mil pesos).

- Varios productos tipo Clásicos no cobran anualidad; entre ellos, destacan por su número de tarjetas, BanCoppel Clásica y Clásica Inbursa. En conjunto, los productos que no cobran anualidad representan 11.2% del número total de tarjetas clásicas (cuadro *Productos que no cobran anualidad*).³⁹

1.4 Segmentos “Oro” y “Platino” o equivalentes

- La TEPP de las tarjetas tipo “Oro” o equivalentes se redujo de 24.5 a 24.2%, en el lapso de junio de 2012 a junio de 2013; por su parte, la TEPP de las tarjetas tipo “Platino” o equivalentes pasó de 16.7 a 16.3%, en el mismo lapso. Por su parte, la anualidad promedio ponderada de las tarjetas “Oro” disminuyó 7.1% en términos reales, mientras que la anualidad promedio ponderada de las tarjetas “Platino” bajó 1.2% en términos reales, en el mismo lapso (cuadros *Indicadores básicos para tarjetas “Oro” o equivalentes, incluyendo a clientes totaleros y no totaleros* e *Indicadores básicos para tarjetas “Platino” o equivalentes, incluyendo a clientes totaleros y no totaleros*).
- En el segmento “Oro” o equivalentes, las tarjetas Oro Inbursa, Oro Bancomer e Ixe Oro registran los CAT más bajos (cuadro *Productos representativos por*

³⁹ Sólo se consideran tarjetas que se siguen ofreciendo al público y que no están sujetas a restricciones especiales para su contratación. Adicionalmente, algunos bancos otorgan promociones a través de las cuales no se cobra anualidad; éstas no están incluidas en estas cifras.

institución, para clientes no totaleros en el segmento de tarjetas “Oro” o equivalentes). Los productos incluidos en el cuadro representan 88.3% del saldo de crédito total en este segmento de mercado.

- Entre las tarjetas tipo “Oro”, los productos UNISantander-K, Oro Inbursa y la tarjeta In Gold de Banregio no cobran anualidad. En conjunto, estos productos representan 29.6% del número total de tarjetas “Oro” (cuadro *Productos que no cobran anualidad*).⁴⁰
- En el segmento “Platino” o equivalentes, entre los productos con más de 0.5% del total de tarjetas, Banorte Platinum, Ixe Platino y Bancomer Platinum registraron los CAT más bajos (cuadro *Productos representativos por institución, para clientes no totaleros en el segmento de tarjetas “Platino” o equivalentes*). Los productos incluidos en el cuadro representan 91.2% del saldo de crédito otorgado en este segmento de mercado.

⁴⁰ El producto representativo de la institución es el que tiene el mayor saldo de crédito entre los productos del mismo tipo (o segmento) que dicha institución ofrece.

2. Cuadros y resumen a junio de 2013

INFORMACIÓN BÁSICA PARA LOS CLIENTES TOTALEROS Y NO TOTALEROS

	Número de tarjetas		Saldo de crédito otorgado -Millones de pesos-		Tasa efectiva promedio ponderada -En porcentaje-		Tasa efectiva mediana de la distribución del saldo -En porcentaje-	
	Junio							
	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013
Sistema ^{1/}	14 995 696	16 119 342	204 902	236 942	24.5	24.1	23.5	23.0
BBVA Bancomer	5 007 955	4 985 377	65 466	73 288	24.2	25.8	20.8	22.3
Banamex	3 985 376	4 456 947	63 535	76 270	23.9	21.5	26.4	22.3
Santander	2 010 836	2 219 564	33 037	37 224	22.2	21.7	23.2	23.1
BanCoppel	850 866	987 424	3 160	4 099	52.8	52.6	65.0	65.0
Banorte-Ixe Tarjetas	892 315	965 271	12 358	15 330	24.8	24.1	24.4	20.3
HSBC	821 716	910 121	12 937	13 830	25.6	25.6	28.1	28.4
Banco Walmart	287 797	372 673	1 281	1 862	19.5	21.5	0.0	7.7
American Express	341 647	354 107	6 513	6 648	25.8	25.0	26.1	26.1
Scotiabank	308 485	336 245	3 335	4 177	27.9	24.5	36.2	28.3
Inbursa	274 631	289 642	1 688	2 105	23.8	22.7	24.0	24.0
SF Soriana	45 906	94 012	467	738	25.5	25.3	31.0	29.8
Banco Invex ^{2/}	37 287	51 451	342	661	46.3	32.4	48.3	39.6
CrediScotia	42 732	36 605	227	195	46.5	44.6	45.8	45.1
Banregio	19 756	22 682	211	248	24.1	22.3	24.0	22.3
Banco del Bajío	11 080	13 570	95	137	19.8	18.7	28.5	23.3
ConsuBanco	15 823	11 891	35	22	53.7	53.1	58.0	58.0
Banco Afirme	8 346	11 760	92	109	36.0	32.3	42.4	41.9
BNP Paribas	33 142	n.a.	122	n.a.	56.2	n.a.	62.8	n.a.

^{1/} Los bancos están ordenados respecto al número de tarjetas de los clientes totaleros y no totaleros en junio de 2013.

^{2/} Los datos de Banco Invex previos a agosto de 2012 no incluyen todo el saldo de los clientes totaleros, por lo que no son directamente comparables con los del presente período.

n.a. = no aplica.

FUENTE: Banco de México, con datos proporcionados por las instituciones de crédito; cifras sujetas a revisión.

INFORMACIÓN BÁSICA PARA LOS CLIENTES NO TOTALEROS

	Número de tarjetas		Saldo de crédito otorgado -Millones de pesos-		Tasa efectiva promedio ponderada -En porcentaje-		Tasa efectiva mediana de la distribución del saldo -En porcentaje-	
	Junio							
	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013
Sistema ^{1/}	8 847 489	9 201 086	166 486	189 163	30.2	30.1	28.9	28.3
BBVA Bancomer	3 352 098	3 302 355	61 515	68 856	25.8	27.5	22.0	23.0
Banamex	2 067 872	2 207 934	45 347	53 246	33.5	30.7	39.5	34.7
Santander	1 084 189	1 150 898	26 603	28 937	27.5	28.0	26.5	27.4
BanCoppel	580 353	670 629	2 569	3 318	65.0	65.0	65.0	65.0
Banorte-Ixe Tarjetas	520 252	575 064	9 608	12 357	31.9	29.9	35.6	29.9
HSBC	465 776	464 399	10 372	10 582	32.0	33.5	34.6	36.2
Banco Walmart	136 865	179 234	631	987	39.6	40.5	38.7	40.3
American Express	191 177	184 866	4 667	4 696	36.0	35.5	36.9	38.8
Scotiabank	147 308	171 837	2 465	2 941	37.8	34.8	39.8	36.2
Inbursa	167 279	167 796	1 424	1 747	28.2	27.3	24.0	24.0
SF Soriana	24 622	48 098	297	463	40.0	40.2	46.9	48.0
Banco Invex ^{2/}	23 786	25 152	306	451	51.7	47.4	60.6	50.1
CrediScotia	29 985	25 238	220	187	48.0	46.6	45.8	45.3
Banregio	9 155	10 206	160	187	31.9	29.6	24.0	22.8
Banco del Bajío	5 179	6 220	65	93	29.2	27.5	31.7	30.5
ConsuBanco	9 208	5 961	35	22	53.7	53.1	58.0	58.0
Banco Afirme	4 525	5 199	85	93	38.8	37.7	42.4	41.9
BNP Paribas	27 860	n.a.	117	n.a.	58.6	n.a.	62.8	n.a.

1/ Los bancos están ordenados respecto al número de tarjetas de los clientes totaleros y no totaleros en junio de 2013.

2/ Los datos de Banco Invex previos a agosto de 2012 no incluyen todo el saldo de los clientes totaleros, por lo que no son directamente comparables con los del presente período.

n.a. = no aplica.

FUENTE: Banco de México con datos proporcionados por las instituciones de crédito; cifras sujetas a revisión.

**ESTRUCTURA DEL SALDO Y TASAS DE INTERÉS EFECTIVAS PARA LOS CLIENTES
NO TOTALEROS DE ACUERDO AL OTORGAMIENTO DE PROMOCIONES^{1/}**

-Datos a junio de 2013, cifras en porcentajes-

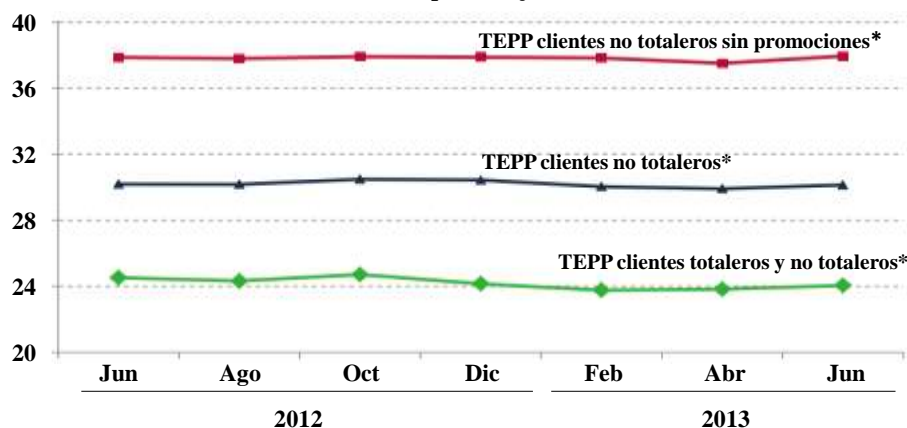
	Participación del saldo de crédito otorgado:			Tasa efectiva promedio ponderada asociada al saldo:	
	Sin promociones	Con promociones a tasa preferencial	Con promociones sin intereses	Sin promociones	Con promociones a tasa preferencial
Sistema^{2/}	65.5	25.9	8.6	37.9	20.4
BBVA Bancomer	56.4	36.1	7.4	36.4	19.3
Banamex	73.4	14.0	12.5	38.4	18.3
Santander	53.4	40.8	5.8	33.5	24.7
BanCoppel	100.0	0.0	0.0	65.0	0.0
Banorte-Ixe Tarjetas	69.7	23.9	6.4	36.9	17.7
HSBC	75.1	15.9	8.9	40.3	20.4
Banco Walmart	77.7	0.2	22.1	52.1	9.7
American Express	89.7	0.1	10.1	39.5	25.5
Scotiabank	92.3	0.1	7.7	37.7	17.6
Inbursa	94.9	1.8	3.3	28.3	23.2
Instituciones con menos de cien mil tarjetas totales					
SF Soriana	80.5	5.9	13.5	47.9	27.8
Banco Invex	75.3	11.8	12.9	56.3	42.5
CrediScotia	98.1	0.0	1.9	47.4	19.9
Banregio	97.7	1.6	0.6	30.0	22.5
Banco del Bajío	98.6	0.3	1.0	27.8	23.0
ConsuBanco	100.0	0.0	0.0	53.1	0.0
Banco Afirme	93.9	0.0	6.1	40.1	0.0

^{1/} Las promociones a tasa preferencial son aquellas otorgadas a una tasa menor a la ordinaria, pero mayor que cero. La tasa asociada a las promociones a meses sin intereses es cero.

^{2/} Los bancos están ordenados respecto al número de tarjetas de los clientes totaleros y no totaleros en junio de 2013. La suma de las partes puede no coincidir con el total debido al redondeo.

FUENTE: Banco de México, con datos proporcionados por las instituciones de crédito, cifras sujetas a revisión.

EVOLUCIÓN DE DIFERENTES TASAS DE INTERÉS EFECTIVAS PARA EL SISTEMA
-En porcentajes-

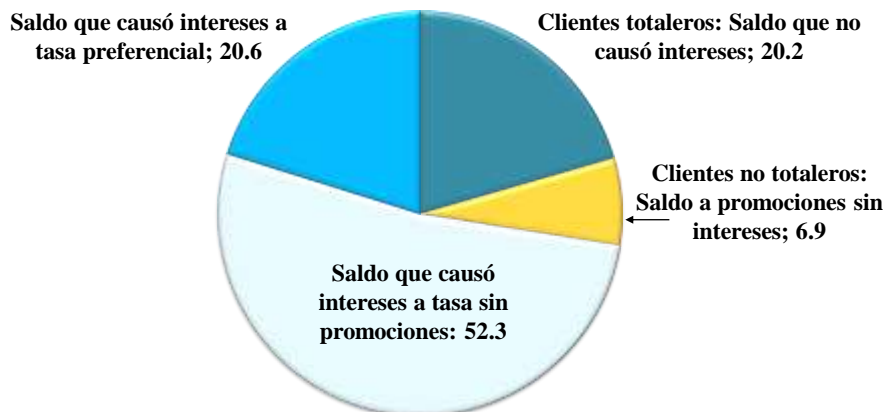


TEPP = Tasa de interés efectiva promedio ponderada

* Los datos de Banco Invex previos a agosto de 2012 no incluyen todo el saldo de los clientes totaleros, por lo que no son directamente comparables con los del presente período.

FUENTE: Banco de México con datos proporcionados por las instituciones de crédito, cifras sujetas a revisión.

PORCENTAJE DEL SALDO DE CRÉDITO OTORGADO A LOS
CLIENTES TOTALEROS* Y NO TOTALEROS CON Y SIN
PROMOCIONES, EN JUNIO DE 2013



* El saldo de los clientes totaleros está compuesto por un 9.8% otorgado a través de promociones sin intereses y 10.3% otorgado sin promociones o a través de promociones a tasa preferencial. La suma de las partes puede no coincidir con el total debido al redondeo.

FUENTE: Banco de México con datos proporcionados por las instituciones de crédito, cifras sujetas a revisión.

PORCENTAJES DEL SALDO DE CRÉDITO OTORGADO Y DEL NÚMERO DE TARJETAS, PARA CLIENTES TOTALEROS Y NO TOTALEROS

	Estructura del saldo de crédito otorgado				Estructura del número de tarjetas			
	Participación de los clientes totaleros		Participación de los clientes no totaleros		Participación de los clientes totaleros		Participación de los clientes no totaleros	
	Junio							
	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013
Sistema ^{1/}	18.7	20.2	81.3	79.8	41.0	42.9	59.0	57.1
BBVA Bancomer	6.0	6.0	94.0	94.0	33.1	33.8	66.9	66.2
Banamex	28.6	30.2	71.4	69.8	48.1	50.5	51.9	49.5
Santander	19.5	22.3	80.5	77.7	46.1	48.1	53.9	51.9
BanCoppel	18.7	19.1	81.3	80.9	31.8	32.1	68.2	67.9
Banorte-Ixe	22.3	19.4	77.7	80.6	41.7	40.4	58.3	59.6
Tarjetas								
HSBC	19.8	23.5	80.2	76.5	43.3	49.0	56.7	51.0
Banco Walmart	50.7	47.0	49.3	53.0	52.4	51.9	47.6	48.1
American Express	28.3	29.4	71.7	70.6	44.0	47.8	56.0	52.2
Scotiabank	26.1	29.6	73.9	70.4	52.2	48.9	47.8	51.1
Inbursa	15.7	17.0	84.3	83.0	39.1	42.1	60.9	57.9
SF Soriana	36.3	37.2	63.7	62.8	46.4	48.8	53.6	51.2
Banco Invex ^{2/}	10.4	31.7	89.6	68.3	36.2	51.1	63.8	48.9
CrediScotia	3.3	4.2	96.7	95.8	29.8	31.1	70.2	68.9
Banregio	24.4	24.7	75.6	75.3	53.7	55.0	46.3	45.0
Banco del Bajío	32.2	31.9	67.8	68.1	53.3	54.2	46.7	45.8
ConsuBanco	0.0	0.0	100.0	100.0	41.8	49.9	58.2	50.1
Banco Afirme	7.2	14.2	92.8	85.8	45.8	55.8	54.2	44.2
BNP Paribas	4.1	n.a.	95.9	n.a.	15.9	n.a.	84.1	n.a.

1/ Los bancos están ordenados respecto al número de tarjetas de los clientes totaleros y no totaleros en junio de 2013.

2/ Los datos de Banco Invex previos a agosto de 2012 no incluyen todo el saldo de los clientes totaleros, por lo que no son directamente comparables con los del presente período.

FUENTE: Banco de México, con datos proporcionados por las instituciones de crédito, cifras sujetas a revisión.

3. Información básica del sistema

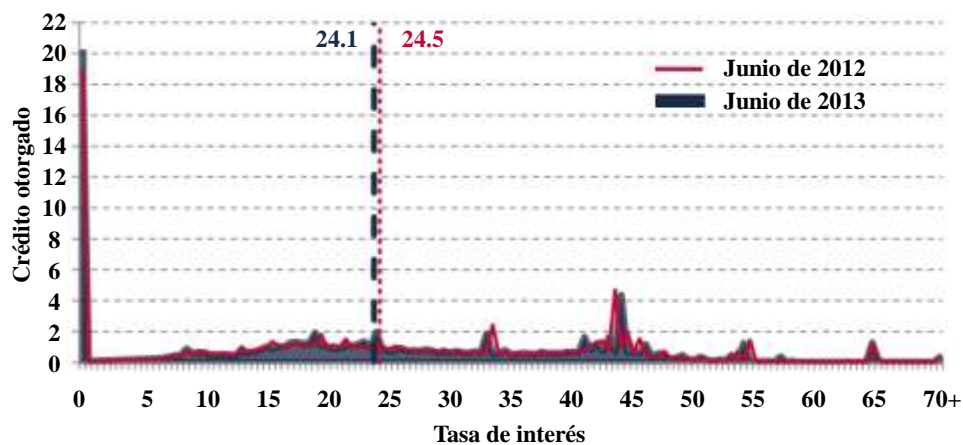
ESTADÍSTICAS BÁSICAS DEL SISTEMA PARA CLIENTES TOTALEROS Y NO TOTALEROS

Estadísticas básicas	Datos a junio de:	
	2012	2013
Número de tarjetas	14 995 696	16 119 342
Saldo de crédito otorgado (millones de pesos)	204 902	236 942
Tasa efectiva promedio ponderada	24.5%	24.1%
Tasa efectiva mediana de la distribución del saldo	23.5%	23.0%

FUENTE: Banco de México.

DISTRIBUCIÓN PORCENTUAL DEL SALDO DE CRÉDITO OTORGADO POR TASA DE INTERÉS EFECTIVA

-Cifras en por ciento -



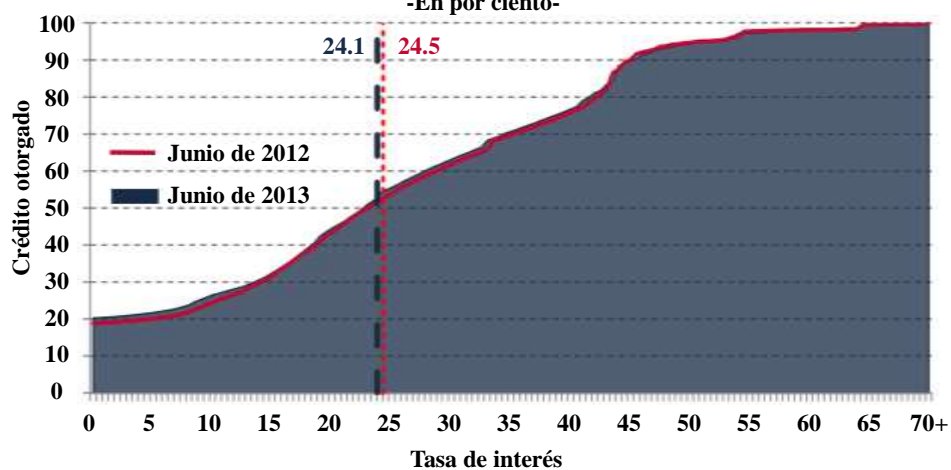
..... Tasa efectiva promedio ponderada de clientes totaleros y no totaleros en junio de 2012.

— Tasa efectiva promedio ponderada de clientes totaleros y no totaleros en junio de 2013.

FUENTE: Banco de México con datos proporcionados por las instituciones de crédito, cifras sujetas a revisión.

DISTRIBUCIÓN ACUMULADA DEL SALDO DE CRÉDITO OTORGADO POR TASA DE INTERÉS EFECTIVA

-En por ciento-



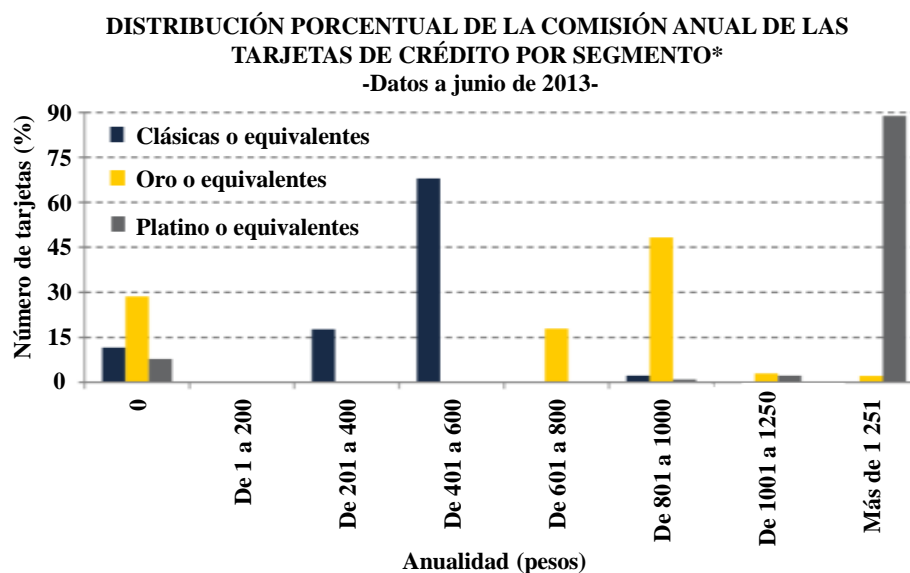
..... Tasa efectiva promedio ponderada de clientes totaleros y no totaleros en junio de 2012.

— Tasa efectiva promedio ponderada de clientes totaleros y no totaleros en junio de 2013.

FUENTE: Banco de México con datos proporcionados por las instituciones de crédito, cifras sujetas a revisión.

4. Información por segmento de mercado

4.1. Indicadores básicos por segmento de mercado y por institución



* Los porcentajes están calculados respecto al total de tarjetas en cada segmento. La anualidad aquí presentada refleja la comisión registrada en Banco de México; por lo tanto, no se toman en cuenta casos en los que no se cobre anualidad debido al ofrecimiento de promociones especiales.

FUENTE: Banco de México con datos proporcionados por las instituciones de crédito, cifras sujetas a revisión.

**INDICADORES BÁSICOS PARA TARJETAS “CLÁSICAS” O EQUIVALENTES,
INCLUYENDO A CLIENTES TOTALEROS Y NO TOTALEROS**

	Número de tarjetas -Miles-		Número de productos		Anualidad ponderada nominal -Pesos-		Límite de crédito promedio -Miles de pesos-		Tasa efectiva promedio ponderada -Porcentaje-		Saldo promedio por tarjeta -Miles de pesos-	
	Junio											
	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013
Sistema^{1/}	11 239	11 519	91	87	450	461	28	29	26.7	26.6	10.6	11.2
Banco Walmart	288	373	2	2	429	428	11	12	19.5	21.5	4.5	5.0
Santander	1 075	1 035	6	6	442	468	34	35	22.7	22.1	15.8	16.2
Banamex	3 240	3 309	32	28	584	597	41	40	25.9	23.8	13.6	14.1
Scotiabank	174	180	6	5	504	504	29	28	29.6	26.3	8.2	9.0
Inbursa	220	221	4	4	7	6	8	9	28.2	27.4	4.1	4.5
Banorte-Ixe Tarjetas	539	541	5	6	424	492	25	26	27.1	27.7	9.9	10.7
BBVA Bancomer	4 148	4 140	15	15	463	476	24	28	26.6	28.6	9.5	10.6
HSBC	465	489	2	2	513	535	31	29	28.6	29.4	10.3	9.5
American Express	58	50	2	2	459	459	27	29	32.6	31.8	9.7	9.9
BanCoppel	851	987	1	1	0	0	7	8	52.8	52.6	3.7	4.2
Instituciones con menos de cien mil tarjetas totales												
Banco del Bajío	10	11	2	2	350	350	20	22	20.1	19.4	7.7	8.0
SF Soriana	46	94	1	1	420	420	27	20	25.5	25.3	10.2	7.8
Banregio	6	7	1	1	0	0	12	11	33.3	31.7	4.7	4.4
Banco Invex ^{2/}	26	32	1	5	495	610	26	34	46.5	35.6	8.3	13.3
Banco Afirme	4	6	1	1	500	500	16	15	47.3	43.6	5.9	4.9
CrediScotia	39	33	5	5	424	423	10	11	49.2	48.4	4.2	4.2
ConsuBanco	16	12	1	1	280	0	5	5	53.7	53.1	2.2	1.8
BNP Paribas	33	n.a.	4	n.a.	225	n.a.	9	n.a.	56.2	n.a.	3.7	n.a.

^{1/} La anualidad aquí presentada refleja la comisión registrada en el Banco de México; por lo tanto, no se incluyen casos en los que no se cobre anualidad debido a promociones especiales. Cuando un banco ofrece varias tarjetas tipo “Clásica”, el ponderador de la comisión es la fracción del número de tarjetas que representa el producto en cuestión en el total del segmento. Las instituciones están ordenadas respecto a su tasa efectiva promedio ponderada en junio de 2013.

^{2/} Los datos de Banco Invex previos a agosto de 2012 no incluyen todo el saldo de los clientes totaleros, por lo que no son directamente comparables con los del presente período.

n.a. = no aplica.

FUENTE: Banco de México, con datos proporcionados por las instituciones de crédito, cifras sujetas a revisión.

INDICADORES BÁSICOS PARA TARJETAS “ORO” O EQUIVALENTES, INCLUYENDO A CLIENTES TOTALEROS Y NO TOTALEROS

	Número de tarjetas -Miles-		Número de productos		Anualidad ponderada nominal -Pesos-		Límite de crédito promedio -Miles de pesos-		Tasa efectiva promedio ponderada -Porcentaje-		Saldo promedio por tarjeta -Miles de pesos-	
	Junio											
	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013
Sistema^{1/}	2 855	3 426	34	33	646	625	54	54	24.5	24.2	18.6	18.7
Inbursa	53	67	2	2	11	9	36	37	18.9	18.6	13.9	15.6
Banamex	552	775	5	3	1 071	975	73	66	23.6	21.5	22.7	21.1
Santander	877	1 107	9	9	195	150	42	42	22.6	22.5	15.2	15.2
Scotiabank	129	143	4	4	725	724	55	52	27.8	24.6	13.6	15.4
Banorte-Ixe Tarjetas	308	364	4	4	615	700	45	48	26.2	25.4	16.9	18.6
BBVA Bancomer	559	550	2	2	840	870	65	75	24.8	27.4	23.9	26.3
HSBC	240	280	1	1	780	850	54	51	27.2	27.9	17.5	16.4
American Express	118	121	2	3	1 140	1 140	36	34	29.8	28.8	14.0	12.7
Instituciones con menos de cien mil tarjetas totales												
Banregio	8	9	1	1	0	0	21	20	30.7	29.1	8.6	8.4
CrediScotia	4	5	1	1	650	650	41	43	37.1	32.6	11.9	10.8
Banco Afirme	4	3	3	3	717	716	31	32	39.7	34.6	16.7	16.8

^{1/} La anualidad aquí presentada refleja la comisión registrada en el Banco de México; por lo tanto, no se incluyen casos en los que no se cobre anualidad debido al ofrecimiento de promociones especiales. Cuando un banco ofrece varias tarjetas tipo “Oro”, el ponderador de la comisión es la fracción del número de tarjetas que representa el producto en cuestión en el total del segmento. Las instituciones están ordenadas respecto a su tasa efectiva promedio ponderada en junio de 2013.

Como resultado de una revisión de los atributos de su producto “Aeroméxico Gold”, Banamex reclasificó esta tarjeta para pasarla de “Oro” a “Platino”.

FUENTE: Banco de México, con datos proporcionados por las instituciones de crédito, cifras sujetas a revisión.

**INDICADORES BÁSICOS PARA TARJETAS “PLATINO” O EQUIVALENTES,
INCLUYENDO A CLIENTES TOTALEROS Y NO TOTALEROS**

	Número de tarjetas -Miles-		Número de productos		Anualidad ponderada nominal -Pesos-		Límite de crédito promedio -Miles de pesos-		Tasa efectiva promedio ponderada -Porciento-		Saldo promedio por tarjeta -Miles de pesos-	
	Junio											
	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013
Sistema ^{1/}	898	1 169	28	33	1 868	1 922	106	116	16.7	16.3	36.4	37.9
Inbursa	1	1	1	1	750	750	110	109	13.1	13.0	40.2	41.9
Banorte-Ixe Tarjetas	41	57	4	6	1 795	1 945	107	117	13.6	13.3	43.6	48.6
Banamex	193	373	4	5	2 677	2 478	120	121	11.8	13.3	35.5	35.3
Scotiabank	5	13	2	2	1 977	1 703	114	96	13.6	15.2	29.2	27.7
BBVA Bancomer	300	295	2	2	1 970	2 049	110	134	16.2	16.2	41.9	50.0
Santander	59	77	5	5	1 653	1 647	111	123	16.8	16.6	46.6	46.6
HSBC	117	142	4	4	717	763	124	123	20.3	19.6	33.8	32.3
American Express	165	183	2	2	1 754	1 760	75	76	23.3	23.1	26.0	25.3
Instituciones con menos de cien mil tarjetas totales												
Banco del Bajío	0	1	0	1	n.a.	1 500	n.a.	89	n.a.	11.8	n.a.	24.5
Banregio	5	6	1	1	0	0	80	77	17.3	16.5	21.7	21.5
Banco Afirme	0	1	2	2	3 145	2 875	196	166	21.1	18.8	45.8	27.2
Banco Invex ^{2/}	11	20	1	3	1 100	1 147	27	42	46.0	26.8	11.3	12.2

^{1/} La anualidad aquí presentada refleja la comisión registrada en Banco de México; por lo tanto, no se incluyen casos en los que no se cobre anualidad debido al ofrecimiento de promociones especiales. Cuando un banco ofrece varias tarjetas tipo “Platino”, el ponderador de la comisión es la fracción del número de tarjetas que representa el producto en cuestión en el total del segmento. Las instituciones están ordenadas respecto a su tasa efectiva promedio ponderada en febrero de 2013. Como resultado de una revisión de los atributos de su producto “Aeroméxico Gold”, Banamex reclasificó esta tarjeta para pasarla de “Oro” a “Platino”.

^{2/} Los datos de Banco Invex previos a agosto de 2012 no incluyen todo el saldo de los clientes totaleros, por lo que no son directamente comparables con los del presente período.

n.a. = no aplica.

FUENTE: Elaborado con datos proporcionados por las instituciones de crédito, cifras sujetas a revisión.

4.2. CAT para clientes no totaleros por segmento de mercado y producto⁴¹

Los cuadros que integran esta sección presentan información sobre tarjetas de crédito que se encuentran vigentes, para personas físicas, cuya contratación no está sujeta a alguna restricción especial⁴² y que tienen más de 0.1% del total de tarjetas en el segmento correspondiente. En cada caso, se incluye el CAT del producto más representativo de cada institución, entendiendo por ello el producto de tarjeta que tenga el saldo de crédito más elevado dentro de los productos del mismo segmento que ofrece la institución de que se trate.

Para facilitar la comparación de productos por parte de los usuarios, se presentan cuadros con información del costo de productos con características similares. En primer lugar, se divide a las tarjetas por tipo en Clásicas, Oro y Platino o equivalentes. En segundo lugar, las tarjetas Clásicas se dividen en cuatro segmentos de acuerdo con los siguientes límites de crédito⁴³:

⁴¹ En esta sección sólo se consideran productos que tengan al menos 0.1% del número de tarjetas en el segmento, que hayan reportado información al Banco de México durante al menos 6 meses y que sean considerados como “estables” o “maduros” por este Instituto Central. Esto con el fin de evitar la volatilidad excesiva de las tasas y CAT correspondientes.

⁴² Algunos productos de tarjeta imponen ciertas restricciones a los clientes potenciales, como ser miembro de algún grupo o consumir algún otro producto.

⁴³ Los umbrales que determinan la pertenencia a los segmentos de tarjetas clásicas por límite de crédito resultan de un análisis de conglomerados que, por medio de métodos iterativos, genera conjuntos de manera tal que la similitud (medida como la distancia euclidiana inversa) de las observaciones entre un mismo conjunto es máxima, y la similitud de las observaciones entre diferentes conjuntos es mínima.

**DISTRIBUCIÓN DE LAS TARJETAS CLÁSICAS DE ACUERDO A SU LÍMITE
DE CRÉDITO PARA CLIENTES TOTALEROS Y NO TOTALEROS***

-Datos a junio de 2013-

	Participación en el número total de tarjetas -En porcentaje-	Participación en el saldo total del crédito -En porcentaje-
Límite de crédito hasta 4 500 pesos	10.3	1.8
Límite de crédito hasta 4 501 y 8 000 pesos	16.3	5.0
Límite de crédito hasta 8 001 y 15 000 pesos	23.8	12.6
Límite de crédito mayor a 15 000 pesos	49.5	80.6

* La suma de las partes puede no coincidir con el total debido al redondeo.

FUENTE: Banco de México, con datos proporcionados por las instituciones de crédito.

En los siguientes cuadros se presenta el CAT, la Tasa de interés Efectiva Promedio Ponderada y otros indicadores de los productos representativos de cada institución para los diferentes grupos descritos. Al momento de hacer comparaciones entre productos, es necesario considerar lo siguiente:

1. El costo anual total (CAT) y la tasa de interés reportada en estos cuadros son promedios calculados con base en la información disponible para cada producto y no consideran otros beneficios para los clientes que el producto pudiera ofrecer.
2. El CAT para un cliente particular depende de muchos factores, entre ellos, de su perfil de riesgo, por lo que puede ser diferente al que aquí se reporta.
3. Las entidades financieras no están obligadas a otorgar una tarjeta de crédito a un cliente particular en los términos expresados en estos cuadros.
4. Las tarjetas consideradas en estos cuadros son de aceptación generalizada, es decir, pueden usarse en cualquier comercio que acepte pagos con tarjeta de crédito.

5. Cada cuadro se elaboró con información correspondiente a los clientes que no liquidan habitualmente el saldo total de su deuda (“no totaleros”), pero que están al corriente en sus pagos.

PRODUCTOS REPRESENTATIVOS POR INSTITUCIÓN, PARA CLIENTES NO TOTALEROS EN EL SEGMENTO DE TARJETAS “CLÁSICAS” O EQUIVALENTES CON LÍMITE DE CRÉDITO HASTA 4 MIL 500 PESOS^{1/}

-Datos a junio de 2013-

Institución	Producto	CAT -Porcentaje-	Tasa efectiva promedio ponderada -Porcentaje-	Anualidad -Pesos-	Límite de crédito -Mediana en pesos ^{2/} -
Productos con al menos 0.5% del total de tarjetas de este segmento					
Santander	Santander Light	42.2	31.6	530	3 000
Inbursa	Clásica Inbursa	42.6	36.0	0	3 000
Banorte^{2/}	Clásica	54.1	40.0	500	4 000
BBVA Bancomer	Azul Bancomer	57.8	42.0	560	3 400
Banamex	Clásica Internacional	58.0	41.8	600	3 000
HSBC	Clásica HSBC	58.5	42.4	560	3 500
SF Soriana	Soriana – Banamex	59.7	44.3	420	4 000
Banco Walmart	Súper Tarjeta de Crédito	68.1	48.9	500	3 000
BanCoppel	BanCoppel	88.3	65.0	0	3 400
Productos con menos de 0.5% pero más de 0.1% del total de tarjetas de este segmento					
Scotiabank	Tasa Baja Clásica	43.3	33.0	450	3 500
Banregio	Tarjeta Clásica	54.3	44.1	0	3 000
Ixe Tarjetas^{3/}	Ixe Clásica	69.7	49.9	500	3 500
CrediScotia	CrediScotia Clásica	78.5	55.9	408	3 600

^{1/} Los productos están ordenados de acuerdo al CAT respectivo. Se incluyen productos para personas físicas que se siguen ofreciendo al público, que no tienen alguna restricción especial para su contratación y que tienen más del 0.1% del total de tarjetas en el segmento. El producto representativo de la institución es el que tiene el mayor saldo de crédito entre los productos del mismo segmento que ofrece la institución. Los datos corresponden a los clientes no totaleros. En las estadísticas para el total del segmento, el CAT y la TEPP son promedios ponderados por saldo, la anualidad es un promedio ponderado por número de tarjetas.

^{2/} La mediana indica que la mitad de los clientes tiene un límite de crédito por debajo del valor reportado.

^{3/} A pesar de la fusión de Banorte e Ixe tarjetas, sus productos de tarjeta de crédito se siguen ofreciendo de forma separada.

FUENTE: Banco de México, con datos proporcionados por las instituciones de crédito, cifras sujetas a revisión.

PRODUCTOS REPRESENTATIVOS POR INSTITUCIÓN, PARA CLIENTES NO TOTALEROS EN EL SEGMENTO DE TARJETAS “CLÁSICAS” O EQUIVALENTES CON LÍMITE DE CRÉDITO ENTRE 4 MIL 501 Y 8 MIL PESOS ^{1/}

-Datos a junio de 2013-

Institución	Producto	CAT -Porcentaje-	Tasa efectiva promedio ponderada -Porcentaje-	Anualidad -Pesos-	Límite de crédito -Mediana en pesos ^{2/-}
Productos con al menos 0.5% del total de tarjetas de este segmento					
Santander	Santander Light	40.1	30.1	530	5 700
Inbursa	Clásica Inbursa	42.9	36.3	0	6 000
Banorte ^{3/}	Clásica	53.2	39.4	500	6 500
BBVA Bancomer	Azul Bancomer	53.4	39.1	560	6 000
Banamex	Clásica Internacional	55.7	40.2	600	6 200
HSBC	Clásica HSBC	55.7	40.6	560	6 000
SF Soriana	Soriana - Banamex	57.8	43.1	420	6 200
Banco Walmart	Súper Tarjeta de Crédito	63.6	46.1	500	6 000
CrediScotia	CrediScotia Clásica	74.6	53.6	408	6 000
BanCoppel	BanCoppel	88.3	65.0	0	6 400
Productos con menos de 0.5% pero más de 0.1% del total de tarjetas de este segmento					
Scotiabank	Tasa Baja Clásica	42.9	32.7	450	6 000
Banregio	Tarjeta Clásica	54.3	44.2	0	5 000
Ixe Tarjetas ^{3/}	Ixe Clásica	66.6	48.0	500	6 000

^{1/} Los productos están ordenados de acuerdo al CAT respectivo. Se incluyen productos para personas físicas que se siguen ofreciendo al público, que no tienen alguna restricción especial para su contratación y que tienen más de 0.1% del total de tarjetas en el segmento. El producto representativo de la institución es el que tiene el mayor saldo de crédito entre los productos del mismo segmento que ofrece la institución. Los datos corresponden a los clientes no totaleros. En las estadísticas para el total del segmento, el CAT y la TEPP son promedios ponderados por saldo, la anualidad es un promedio ponderado por número de tarjetas.

^{2/} La mediana indica que la mitad de los clientes tiene un límite de crédito por debajo del valor reportado.

^{3/} A pesar de la fusión de Banorte e Ixe tarjetas, sus productos de tarjeta de crédito se siguen ofreciendo de forma separada.

FUENTE: Banco de México, con datos proporcionados por las instituciones de crédito, cifras sujetas a revisión.

PRODUCTOS REPRESENTATIVOS POR INSTITUCIÓN ^{1/}, PARA CLIENTES NO TOTALEROS EN EL SEGMENTO DE TARJETAS “CLÁSICAS” O EQUIVALENTES CON LÍMITE DE CRÉDITO ENTRE 8 MIL 1 Y 15 MIL PESOS

-Datos a junio de 2013-

Institución	Producto	CAT -Porcentaje-	Tasa efectiva promedio ponderada -Porcentaje-	Anualidad -Pesos-	Límite de crédito -Mediana en pesos^{2/}-
Productos con al menos 0.5% del total de tarjetas de este segmento					
Santander	Santander Light	38.2	28.7	530	10 210
Inbursa	Clásica Inbursa	41.8	35.4	0	12 000
BBVA Bancomer	Azul Bancomer	47.8	35.3	560	11 200
Banorte ^{3/}	Clásica	51.3	38.1	500	11 000
Banamex	Clásica Internacional	52.5	38.1	600	12 300
HSBC	Clásica HSBC	53.7	39.2	560	11 000
Scotiabank	Scotiatravel Clásica	54.9	40.1	550	10 000
SF Soriana	Soriana-Banamex	56.0	41.9	420	11 200
Banco Walmart	Súper Tarjeta de Crédito	59.9	43.8	500	10 700
BanCoppel	BanCoppel	88.3	65.0	0	10 500
Productos con menos de 0.5% pero más de 0.1% del total de tarjetas de este segmento					
Banco Invex	Tasa Card Plus Invex	65.2	46.2	610	11 500
CrediScotia	CrediScotia Clásica	73.2	52.8	408	10 000

^{1/} Los productos están ordenados de acuerdo al CAT respectivo. Se incluyen productos para personas físicas que se siguen ofreciendo al público, que no tienen alguna restricción especial para su contratación y que tienen más del 0.1% del total de tarjetas en el segmento. El producto representativo de la institución es el que tiene el mayor saldo de crédito entre los productos del mismo segmento que ofrece la institución. Los datos corresponden a los clientes no totaleros. En las estadísticas para el total del segmento, el CAT y la TEPP son promedios ponderados por saldo, la anualidad es un promedio ponderado por número de tarjetas.

^{2/} La mediana indica que la mitad de los clientes tiene un límite de crédito por debajo del valor reportado.

^{3/} A pesar de la fusión de Banorte e Ixe tarjetas, sus productos de tarjeta de crédito se siguen ofreciendo de forma separada.

FUENTE: Banco de México con datos proporcionados por las instituciones de crédito, cifras sujetas a revisión.

PRODUCTOS REPRESENTATIVOS POR INSTITUCIÓN ^{1/}, PARA CLIENTES NO TOTALEROS EN EL SEGMENTO DE TARJETAS “CLÁSICAS” O EQUIVALENTES CON LÍMITE DE CRÉDITO MAYOR A 15 MIL PESOS

-Datos a junio de 2013-

Institución	Producto	CAT -Porcentaje-	Tasa efectiva promedio ponderada -Porcentaje-	Anualidad -Pesos-	Límite de crédito -Mediana en pesos ^{2/-}
Productos con al menos 0.5% del total de tarjetas de este segmento					
Santander	Santander Light	32.7	24.6	530	38 790
BBVA Bancomer	Azul Bancomer	36.6	27.3	560	35 000
Banamex	Clásica Internacional	43.6	32.0	600	46 000
Banco Walmart	Súper Tarjeta de Crédito	43.9	33.0	500	27 500
Banorte ^{3/}	Clásica	44.9	33.8	500	28 000
HSBC	Clásica HSBC	48.2	35.5	560	34 000
SF Soriana	Soriana-Banamex	51.6	39.0	420	25 300
Scotiabank	Scotiatravel Clásica	53.9	39.5	550	32 000
BanCoppel	BanCoppel	88.3	65.0	0	17 400
Productos con menos del 0.5% pero más del 0.1% del total de tarjetas de este segmento					
Inbursa	Clásica Inbursa	39.3	33.6	0	20 000
Banco Invex	Tasa Baja Clásica	56.2	40.5	610	41 000

^{1/} Los productos están ordenados de acuerdo al CAT respectivo. Se incluyen productos para personas físicas que se siguen ofreciendo al público, que no tienen alguna restricción especial para su contratación y que tienen más del 0.1% del total de tarjetas en el segmento. El producto representativo de la institución es el que tiene el mayor saldo de crédito entre los productos del mismo segmento que ofrece la institución. Los datos corresponden a los clientes no totaleros. En las estadísticas para el total del segmento, el CAT y la TEPP son promedios ponderados por saldo, la anualidad es un promedio ponderado por número de tarjetas.

^{2/} La mediana indica que la mitad de los clientes tiene un límite de crédito por debajo del valor reportado.

^{3/} A pesar de la fusión de Banorte e Ixe tarjetas, sus productos de tarjeta de crédito se siguen ofreciendo de forma separada.

FUENTE: Banco de México, con datos proporcionados por las instituciones de crédito, cifras sujetas a revisión.

**PRODUCTOS REPRESENTATIVOS POR INSTITUCIÓN ^{1/}, PARA CLIENTES NO
TOTALEROS EN EL SEGMENTO DE TARJETAS “ORO” O EQUIVALENTES
-Datos a junio de 2013-**

Institución	Producto	CAT -Porcentaje-	Tasa efectiva promedio ponderada -Porcentaje-	Anualidad -Pesos-	Límite de crédito -Mediana en pesos ^{2/}-
Productos con al menos 0.5% del total de tarjetas de este segmento					
Inbursa	Oro Inbursa	24.8	22.3	0	33 000
BBVA Bancomer	Oro Bancomer	36.3	28.5	870	46 000
Ixe Tarjetas ^{3/}	Ixe oro	37.9	30.3	700	22 000
Santander	UNISantander-K	38.2	32.8	0	19 000
Banamex	Oro	39.8	31.0	900	47 000
Banorte ^{3/}	Oro	39.9	31.8	700	35 100
Scotiabank	Scotia Travel Oro	46.6	36.3	750	38 900
HSBC	Oro HSBC	47.6	36.7	850	33 900
American Express	The Gold Elite Credit Card	57.0	41.8	1 200	21 000
Productos con menos de 0.5% pero más de 0.1% del total de tarjetas Oro					
Banregio	In Gold	45.6	38.2	0	15 000
Banco Afirme	Tarjeta de Crédito Oro	49.3	38.5	650	27 300

^{1/} Los productos están ordenados de acuerdo al CAT respectivo. Se incluyen productos para personas físicas que se siguen ofreciendo al público, que no tienen alguna restricción especial para su contratación y que tienen más del 0.1% del total de tarjetas en el segmento. El producto representativo de la institución es el que tiene el mayor saldo de crédito entre los productos del mismo segmento que ofrece la institución. Los datos corresponden a los clientes no totaleros. En las estadísticas para el total del segmento, el CAT y la TEPP son promedios ponderados por saldo, la anualidad es un promedio ponderado por número de tarjetas.

^{2/} La mediana indica que la mitad de los clientes tiene un límite de crédito por debajo del valor reportado.

^{3/} A pesar de la fusión de Banorte e Ixe tarjetas, sus productos de tarjeta de crédito se siguen ofreciendo de forma separada.

FUENTE: Banco de México, con datos proporcionados por las instituciones de crédito, cifras sujetas a revisión.

PRODUCTOS REPRESENTATIVOS POR INSTITUCIÓN ^{1/}, PARA CLIENTES NO TOTALEROS EN EL SEGMENTO DE TARJETAS “PLATINO” O EQUIVALENTES
-Datos a junio de 2013-

Institución	Producto	CAT -Porcentaje-	Tasa efectiva promedio ponderada -Porcentaje-	Anualidad -Pesos-	Límite de crédito -Mediana en pesos ^{2/-}
Productos con al menos 0.5% del total de tarjetas de este segmento					
Banorte ^{3/}	Platinum	20.0	15.6	1 700	70 000
Ixe Tarjetas ^{3/}	Ixe Platino	22.1	17.3	1 700	80 000
BBVA Bancomer	Bancomer Platinum	22.3	17.0	1 950	95 000
Banamex	Platinum	25.0	19.1	2 000	87 000
Santander	Fiesta Rewards Platino	25.3	19.6	1 850	95 380
Scotiabank	Scotia Travel Platinum	31.1	24.7	1 500	73 500
HSBC	Platinum HSBC	37.6	29.0	1 900	104 000
American Express	The Platinum Credit Card	41.2	31.8	1 785	50 000
Productos con menos de 0.5% pero más de 0.1% del total de tarjetas Platino					
Inbursa	Platinum Inbursa	20.4	17.4	750	80 000
Banregio	In Platinum	24.2	21.9	0	55 000
Banco Invex	Volaris	48.3	38.2	1 000	28 500

^{1/} Los productos están ordenados de acuerdo al CAT respectivo. Se incluyen productos para personas físicas que se siguen ofreciendo al público, que no tienen alguna restricción especial para su contratación y que tienen más del 0.1% del total de tarjetas en el segmento. El producto representativo de la institución es el que tiene el mayor saldo de crédito entre los productos del mismo segmento que ofrece la institución. Los datos corresponden a los clientes no totaleros. En las estadísticas para el total del segmento, el CAT y la TEPP son promedios ponderados por saldo, la anualidad es un promedio ponderado por número de tarjetas.

^{2/} La mediana indica que la mitad de los clientes tiene un límite de crédito por debajo del valor reportado.

^{3/} A pesar de la fusión de Banorte e Ixe tarjetas, sus productos de tarjeta de crédito se siguen ofreciendo de forma separada.

FUENTE: Banco de México, con datos proporcionados por las instituciones de crédito, cifras sujetas a revisión.

PRODUCTOS QUE NO COBRAN ANUALIDAD***-Datos a junio de 2013-**

Institución	Producto	Tasa efectiva promedio ponderada -Porcentaje-	CAT -Porcentaje-	Número de tarjetas	Participación en el total de tarjetas del segmento -Porcentaje-
Tarjetas Clásicas o equivalentes					
Inbursa	Clásica Inbursa	35.3	41.6	199 291	1.8
Banregio	Tarjeta Clásica	43.9	53.9	6 870	0.1
BanCoppel	BanCoppel	65.0	88.3	987 424	8.9
Total de tarjetas Clásicas que no cobran		60.0	80.4	1 193 585	10.7
Tarjetas Oro o equivalentes					
Inbursa	Oro Inbursa	22.3	24.8	64 225	1.9
Santander	UNISantander - K	32.8	38.2	904 871	27.3
Banregio	In Gold	38.2	45.6	9 323	0.3
Total de tarjetas Oro que no cobran		31.9	37.0	978 419	29.6
Tarjetas Platino o equivalentes					
Banregio	In Platinum	21.9	24.2	6 489	0.6
Total de tarjetas Platino que no cobran		21.9	24.2	6 489	0.6

* La anualidad aquí presentada refleja la comisión registrada en el Banco de México; por lo tanto, no se incluyen casos en los que no se cobre anualidad debido al ofrecimiento de promociones especiales. Los productos están ordenados en cada segmento de acuerdo al CAT respectivo. Se incluyen productos para personas físicas que se siguen ofreciendo al público y que no tienen alguna restricción especial para su contratación. Los datos de tasa y CAT corresponden a los clientes no totaleros, el número de tarjetas incluye a clientes totaleros y no totaleros.

FUENTE: Banco de México, con datos proporcionados por las instituciones de crédito, cifras sujetas a revisión.

Fuente de información:

<http://www.banxico.org.mx/sistema-financiero/publicaciones/reporte-de-tasas-de-interes-efectivas-de-tarjetas-/%7B225BA6D6-6F16-9D58-4856-902A22212C7E%7D.pdf>

Cómo seleccionar un crédito hipotecario (CONDUSEF)

EL 10 de febrero de 2014, la Comisión Nacional para la Protección y Defensa de los Usuarios de Servicios Financieros (CONDUSEF) dio a conocer la existencia en el mercado de diversas alternativas de financiamiento para elegir un crédito hipotecario. A continuación se presenta la información.

La adquisición de una casa-habitación a través de un crédito hipotecario es una decisión en la que, por su relevancia, se debe considerar la capacidad de pago a mediano y largo plazo, por ser créditos que van desde cinco hasta 30 años.

La Comisión Nacional para la Protección y Defensa de los Usuarios de Servicios Financieros ofrece información y orientación para que la elección no se convierta en una pesada carga y sí en cambio signifique una buena opción en la construcción del patrimonio.

Existen en el mercado diversas alternativas de financiamiento, cada una con distintos productos y esquemas para elegir un crédito hipotecario: Infonavit, Fovissste, Bancos, Sociedades Financieras de Objeto Múltiple (Sofomes), Sociedades Financieras Populares (Sofipos) y Sociedades Cooperativas de Ahorro y Préstamo (SCAP's).

Cuando revises las opciones que existen en el mercado de los créditos hipotecarios hay que considerar:

- Tiempo de respuesta para la autorización del crédito.
- El costo anual total (CAT). Es importante escoger la mejor tasa de interés del mercado, pero ésta no garantiza el mejor financiamiento, ya que sólo es un componente de éste. Toma en cuenta el monto de la comisión por apertura y si existen comisiones por pagos anticipados.

- Compara las condiciones que ofrecen las diferentes instituciones financieras. Revisa variables como enganche, gastos notariales, seguros, pago mensual y total, así como duración del crédito.
- Considera el monto al que asciende la mensualidad exacta. Si se contrata un crédito a tasa fija, vigila que las mensualidades sean realmente iguales.
- Al contratar un crédito hipotecario se deberá pagar una cantidad por concepto de seguros. Generalmente este tipo de créditos incluyen seguro de vida, daños y desempleo. Infórmate sobre sus condiciones, por si es necesario utilizarlos.
- Verifica los diferentes planes de financiamiento que existen. El programa Apoyo Infonavit es una excelente alternativa de financiamiento.
- Al contratar un crédito deberás cubrir una serie de gastos iniciales como: el enganche, generalmente es de 5 a 20% del valor del inmueble; el avalúo, una estimación del valor comercial de la propiedad; los gastos de investigación, los cuales realizan los bancos respecto a tus datos generales y antecedentes crediticios; gastos notariales, incluyen la escrituración, honorarios del notario público, impuestos, gestoría de certificados y gastos en el registro público de la propiedad.
- Ten en cuenta que puedes encontrar financiamiento en tres tipos: 1) en pesos; 2) en veces salario mínimo (VSM); 3) en unidades de inversión (UDIs). Este factor es muy importante ya que cada modalidad afecta de manera distinta el comportamiento de tu crédito, lo recomendable es que elijas financiamiento en pesos, ya que de esta forma siempre sabrás con exactitud cuánto debes y te olvidas de conversiones y cálculos.

- Pide la oferta vinculante, este documento contiene cuánto te costará en pesos y centavos tu crédito, la institución financiera deberá entregártela sin costo y se obliga a mantener los términos y condiciones en los cuales te otorgará el crédito durante un período de 20 días naturales.
- Planea tu presupuesto y verifica cuál es tu capacidad de pago.
- Antes de la firma del crédito asegúrate que todos los documentos cumplan con las condiciones que se te ofrecieron.

Después de contratar un crédito

- Lee tu contrato y verifica que cumpla con los compromisos establecidos durante la vigencia del crédito.
- Paga oportunamente. Mantente al pendiente de los días de pago, con esto evitarás los intereses moratorios.
- Consulta los estados de cuenta, éstos llegan cada mes y contienen todos los movimientos efectuados en el mes correspondiente. En caso de que no estés de acuerdo con el contenido del mismo, debes efectuar tu reclamación sin rebasar el límite de tiempo que te indica la institución financiera.
- Si es posible realiza pagos adelantados, esto te dará muchos beneficios en la reducción del número de pagos y los intereses.
- Aprovecha recompensas. Algunas instituciones te brindan beneficios al adelantar pagos, tales como descuentos en mensualidades y condonaciones de pago.

- Recuerda que las hipotecas son deducibles de impuestos, revísalo con tu contador y preséntalo en tu declaración anual.

¿Quién te cobra menos intereses?

Para comparar las condiciones y costos que te ofrecen las diferentes alternativas de financiamiento, es recomendable visitar el “Simulador de Crédito Hipotecario” de CONDUSEF, donde podrás comparar entre 50 instituciones que ofrecen este producto en: www.condusef.gob.mx.

A continuación, un ejemplo de las opciones para un crédito de un inmueble con valor de 1 millón de pesos, con enganche de 20% a pagar en 15 años.

Institución	Desembolso inicial -Incluye enganche-	Pago mensual -Inicial-	Ingresos a comprobar	Tasa de interés -Inicial-	CAT
	-En pesos-			-En porcentaje-	
Banamex: Hipoteca SIN	292 234.00	8 783.59	25 095.96	9.95	11.4
Scotiabank:					
Pagos Oportunos	282 500.00	9 301.60	26 491.43	10.00	11.6
HSBC: Pago Bajo	281 200.00	8 327.92	25 236.13	10.30	12.0
HSBC: Pago Fijo	281 200.00	9 176.18	26 217.66	10.30	12.0
Banca Mifel	285 300.00	9 333.11	29 477.01	10.50	12.3
Inbursa	284 320.00	9 358.56	26 053.18	10.90	12.5
Santander					
Hipoteca Santander light	281 152.32	8 467.30	20 362.87	10.45	12.5
Santander					
Hipoteca 10 por Mil	281 152.32	9 762.05	23 725.84	10.52	12.6
Grupo Financiero					
BanRegio	265 132.00	8 972.72	21 395.78	10.50	12.9
BanBajío	273 770.00	9 783.06	24 457.65	10.99	13.0

FUENTE: Simulador de Crédito de CONDUSEF. Base de cálculo diciembre de 2013.

Recuerda que si tu nivel de endeudamiento actual es mayor al 30% de tus ingresos, si tus ahorros no alcanzan para cubrir enganche y gastos iniciales, o si no tienes certeza de seguir recibiendo tus ingresos actuales, es mejor decir NO a un crédito hipotecario y así evitar afectaciones mayores.

Fuente de información:

<http://www.condusef.gob.mx/index.php/prensa/comunicados-2014/1017-como-seleccionar-un-credito-hipotecario>

El efectivo es una barrera para el desarrollo económico (MasterCard)

El 15 de enero de 2014, MasterCard presentó los resultados de su estudio más reciente “Evaluación del costo social del efectivo”, en el cual se investigan las principales maneras en las que el efectivo actúa como una fuerza limitadora en la sociedad. Conforme al estudio, que se enfoca en los países de Brasil, México y Colombia, el comprender los límites del efectivo y sus efectos en la economía, al igual que a los consumidores, negocios y gobiernos, se puede ayudar el manejo de las finanzas de los segmentos más vulnerables de la población e impactar positivamente el crecimiento económico.

“Históricamente, el efectivo ha sido un impulsor clave de crecimiento económico y social, pero ahora podemos ver cómo el costo directo e indirecto del efectivo (así como sus limitaciones) hace que esto ya no sea así”, explicó el Vicepresidente de productos Débito de MasterCard Latinoamérica y el Caribe. “Los pagos electrónicos ofrecen muchos beneficios que podrían generar prosperidad económica, como incremento en el Producto Interno Bruto (PIB), aumento de ingresos por impuesto e ingresos domésticos para los no bancarizados”.

De conformidad con el estudio, a pesar del extensivo crecimiento en el uso de pagos electrónicos en la última década, el efectivo sigue siendo la forma de pago

predominante, especialmente en transacciones en comercios (*retailers*). Esto ha causado que los costos directos estén relacionados con esfuerzos de las empresas y de los gobiernos para el manejo de efectivo, acuñación de efectivo y prevención de la falsificación. Mas importantes resultan, no obstante, los costos indirectos, conformados por el costo que genera a la sociedad y a los gobiernos la exclusión financiera, los delitos financiados con efectivo y la evasión impositiva habilitada por el efectivo.

Sobre la base de estos desarrollos y reflexiones, los gobiernos tienen la capacidad de abordar el costo social del efectivo. Brasil, México y Colombia ya han invertido significativamente y han alcanzado resultados notables al impulsar y alentar los pagos electrónicos, sin embargo, el estudio destaca que aún existe potencial para materializar en las tres naciones de las siguientes maneras:

- Los tres países, según su alcance, se beneficiarían con una mayor penetración de los pagos electrónicos en cuanto al crecimiento del PIB. El análisis señala que esto podría equivaler desde 1.67 hasta 2.89% de crecimiento del PIB como resultado de un aumento de 25% en el uso de pagos electrónicos provocado por potenciales reducciones en conductas impositivas ilícitas.
- Los tres países, según su alcance, se beneficiarían no sólo con el traslado del PIB no oficial a la economía formal, sino que esto también resultaría, probablemente, en beneficios impositivos acumulativos que podrían oscilar entre, aproximadamente, 5 y 44%, según el modo de implementación de las medidas.
- El aumento de la inclusión financiera a través de la entrega de efectivo mediante herramientas de pago electrónicos así como aumentar soluciones de pago domésticas con proximidad y sin proximidad presentan un potencial significativo de mejora en países con altas tasas de exclusión financiera.

- Podría desarrollarse una estrategia para estimular e impulsar los pagos electrónicos a través de múltiples enfoques. Por ejemplo, en forma paralela a una estrategia de estímulo del uso de pagos electrónicos, los gobiernos podrían desarrollar aún más los programas de micro financiamiento implementando el desembolso de fondos a través de instrumentos de pago electrónico. Esto también impulsaría la creciente demanda de microfinanciamiento en Brasil, México y Colombia.

En esencia, los esfuerzos de inclusión financiera, la mejora de los pagos gubernamentales y la modernización de la infraestructura económica son todas áreas de enfoque en las que sería posible impulsar los pagos electrónicos y reducir los costos sociales del efectivo.

El Vicepresidente de productos Débito de MasterCard Latinoamérica y el Caribe concluye: “Una sociedad con menor uso del efectivo tiene una correlación directa con una sociedad económicamente próspera. Ésta es una oportunidad para impulsar la integración de los pagos electrónicos ya que pueden ayudar a alcanzar el crecimiento económico —como vemos que se está realizando exitosamente en otras regiones del mundo. Existe un esfuerzo global para avanzar hacia la inclusión financiera y la prosperidad económica, pero esto solo puede realizarse a través de la acción colaborativa, lo que abarca a los gobiernos, los jugadores clave de la industria financiera, los centros de conocimiento y la comunidad de desarrollo global”.

Fuente de información:

<http://newsroom.mastercard.com/latin-america/press-releases/el-efectivo-es-una-barrera-para-el-desarrollo-economico/>

Para tener acceso a información adicional visite:

<http://newsroom.mastercard.com/latin-america/press-releases/economias-en-america-latina-demuestran-progreso-en-el-desplazamiento-del-efectivo-revela-estudio-de-mastercard/>

Firman acuerdo para fomentar la inclusión financiera en Latinoamérica y el Caribe (MasterCard, BID)

El 23 de enero de 2014, MasterCard dio a conocer la firma de un acuerdo estratégico con el Banco Interamericano de Desarrollo (BID) para fomentar la inclusión financiera en Latinoamérica y el Caribe. La alianza pública-privada busca beneficiar los gobiernos y el sector no-bancarizado en toda Latinoamérica y el Caribe, ya que este acuerdo está diseñado para aportar eficiencia y transparencia en cuanto a transacciones electrónicas al aprovechar la innovación y experiencia de MasterCard en la industria de pagos electrónicos. A continuación se presentan los detalles.

El 23 de enero de 2014, MasterCard (NYSE:MA) y el BID firmaron recientemente un acuerdo en el Foro Económico Mundial en Davos, Suiza, para trabajar en conjunto con el fin de incrementar la inclusión financiera, la transparencia y la formalización financiera a través de la expansión de los pagos electrónicos en Latinoamérica y el Caribe (LAC).

El acuerdo por cinco años contribuirá a fortalecer el acceso a la información y la transición a los servicios de pago electrónico en la región, lo que puede ayudar a reducir los costos de las transacciones y a aumentar la eficiencia de los desembolsos financieros. El reemplazo de sistemas con base en el efectivo por los electrónicos también contribuye a reducir fugas de capital, lo que incrementa la garantía de que los pagos y beneficios lleguen a manos de los beneficiarios deseados; ayudando así, a mejorar la vida del sector no-bancarizado.

A decir del Presidente del BID, “esta iniciativa requiere un trabajo conjunto para fomentar la transparencia y la formalización en la región. En primer lugar, incrementará el acceso a la información y la responsabilidad entre los gobiernos de Latinoamérica y el Caribe. En segundo lugar, en sociedad con bancos, micro-financieras, organizaciones de desarrollo y el sector privado, se impulsará el pago

electrónico y los servicios financieros al sector no-bancarizado como medio para que las familias y los comerciantes de la región salgan de la pobreza”, explicó.

“Esta nueva alianza pública-privada demuestra el impacto que se puede lograr cuando los diferentes sectores trabajan en conjunto para formalizar las economías locales y desarrollar aún más el ecosistema de pagos. Al ofrecer alternativas financieras que faculten y doten de mayores capacidades a los consumidores y comercios no-bancarizados, construimos una economía global más eficiente, transparente e incluyente para todos”, comentó el Presidente y Director Ejecutivo de MasterCard.

Con este acuerdo, MasterCard también se convierte en el primer socio corporativo del BID en cuanto a Transparencia, lo que posiciona a la empresa como pionera en este tipo de alianzas pública-privadas. MasterCard trabajará con el BID y el Gobierno de Noruega en proveer consultoría estratégica al Fondo de Transparencia. Dicho fondo es la fuente principal de financiamiento de donaciones para proyectos e iniciativas relacionadas con la transparencia en LAC. Como parte del manejo de la agenda del sector público del Banco, el Fondo ha sido un catalizador clave en inversiones en esta área, generando sinergias entre proyectos con una cartera de 800 millones de dólares (2008-2012), para apoyar los gobiernos de la región. A la fecha, el Fondo ha beneficiado a 11 gobiernos en su transición a sistemas más eficientes y transparentes y, de la misma manera, apoyará a cuatro gobiernos más durante 2014.

Como representante de MasterCard para el Fondo de Transparencia, el Presidente de MasterCard de LAC tiene la expectativa de aportar toda la experiencia de la empresa en las industrias de Tecnología y Medios de Pago para ayudar a los gobiernos a identificar filtraciones, analizar ahorros por el uso de los sistemas electrónicos y elaborar planes de acción para implementar sistemas más transparentes. “Estamos convencidos que este esfuerzo ayudará a fomentar la transparencia gubernamental, la

eficiencia y responsabilidad en la región de LAC”, asevera el Presidente de MasterCard de LAC.

Finalmente, conforme al acuerdo, MasterCard y el BID colaborarán activamente en los eventos anuales, como la Reunión anual del BID, FOROMIC (Foro Interamericano de la Microempresa), MasterCard LAC Payment Innovation Forum⁴⁴ y otros foros importantes para fomentar esfuerzos de liderazgo de opinión y la divulgación de mejores prácticas sobre transparencia, inclusión financiera y pagos electrónicos.

Acerca del Banco Interamericano de Desarrollo

El BID es una institución multilateral que financia los esfuerzos de América Latina y el Caribe de reducir la pobreza y la inequidad, y promover el desarrollo de manera sostenible con el medio ambiente.

Establecido en 1959, es la principal fuente de financiamiento para el desarrollo de la región, con un fuerte compromiso con resultados medibles.

⁴⁴ <http://mastercardlacforum.rappbrasil.com.br/>

Acerca de MasterCard

MasterCard, www.mastercard.com, es una empresa de tecnología de la industria de pagos a nivel mundial. Opera la red de procesamiento de pagos más rápida del mundo, que conecta consumidores, instituciones financieras, comercios, gobiernos y negocios en más de 210 países y territorios. Los productos y las soluciones de MasterCard hacen que las actividades comerciales diarias (como hacer compras, viajar, dirigir una empresa y administrar finanzas) sean más simples, seguras y eficientes para todos.

Fuente de información:

<http://newsroom.mastercard.com/latin-america/press-releases/mastercard-y-el-banco-interamericano-de-desarrollo-firman-un-acuerdo-estrategico-para-fomentar-la-inclusion-financiera-en-latinoamerica-y-el-caribe-2/>
<http://www.iadb.org/es/noticias/comunicados-de-prensa/2014-01-23/alianza-con-mastercard-para-promover-transparencia,10739.html>

Sistema de Ahorro para el Retiro (SAR)

Índice de Rendimiento Neto para cada una de las cuatro Siefors (Consar)

El 5 de febrero de 2014, la Comisión Nacional del Sistema de Ahorro para el Retiro (Consar) informó que, al cierre de enero de 2014, los ahorradores en el Sistema de Ahorro para el Retiro (SAR) acumulan 2 billones 48 mil 392 millones de pesos a precio de mercado. Esta cifra descuenta los flujos de retiros del mes de enero que ascendieron a 3 mil 737 millones de pesos.

El Rendimiento Neto promedio en el SAR a 56 meses ascendió a 9.35% y a cinco años a 10.12 por ciento.

El Indicador de Rendimiento Neto (IRN), permite conocer el rendimiento que otorgan las Administradoras de Fondos para el Retiro (Afores) ya descontada la comisión. Es

una herramienta sencilla y clara que da mayor transparencia al sistema y promueve la competencia en el SAR ya que es un factor determinante en la selección de la Afore.



INDICADOR DE RENDIMIENTO NETO PROMEDIO EN EL SISTEMA 56 MESES

-Por ciento-

Rendimiento Neto de la SB4 (36 años y menores)	10.38
Rendimiento Neto de la SB3 (37 a 45 años)	9.47
Rendimiento Neto de la SB2 (46 a 59 años)	8.69
Rendimiento Neto de la SB1 (60 y mayores)	7.34
Rendimiento Neto Promedio en el Sistema*	9.35

* Rendimiento Neto ponderado por activos netos de los fondos.

Nota: Cifras al cierre de enero de 2014.

FUENTE: Consar.

El rendimiento histórico del sistema al cierre de diciembre alcanzó 12.50% nominal anual promedio y 6.05% real anual promedio durante los 16 años de operación del SAR.

La información se encuentra en la página de Internet de la Consar www.consar.gob.mx y en SARTEL 01800-5000-747.

Fuente de información:

http://www.consar.gob.mx/sala_prensa/pdf/boletines/2014/BP_03_2014.pdf

**A MAYOR RENDIMIENTO NETO, MAYOR
PENSIÓN
Siefore Básica 4
(Para personas de 36 años y menores)
-Cifras porcentuales al cierre de
enero de 2014-**

INDICADOR DE RENDIMIENTO NETO (56 MESES)	
Afores	Rendimiento Neto
SURA	12.04
Banamex	11.19
PensionISSSTE	11.03
Profuturo GNP	10.85
Invercap	10.62
MetLife	10.36
XXI Banorte	10.34
Principal	9.97
Azteca	8.33
Coppel	7.21
Inbursa	6.44
Afirme Bajío	6.36
Promedio Simple	9.56
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 3
(Para personas entre 37 y 45 años)
-Cifras porcentuales al cierre
de enero de 2014-**

INDICADOR DE RENDIMIENTO NETO (56 MESES)	
Afores	Rendimiento Neto
PensionISSSTE	10.96
SURA	10.80
Banamex	9.86
XXI Banorte	9.48
Invercap	9.46
Profuturo GNP	9.44
MetLife	9.35
Principal	8.83
Azteca	8.10
Coppel	6.96
Afirme Bajío	6.32
Inbursa	5.99
Promedio Simple	8.80
Promedio ponderado*	9.47

* 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 y 59 años)
-Cifras porcentuales al cierre
de enero de 2014-**

INDICADOR DE RENDIMIENTO NETO (56 MESES)	
Afores	Rendimiento Neto
PensionISSSTE	9.97
SURA	9.70
Banamex	9.01
Profuturo GNP	8.98
XXI Banorte	8.76
Invercap	8.52
MetLife	8.51
Principal	8.11
Azteca	7.44
Coppel	6.61
Afirme Bajío	5.67
Inbursa	5.42
Promedio Simple	8.06
Promedio ponderado*	8.69

* 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 enero de 2014-

INDICADOR DE RENDIMIENTO NETO (56 MESES)	
Afores	Rendimiento Neto
PensionISSSTE	8.72
Invercap	8.11
Profuturo GNP	7.67
SURA	7.52
Banamex	7.27
MetLife	6.90
XXI Banorte	6.89
Principal	6.67
Azteca	5.99
Coppel	5.46
Inbursa	5.05
Afirme Bajío	5.01
Promedio Simple	6.77
Promedio ponderado*	7.34

* 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/rendimiento_netto/rendimiento_netto_promedio_56.aspx

Cuentas Administradas por las Afores (Consar)

Al cierre de enero de 2014, el total de las cuentas individuales que administran las Administradoras de Fondos para el Retiro (Afores) sumaron 50 millones 805 mil 191. 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 enero de 2014-

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	8 443 933	3 111 051	6 232 955	17 787 939
Banamex	6 396 404	1 315 579	-	7 711 983
SURA	4 063 721	2 049 113	-	6 112 834
Coppel	5 139 155	99	-	5 139 254
Principal	2 397 630	1 434 272	-	3 831 902
Invercap	1 622 366	1 484 393	-	3 106 760
Profuturo GNP	2 626 188	417 528	-	3 043 716
Inbursa	1 102 156	1 502	-	1 103 658
PensionISSSTE	1 092 372	1 768	-	1 094 140
Metlife	396 089	3 634 712	-	1 030 801
Azteca	774 064	547	-	774 611
Afirme Bajío	67 046	547	-	67 593
Total	34 121 124	10 451 112	6 232 955	50 805 191

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.aspx

Recursos Administrados por las Afores (Consar)

RECURSOS ADMINISTRADOS POR LAS AFORES -Cifras en millones de pesos al cierre de enero de 2014-

Afore	SB1 (60 años y mayores)	SB2 (46 a 59 años)	SB3 (37 a 45 años)	SB4 (36 años y menores)	Siefore Adicional	Total
XXI Banorte	27 617.8	183 537.6	160 986.7	134 427.7	29 225.4	535 795.2
Banamex	17 849.5	100 019.0	111 815.2	117 790.3	1 335.8	348 809.7
SURA	13 326.2	91 372.9	107 227.8	76 564.3	981.7	289 472.9
Profuturo GNP	14 776.6	83 735.0	84 738.8	60 062.2	790.4	244 103.0
Principal	9 138.6	48 899.8	41 640.8	38 077.0		137 756.3
Invercap	3 372.2	35 059.4	43 812.9	43 849.1		126 093.6
Inbursa	5 550.3	41 734.9	33 142.1	18 354.1		98 781.5
PensionISSSTE	20 935.8	38 799.8	14 767.8	21 630.7		96 134.2
Coppel	1 323.8	12 990.1	19 559.9	48 292.4		82 166.3
Metlife	4 347.3	25 635.4	18 033.8	14 506.8	222.8	62 746.1
Azteca	383.4	4 623.7	6 685.1	9 515.9		21 208.1
Afirme Bajío	542.3	1 519.6	1 631.9	1 631.2		5 325.1
Total	119 163.8	667 927.4	644 042.6	584 701.9	32 556.1	2 048 391.8

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) el 31 de enero de 2014.

FUENTE: Consar.

Fuente de información:

http://www.consar.gob.mx/panorama_sar/recursos_administrados.aspx

RECURSOS REGISTRADOS EN LAS AFORES
-Cifras en millones de pesos al cierre de enero de 2014-

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 Administrados por las Afores	Bono de Pensión ISSSTE ^{5/}	Vivienda ^{6/}	Recursos Depositados en Banco de México ^{7/}	
	RCV ^{1/}	Ahorro Voluntario y Solidario ^{2/}	Fondos de Previsión Social ^{3/}						
Afirme Bajío	4 866.8	344.0	0	113.5	5 324.3	35.0	1 931.9	0.0	7 291.2
Azteca	20 905.9	25.8	0	275.3	21 206.9	89.1	8 574.5	0.0	29 870.5
Banamex	343 589.6	2 396.7	0	2 796.5	348 782.8	7 402.9	124 863.6	0.0	481 049.2
Coppel	81 296.1	159.1	0	706.1	82 161.3	390.6	36 482.6	0.0	119 034.5
Inbursa	97 017.9	477.3	0	1 278.9	98 774.1	1 756.5	35 969.0	0.0	136 499.6
Invercap	124 657.1	381.9	0	1 046.9	126 085.8	861.9	40 054.5	0.0	167 002.2
Metlife	61 774.8	423.4	0	542.0	62 740.2	3 651.2	20 818.7	0.0	87 210.0
PensionISSSTE	91 039.8	4 238.5	0	842.0	96 120.3	109 270.8	103 709.9	0.0	309 101.0
Principal	136 137.6	420.0	0	1 202.8	137 760.4	2 605.9	51 940.7	0.0	192 307.0
Profuturo GNP	240 753.0	1 127.9	0	2 157.5	244 038.5	6 081.5	73 807.5	0.0	323 927.4
SURA	285 425.5	1 623.0	0	2 389.1	289 437.5	4 573.4	100 652.0	0.0	394 663.0
XXI Banorte	498 166.7	7 009.8	34 635.4	4 305.7	544 117.5	9 143.9	185 939.4	28 355.7	767 556.6
Total	1 985 630.8	18 627.2	34 635.4	17 656.3	2 056 549.6	145 862.7	784 744.3	28 355.7	3 015 512.4

La suma de las cifras parciales puede no coincidir con el total por redondeo.

Cifras preliminares.

Notas: 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 31 de enero de 2014.

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 a 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>

Asigna calificaciones a las Siefores administradas por Metlife Afore (Fitch)

El 16 de enero de 2014, la casa calificadora FitchRatings comunicó que, de acuerdo a su nueva “Metodología de calificación de las Siefores”, asignó calificaciones a las Siefores Básicas: 1, 2, 3 y 4, así como a la Siefore Adicional, sociedades administradas por Metlife Afore, S.A. de C.V., las cuales se presentan a continuación.

Sociedad de inversión	Calificación*
MET1 SIEFORE, S.A. de C.V. (MET1)	Adecuado/AAA(mex)
MET2 SIEFORE, S.A. de C.V. (MET2)	Adecuado/AAA(mex)
MET3 SIEFORE, S.A. de C.V. (MET3)	Adecuado/AAA(mex)
MET4 SIEFORE, S.A. de C.V. (MET4)	Adecuado/AAA(mex)
META SIEFORE ADICIONAL, S.A. de C.V. (METAS)	Adecuado/AAA(mex)

* La escala y significado de las calificaciones se pueden consultar en el Comunicado “Fitch publica su nueva Metodología para la Calificación de las SIEFORES” de fecha 17 de enero de 2013⁴⁵.

FUENTE: Fitch.

Asimismo, Fitch retira las calificaciones anteriores:

Sociedad de Inversión	Calificación
MET1 SIEFORE, S.A. de C.V. (MET1)	AAA/2p(mex) F
MET2 SIEFORE, S.A. de C.V. (MET2)	AAA/3p(mex) F
MET3 SIEFORE, S.A. de C.V. (MET3)	AA+/3p(mex) F
MET4 SIEFORE, S.A. de C.V. (MET4)	AA+/4p(mex) F
META SIEFORE ADICIONAL, S.A. de C.V. (METAS)	AAA/2p(mex) F

FUENTE: Fitch.

Adicionalmente, se retira la calificación de MET5 SIEFORE, S.A. de C.V. (MET5) de “AA/4p(mex) F”, derivado de la transferencia de sus recursos a la Siefore Básica 4 en noviembre de 2012, realizada de acuerdo con lo estipulado por la regulación.

⁴⁵ http://www.fitchratings.mx/ArchivosHTML/Coment_10839.pdf

Componentes de la calificación

El primer componente de la Calificación está integrado por el análisis cuantitativo de cada Siefore, que se complementa con el análisis cualitativo de la Administradora de Fondos para el Retiro (Afore). Respecto al análisis cuantitativo, las Siefores de Metlife presentaron durante los últimos meses un deterioro relativo en el desempeño de sus rendimientos reales y rendimientos nominales (después de comisiones), los cuales se ubicaron la mayor parte del período por debajo de la mediana del mercado. Por su parte, los rendimientos nominales ajustados por riesgo (RAR) y los rendimientos nominales ajustados por el Valor en Riesgo (R-VaR) mostraron una trayectoria desfavorable.

Con respecto al análisis cualitativo de la Administradora, en opinión de Fitch, Metlife presenta los estándares de la industria, al ser una administradora que ha mantenido una estrategia de inversión de largo plazo, congruente con la naturaleza de los fondos de pensión; así como por poseer un proceso de inversión apropiadamente estructurado, cuya toma de decisiones recae en los Comités de Inversiones y de Riesgos, órganos que sesionan mensualmente y en los que participan funcionarios con amplia experiencia en el sector.

Metlife cuenta con herramientas, modelos, controles y políticas corporativas apropiadas para la operación, y el soporte del grupo a nivel internacional en la investigación y análisis crediticio. Por su parte, la infraestructura tecnológica que posee está acorde con su actividad actual; recientemente, la UAIR implementó un sistema de riesgos más robusto a fin de cumplir con los requerimientos de la regulación, y se ha coordinado con el área de inversiones para fortalecer la comunicación entre ambos sistemas. Fitch considera que Metlife aún enfrenta la necesidad de automatizar otros procesos en el área de inversiones.

Metlife Afore destaca por seguir una estrategia que se enfoca en la diversificación de los portafolios de sus Siefors, los cuales no sólo se componen por instrumentos tradicionales (gubernamentales, corporativos, de renta variable, etcétera) sino también por valores sofisticados como certificados de capital (CKDs), Fibras y operaciones financieras derivadas. Un área de oportunidad de la administradora es incrementar los rendimientos otorgados por las Siefors gestionadas, los cuales se encuentran en algunos períodos en niveles inferiores a la mediana de la industria (con horizonte de 1 y 3 años).

La supervisión de las operaciones recae sobre la Contraloría Normativa, cuyas funciones actualmente son desempeñadas por el área legal en conjunto con la de riesgos, debido a la salida del Contralor Normativo y de su equipo el pasado mes de noviembre. De acuerdo con la Afore ya ha sido seleccionado un Contralor con amplia experiencia en la industria, el cual se espera que asuma las responsabilidades a inicios de 2014. Fitch considera fundamental el regularizar esta área para no afectar el cumplimiento de las funciones correspondientes.

La Afore muestra una estructura organizacional bien definida, aunque con un equipo reducido en las áreas de inversiones y riesgos considerando el tipo de instrumentos que manejan. Si bien, los funcionarios clave de dichas áreas poseen gran experiencia en el sector financiero, su antigüedad dentro de la institución es baja, observándose una alta rotación durante el último año. Fitch considera como área de oportunidad para Metlife el fortalecer a los equipos de estas áreas.

Metlife cuenta con el soporte de MetLife México (posee la máxima calificación en escala nacional “AAA”) y MetLife Pensiones México, accionistas que forman parte de la familia de empresas de MetLife, lo cual es considerado como favorable por parte de Fitch. Al cierre del tercer trimestre de 2013 (3T13), en los resultados financieros se

aprecian márgenes de operación y neto de 24.2 y 25.2%, respectivamente, los cuales se ubican por debajo del promedio del sector.

Fitch considera positivo que durante los últimos 10 meses Metlife ha mostrado un mayor número de cuentas recibidas (45 mil 290) en comparación con las cedidas (37 mil 34), comportamiento similar a lo largo de los últimos 5 años. Si bien las cuentas asignadas durante el mismo período se han visto disminuidas gradualmente, mientras que las registradas han aumentado, Fitch considera que la Afore aún tiene un porcentaje considerable en cuentas asignadas, por lo que presenta una mayor exposición a posibles reasignaciones efectuadas por la autoridad.

Afore Metlife ofrece algunos servicios adicionales a los comunes del mercado. Asimismo, es una de las seis Afores que brinda sus servicios a los trabajadores independientes y una de las cinco que poseen Siefors Adicionales, con el propósito de incentivar el ahorro voluntario, lo cual se refleja en la segunda posición que ocupa de acuerdo al Comparativo de Afores en Servicios realizado por la Comisión Nacional del Sistema de Ahorro para el Retiro (CONSAR).

El segundo componente de la calificación, referente a la calidad de los activos del segmento de instrumentos de deuda del portafolio de las Siefors, se detallará más adelante para cada una de ellas. Es importante mencionar que dentro de este análisis se excluyen los instrumentos que no son deuda, por ejemplo: Renta Variable, CKDs y Fibras.

MET1

El análisis cuantitativo realizado a MET1 muestra que durante los últimos 12 meses los rendimientos nominales y los RAR a 1 y 3 años se deterioraron, situándose la mayor parte de dicho período por debajo de la mediana de sus pares. De igual forma, los rendimientos reales a 1 año fueron inferiores a la mediana del sector y a la

inflación durante el período junio de 2013–octubre de 2013, y por su parte, los rendimientos reales a 3 años registraron en la mayoría del plazo observado, cifras menores a la mediana, aunque superiores a la inflación, lo cual pondera en forma favorable dentro del análisis.

Los R-VaR a 1 y 3 años mostraron un comportamiento desfavorable, al situarse por debajo de la mediana durante el mismo período mencionado, debido fundamentalmente al VaR que presenta el portafolio, el cual es de los más altos dentro del sector.

Al cierre de octubre de 2013, los rendimientos nominales de MET1 fueron: a uno y tres años de 0.88 y 4.34% (mediana: 1.53 y 4.86%); RAR a 1 y 3 años de 0.16 y 0.89% (mediana: 0.27 y 1.02%); R-VaR a uno y tres años de 0.10 y 0.49% (mediana: 0.18 y 0.60%); así como rendimientos reales a 1 y 3 años de -2.40 y 0.60% (mediana: -1.77 y 1.10%).

En opinión de Fitch, la evolución de los rendimientos de MET1, en conjunto con el análisis de la calidad de la administradora, corresponde a una calificación de desempeño en el nivel “Adecuado(mex)”.

En lo referente al segundo componente de la calificación, éste se ubica en un nivel de calidad de activos sobresaliente “AAA(mex)”, con base en la composición crediticia del segmento de deuda de su portafolio, que al 31 de octubre de 2013 estaba integrado: 95.5% por valores gubernamentales, corporativos, extranjeros, estructurados, de entidades e instituciones del gobierno, bancarios y de servicios financieros con la más baja expectativa de riesgo de incumplimiento (AAA), 4.4% por emisiones corporativas, estructuradas y extranjeras de muy bajo riesgo de incumplimiento (AA+ y AA) y 0.1% por dos instrumentos estructurados con calificaciones en escala nacional “BBB+” e inferiores.

MET2

Fitch observa a través del análisis cuantitativo efectuado a MET2 que a lo largo de los últimos meses sus rendimientos reales a 1 y 3 años disminuyeron, ubicándose por debajo de la mediana de sus pares. No obstante, éstos fueron superiores a la inflación durante 7 y 12 meses, respectivamente, lo cual se considera positivamente en la calificación.

Asimismo, los rendimientos nominales a 1 y 3 años fueron menores a la mediana de la industria (7 y 5 meses, respectivamente), y los RAR de ambos períodos mostraron una tendencia más desfavorable, al posicionarse consistentemente durante los últimos 12 meses por debajo de la mediana del sector.

Con respecto a los R-VaR, éstos han mostrado una trayectoria inferior a la mediana de sus pares, lo cual ubica a esta Siefore en las últimas posiciones de la industria, resultado del alto indicador de VaR que presenta su portafolio, en relación con el rendimiento otorgado.

Al 31 de octubre de 2013, MET2 presentó rendimientos nominales a 1 y 3 años de 1.61 y 4.91% (mediana: 2.88 y 5.05%); RAR a 1 y 3 años de 0.24 y 0.78% (mediana: 0.51 y 1.01%); R-VaR a 1 y 3 años de 0.13 y 0.36% (mediana: 0.27 y 0.46%); así como rendimientos reales a 1 y 3 años de -1.69 y 1.16% (mediana: -0.46 y 1.29%).

En relación con el primer componente de la Calificación, en opinión de Fitch, la trayectoria de los rendimientos de MET2 descrita con anterioridad, en combinación con el análisis de la calidad de la administradora, corresponde a una calificación de desempeño “Adecuado(mex)”.

Con respecto al segundo componente de la Calificación, al cierre de octubre de 2013, MET2 presentaba un portafolio compuesto en su parte de deuda de la siguiente forma:

96.0% por instrumentos bancarios, de entidades e instituciones del gobierno, gubernamentales, estructurados, corporativos, de servicios financieros, extranjeros, así como una operación de reporto con la más baja expectativa de riesgo de incumplimiento (AAA), 3.8% por valores corporativos, estructurados y extranjeros de muy bajo riesgo de incumplimiento (AA+ y AA), y 0.2% por tres certificados bursátiles estructurados y corporativo con calificaciones en escala nacional menores al nivel de “BBB+”. De acuerdo con la estructura crediticia descrita con anterioridad, Fitch posiciona a la Siefore en un nivel de Calificación de Calidad de Activos sobresaliente “AAA(mex)”.

MET3

MET3 otorgó en meses recientes, rendimientos nominales a 1 y 3 años inferiores a la mediana del sector; asimismo, los RAR y R-VAR a 1 y 3 años presentaron la misma tendencia durante el período octubre de 2012-octubre de 2013, al situarse consistentemente dichos indicadores por debajo de la mediana de sus pares, derivado de que tanto la desviación estándar como el VaR, son de los más altos comparados con las demás Siefores Básicas 3 (SB3).

Por otra parte, MET3 Siefore presentó durante la mitad del período previamente mencionado, rendimientos reales a 1 año menores a la mediana de sus pares y a la inflación, mientras que éstos en un horizonte de 3 años se posicionaron por arriba de la mediana de la industria, en la mayor parte del plazo observado y, de la inflación durante los 12 meses, lo cual Fitch considera positivo dentro del análisis.

Al cierre de octubre de 2013, los rendimientos nominales de MET3 fueron a uno y tres años de 1.78 y 5.13% (mediana: 3.19 y 5.19%); RAR a 1 y 3 años de 0.24 y 0.70% (mediana: 0.48 y 0.90%); R-VaR a 1 y 3 años de 0.13 y 0.30% (mediana: 0.27 y 0.38%); así como rendimientos reales a 1 y 3 años de -1.53 y 1.36% (mediana: -0.16 y 1.43%).

En relación con el primer componente de la Calificación, Fitch asigna a MET3 una calificación de desempeño “Adecuado(mex)” considerando los indicadores de rendimiento descritos con anterioridad, en conjunto con el análisis de la calidad de la Administradora.

Asimismo, en lo referente al segundo componente de la calificación, se observa que al cierre de octubre de 2013, el segmento de deuda del portafolio de MET3 estaba compuesto de la siguiente manera: 95.8% por valores bancarios, de entidades e instituciones del gobierno, gubernamentales, estructurados, corporativos, de servicios financieros, extranjeros, así como una operación de reporto con la más baja expectativa de riesgo de incumplimiento (AAA), 3.8% por emisiones corporativas, estructuradas y extranjeras de muy bajo riesgo de incumplimiento (AA+ y AA), y 0.3% por tres certificados bursátiles estructurados y corporativo con calificaciones en escala nacional en los niveles de “BBB+” e inferiores. De acuerdo con lo anterior, Fitch posiciona a MET3 en un nivel de calidad de activos sobresaliente “AAA(mex)”.

MET4

Al llevar a cabo el análisis cuantitativo de MET4 Siefore se aprecia, que de octubre de 2012 a octubre de 2013, los rendimientos reales a tres años otorgados por la Siefore fueron positivos, y se ubicaron en la mayor parte del tiempo, por arriba de la mediana de sus pares. Por el contrario, los rendimientos reales a 1 año fueron inferiores a la inflación y a la mediana del sector durante los últimos meses.

De igual forma, MET4 presentó rendimientos nominales a 1 año menores a la mediana del mercado durante la mitad del período observado; y a 3 años superiores a la mediana de la industria, en su mayoría. Por su parte, los RAR a 1 y 3 años se comportaron consistentemente por debajo de la mediana de sus pares.

Por último, los R-VaR a 1 y 3 años mostraron una evolución desfavorable durante los últimos 12 meses, al estar por debajo de la mediana de la industria y ubicarse en las posiciones bajas del mercado. Esto se deriva principalmente del alto riesgo que asume su portafolio, al presentar un indicador de VaR que se encuentra entre los más altos con respecto a otras SB4.

Al cierre de octubre de 2013, MET4 mostró rendimientos nominales a 1 y 3 años de 1.93 y 5.51% (mediana: 3.89 y 5.94%); RAR a 1 y 3 años de 0.23 y 0.65% (mediana: 0.56 y 0.87%); R-VaR a 1 y 3 años de 0.12 y 0.26% (mediana: 0.28 y 0.33%); así como rendimientos reales a 1 y 3 años de -1.38 y 1.73% (mediana: 0.52 y 2.15%).

En opinión de Fitch, la evolución de los rendimientos de MET4, en conjunto con el análisis de la calidad de la Administradora, corresponde a una calificación de desempeño “Adecuado(mex)”.

Por otro lado, con respecto al segundo componente de la calificación, al cierre de octubre de 2013, MET4 mostraba un portafolio compuesto en 96.6% por instrumentos gubernamentales, bancarios, de entidades del gobierno, estructurados, corporativos, de servicios financieros, extranjeros, así como una operación de reporto con la máxima calificación crediticia (AAA), 3.0% por certificados bursátiles corporativos, estructurados y extranjeros de muy bajo riesgo de incumplimiento (AA+ y AA), y 0.4% por valores estructurados y corporativo con calificaciones en escala local de “BBB+” y menores. Dicha composición crediticia, en opinión de Fitch, posiciona a MET4, en un nivel sobresaliente “AAA(mex)” de calidad de activos.

Siefore adicional

Metlife Afore administra una Siefore Adicional. Cabe mencionar que para el análisis cuantitativo se consideró la totalidad de las Siefores Adicionales existentes en el mercado, derivado del número limitado de fondos que hay con características

similares; por lo que el análisis comparativo está sujeto a esta limitación. A medida que exista un mayor número de Siefors con un perfil de inversión semejante, Fitch incrementará los grupos de referencia.

Metas

En lo que respecta a la Siefore Adicional, el análisis cuantitativo realizado a METAS refleja que en la mayor parte del período octubre de 2012 a octubre de 2013 los rendimientos reales a 1 y 3 años otorgados por la Siefore fueron negativos y se posicionaron por debajo de la mediana de sus pares.

De igual manera durante el plazo citado, METAS presentó rendimientos nominales a 1 y 3 años, consistentemente inferiores a la mediana del mercado; por su parte, el RAR a un 1 año, mostró una tendencia inversa, al posicionarse por arriba de la mediana de la industria, lo que pondera de manera favorable dentro del análisis, aunque el RAR a 3 años se comportó por debajo de la mediana de sus pares durante la mayor parte del tiempo antes mencionado.

Los R-VaR a 1 y 3 años mostraron una evolución favorable durante el período observado, al superar a la mediana de sus pares, ubicándose en las posiciones altas del mercado. Esto se debe principalmente al bajo riesgo que asume su portafolio, al presentar un indicador de VaR que se encuentra entre los más bajos de este tipo de Siefors.

Al cierre de octubre de 2013, los rendimientos nominales de METAS fueron a 1 y 3 años de 2.93 y 1.96% (mediana: 4.06 y 5.56%); RAR a 1 y 3 años de 11.75 y 1.37% (mediana: 1.02 y 1.50%); R-VaR a 1 y 3 años de 5.31 y 1.29% (mediana: 0.58 y 0.90%); así como rendimientos reales a 1 y 3 años de -0.41 y -1.69% (mediana: 0.68 y 1.77%).

En opinión de Fitch, la evolución de los rendimientos de METAS, en conjunto con el análisis de la calidad de la Administradora, corresponde a una calificación de desempeño “Adecuado(mex)”.

Por otro lado, con respecto al segundo componente de la Calificación, al cierre de octubre de 2013, METAS mostraba un portafolio compuesto en 99.7% por instrumentos gubernamentales, corporativos, extranjeros, así como una operación de reporto con la máxima calificación crediticia (AAA) y 0.3% por un certificado bursátil corporativo con calificación “AA(mex)”. En opinión de Fitch, dicha composición crediticia posiciona a METAS, en un nivel sobresaliente “AAA(mex)” de calidad de activos.

Perfil de la administradora

Metlife Afore inició operaciones en el año 2004 con el soporte de sus accionistas: Metlife México, S.A. y Metlife Pensiones México, S.A. Actualmente, administra cinco Siefors Básicas: MET1, MET2, MET3, MET4 y MET5, esta última en este momento posee solamente el capital fijo.

Asimismo, cuenta con una Siefore Adicional (METAS), la cual se integra por las aportaciones voluntarias de los ahorradores.

Al cierre de octubre 2013, manejaba activos netos por un monto de 61 mil 378 millones de pesos, ocupando la décima posición en la industria con una participación de 3.03%. Asimismo, administraba 1 millón 46 mil 281 cuentas (2.08% del sector), de las cuales 37.3% corresponden a trabajadores registrados y 62.7% a los asignados.

Sensibilidad de la calificación

Las calificaciones de las sociedades pueden ser sensibles a movimientos adversos en las condiciones del mercado que afecten el desempeño de los indicadores de rendimiento de las Siefors, y desarrollo de la Administradora; así como a cambios importantes en la calidad de crédito de las emisiones del segmento de deuda que conforman los portafolios. Desviaciones desfavorables y significativas, en cualquiera de los factores clave de calificación de cada sociedad, podrían provocar modificaciones a la baja en las calificaciones otorgadas por Fitch.

Fuente de información:

http://www.fitchratings.mx/ArchivosHTML/Com_12218.pdf

Para tener acceso a información adicional visite:

http://www.fitchratings.mx/ArchivosHTML/Coment_10839.pdf

Seminario: “Regulación de Inversiones en Latinoamérica” (Amafore)

El 22 de enero del 2014, la Asociación Mexicana de Afores (Amafore) dio a conocer que llevó a cabo el Seminario: “Regulación de Inversiones en Latinoamérica”. A continuación se presenta la información.

Amafore informó que en los países donde existen sistemas de cuentas individuales, las administradoras de fondos de pensiones deben procurar lograr los mejores rendimientos de largo plazo de los recursos que administran e invierten, propiedad de los trabajadores, toda vez que dichos recursos serán la base de la futura pensión de quienes concluyen su vida laboral.

Se llevó a cabo el Seminario “Regulación de Inversiones en Latinoamérica”, organizado por la Amafore, promovido y patrocinado por BNP Paribas Investment Partners empresa subsidiaria del grupo BNP Paribas, dedicada a la administración de activos para inversionistas institucionales y con establecimiento en México.

En los trabajos del Seminario, se abordaron y se compararon las características y las estructuras de inversión de los sistemas pensionarios en cada país, así como oportunidades para mejorarlas. Se analizaron diversos temas entre los que destacan: los objetivos y mecanismos utilizados para regular las inversiones de los Fondos de Pensiones; los límites de inversión en instrumentos internacionales, de renta variable, estatales y otros instrumentos; así como medidas prudenciales y límites regulatorios, entre otros.

En este foro, la Amafore destacó que los fondos de pensiones a nivel mundial, y particularmente México, buscan diversificar adecuadamente sus portafolios para lograr rendimientos competitivos en el largo plazo y cubrir contingencias de los mercados financieros. Canalizar las inversiones hacia diferentes sectores y geografías, es una forma eficaz de proteger los recursos de los trabajadores contra la volatilidad de los mercados y lograr rendimientos atractivos.

La Amafore insistió en que entre mayores alternativas de inversión existan, más posibilidades se tendrán de diversificar los portafolios de inversión y, por lo tanto, la vulnerabilidad será menor en situaciones coyunturales adversas y, al mismo tiempo, se brindarán los mejores rendimientos a los trabajadores afiliados.

En este Seminario participaron por el lado de las autoridades reguladoras de los respectivos sistemas pensionarios de cada país: la Presidenta Superintendencia de Fondos de Pensiones de Chile; el Delegado Adjunto Superintendencia de Colombia; el Superintendente Adjunto de AFP y Seguros de Perú; y por México, el Presidente de la Comisión Nacional del Sistema de Ahorro para el Retiro (Consar).

Por el lado de las empresas administradoras de pensiones, los participantes fueron el Presidente de la Asociación de AFP de Chile, y Presidente de la Federación Internacional de Administradoras de Pensiones (FIAP); el Presidente ASOFONDOS

de Colombia; el Presidente de la Asociación de AFP de Perú; y por México, el Presidente Ejecutivo de la Amafore.

Asimismo, estuvieron presentes en el evento los Directores Generales y Directores de Inversiones de las Administradoras de Fondos para el Retiro (Afores) (Afirme Bajío, Azteca, Banamex, Coppel, Inbursa, Invercap, MetLife, PensionISSSTE, Principal, Profuturo, Sura y XXI Banorte), autoridades financieras del país y funcionarios de BNP Paribas Investment Partners.

Fuente de información:

<http://www.amafore.org/sites/default/files/BP%2002-2014%20%2822%20enero%202014%29.pdf>

**Un Modelo para el Sistema de Pensiones en México:
Diagnóstico y Recomendaciones (BBVA Research)**

El 7 de febrero de 2014, la sección de estudios económicos de BBVA Research dio a conocer el documento “Un Modelo para el Sistema de Pensiones en México: Diagnóstico y Recomendaciones”. A continuación se incluye el Resumen, la Introducción y las Conclusiones.

Resumen

La reforma del sistema de pensiones del Instituto Mexicano del Seguro Social (IMSS) efectuada en 1997 permitió acotar el creciente costo fiscal que significaba el anterior esquema de reparto. A 16 años de su creación, el Sistema de Ahorro para el Retiro (SAR) ha tenido efectos macroeconómicos favorables para México, ya que ha incrementado significativamente el ahorro financiero y fomentado el desarrollo de los mercados financieros locales.

Sin embargo, la cobertura del sistema de pensiones no ha evolucionado como se esperaba debido a la alta tasa de informalidad en el mercado de trabajo. Además, las

tasas de reemplazo proyectadas de las pensiones por Vejez en el sistema de contribución definida serán bajas, debido a problemas exógenos al sistema de pensiones, como las bajas tasas de aportación y bajas densidades de cotización.

El principal objetivo de este estudio es presentar los resultados de un modelo de proyección macroeconómica y actuarial para estimar la cobertura laboral y pensionaria, así como las tasas de reemplazo previstas para el período 2012-2050, con base en la información proporcionada por la Comisión Nacional del Sistema de Ahorro para el Retiro y Afore Bancomer.

Los resultados revelan el poco halagüeño escenario de que el sistema de pensiones tiene, y seguirá teniendo a largo plazo, mejoras limitadas en las tasas de cobertura. La posibilidad de obtener pensiones adecuadas quedará restringido a aquéllos que tengan condiciones socioeconómicas con un historial laboral prolongado y que, por consiguiente, podrán aportar a sus cuentas individuales.

Tomando en cuenta este escenario de proyecciones de referencia, simulamos los efectos previstos de aplicar una serie de propuestas con el objetivo de incrementar la cobertura y las tasas de reemplazo, así como incentivar el ahorro voluntario para el retiro.

1. Introducción

Desde 1997, México inició la transición estructural de sus sistemas de pensiones: los principales sistemas públicos han sido reformados a sistemas de contribución definida (CD), con administración privada de los fondos y con beneficios vinculados a los depósitos en cuentas individuales, con el objetivo de otorgar viabilidad financiera y portabilidad de los recursos pensionarios entre ellos. Sin embargo, en México la seguridad social todavía está fragmentada, ya que hay numerosos sistemas de pensiones de beneficio definido (BD) gestionados por diferentes instituciones de

seguridad social, que no funcionan de manera integrada. Actualmente, los principales sistemas de pensiones contributivas cubren aproximadamente⁴⁶ al 39.9% de la Población Económicamente Activa (PEA), siendo los más importantes el IMSS, al cual aportan los trabajadores formales del sector privado, con una cobertura del 32.9% de la PEA; y el Instituto de Seguridad Social para los Trabajadores del Estado (ISSSTE), para los empleados públicos, con una cobertura del 5.6% de la PEA. Ambos sistemas de pensiones fueron reformados en 1997 y 2007, respectivamente, y funcionan como planes de CD basados en cuentas individuales, cuyos recursos son gestionados por las Administradoras de Fondos para el Retiro (Afores). También existen los sistemas de pensiones de los gobiernos estatales⁴⁷, los de las universidades públicas y los de las empresas paraestatales, que son en su mayoría planes de BD y en total cubren el 2% de la PEA.

En cuanto a los trabajadores independientes, no están legalmente obligados a cotizar a un plan de pensiones, por lo que el 60% de la PEA está excluido del sistema de pensiones obligatorio.⁴⁸ Adicionalmente, en los últimos años han surgido numerosos esquemas de pensiones no contributivas a nivel estatal, así como transferencias de tipo asistencial dirigidas a la población de adultos mayores con menores ingresos.

A 16 años de su creación, el Sistema de Ahorro para el Retiro (SAR) administra 2 billones de pesos (157 mil millones de dólares), equivalente a 12.7% del Producto Interno Bruto (PIB); que constituyen los ahorros para la jubilación de 49.8 millones de cuentas individuales. Sin embargo, los niveles de cobertura distan de ser los óptimos, y la mayor parte de la fuerza laboral queda sin ninguna protección en la vejez.

⁴⁶ Según los datos del Primer Informe del Gobierno (2013) del Presidente Enrique Peña Nieto y el Instituto Nacional de Estadística, Geografía e Informática (INEGI).

⁴⁷ Cada estado puede determinar de manera autónoma su propio sistema de pensiones, a través de legislaciones locales.

⁴⁸ Según la nueva metodología para la medición de la informalidad del INEGI, se considera informales a los trabajadores independientes o sin contrato.

Cuando se iniciaron las reformas de los sistemas de pensiones en América Latina y en varios países de la región se implantaron los sistemas de CD, se esperaba que a medio plazo el grueso de la fuerza laboral quedara cubierta por estos sistemas; sin embargo el alto nivel de informalidad del mercado laboral, así como la escasa cultura financiera y la falta de planificación para el retiro de la población, no han fomentado un incremento significativo de la cobertura en los últimos años. Por otra parte, las tendencias demográficas mundiales apuntan hacia un envejecimiento de la población debido a la mayor esperanza de vida y a una reducción de la tasa de natalidad. En consecuencia, en los próximos años los sistemas de pensiones financieramente viables serán un elemento fundamental de las finanzas públicas de diversos países.

Según la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE, 2011), las políticas en materia de pensiones deben mantener un equilibrio adecuado entre los beneficios ofrecidos (ingresos adecuados al retiro) y la sostenibilidad financiera de los sistemas de pensiones. Este equilibrio ha resultado más difícil de alcanzar, aparte del gran reto que supone el envejecimiento de la población, como consecuencia de la reciente crisis económica y financiera, de profundas repercusiones en la economía y en las finanzas públicas de todo el mundo.

Todas estas problemáticas requieren una cuantificación más detallada, tanto a nivel de profundidad como de tiempo. Por profundidad nos referimos a estimaciones desglosadas a nivel de individuos representativos, ya que la interacción de cada uno de ellos con el sistema de pensiones es muy diferente en cada caso, dependiendo de las características socioeconómicas individuales. Con respecto al horizonte de las estimaciones, consideramos que es necesario observar el comportamiento del sistema no solamente en el período actual, sino en términos de evolución durante las próximas décadas, considerando la interacción de los diversos factores demográficos y macroeconómicos. Prácticamente no existen modelos de proyección del sistema de pensiones de México que tomen en cuenta ambas dimensiones, por lo cual

consideramos que el presente estudio del sistema de pensiones del IMSS puede contribuir a llenar dicha laguna.

El principal objetivo de este estudio es elaborar un modelo de proyecciones hasta el año 2050, dentro del marco de las previsiones demográficas y económicas, que posibilite un diagnóstico detallado de las condiciones actuales de los componentes del sistema, del nivel de cobertura efectivo para los diferentes grupos de cotizantes, y del potencial existente —dadas las condiciones actuales— de ofrecer un nivel adecuado de ingresos al retiro. Para ello, el modelo gestiona una muestra aleatoria de 4 millones de individuos, categorizados en 60 tipos de cada edad.

Específicamente, clasificamos a las personas por edad, sexo, nivel de estudios y deciles de distribución del ingreso. Cada tipo de persona puede estar en una posición diferente en función de su situación laboral (asalariado, desempleado, independiente) o de su posición en el sistema de pensiones (afiliado, cotizante regular o irregular). Las ventajas de este nivel de detalle son que permite simular la mayoría de las reformas paramétricas o estructurales que se proponen, y que calcula las respectivas repercusiones sobre segmentos concretos de la población.

Los resultados revelan el poco halagüeño escenario de que el sistema de pensiones tiene, y seguirá teniendo a largo plazo, mejoras limitadas en las tasas de cobertura. La posibilidad de obtener pensiones adecuadas quedará restringido a aquellos que tengan condiciones socioeconómicas con un historial laboral prolongado y que, por consiguiente, puedan hacer aportar regularmente a sus cuentas individuales.

Este documento original está organizado de la siguiente manera: después de la introducción, la Sección 2 describe el sistema el sistema de pensiones del IMSS. La tercera sección describe en detalle el modelo de proyecciones. La cuarta presenta un diagnóstico de las características socioeconómicas de los trabajadores que participan en el sistema de pensiones. La Sección 5 presenta las proyecciones del escenario base

del modelo, estima la cobertura del sistema de pensiones, así como la cuantía de las mismas, y las tasas de reemplazo obtenidas en caso de mantenerse constantes las actuales condiciones del sistema. Al mismo tiempo, evalúa los efectos que las diferentes variables económicas y principales parámetros del sistema tienen sobre las pensiones y el correspondiente costo fiscal. También se evalúa una serie de propuestas para incrementar la cobertura de los sistemas de pensiones y obtener un mayor ingreso al retiro, mismas que se presentan en la Sección 6. Por último, la Sección 7 presenta las principales conclusiones de este estudio.

5. Conclusiones

A manera de conclusión, podemos afirmar que la reforma efectuada en 1997 al sistema de pensiones del IMSS permitió acotar el creciente costo fiscal que suponía el anterior sistema de reparto. A dieciséis años de su creación, el SAR ha tenido efectos macroeconómicos favorables para México, pues ha incrementado significativamente el ahorro financiero, promovido el desarrollo de los mercados financieros locales, y conllevado la creación de nuevas clases de activos en los cuales las Afores invierten los ahorros de las pensiones. Sin embargo, las tasas de cobertura y de reemplazo están lejos de ser ideales, debido a problemas exógenos al sistema de pensiones, como las bajas tasas de aportación, las bajas densidades de cotización y los mercados laborales informales.

Más allá del conocimiento general de las dificultades generales que enfrenta el sistema de pensiones del IMSS en México, el presente trabajo ha permitido abordar la problemática en dos dimensiones: profundidad y duración. Con respecto a la profundidad, ha mostrado a nivel individual los problemas de cobertura y acceso a una pensión, en función de las características socioeconómicas del empleo, el ingreso, la educación, el sexo y la generación a la que pertenece el trabajador (Generación de transición o Generación Afore). Con respecto al tiempo, BBVA realizó una

proyección a largo plazo de la situación que podría presentarse para los diferentes grupos de individuos. Sobre esta base, podríamos diagnosticar las condiciones del sistema de pensiones hasta 2050.

Para ello, el modelo de BBVA de proyección utiliza bases de datos con información de los perfiles socioeconómicos de 4 millones de individuos, con unas 40 variables en el período 2010-2050. Los datos están organizados en 60 tipos de individuos representativos y las proyecciones siguen un modelo de contabilidad generacional, basado en el uso de técnicas actuariales y estimaciones macroeconómicas. El modelo incluye un elemento dinámico: la variable de educación que afecta a la probabilidad de la aportación, los perfiles salariales y las densidades de cotización.

De hecho, el diagnóstico de los individuos representativos apunta hacia varias conclusiones interesantes a tener en cuenta. Las características socioeconómicas se reflejan en los perfiles de participación de los trabajadores en el sistema de pensiones, como los salarios y las densidades de aportación durante el ciclo del empleo, que determinarán el nivel de las pensiones que recibirán. En torno al 47% de los afiliados no obtendría una pensión en el momento de su jubilación, al haber realizado aportaciones irregulares, aunque recuperarían el saldo acumulado en su cuenta individual. El nivel de educación es una variable fundamental para obtener mayores ingresos, considerando que dentro del grupo de afiliados con educación terciaria, el 70% hacen aportaciones regulares.

La densidad de cotización es otra variable que determina el derecho a obtener una pensión, puesto que la L73 exige un mínimo de 500 semanas cotizadas, mientras que la L97 requiere 1 mil 250 semanas de cotización. A este respecto, los cotizantes regulares, tienen densidades de aportación promedio del 70%, mientras que los irregulares alcanzan una media de solamente el 17%, lo cual disminuye la probabilidad de reunir los requisitos para tener derecho a una pensión por Vejez.

Por otra parte, la cobertura laboral también depende del nivel educativo, pues alrededor del 20% de la PEA con educación primaria está cubierta, porcentaje que se incrementa hasta el 30 y el 60% en el caso de la educación secundaria y terciaria. Del mismo modo, los grupos más jóvenes (menores de 30 años) presentan niveles de cobertura laboral más bajos, lo que tendrá repercusiones muy negativas sobre el futuro de sus pensiones. En el escenario proyectado hasta 2050, las tasas de cobertura laboral seguirán siendo muy bajas, alrededor del 50% de la PEA en promedio.

En cuanto a la cobertura pensionaria, actualmente los hombres presentan mayor nivel de cobertura que las mujeres. Las proyecciones muestran que dicha cobertura apenas se incrementa: sólo 22% de los adultos mayores tendrán una pensión del IMSS en el 2050. Esto se explica por la limitada participación en la etapa activa, por los mayores requisitos que existirán para acceder a una pensión en comparación con generaciones pasadas y por el hecho que el número de personas mayores de 65 años está creciendo significativamente como consecuencia de los cambios demográficos.

Las tasas de reemplazo proyectadas muestran un comportamiento heterogéneo: desde 2012 hasta 2035 se espera que los trabajadores de la generación de la transición escogerán la pensión de L73, cuya tasa de reemplazo media es creciente en el horizonte de proyección, pues a medida que vayan jubilándose las generaciones con un mayor nivel educativo y un historial de empleo más prolongado, recibirán pensiones más altas. A partir de 2035, los primeros trabajadores de la generación de Afore empezarán a recibir pensiones financiadas con las cuentas individuales (L97), cuyas tasas de reemplazo serán considerablemente inferiores en comparación con las de L73, debido sobre todo a factores exógenos al sistema de pensiones, como bajas tasas de aportación y bajas densidades de cotización. Las tasas de reemplazo de L97 muestran una fuerte tendencia descendente, como resultado de que prácticamente el 75% de los pensionados recibirán la pensión mínima garantizada (que es constante en términos reales, en tanto que los salarios presentan un crecimiento real), del aumento

de la esperanza de vida y la tendencia descendente de las tasas de interés. Las condiciones cambian de acuerdo con las condiciones socioeconómicas de los individuos representativos, dado que las pensiones que reciben los grupos de menores ingresos reciben subsidio gubernamental a través de la Pensión Mínima Garantizada (PMG) y la Cuota Social.

Por otra parte, el costo fiscal del sistema de pensiones del IMSS incluye el pago de pensiones de L73, la PMG, la Cuota Social y otras aportaciones gubernamentales a la cuenta individual de los trabajadores activos. El valor presente del costo fiscal en 2012-2050 en el escenario base es del 32.9% del PIB nominal de 2012. El componente más importante de este costo son las pensiones de L73.

Las proyecciones del escenario base presentan un futuro difícil para la protección de los adultos mayores. En este caso, uno de los factores que destaca son las enormes consecuencias negativas de un mercado laboral informal sobre las condiciones de cotización y, por tanto, sobre las posibilidades de obtener pensiones adecuadas. La situación es dramática en el caso de los jóvenes y de personas de bajo ingreso, debido a su limitada capacidad de acumulación, algo mucho más obvio en el caso de grupos de menor educación.

Tomando como punto de partida este escenario de proyecciones de referencia, BBVA simula los efectos previstos de aplicar una serie de propuestas con el objetivo de abordar los principales problemas, como la baja cobertura, las bajas tasas de reemplazo y la baja participación de los jóvenes en el sistema. La primera propuesta consiste en aumentar la tasa de aportación a la cuenta individual, que actualmente equivale al 6.5% del salario base de cotización. Países con esperanza de vida semejantes a la que registra México presentan actualmente tasas de aportación por encima al 10%. Un escenario que considere un aumento de la tasa de aportación de 100 puntos base por año, desde el 2013 al 2017, conllevará una tasa de aportación del

11.5% del salario en 2017. La tasa de reemplazo media podría incrementarse en 4 puntos porcentuales en 2050 en comparación con el escenario base. Así, el costo fiscal podría reducirse en un 2.9% del PIB. Sería ideal implementar un mecanismo institucionalizado para que la tasa de aportación se ajustase en un futuro, tomando en consideración los indicadores de esperanza de vida, la rentabilidad de largo plazo de los fondos de pensiones y la densidad de cotización de los trabajadores.

Desde el punto de vista paramétrico, BBVA analizó cómo los mecanismos de jubilación anticipada no guardan una relación racional con el concepto de ahorro para la jubilación, y los mayores riesgos de longevidad derivados de ello. Según estadísticas del IMSS, el 78% de los actuales pensionados se jubilaron de forma anticipada. En consecuencia, la segunda propuesta es eliminar gradualmente la jubilación anticipada aumentando continuamente la edad mínima de jubilación hasta que desaparezca en 2017. Esta simulación demuestra que, con esta medida, el costo fiscal de las pensiones del plan L73 disminuiría en un 5.6% del PIB, con respecto a los resultados obtenidos en el escenario de referencia.

La tercera propuesta se refiere a la integración de los programas de pensiones no contributivas a nivel estatal y federal en un único programa universal de pensiones, prefinanciado con aportaciones a un fideicomiso o fondo, administrado por instituciones financieras independientes, para garantizar la transparencia y los beneficios de la rentabilidad financiera de las aportaciones al fondo.

En cuarto lugar BBVA propone un plan de aportaciones compartidas para los jóvenes, a través del cual el gobierno aportaría el 100% de las contribuciones a la cuenta individual de los trabajadores de entre 14 y 20 años, porcentaje que se iría reduciendo de forma gradual hasta llegar al 0% a los 30 años. Esto apoyaría a los trabajadores jóvenes y proporcionaría subsidios tanto a ellos como a sus empleadores. Este plan no solamente aumentaría la cobertura laboral del grupo de trabajadores jóvenes, sino que

además promovería el empleo formal en las empresas que se hayan incorporado al programa.

Una quinta propuesta se refiere a la necesidad de reformar los actuales planes de pensiones de BD para los Estados, empresas paraestatales y de universidades públicas, que serán financieramente inviables en el futuro y que representan un problema para las finanzas públicas. Sobre este particular, BBVA propone que estos planes sean reformados y convertidos en sistema de aportaciones definidas, con el objeto de conseguir una completa portabilidad de las prestaciones de jubilación de los trabajadores.

En cuanto a la incorporación obligatoria al SAR para los trabajadores independientes, dicha medida podría aplicarse de manera similar a la implementada en Chile en 2008, que obligó a los independientes sujetos a declarar el impuesto sobre la renta (ISR), a realizar aportaciones basadas en sus ingresos anuales, en el marco de un programa gradual que consta de una fase informativa, seguido de una fase de exclusión voluntaria en la que los trabajadores manifiestan explícitamente su deseo de no aportar, y una última fase obligatoria. Este plan podría implementarse en México, conjuntamente con un sistema de aportaciones compartidas del gobierno que cree incentivos para la participación.

La última propuesta consiste en diseñar nuevos planes de incentivos fiscales para el ahorro voluntario, con el objeto de beneficiar a los trabajadores de bajos ingresos en el momento de retirar sus recursos para tener una pensión. En este momento, solo los trabajadores de ingresos altos (que ganan más de 400 mil pesos y están obligados a declarar el ISR) pueden aprovechar los incentivos tributarios en el momento de realizar las aportaciones.

Las medidas propuestas pretenden ayudar a subsanar los puntos débiles del SAR, incrementando los niveles de reemplazo proyectados y reduciendo en algunos casos el

costo fiscal asociado a la reforma de pensiones. Por último, aunque no menos importante, debe reforzarse la educación financiera de los trabajadores, con el objetivo de que estén mejor preparados para su jubilación, promoviendo la creciente importancia del ahorro voluntario para obtener un ingreso adecuado en la vejez.

Fuente de información:

http://www.bbvaresearch.com/KETD/fbin/mult/WP_1407_tcm346-423067.pdf?ts=1122014

La edad de jubilación se sitúa en 64.3 años tras la reforma de la jubilación anticipada (Gobierno de España)

El 21 de enero de 2014, el Gobierno de España informó que la Ministra de Empleo y Seguridad Social anunció que la edad real de jubilación se incrementó hasta los 64.3 años, a partir de los 63.9 de 2012, a consecuencia del incremento de la edad legal aprobada en 2011 y en especial de la reforma aprobada en marzo de 2013 de la jubilación anticipada y parcial. A continuación se presenta la información.

La Ministra de Empleo y Seguridad Social (de España) aseveró que en el último año se redujeron 6.5% las jubilaciones anticipadas. Asimismo, el número de trabajadores que se jubilaron a la edad legal, sin anticipar su acceso a la pensión, aumentó en este período 10.3 por ciento.

Durante la presentación del libro “Pensiones. Una Reforma Medular⁴⁹”, dirigido por José Antonio Herce, en el Círculo de Empresarios, la Ministra de Empleo y Seguridad Social informó también que 9 mil 94 personas compatibilizan trabajo y pensión –de los cuales, 7 mil 517 son trabajadores autónomos, el 83%- como resultado también de las medidas adoptadas para incentivar el alargamiento de la vida laboral.

⁴⁹ http://www.fef.es/new/index.php?option=com_k2&view=item&id=271:presentación-del-estudio-pensiones-una-reforma-medular&Itemid=137

En su intervención, la Titular de Empleo y Seguridad Social subrayó que en España se ha apostado con un alto grado de consenso por un modelo “público, de reparto, de equidad y contributividad”, con base en la solidaridad intergeneracional: “solidaridad entre personas de una misma generación y entre personas de sucesivas generaciones”.

Adecuación de la cotización y transparencia

La Ministra de Empleo y Seguridad Social recordó que España se enfrenta a un importante desafío demográfico que no es coyuntural sino estructural. Con este horizonte, el Gobierno emprendió un conjunto de medidas, por el lado de los ingresos y los gastos: la separación de las fuentes de financiamiento, la equiparación de contribución entre los distintos regímenes, la lucha contra el fraude y, especialmente, la introducción del factor de sostenibilidad y las nuevas reglas de revalorización de las pensiones.

En la misma línea, la Ministra se refirió a la ampliación de los conceptos retributivos sujetos a cotización, que acerca la regulación de la Seguridad Social a la fiscal. Así, ha destacado que se trata de una medida “con la que ganan todos”.

Los trabajadores, sobre todo aquellos con salarios medios y bajos, porque al cotizar por todo su salario tendrán mayores prestaciones presentes y futuras; las empresas, porque la transparencia retributiva favorece la competencia en el mercado. Y también la Seguridad Social, porque medidas como esta garantizan la sostenibilidad del sistema.

La funcionaria española destacó el valor de la transparencia y la eficacia de la comunicación como una necesidad en la relación de los ciudadanos con la Seguridad Social. En este marco situó la iniciativa de enviar a los trabajadores mayores de 50 años una previsión de la pensión a la que tendrán derecho. Se trata de una medida de

gran complejidad técnica pero que reforzará “la responsabilidad y el compromiso con el sistema” de los ciudadanos.

Por último, la Ministra revalorizó el debate público y el consenso como contribución a la “permanente reinvenición de la Seguridad Social”.

Del libro “Pensiones. Una Reforma Medular”, a continuación se presenta la Presentación e Introducción; del Capítulo 2 al 13, cuando es el caso, el Resumen Ejecutivo y las Conclusiones respectivas del Capítulo, los créditos respectivos de los autores se encuentran en los pies de página; finalmente, el Capítulo de Conclusiones y Recomendaciones del documento.

Pensiones: una reforma medular: Reinventar la seguridad social para impulsar el bienestar y el crecimiento

Presentación

Una vez más la Fundación de Estudios Financieros y el Círculo de Empresarios presentan un volumen sobre las pensiones. En nuestra opinión, ello tiene, al menos, dos razones. Por un lado, la constatación de que, a pesar de lo que se ha caminado, todavía no está claro en qué sentido de futuro se mueve una institución, la Seguridad Social, que ha servido muy bien a la sociedad española durante un siglo. Por otro lado, se encuentra la compulsión de nuestras organizaciones para alimentar permanentemente un debate que no debe cesar, ni siquiera cuando creamos que ya hemos conseguido un sistema sostenible, suficiente y equitativo, si tal sistema existiera.

En esta ocasión, se combinan de manera natural ambos tipos de razones para presentar un nuevo volumen que plantea la necesidad de pensar en términos de una reforma continua de nuestro sistema de pensiones pautada de vez en cuando por

planteamientos de reforma estructural para instalarnos definitivamente en el siglo XXI.

Los diversos autores que contribuyen a este volumen colectivo abordan una amplia gama de problemas (o disfunciones) por afrontar, potencialidades por explotar, adaptaciones pendientes y alternativas de futuro a más largo plazo, justo en los momentos en que nuestro país afronta una nueva reforma del sistema de pensiones para la adopción del denominado Factor de Sostenibilidad.

Como se indica en el volumen, una vez resuelto el grave problema de la sostenibilidad de nuestro sistema de pensiones, y la reforma planteada posee la llave de dicha sostenibilidad, a diferencia de las que se han sucedido hasta la fecha, habrá que afrontar los problemas de suficiencia y eficiencia de las pensiones. Curiosamente, en el contexto actual del sistema, eficiencia equivale a equidad, pues el sistema acumula una serie de disfunciones que lo hacen, a la vez, menos eficiente y equitativo de lo que se cree.

Este volumen, en fin, parte de la consideración de que el cambio biodemográfico que nos concierne de muchas maneras es estructural y de una gran envergadura, habiéndose acumulado tal retraso en la necesaria adaptación económica, social y de los estilos de vida ligados a las pensiones, que el cambio global de la sociedad, la economía y las bases financieras de la Seguridad Social del futuro deben replantearse con valentía y generosidad, como se hizo hace aproximadamente un siglo cuando, por primera vez, se inventó el modelo que tan bien nos ha servido hasta hoy.

Esta reinvención de la Seguridad Social no debe hacerse precipitadamente y el proceso debe recibir numerosas aportaciones de todos. Hay, digamos, tiempo. Por eso la propuesta que se avanza en el volumen es deliberadamente osada, cuando no provocadora.

El Círculo de Empresarios y la Fundación de Estudios Financieros creemos cumplir con nuestra razón de ser al trasladarla a la sociedad.

Fundación de Estudios Financieros
Círculo de Empresarios

1. Introducción

El universo de las pensiones es extraordinariamente complejo. Abarca a la práctica totalidad de la población a través de la vinculación laboral de sus miembros activos y, por lo tanto, los cambios demográficos, sociales y productivos interpelan a los esquemas de pensiones de manera decisiva.

Las pensiones son un “compacto social”, una institución (como lo pueda ser la del dinero) que contribuye a la eficacia y eficiencia general de la sociedad. O a su bloqueo, en ausencia de adaptación a los cambios estructurales en los ámbitos mencionados en el párrafo anterior y/o de una regulación adecuada.

Las pensiones, por fin, son derechos a (o promesas de) recibir rentas vitalicias en la ocurrencia de determinadas contingencias excluyentes de la actividad laboral y de los ingresos asociados a la misma. Disponer de esta cobertura tiene un valor incalculable desde el punto de vista social. Ningún arreglo estrictamente privado podría procurarla para todos por la sencilla razón de que el riesgo de longevidad, determinante de la carestía de las rentas vitalicias, es un riesgo no asegurable excepto en condiciones que solo la compulsión pública puede crear. Y, aun así, tampoco el aseguramiento público lo es al cien por cien ni resulta gratuito para la sociedad.

La crisis ha acabado precipitando la necesidad de afrontar resueltamente el futuro de las pensiones en España. A mediados de 2010, el Gobierno del momento inició la formulación de la que acabaría siendo la reforma más ambiciosa acometida desde

mediados de los años ochenta, que se encuentra vigente desde el 1 de enero pasado. A principios de 2013, igualmente, ante las limitaciones que presentaba la reforma de 2011 a la hora de garantizar la plena sostenibilidad del sistema de pensiones, el actual Gobierno acometió la tarea de explicitar en plazo breve la principal pieza de aquella reforma postergada en la misma hasta 2027: el Factor de Sostenibilidad. En este factor reside la clave de la genuina sostenibilidad del sistema de pensiones.

En el momento en el que este volumen vea la luz, estará finalizando su trámite parlamentario el Proyecto de Ley que regulará a partir del 1 de enero de 2014 dicho factor de sostenibilidad. Su introducción habrá cerrado un ciclo de reformas inusitadamente intensas y, hasta cierto punto, vertiginosas que, parafraseando las palabras de la propia Ministra de Empleo y Seguridad Social pronunciadas en el curso de la defensa parlamentaria del Proyecto de Ley, lograrán mantener a flote el barco de las pensiones, dejándolo en condiciones de reiniciar su singladura hacia donde la sociedad decida que debe dirigirse.

Esta metáfora del barco es más que oportuna, ya que una vez encarrilada la sostenibilidad del sistema público de pensiones, cegada la creciente vía de agua de su insuficiencia financiera en algún momento del futuro próximo, subsistirán muchos interrogantes acerca de la suficiencia de las pensiones sostenibles resultantes, así como de su eficiencia en términos de los colectivos y contingencias efectivamente cubiertos por el sistema, de la combinación de elementos contributivos y redistributivos más deseable, o de la capacidad del conjunto de incentivos del sistema para lograr que los individuos permanezcan el tiempo adecuado en la actividad laboral. No menos relevantes están siendo ahora mismo los retos referidos a la cobertura de las personas con dependencia y, teniendo en cuenta que a edades a las que cada vez más personas llegan, detrás de todo pensionista hay un dependiente, hay una obvia interpelación hacia el sistema de pensiones para que éste se integre con un sistema de cobertura de la dependencia en uno u otro modo.

Se ha dicho muchas veces que las pensiones necesitan un proceso de reforma permanente, aunque solo sea para lograr su adaptación a las cambiantes circunstancias demográficas, sociales y productivas. Normalmente, estas reformas serán de baja intensidad y pasarán desapercibidas al gran público. De vez en cuando, sin embargo, la reforma de las pensiones debe ser pautada por iniciativas de mayor envergadura. Todo indica que el presente ciclo de reforma de las pensiones es de esta segunda estirpe.

Pero, tampoco será el último de esta clase. De hecho, sólo los formidables cambios registrados en los últimos cien años en la esperanza de vida hubieran obligado, en la lógica de la reforma permanente pautada, a ciclos de reforma mucho más ambiciosos en el pasado para evitar la acumulación de un enorme retraso en la adaptación a estos cambios. Si, además, se tienen en cuenta los cambios en la organización social y los estilos de vida de la población, o los cambios en el entorno productivo y laboral, el sistema de pensiones que tales realidades requieren debería ser muy distinto del actual y del que resulte de la adopción de las medidas de sostenibilidad previstas.

Dando por descontado, pues, que la sostenibilidad de las pensiones queda en buena medida despejada por la introducción del Factor de Sostenibilidad y del Índice de Revalorización de las Pensiones contemplados en la normativa en curso de aprobación en estos momentos, este volumen quiere ser una contribución al debate sobre las pensiones del futuro, de hecho, sobre las pensiones del Siglo XXI.

La obra se compone de una docena de capítulos (además de la presente introducción y un capítulo final de conclusiones) elaborados por distintos autores que, dentro del tratamiento auto contenido y libre que aporta cada uno al tema que se le ha propuesto, siguen un hilo conductor. Los capítulos segundo a cuarto (a cargo de Chuliá, Eyries y Ureta y Fernández Vera, respectivamente) trazan el contexto general de la demografía, los estilos de vida, la sociedad y las finanzas en el que se está expresando

ya el futuro de las pensiones. ¿Qué rasgos de los desarrollos actualmente observados en todos estos ámbitos rodearán y determinarán las pensiones del futuro?

Los capítulos quinto a séptimo (a cargo de Borraz, Blasco y Velázquez y Núñez, respectivamente) sitúan la atención en algunas características menos ponderadas del actual sistema de pensiones que, verosímilmente, se verán muy condicionadas en los próximos años por la integración del marco presupuestario a la que obligan los cambios recientes en materia de estabilidad presupuestaria, la necesidad de solventar ineficiencias actuariales del sistema y las consecuencias de la formulación de un nuevo modelo productivo en España que estimule la productividad y determine mejores pensiones futuras. Sin resolver estas tareas, más o menos urgentes, las pensiones del futuro no serán muy diferentes de las del presente, y puede que fuesen incluso peores, aunque fuesen sostenibles.

Los capítulos octavo y noveno (a cargo de Doménech y Devesa y Domínguez, respectivamente) abordan algunas de las claves más importantes que hay que desvelar para empezar a imaginar ese futuro de las pensiones: ¿cómo hacer que el sistema de pensiones sea un factor de producción, además de un factor de cohesión? ¿Cómo conseguir pensiones suficientes y justas, además de sostenibles?

Los capítulos décimo a decimosegundo (a cargo de Azpeitia, Aldama y Valero, respectivamente) elaboran las pautas comparativas que las experiencias internacionales más avanzadas en materia de pensiones públicas y privadas y del “producto” básico sobre el cual se organiza cualquier compacto de previsión social: las rentas vitalicias. Aunque el concepto es meridianamente claro, su técnica no lo es tanto y, desde luego, conviene repensarlo a la luz de los espectaculares desarrollos de la longevidad, que inciden en la línea de flotación de cualquier producto vitalicio. Quizá nos preguntamos poco acerca de por qué son tan escasos los productos de esta especie que sean a la vez eficaces y eficientes (asequibles). Pero tampoco reparamos

en que la Seguridad Social es justamente ese tipo de producto. Mejor dicho, lo era hasta que la longevidad ha acabado por hacerlo insostenible, dada la rigidez de muchos de los elementos del sistema.

El último capítulo (a cargo de Herce y del Olmo), justamente, elabora un planteamiento que permite imaginar vías para hacer esa renta vitalicia ideal una realidad en la práctica introduciendo flexibilidad en su definición y, en definitiva, llevando a cabo algo tan sencillo como reinventar la Seguridad Social. Es decir, haciendo lo que se hizo hace más de un siglo en Europa: asegurar la “gran vejez”.

Un último capítulo decimocuarto, por fin, contiene las principales conclusiones que pueden articularse a partir de los capítulos anteriormente mencionados y las recomendaciones a las instituciones, la industria de las pensiones y el conjunto de la sociedad que se desprenden de aquéllas.

2. La sociedad española ante el cambio de contexto demográfico y el futuro de las pensiones⁵⁰

Resumen Ejecutivo⁵¹

La aceptación social de las reformas de pensiones pasa por la comprensión del problema que plantea la evolución demográfica a los Estados del bienestar que se han comprometido a proveer a todos sus ciudadanos jubilados, los presentes y los futuros, rentas vitalicias “adecuadas y suficientes”. Tratándose de una cuestión bastante complicada y esquiva a una aproximación desapasionada, para comprenderla se precisa información relevante y sólida, procedente de fuentes que susciten credibilidad y confianza.

⁵⁰ Elisa Chuliá, Profesora Titular de Sociología en la UNED.

⁵¹ Este artículo forma parte de las investigaciones que se están llevando a cabo en el marco del proyecto CSO2010-21881 (Plan Nacional de I+D+i), financiado por el Gobierno de España.

Los españoles no ignoran que el aumento del peso demográfico de los mayores implica dificultades para el Estado y la sociedad, pero, en comparación con otros problemas más inmediatos, no sienten una gran preocupación ante el envejecimiento de la población. Las deficiencias del debate público sobre las pensiones en España han dificultado una apreciación equilibrada de la importancia y la complejidad del problema, así como de la necesidad de acometerlo con prioridad y prudencia al mismo tiempo, tratando de evitar situaciones futuras no solo económicamente insostenibles, sino también social y políticamente críticas. Es fundamental que los ciudadanos conozcan el alcance del desafío derivado de la evolución demográfica en curso; que reparen en que, con el aumento de la longevidad, ha disminuido el grado de contingencia de la jubilación, haciéndose más cierta y, por tanto, más previsible; y que obtengan una idea realista sobre los costos y los beneficios que implican las alternativas de acción disponibles. Solo así se hallarán en condiciones de entender y aceptar las reformas del sistema de pensiones, en lugar de ver en ellas un motivo para reforzar su desafección política; y solo así podrán tomar decisiones responsables respecto a su propia jubilación conforme a sus capacidades y preferencias.

3. La aceptación social de las pensiones privadas⁵²

Resumen Ejecutivo

El proceso de longevidad demográfico afecta a la mayoría de los países desarrollados y constituye un fenómeno irreversible. En el Observatorio de las Pensiones CASER, hemos pulsado la opinión de los ciudadanos en los últimos cinco años.

La aceptación social de las pensiones privadas está vinculada a la opinión de quien es el responsable de sostener el sistema público de pensiones. ¿Es el estado el único responsable o también los individuos deben garantizar pensiones dignas para los

⁵² Ignacio Eyries García de Vinuesa, Director General de CASER.

mayores? Mayoritariamente los españoles piensan que es una responsabilidad compartida, si bien una parte muy significativa opina que es fundamentalmente una cuestión del estado protector.

De hecho es un mito el que los españoles no ahorren para su jubilación, incluso a pesar de la crisis. Aproximadamente 55% de los españoles o ahorran ahora o ahorraron en el pasado para su jubilación. La crisis sí que incide en la capacidad de ahorro, aunque quienes han desarrollado un hábito virtuoso del ahorro muestran más constancia y logran acumular más importes que aquellos que ahorran de forma asistemática.

Las reformas implementadas por parte del gobierno han contribuido a restaurar la imagen del sistema público de pensiones. Dentro de la valoración de posibles mejoras para el futuro, la sociedad vería con buenos ojos incrementar las cotizaciones de las empresas y dar ventajas fiscales al ahorro privado lo cual es coherente con una valoración favorable al desarrollo de la previsión social complementaria privada.

Por tanto la aceptación social de las pensiones entre los ciudadanos es real, sin tener que ser demostrada con estridencia. En el ámbito de la previsión social en las empresas se dibuja una divergencia amplia entre lo que las personas desean, que es un mayor desarrollo, y la realidad de España.

Conclusiones

Se vive un momento histórico en relación con el Estado del Bienestar, del que las pensiones de jubilación son uno de los mayores exponentes. Dada la envergadura del tema, CASER decidió en 2008 iniciar una serie de investigaciones relacionadas con la percepción de los españoles de este problema y sus posibles soluciones. Una de las acciones emprendidas fue encuestar a la población española de forma recurrente a lo largo de los últimos cinco años. Esto permite evaluar no sólo un estado de opinión,

sino su cambio y tendencia a lo largo de los cinco últimos años, caracterizados por una aguda crisis económica.

La aceptación social de las pensiones privadas es más elevada en los países en que existe una conciencia generalizada de que la responsabilidad en el futuro colectivo como sociedad pasa por que cada persona asuma su cuota de implicación. Esto implica cambiar de una actitud pasiva (el Estado me dará la pensión que me corresponde) a una actitud activa (voy a conseguir la pensión que necesito).

Un falso mito sobre las pensiones en España es que se ha dejado de pensar en el problema de las pensiones como algo que tiene que resolver el Estado, asumiendo cuotas relevantes de involucración personal. El ciudadano medio ha dejado de asumir el paternalismo que tenía antiguamente el Estado y ha empezado a hacerse preguntas sobre la sostenibilidad del sistema público de pensiones. La mitad de la población opina que la responsabilidad del tema de las pensiones es compartida entre el Estado y el individuo. Con todo aún la mitad de la población mantiene que las pensiones son asunto únicamente del Estado y apenas 2% defienden que es responsabilidad exclusiva del individuo.

Como corolario, la aceptación social de las pensiones privadas es generalizada. Sin embargo un proceso de privatización no es socialmente factible por cuanto la opinión pública considera necesario el papel del Estado (como responsable relevante en facilitar pensiones dignas).

La opinión generalizada es que, en el futuro, el sistema público de pensiones reducirá sus prestaciones (57% de los encuestados) o seguirá más o menos como hoy (22% de los encuestados). La valoración que efectúan los ciudadanos de las medidas de reforma, aplicadas o en curso, no puede ser muy favorable debido a su impopularidad.

Por el contrario, gozarían de la aprobación popular medidas como aumentar las cotizaciones de las empresas, dar ventajas fiscales al ahorro privado o incentivar la natalidad. Por tanto la aceptación social de las pensiones privadas también se deriva de las medidas complementarias de reforma para sostener el sistema público básico.

El ahorro privado, es una de las claves y las diferentes encuestas ponen de manifiesto que es un mito el que los españoles no ahorren para su jubilación.

Aunque sólo un 34% de los españoles estén ahorrando para la jubilación, hay un 55% de españoles que bien están ahorrando o ahorraron en su día pensando en la jubilación. Por tanto, la propia realidad y la concientización real van contra el estereotipo de un español que vive al día y no piensa en el futuro.

Por perfiles, ahorran más para su jubilación las personas con ingresos mensuales superiores a 3 mil euros, los autónomos, las mujeres y los mayores de 45 años.

Según los resultados de la encuesta de 2012, la mitad de los españoles afirma tener un hábito de ahorro consolidado, y de la otra mitad restante, 40% define su hábito como débil. El 10% restante reconoce no tener ningún hábito de ahorro.

Esta crisis tan persistente en el tiempo ha reducido la capacidad de ahorro pensando en la jubilación de los españoles. Sin duda el ahorro recurrente se demuestra como un comportamiento resistente frente a la crisis. Las personas con más hábito de ahorro son las que logran acumular un ahorro mucho mayor frente a otras carentes de esta virtud. La periodicidad debe ser asumible y cuanto más constante, mejor.

Nuestra asignatura pendiente es la previsión social complementaria en las empresas. Existe una divergencia clara entre lo que las normas fijan y lo que los ciudadanos demandan en el ámbito de la previsión social en las empresas. Los españoles ven claramente la necesidad de una mayor implicación de las empresas en un futuro

ahorro privado para pensiones. Incentivado fiscalmente, e incluso eventualmente estableciendo un sistema obligatorio.

4. El contexto financiero español y su relación con el futuro de las pensiones⁵³

Resumen Ejecutivo

Los Fondos de Pensiones privados han demostrado ser, allí donde se han fomentado de forma decidida, un factor esencial de estabilidad y sostenibilidad financiera, facilitando el financiamiento de las empresas y de la economía a través de los mercados de capitales y dotando a los mercados financieros de profundidad y liquidez.

El sistema privado de pensiones español tiene un tamaño muy pequeño en comparación con los de las economías de su entorno. La reforma estructural del modelo de pensiones español, apostando de forma decidida por un modelo de capitalización que impulse los Fondos de Pensiones privados es una de las reformas estructurales básicas que siguen pendientes en España, reforma que es imprescindible para poder pensar en un crecimiento sostenible de la economía española.

Dicha reforma no solo garantizaría la sostenibilidad del sistema público de pensiones, sino que, además, dotaría a la economía española de un acervo de ahorro estable a largo plazo para corregir el problema estructural de la dependencia financiera externa.

La salida de la actual crisis financiera requiere un mayor financiamiento a través de los mercados de capitales para compensar los procesos de desapalancamiento y reducción de los balances bancarios, y asimismo requiere un fortalecimiento del financiamiento vía capital para reducir los excesivos niveles de deuda a los que se

⁵³ Juan Carlos Ureta (Presidente de Renta 4 Banco y de la Fundación de Estudios Financieros) y Antonio Fernández Vera (Presidente de Renta 4 Pensiones, Sociedad Gestora de Fondos de Pensiones).

había llegado como consecuencia de la burbuja de crédito. Los Fondos de Pensiones privados facilitan, por todas las razones expuestas, el financiamiento vía capital a través de los mercados financieros.

Por todo ello, la reforma del actual sistema de pensiones dando un mayor peso a los Fondos de Pensiones privados es una reforma básica para la economía española.

Conclusiones

España necesita un acervo de ahorro estable a largo plazo para corregir el problema estructural de la dependencia financiera externa. La posición financiera exterior de la economía española, con una deuda neta cercana al 100% del PIB no es sostenible y es un obstáculo para cualquier proceso de crecimiento futuro.

Los Fondos de Pensiones privados han demostrado ser, allí donde se han fomentado de forma decidida, un factor esencial de estabilidad y sostenibilidad financiera, facilitando la financiación de las empresas y de la economía en general a través de los mercados de capitales. Dotando a la vez a los mercados financieros de profundidad y liquidez.

Los sistemas complementarios de pensiones permiten aumentar la oferta de recursos financieros estables y a largo plazo para la economía, al ser un ahorro finalista y estar previsto su disposición para los casos concretos de la jubilación, el fallecimiento o la invalidez, facilitando así a la economía y a las empresas una base sólida de capital.

La salida de la actual crisis financiera requiere un mayor financiamiento a través de los mercados de capitales para compensar los procesos de desapalancamiento y reducción de los balances bancarios, y asimismo requiere un fortalecimiento del financiamiento vía capital para reducir los excesivos niveles de deuda a los que se había llegado como consecuencia de la burbuja de crédito, los Fondos de Pensiones

privados facilitan, por todas las razones expuestas, el financiamiento vía capital a través de los mercados financieros.

La reforma estructural del modelo de pensiones español, apostando de forma decidida por un modelo de capitalización que impulse los Fondos de Pensiones privados es una de las reformas estructurales básicas que siguen pendientes en España, reforma que es imprescindible para poder pensar en un crecimiento sostenible de la economía española.

5. Ley orgánica de estabilidad presupuestaria y sostenibilidad financiera: un mandato de reforma ineludible⁵⁴

Resumen Ejecutivo

Con la Ley Orgánica de Estabilidad Presupuestaria y Sostenibilidad Financiera (LOEPSF) las Administraciones Públicas españolas se han comprometido a alcanzar el déficit estructural cero –con alguna salvedad– y a reducir progresivamente su endeudamiento hasta el nivel de referencia de 60% sobre Producto Interno Bruto (PIB) en 2020. Este compromiso interno se realiza bajo el supuesto de que la Seguridad Social registrará equilibrio o superávit y sólo en casos excepcionales incurrirá en déficit estructural.

Sólo cumpliendo con los objetivos de consolidación fiscal hasta 2016, el déficit estructural al que deberán ajustarse todas las administraciones públicas se situaría en torno a 2% para dicho ejercicio, lo que puede resultar ya un traje demasiado estrecho si la Seguridad Social no ajusta en el medio plazo los déficit efectivos que viene registrando (objetivo de 1.4% para 2013 y de 1.1% para 2014), lo que parece difícil a la vista de la tendencia en la ejecución presupuestaria de las cotizaciones sociales.

⁵⁴ Susana Borraz Perales, Consultora senior de Afi, Finanzas Públicas.

Los indicadores de sostenibilidad fiscal tradicionales de la Unión Europea dan una idea del esfuerzo todavía pendiente en términos de ajuste fiscal en aras a garantizar la sostenibilidad de las finanzas públicas y situar el endeudamiento público en 60% del PIB en 2030: el esfuerzo presupuestario necesario en términos de mejora permanente del saldo estructural primario hasta 2020 es tres veces superior en España al exigido a la media de la Unión Europea. Adelantar esta estabilización de la deuda una década antes, tal como se compromete la LOEPSF, supondrá redoblar todavía más los esfuerzos en términos de mayores reformas, ya sean de los sistemas de protección social o del resto de gastos gestionados por las administraciones públicas.

Conclusiones

La normativa de estabilidad presupuestaria está orientada al cumplimiento en el medio plazo de unos ambiciosos objetivos que imponen el cumplimiento adelantado del déficit estructural cero como resultado de la exigencia simultánea de los objetivos de consolidación y de retorno a los niveles de referencia de la deuda pública de 60% sobre PIB. Este nuevo marco regulatorio presupone que la Seguridad Social, al menos, se situará en equilibrio presupuestario. Sin embargo, en el corto plazo las previsiones siguen poniendo de manifiesto que las cuentas del Sistema de la Seguridad Social mantienen un desequilibrio superior al 1% con respecto al PIB.

Asumiendo que la reforma de 2011 (aplazamiento de la edad de jubilación como medida principal) no tiene un impacto significativo en términos de ahorro en los ejercicios inmediatos y que el anteproyecto de reforma todavía no está aprobado⁵⁵, no hay señales suficientes para asegurar que el déficit registrado pueda contenerse significativamente en 2014. Mientras las pensiones contributivas sigan creciendo a ritmos superiores que en ejercicios precedentes (5.4%, por ejemplo, según anteproyecto PGE 2014), tanto por la evolución del número de pensionistas como por

⁵⁵ No obstante, se ha previsto la revalorización mínima de las pensiones prevista en el anteproyecto a 0.25.

la elevación de la pensión media, la actual estructura de ingresos continuará poniendo de manifiesto importantes debilidades.

Por una parte, el actual sistema de cotizaciones no va a permitir cubrir la brecha que genera el crecimiento sostenido del gasto. Con el ritmo observado de ejecución presupuestaria en 2013, es difícil asegurar que las cotizaciones vayan a alcanzar el objetivo presupuestado, situándose previsiblemente por debajo del nivel previsto (aproximadamente 95%). Medidas como el incremento de la base máxima de cotización en cinco puntos porcentuales van a resultar todavía insuficientes dado el escaso peso del grupo sobre el total de cotizantes (4%) para cumplir con el objetivo previsto. Por tanto, la evolución de los principales parámetros de ingresos y gastos no perfila un giro radical en el saldo presupuestario que asegure el cumplimiento en 2020 del equilibrio presupuestario. Asimismo, se confía excesivamente en el respaldo financiero que supone el Fondo de Reserva que, como se ha visto, podría ser insuficiente de no atisbarse medidas con mayor impacto en ahorro en los próximos años.

Si la Seguridad Social mantiene registros de déficit hasta 2020, el Estado no sólo tendrá que reducir su margen de déficit objetivo, sino que deberá registrar superávit para posibilitar la senda de retorno a 44% de deuda sobre PIB (porcentaje asignado sobre el total de 60% para las administraciones públicas⁵⁶). Pero si en el corto y medio plazo, las cifras no acaban de cuadrar, mucho menos en el largo plazo de no acometerse reformas de mayor calado.

Los datos suministrados de sostenibilidad fiscal por la Unión Europea (UE) sitúan a España en una posición de clara desventaja con respecto a la media de la UE y la media de la zona euro. Aunque los indicadores de sostenibilidad, en particular el S2, han mejorado significativamente por el impacto de la reforma de 2011, se sigue entre

⁵⁶ El límite de 60% sobre el PIB se deberá repartir del siguiente modo: 44% para la Administración central, 13% para el conjunto autonómico y 3% para el conjunto de las corporaciones locales.

los países que deben acometer reformas de mayor alcance para asegurar el equilibrio intertemporal de sus cuentas integrando la evolución del costo progresivo del envejecimiento. El ajuste en términos de mayor presión fiscal o recorte de gasto se sitúa en España dos veces por encima de la media de la UE para garantizar la sostenibilidad fiscal en el largo plazo y esta distancia es superior en relación a la zona euro. Esta desviación se agrava cuando se incluye como restricción la devolución de la deuda al nivel de referencia en 2030, porque en éste casi se triplica el valor medio registrado por el área euro. Si se adelanta el retorno a 60% sobre PIB a 2020, tal como prescribe la LOESPF, el esfuerzo sin duda va a multiplicarse. Por tanto, resulta ingenuo pensar que los próximos años pueden saldarse sin mayores esfuerzos en términos de ajuste fiscal: o reformamos la Seguridad Social volviendo a la senda del superávit o será el Estado quien deba hacerlo.

6. Disfunciones en el sistema español de pensiones⁵⁷

Resumen Ejecutivo

Sería reduccionista indicar que el Sistema de la Seguridad Social sólo se sustenta sobre la solidaridad entre generaciones. No sólo debe incidirse en que los trabajadores en activo sostienen con sus cotizaciones a los pensionistas actuales, sino que además la solidaridad entre generaciones implica el sostenimiento entre colectivos (grupos) definidos por algún criterio de segmentación, bien por sexo, nivel de renta o por tipo de régimen laboral, ya sea por cuenta propia o ajena. Lo relevante reside en que dichos criterios de segmentación determinan la relación de cada colectivo con el sistema, definiendo un volumen de cotizaciones y prestaciones, que marcarán la sostenibilidad futura de aquél y la proporción o desproporción de la “cuenta individual” del sujeto representativo de cada grupo. De este análisis se deduce la funcionalidad o disfuncionalidad del sistema de pensiones. En este artículo se ha

⁵⁷ Ignacio Blasco Paniego, Consultor senior de Banca y Seguros, Afí.

tratado de identificar algunas de las disfunciones que presenta el sistema público de pensiones español cuando se segmenta el mismo en diferentes grupos, según los criterios de género (hombres y mujeres), nivel de renta (rentas altas y rentas bajas) y Régimen de la Seguridad Social al que se pertenece (Régimen General y RETA). El enfoque de este artículo es con base en el análisis estanco de los colectivos dentro de cada uno de los tres criterios de segmentación anteriores, desde el punto de vista de sus aportaciones totales (de ciclo activo) al sistema y de las prestaciones totales (de ciclo pasivo) obtenidas del mismo, analizando la “rentabilidad” que cada individuo obtiene del sistema.

Conclusiones

De los anteriores ejercicios de análisis simplificado se obtienen las siguientes conclusiones:

- Acerca de la disfunción entre hombres y mujeres, éstas tienen del sistema una mayor rentabilidad que los hombres, entre 46 y 52 puntos básicos de rentabilidad.
- Dada la mayor esperanza de vida de las mujeres, mayores revalorizaciones acentuarían las diferencias entre hombres y mujeres, a favor de éstas, en términos de volumen total de pensión percibida. Habrá que analizar las proyecciones de esperanza de vida, ya que mejoras futuras en la esperanza significarán un mayor costo para el sistema.
- Sobre rentas altas y bajas, los individuos de rentas altas obtienen mayor rentabilidad que los individuos de rentas bajas por cada euro cotizado, medido en términos de la Tasa Interna de Retorno o de Rentabilidad (TIR). Aunque el volumen de cotización de las rentas altas es superior al de las rentas bajas, proporcionalmente obtienen más pensión por euro de cotización (1.80 euros en

rentas bajas y 1.95 en rentas altas). La mayor rentabilidad de rentas altas con respecto de rentas bajas queda explicada en parte por la mayor longevidad del individuo de renta alta.

- Finalmente, sobre trabajadores autónomos y por cuenta ajena, el déficit del RETA es financiado por el superávit en el Régimen General. El menor volumen de cotizaciones de un individuo del Régimen General explica una mayor rentabilidad obtenida del sistema, a pesar de que el neto se inferior en todos los escenarios de revalorización de la pensión.

De esta forma, se muestra, sin ánimo de levantar polémica, que i) la rentabilidad que las mujeres obtienen del sistema es mayor que la de los hombres porque viven más años y en consecuencia cobran más años de pensión; ii) los trabajadores de mayor nivel de renta (“los ricos”) obtienen una rentabilidad superior a la de los trabajadores de menor nivel de renta (“los pobres”) porque también viven más y a pesar del diferencial positivo de rentabilidad del que se benefician los segundos gracias al juego favorable de las pensiones mínimas frente al juego de las pensiones máximas topadas, y iii) los trabajadores por cuenta propia (sin tratarse necesariamente de trabajadores de menores ingresos) también obtienen una mayor rentabilidad que los trabajadores por cuenta ajena gracias a que el juego aludido de las pensiones mínimas se combina con bases de cotización más bajas (elegidas por ellos) y carreras de cotización más cortas.

Este tipo de diferencias obliga a actuar y procurar que el Sistema de la Seguridad Social no discrimine, no sólo entre generaciones, sino tampoco entre colectivos específicos, a menos, claro está, que se pueda defender dicha discriminación sobre bases sólidas de justicia distributiva. No se trata sólo de cumplir con el principio de justicia social, sino asegurar la sostenibilidad del sistema, ya que en un sistema de reparto, en un momento dado, trabajadores de distintos colectivos sostendrán con sus cotizaciones las pensiones de otros colectivos, ya sean hombres, mujeres, trabajadores

con nivel de renta alto o bajo o hayan sido durante su vida laboral trabajadores autónomos o por cuenta ajena.

7. La base productiva de las pensiones⁵⁸

Resumen Ejecutivo

Se analiza el papel que tiene la productividad como vía de alivio del problema de sostenibilidad del sistema de pensiones español sobre la base de su impacto temporal diferente en las vertientes del ingreso y del gasto. Además, muestra como existe una íntima relación entre los niveles de productividad y las pensiones que el sistema paga sobre la base de mayores cotizaciones a lo largo de la vida laboral.

Se extraen tres conclusiones principales. La primera es que un país termina teniendo el sistema de protección social –y de pensiones– que puede permitirse y ello le liga de forma muy directa con el sistema productivo. La segunda hace referencia a que las políticas de promoción de la productividad terminan siendo de apoyo al sistema de protección social. Precisamente por ello, se analizan de forma muy sucinta los determinantes de la productividad agregada y se evalúan sus posibilidades de crecimiento derivadas del tan comentado cambio de estructura productiva. Precisamente, es aquí donde se obtiene el tercer resultado al encontrar importantes ganancias de productividad simplemente del hecho de que las empresas ineficientes que operan en todos los sectores, mejorarán sus niveles de productividad, más allá de cambios del peso de los distintos sectores que obedecen a ejercicios imaginativos de difícil plasmación en la realidad.

⁵⁸ Francisco J. Velázquez, (Universidad Complutense de Madrid y GRIPICO) y Juan A. Núñez (Universidad Autónoma de Madrid y GRIPICO).

Conclusiones

Se ha tratado de reflexionar sobre la íntima relación que tiene el Sistema de Pensiones y el producto a través de la productividad. Sólo los incrementos sostenidos durante largo plazo de productividad, más allá del horizonte en que se produzca la acumulación de cohortes del baby-boom cobrando la pensión, pueden ser una vía para amortiguar —posiblemente no evitar— la posible caída en la cuantía de las pensiones tanto las nuevas a conceder como las que ya se encuentran concedidas, por sus efectos financieros distintos en el largo plazo en la vertiente de los ingresos frente a la de los gastos. Ello induce a pensar que las políticas de crecimiento de la productividad se convierten en vitales para la subsistencia del sistema de protección social en general y del de las pensiones en particular.

Por ello, se ha repasado la situación relativa de los determinantes de la productividad, desde una perspectiva agregada, y se ha podido comprobar que los principales desfases se sitúan en los capitales intangibles —humano y tecnológico— donde las políticas que se pueden realizar son más difusas, controvertidas y de impacto a mayor plazo.

También se ha evaluado las posibilidades del incremento de productividad agregada que tendría el cambio de estructura productiva entendida tanto como el aumento de la actividad de los sectores de alto valor añadido como la mejora en la productividad de las empresas que se encuentran en la cola de la distribución de eficiencia dentro de cada una de las actividades productivas. En todo caso, mientras que los cambios del primer tipo pueden resultar complejos, los segundos obedecen a procesos de difusión tecnológica y de técnicas organizativas que podrían acometerse a través de la mejora de la formación de los empresarios.

En todo caso, se advierte de modo claro en que sea como fuere ningún país puede mantener un sistema de pensiones alejado de su sistema productivo. Es este último el

que en un plazo mayor o menor de tiempo va a determinar cuál es la protección social que es sostenible, por lo que las políticas de promoción del crecimiento y la productividad se convierten en la principal herramienta para preservarlo.

8. Pensiones, bienestar y crecimiento económico⁵⁹

Resumen

Se analizan los efectos de los sistemas de pensiones de reparto y capitalización sobre el bienestar social. En concreto, el debate sobre la elección entre sistemas de pensiones alternativos se centra en la comparación de su rentabilidad interna, los efectos sobre el ahorro, la oferta de trabajo, el crecimiento económico y la desigualdad, y las ventajas potenciales de los sistemas mixtos en los que el sistema de reparto se complementa con el de capitalización como estrategia para disponer de más opciones con las que hacer frente a los retos demográficos de las próximas décadas. La principal conclusión es que, tal y como demuestra la experiencia de la mayoría de países desarrollados, resulta recomendable combinar diferentes sistemas de pensiones en función de las preferencias sociales, que a su vez pueden ir cambiando a lo largo del tiempo.

Conclusiones

Se analizaron los efectos de los sistemas de pensiones de reparto y capitalización sobre el bienestar social. En concreto, el debate sobre la elección entre sistemas de pensiones alternativos se ha centrado en la comparación de su rentabilidad interna, los efectos sobre el ahorro, la oferta de trabajo, el crecimiento económico y la desigualdad, y las ventajas potenciales de los sistemas mixtos en los que el sistema de

⁵⁹ Rafael Doménech, BBVA Research, Universidad de Valencia, Octubre, 2013. “A better goal than seeking radical reform is trying to improve the highly satisfactory current structure”, Peter Diamond, 2004.

reparto se complementa con el de capitalización como estrategia para disponer de más opciones con las que hacer frente a los retos demográficos de las próximas décadas.

Las ventajas relativas de cada sistema se han examinado atendiendo a su capacidad para satisfacer dos objetivos básicos. Primero, suavizar los perfiles temporales de consumo de los pensionados, garantizando niveles de bienestar similares a los que tenían mientras eran trabajadores activos a través de pensiones lo más elevadas posible. Segundo, evitar situaciones de pobreza y exclusión social entre las personas que han abandonado el mercado de trabajo por razones de edad, promoviendo la redistribución de renta entre generaciones y dentro de ellas.

Las principales conclusiones de este análisis son:

- Aunque la tasa interna de rentabilidad sea superior en el sistema de capitalización, hay argumentos suficientes para que el sistema de reparto siga siendo una pieza fundamental del sistema de pensiones. El sistema de reparto no es necesariamente un mecanismo ineficiente de seguro, sino un mecanismo de redistribución de rentas entre individuos de la misma y de distintas generaciones, que el sistema de capitalización por sí solo no puede satisfacer.
- El diseño del sistema de pensiones debe buscar un equilibrio eficiente entre el costo económico y social de las distorsiones, por un lado, y la equidad y la existencia de mecanismos de seguro ante los riesgos idiosincráticos a los que se enfrentan los individuos, por otro. La reducción de múltiples ineficiencias y distorsiones puede dar lugar a simultáneamente a pensiones medias más elevadas en un sistema de reparto, a una mejora de la equidad y a un aumento del bienestar social.
- El sistema de capitalización genera efectos positivos sobre la tasa de ahorro, la acumulación de capital, la productividad y la oferta de trabajo, al tiempo que

evita distorsiones generadas por los impuestos. Estos efectos deben ser tenidos en cuenta a la hora de mejorar el sistema de reparto con sistemas complementarios, en los que se aumente el vínculo entre las contribuciones satisfechas y las pensiones futuras.

- Aunque existen argumentos teóricos para esperar que los sistemas de reparto alcancen una distribución de rentas más equitativa entre la población en edad de jubilación que los sistemas de capitalización, en la práctica la equidad parece depender más de las características intrínsecas con las que han sido diseñados cada sistema y con la eficiencia con la que realmente funcionan para conseguir sus objetivos, lo que a su vez es muy sensible a la eficiencia del mercado de trabajo.
- Existen diferencias muy importantes entre los países desarrollados en sus preferencias sociales respecto a la combinación de las tasas de reemplazo y contribuciones al sistema de capitalización.
- El gasto en pensiones públicas sobre el PIB es el resultado de las condiciones demográficas, de la eficiencia con la que funciona el mercado de trabajo y de las preferencias sociales sobre las tasas de reemplazo del sistema de reparto y la importancia relativa otorgada a los sistemas de capitalización. No hay ninguna garantía de que se maximice el bienestar social imponiendo un objetivo de mayor gasto en pensiones sobre PIB independientemente de esas preferencias.

Teniendo en cuenta las conclusiones anteriores, para maximizar el bienestar social resulta recomendable, tal y como demuestra la experiencia de muchos países desarrollados, primero garantizar la sostenibilidad y mejorar la eficiencia del sistema de reparto, que debe ser un pilar fundamental del sistema de pensiones y del Estado de

bienestar; y, segundo, combinar diferentes alternativas de financiamiento de las pensiones, en función de las preferencias sociales, que a su vez pueden ir cambiando a lo largo del tiempo.

9. Sostenibilidad, suficiencia y equidad: más allá del factor de sostenibilidad⁶⁰

Resumen Ejecutivo

Si se elaborara un manual de implantación y diseño de un sistema de pensiones público habría que incluir tanto la necesidad de definir claramente el riesgo que pretende cubrir el sistema como los tres principios que el sistema debe cumplir, esto es que sea sostenible, suficiente y equitativo. Muchas veces, estos términos se utilizan de forma equívoca, lo que nos llevará, en primer lugar, a clarificarlos.

Quizás la sostenibilidad es el concepto más difícil de entender. La definición más extendida es la de sostenibilidad financiera o de caja. Pero existe otra manera más técnica que nos permite completar la información proporcionada por ésta, nos referimos a una definición actuarial de sostenibilidad, que pretende cuantificar cuál es el costo que supone para el sistema entregar una unidad de pensión, y que aquí se denomina Costo por Pensión Unitaria.

La suficiencia es uno de los términos que se suelen utilizar como sinónimo de pensiones adecuadas. La cuestión que deberíamos plantear es: ¿adecuado para qué?; lo que induce a pensar en una redefinición o rediseño de la prestación a la que da cobertura el sistema.

⁶⁰ José Enrique Devesa Carpio, Universidad de Valencia. Miembro del Grupo de Investigación en Pensiones y Protección Social. Enrique.Devesa@uv.es. Inmaculada Domínguez Fabián, Universidad de Extremadura. Miembro del Grupo de Investigación en Pensiones y Protección Social. Social.idomingu@unex.es

En cuanto a la equidad, se hace referencia a la de tipo actuarial, la cual pretende, a grandes rasgos, que haya una equivalencia entre lo aportado al sistema de pensiones y lo recibido del mismo.

Manteniendo la máxima de que cualquier sistema de pensiones debe perseguir los tres objetivos indicados, se procede a analizar las reformas del sistema de pensiones español acaecidos en 2011 y 2013 al objeto de valorar si se consigue garantizar con ellas la sostenibilidad, la suficiencia y la equidad del sistema, y cuáles serían las medidas a tomar en el caso de que esos objetivos no se garantizaran tras las reformas realizadas.

Conclusiones

En España, en los tres últimos años, se llevaron a cabo dos reformas del sistema de pensiones, la de 2011 y la de 2013. La primera cuestión que se ha planteado es qué aproximaciones y qué distancias tienen estas reformas respecto a los objetivos de suficiencia, sostenibilidad y equidad del sistema de pensiones.

Los principales parámetros que sufrieron cambios con la reforma de 2011 fueron la edad de jubilación, el cálculo de la base reguladora, la integración de las lagunas de cotización y la tasa de sustitución, quedando pendientes diversos estudios actuariales sobre su impacto, así como la regulación del denominado, y no definido en 2011, Factor de Sostenibilidad. Esta reforma “parcheaba”, al igual que lo hicieron reformas anteriores, el sistema, apremiada por una crisis económica que ponía en evidencia la sostenibilidad del sistema en un plazo inmediato, más que corto. Tras la valoración de múltiples estudios sobre el efecto de la reforma de 2011, se puede concluir que se va a producir una mejora importante de la sostenibilidad financiera y actuarial del sistema pero sigue estando muy lejos de conseguirla en su totalidad. Por otra parte, el Índice de Revalorización de las Pensiones propuesto por el Ministerio de Empleo en el Proyecto de Ley, en 2013, permite asegurar la sostenibilidad del sistema de pensiones

español, ya que actúa sobre la ecuación fundamental de todo sistema de reparto, la de equilibrio presupuestario. Por lo tanto la primera conclusión que podemos indicar es que, tras la reforma de 2011 y los mecanismos regulados en la de 2013, quedaría asegurada la sostenibilidad, que es la clave para que pueda subsistir cualquier sistema de pensiones.

En cuanto al objetivo de suficiencia, se puede afirmar que, en el caso español, la reforma aprobada en la Ley 27/2011 va a generar disminuciones en la tasa de sustitución, entendida como la relación entre la cuantía inicial de la pensión y la base reguladora utilizada para el cálculo de la pensión. No obstante, hay que llamar la atención en cuanto a que la tasa de sustitución no es el mejor indicador de suficiencia, ya que no tiene en cuenta durante cuántos años se va a cobrar esa pensión. Sería más razonable hablar de la suma total de pensiones que va a recibir un individuo, lo cual implica considerar la esperanza de vida o algún otro elemento de tipo actuarial que recoja mejor toda la información sobre la carrera esperada del jubilado. Y ello podría verse respaldado por un rediseño de la prestación, que dé cobertura y se adecue a las necesidades económicas crecientes que se produzcan en el ciclo de vida del individuo como pensionista.

En cuanto al Índice de Revalorización de las Pensiones propuesto por el Ministerio de Empleo y Seguridad Social, deja la puerta abierta para que la “suficiencia” de las pensiones se alcance mediante el ajuste de los gastos futuros o el incremento de los ingresos futuros, ya que esas variables forman parte del cálculo del propio índice. Sólo es cuestión de que se decida entre todos, tanto el esfuerzo que hay que realizar para financiar las pensiones como el riesgo al que queramos dar cobertura con el sistema. Una de las cautelas que hay que tener en cuenta es que se añada financiamiento ajeno a las cotizaciones recibidas.

La reforma de 2011 realiza dos modificaciones que mejoran la equidad contributiva, como son el cálculo de la Base Reguladora, al pasar el período de cómputo de 15 a 25 años, y el crecimiento más lineal del coeficiente por años cotizados, a partir de los 15 años de cotización. Sin embargo, la integración de lagunas que se incluyó en la reforma de 2011 la aleja de la equidad contributiva, así como las nuevas penalizaciones a la jubilación anticipada —que quedan muy por encima de lo actuarialmente justo— y las bonificaciones por retrasar la edad de jubilación —que se quedan por debajo de las que corresponderían al cálculo actuarial—. En cuanto a la inclusión del factor de sostenibilidad de 2013 consigue mejorar la equidad intergeneracional puesto que incluye, al menos en la cuantificación de la primera pensión, la tendencia dinámica del aumento en la esperanza de vida.

Por todo ello, como segunda conclusión podríamos afirmar que los objetivos de suficiencia y de equidad no resultan garantizados con la reforma de 2011 ni con la de 2013 y los pasos que habría que dar para conseguir los dos objetivos restantes deberían ser los siguientes:

1. Para mejorar la equidad del sistema, las medidas a llevar a cabo deberían ser:
 - a. eliminar algunos privilegios aún existentes para determinados grupos,
 - b. ampliar el cálculo de la base reguladora a toda la carrera laboral,
 - c. determinar correctamente desde el punto de vista actuarial los coeficientes por anticipar y retrasar la edad de jubilación,
 - d. aumentar la pensión máxima de forma similar al incremento de la base máxima de cotización para mantener la equivalencia actuarial.

Tal vez, el mejor método para conseguir la equidad actuarial fuera sustituir el sistema de prestación definida por uno de aportación definida (Cuentas Nocionales); si bien esto implicaría una modificación de carácter estructural y, por lo tanto, más difícil de poder llevarse a cabo.

2. Para conseguir la suficiencia de las pensiones, la principal dificultad puede provenir de fijar ese nivel de suficiencia. Una vez determinado dicho nivel, creemos que sólo hace falta un acuerdo entre gobierno, partidos políticos y todos los interlocutores sociales para aportar los ingresos necesarios o disminuir los gastos correspondientes para conseguir el objetivo anteriormente mencionado. De todas formas, la suficiencia debería abarcar los siguientes elementos:
 - a. Una correcta determinación de la pensión inicial de jubilación, mediante el diseño de una fórmula que mantuviera la equidad actuarial.
 - b. Una revalorización de las pensiones determinada mediante el índice diseñado en el proyecto de ley y no mediante la fijación arbitraria del gobierno de turno.
 - c. Un rediseño de las coberturas del sistema, adaptándolo a las cambiantes necesidades económicas, que suponen un nuevo riesgo para la población pensionista.

Por último y como recomendación, convendría introducir un cambio cultural para empezar a hablar de volumen o suma (actuarial) de prestaciones y no solamente de prestación inicial, ya que ésta no tiene en cuenta la esperanza de vida. En el volumen de prestaciones ya incluye la revalorización de las mismas y facilitaría la comprensión de la aplicación de un factor de equidad intergeneracional. También evitaría la mala percepción que se tiene de la naturaleza de las pensiones y de los retos a los que la longevidad someterá al actual sistema.

También se hace necesario que el sistema, para dar una cobertura adecuada, se plantee rediseñar sus prestaciones, puesto que el riesgo que pretende cubrir ha cambiado, ya que la edad de 65 años no puede considerarse de gran vejez y las mayores necesidades económicas de la población jubilada no se producen inmediatamente después de iniciarse el período de jubilación, sino varios años más tarde, cuando las necesidades de cuidados y medicamentos son mucho mayores y donde el riesgo de pobreza es también superior. Por todo ello, se concluye que una vez superada la fase de determinación de la sostenibilidad del sistema mediante la aplicación del Índice de Revalorización de las Pensiones, es inevitable plantearse los dos siguientes objetivos: la suficiencia y la equidad. Estos pasos son imprescindibles si se quiere que el sistema español se convierta en un sistema de pensiones moderno y que se haga acreedor a la confianza que tienen depositada en él todos los ciudadanos. Conseguirlo es una labor de todos.

10. El futuro de las pensiones públicas en los países avanzados⁶¹

Resumen Ejecutivo

Los problemas de sostenibilidad que acechan al sistema público de pensiones español no son exclusivos de éste, sino que son compartidos por la mayoría de los sistemas de pensiones de los países desarrollados.

Al igual que España buena parte de los países avanzados han emprendido el camino de las reformas de sus sistemas de pensiones con el objetivo de garantizar la sostenibilidad financiera de los mismos en el medio y largo plazo.

Del análisis comparado con las reformas realizadas en otros países podemos concluir que las medidas planteadas en el caso español, no son especialmente novedosas ni radicales sino que están en línea con las tomadas por otros países.

⁶¹ Fernando Azpeitia Rodríguez, Consultor senior de Banca y Seguros, Afi

La mayoría de los países avanzados, entre ellos España, ha optado por retrasar de forma progresiva la edad legal de jubilación, incrementar los requisitos para acceder a la jubilación anticipada, aumentar el número de años de cotización empleados en los cálculos de la pensión, subir el número de años necesarios para acceder al 100% de la pensión, introducir factores de sostenibilidad con base en la esperanza de vida e indexar la evolución de las pensiones a índices que reflejen la evolución general de la economía, desvinculando las mismas de los índices de precios.

En cualquier caso se debería plantear si las reformas ya iniciadas o recién planteadas serán suficientes para que los sistemas de pensiones de reparto sean financieramente sostenibles en medio y largo plazo.

Conclusiones y consecuencias futuras de las reformas

El objetivo general de las reformas planteadas por los diferentes países en sus respectivos sistemas de pensiones es hacer que éstos sean sostenibles financieramente en el medio y largo plazo. Objetivo sin duda, deseable y sobre todo necesario dadas las definiciones actuales de los conocidos como sistemas de reparto y el incremento de la longevidad en las sociedades avanzadas.

Del análisis comparado con las reformas realizadas en otros países se puede concluir que las medidas planteadas en el caso español, no son especialmente novedosas ni radicales sino que están en línea con las tomadas en otros países, de hecho podemos decir que la reforma del sistema español es menos ambiciosa que la realizada en otros países avanzados.

Al igual que España la mayoría de los países avanzados ha optado por retrasar de forma progresiva la edad legal de jubilación, incrementar los requisitos para acceder a la jubilación anticipada, aumentar el número de años de cotización empleados en los cálculos de la pensión, subir el número de años necesarios para acceder al 100% de la

pensión, introducir factores de sostenibilidad con base en la esperanza de vida e indexar la evolución de las pensiones a índices que reflejen la evolución general de la economía, desvinculando las mismas de los índices de precios.

En este punto, deberíamos plantearnos si las reformas ya iniciadas o recién planteadas serán suficientes para frenar el caballo desbocado de la demografía, acentuado por la crisis económica, o si será necesario dotar al sistema de pensiones de mecanismos de ajuste adicionales que garanticen su equilibrio a largo plazo, o incluso de llevar a cabo reformas más intensas del sistema de reparto introduciendo elementos más propios de sistemas de capitalización y de aportación definida, combinados con mecanismos que garanticen unas pensiones mínimas dignas a aquellos con menores recursos.

Camino que ya ha sido recorrido por algunos países del entorno español, entre ellos el caso de referencia es el modelo de reforma desarrollado en Suecia, con base en cuentas nocionales de aportación definida y financiado mediante un sistema de reparto, que introduciendo mecanismos de capitalización en su sistema ha logrado un sistema con mecanismos de ajuste que permiten garantizar de forma razonable la sostenibilidad a medio y largo plazo del sistemas de pensiones con un elevado grado de consenso político y social.

En cualquier caso, debemos tener presente que las reformas planteadas suponen un cambio de paradigma para los actuales trabajadores que en el mejor de los casos para percibir pensiones similares a las actuales tendrán que trabajar durante más años.

Por lo tanto, e independientemente de que las reformas acaben estableciendo sistemas obligatorios mixtos de reparto y de capitalización, públicos y/o privados, la alternativa para aquellos trabajadores que deseen mantener unas pensiones dignas pasará por destinar una mayor parte de sus ahorros a la jubilación mediante el ahorro privado, ya sea de forma obligatoria porque así lo establezca el sistema de pensiones público de

su país, o de forma voluntaria, como complemento de la pensión pública de jubilación.

En el caso español, la reforma del sistema público de pensiones, no debiera verse de forma aislada sino que dentro de las reformas del sistema debiera repensarse el papel de las empresas y los trabajadores en el conocido como segundo pilar del sistema de pensiones, la previsión social empresarial, que en España ha registrado un desarrollo muy reducido en comparación de los países del entorno español.

Por último, y no menos importante es el papel de las aseguradoras y gestoras de fondos de pensiones, como proveedores de productos de ahorro-previsión finalista para la jubilación, que deberán hacer los esfuerzos necesarios para disponer de productos eficientes, transparentes y atractivos para sus clientes.

11. Sistemas de pensiones: experiencia internacional⁶²

Resumen Ejecutivo

Se analizan los sistemas de pensiones en veinte países desarrollados del mundo, gran parte de ellos miembros de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE), con el objetivo que destacar iniciativas y reformas que puedan servir como experiencia para poder implementarlas en mayor o menor medida en una próxima reforma medular del sistema de pensiones en España, que desarrolle la parte de capitalización del mismo, reduciendo así el riesgo que la mayor longevidad de las personas está suponiendo y supondrá para el sostenimiento del sistema público de pensiones.

⁶² Ángel Martínez-Aldama Hervás, Director General de INVERCO, Asociación de Instituciones de Inversión Colectiva y Fondos de Pensiones Presidente de Pensions Europe de 2007 a 2010, Vicepresidente de FIAP, Federación Internacional de Administradoras de Pensiones

Se analizan varias zonas geográficas en función de los mayores o menores desarrollos en la capitalización en los sistemas: América del Norte, Japón y Oceanía (se basa en un mecanismo de solidaridad y el resto la iniciativa privada); América Central, América del Sur y Europa del Este (con la eliminación del esquema público de reparto, y transformación en uno de gestión privada y obligatorio); Europa (con diferentes velocidades, el Norte (la solidaridad se mantiene pero el sistema se orienta hacia una libre elección); el Sur (prácticamente la totalidad de las prestaciones dependen del sistema de reparto); y el Centro (con variedad de esquemas).

En este estudio se analizan las características comunes a todos ellos y se destacan como los distintos países han centrado sus esfuerzos con mayor o menor intensidad en unos u otros aspectos a la hora de desarrollar los sistemas privados.

Posteriormente se mencionan algunas de las palancas de impulso utilizadas en varios países, que podrían servir de orientación para su implementación en futuras reformas del sistema español de pensiones y, por último, se desglosan las características principales de los sistemas de pensiones en veinte países, haciendo especial énfasis en la parte capitalizada.

Conclusiones

Dado la progresiva longevidad de la población, en las últimas dos décadas los países han ido estableciendo reformas paramétricas en sus sistemas de reparto (mayor edad de jubilación, más años para computar el importe de la pensión, etcétera), al igual que estímulos e incentivos en la parte de capitalización del sistema de pensiones.

En los veinte países analizados destacan características comunes en los sistemas privados que hacen posible su desarrollo y que todos los Gobiernos han implementado en sus legislaciones: incentivos fiscales para las aportaciones, que en todo caso los

Gobiernos recuperan en el momento del pago de las prestaciones; límites en las aportaciones; o la gestión privada de los vehículos de pensiones de capitalización.

Adicionalmente, en determinados países destacan: la obligación de aportar a planes privados de pensiones (en catorce de los veinte países analizados), la libertad de los trabajadores para elegir el nivel de riesgo de las inversiones (en diez de los veinte países, en la mayoría de los casos estableciendo un número reducido de carteras); la libertad de los trabajadores para elegir la forma de cobro de la prestación (sólo en dos de los veinte países se obliga al cobro en forma de renta financiera o renta vitalicia, permitiéndose el cobro en renta financiera no asegurada, en renta vitalicia y, en algunos, en forma de capital); o la utilización de Fondos de Reserva o capitalización dentro del sistema de reparto (en ocho países).

Destacan algunas de las palancas de impulso utilizadas y que podrían servir de orientación para su implementación en futuras reformas del sistema español de pensiones: autoafiliación en planes de pensiones privados (Reino Unido, Nueva Zelanda e Irlanda); asignación a un Fondo por defecto o “Default Fund” (Nueva Zelanda y Suecia); indemnización por cese de la relación laboral (Italia); planes privados parcialmente sustitutivos del sistema público o “Contracting out” (Reino Unido, Japón y en Portugal hasta 2011).

Cualquiera de estas medidas o una combinación de ellas debería ser implementada en España lo antes posible si se quiere conseguir que en 25-30 años los españoles se jubilen con dos fuentes de renta, una del sistema de reparto y otra del sistema de capitalización, para compensar la previsible disminución en términos porcentuales de la pensión pública.

12. Tendencias en materia de pensiones privadas. el papel de las rentas vitalicias⁶³

Resumen Ejecutivo

Los sistemas de pensiones privadas están entroncados con la definición teórica que supone el modelo de ciclo de vida, que define procesos de acumulación y desacumulación en un equilibrio interpersonal y generacional. Dando una sucinta panorámica acerca de este tipo de sistemas, el enfoque del artículo se centra en la desacumulación y en el uso de productos específicos, como son las rentas vitalicias.

La regulación es clave en el desarrollo de sistemas privados: desde la obligatoriedad hasta su incentivación. Aquellos países que contemplan la existencia mandatoria de pensiones privadas han alcanzado un desarrollo de las mismas considerablemente superior al de los que no lo han hecho. Pero ineludiblemente, la coexistencia de sistemas privados complementarios junto a planes públicos de previsión es una necesidad en las sociedades actuales.

Las rentas como forma de desacumulación de lo ahorrado para la pensión adquieren una función que debería ser relevante, pero no lo es en toda su medida. Aunque la teoría aboga por instrumentos específicos de este calibre (rentas, retiros programados), la práctica sigue mostrando alta preferencia por opciones no específicas, como retiros de capital.

Existen varios factores que no hacen que las rentas, especialmente las vitalicias, sean precisamente atractivas, tanto por la parte de la oferta como de la demanda.

Opciones que incorporen una visión global del proceso de desacumulación, atendiendo a todas las necesidades vitales de las personas, con productos más

⁶³ Diego Valero, Presidente de Novaster, Profesor de la Universidad de Barcelona.

atractivos (retiros programados, variable annuities, hipotecas inversas, rentas vitalicias diferidas) son sin lugar a dudas necesarias para el crecimiento ordenado y necesario de fórmulas estables para percibir los beneficios de la pensión.

Conclusiones

- La tendencia global en sistemas complementarios de pensiones sigue los postulados del modelo de ciclo de vida, con sistemas en la acumulación fundamentalmente de contribución definida, y desacumulación progresiva, a través del uso (moderado) de rentas vitalicias, combinado con disposiciones de capital u otro tipo de pagos más o menos periódicos, aunque buena parte de las disposiciones o desacumulación no se realiza todavía a través de instrumentos específicos como las rentas vitalicias.
- Los sistemas complementarios están teniendo un fuerte desarrollo, a través de sistemas obligatorios, pseudo-obligatorios o impulsados por incentivos financieros, para alcanzar niveles de cobertura, entre pensión pública y privada, que permita una adecuada distribución del consumo en el ciclo vital.
- La complementación de pensiones en la jubilación se puede hacer a través de vehículos específicos (como planes de pensiones) o inespecíficos (otras formas de ahorro, en especial, la vivienda). La desacumulación en vehículos específicos puede hacerse a través de capitales o rentas, y éstas admiten diversas opciones (fijas/variables, inmediatas/diferidas, individuales/conjuntas, ...). En los últimos tiempos se están desarrollando fórmulas híbridas como los retiros programados. Por su parte, la desacumulación a través de vehículos no específicos, y en especial si son ilíquidos, se puede hacer a través de productos que permiten hacer líquidos esos activos. La principal fuente de ahorro en este caso es la vivienda, y la necesidad de darle liquidez ha permitido la creación de productos como las

hipotecas inversas, aún con escaso desarrollo pero llamadas a desempeñar un papel relevante.

- La economía conductual evoca preferencia por las rentas vitalicias como forma básica para la desaccumulación, pero se constata su insuficiente desarrollo. Algunos de los elementos que inducen a comportamientos poco proclives a las rentas vitalicias son la idiosincrasia de los esquemas de contribución definida, de raíces diferentes a los de prestación definida, en los que la renta es la forma habitual de cobro, la influencia de los sistemas básicos de pensiones públicas que son en forma de renta, y cuestiones vinculadas a la percepción de las personas, como subestimar la longevidad o dar más valor al corto que al largo plazo. Las recomendaciones en este ámbito se centran en un buen análisis de las necesidades futuras, asesoramiento adecuado y combinación de productos y fórmulas de percepción que sean compatibles con las necesidades analizadas.
- Hay que concebir la pensión desde una perspectiva holística: debe garantizar un mínimo esencial para vivir, asegurar las contingencias de riesgo, mantener un acervo suficiente para contingencias no previstas y utilizar la riqueza remanente para alcanzar un nivel deseado de vida o para dejar legado.
- El insuficiente desarrollo en el mundo de las rentas vitalicias tiene que ver con cuestiones del mercado de demanda y el mercado de oferta. Por el lado de la demanda, la consideración inadecuada de las rentas como productos puramente financieros las hace poco atractivas y los niveles de educación financiera no son suficientes por lo general para tomar decisiones del calado de cómo se percibe la pensión. Para combatir algunos de estos problemas, hay que trabajar indudablemente en la educación financiera de la población, hay que reenfocar el objetivo de las rentas, como producto asegurador que protege contra el riesgo de que los activos acumulados no sean suficientes para cubrir la longevidad, y sobre

todo, hay que trabajar en la innovación en estos productos: las variable annuities, hipotecas inversas o la vinculación con la dependencia son campos en los que hay por delante un interesante y necesario desarrollo. Por el lado de la oferta, las rentas vitalicias tienden a favorecer la antiselección, y existe un riesgo de longevidad que no tiene un mercado suficiente para cubrirse. Se utilizan técnicas puramente financieras, se distribuyen o transfieren los riesgos, pero en mercados no completos, los costos son altos y los riesgos, latentes. Para paliar parte de estos problemas, hay que trabajar a nivel estatal en la creación y formalización de “mercados de longevidad”, en los que haya suficientes instrumentos de cobertura, índices transparentes y creíbles de longevidad, bonos vinculados a la longevidad, o al menos, bonos de larga duración.

- En España el problema está en el escaso desarrollo de los sistemas complementarios, y a la luz del éxito de los sistemas obligatorios o pseudo-obligatorios desarrollados en otros países, y aunque España no permite, constitucionalmente, obligar a implantar planes de pensiones complementarios, una vía racional podría incorporar las mejores prácticas del entorno español: sistemas de autoafiliación sencillos y baratos, con un tratamiento fiscal que combine subsidios con deducciones⁶⁴, ciertas opciones de liquidez (con el consiguiente peaje fiscal), e implantación progresiva. La fase de desacumulación podría encontrar en los retiros programados una opción razonable de cobro, y el mercado asegurador debe trabajar mucho en desarrollar productos atractivos y de bajo costo, para que, con adecuado asesoramiento, las personas que alcanzan la jubilación puedan diseñar su proceso de retirada de fondos, atendiendo a sus necesidades económicas y sus deseos de legado. El desarrollo de rentas variables es muy necesario para tener este tipo de vehículos. Por otra parte, el alto nivel de

⁶⁴ El sistema actual de deducciones en base imponible puede generar una concentración de beneficios fiscales entre personas con recursos mayores, y probablemente no favorece el desarrollo de estos sistemas entre personas de ingresos medios y bajos. En tal caso sería posible plantear una coexistencia de deducciones en el impuesto (en base o en cuota) junto a subsidios directos, a la forma alemana o británica expuestas en el epígrafe 2.

acumulación de patrimonio inmobiliario debería tener cauces eficientes para hacerlo líquido. Las hipotecas inversas u otros productos que permiten dar liquidez a activos no líquidos son imprescindibles para lograrlo.

13. Reinventar la seguridad social asegurando la “gran edad”⁶⁵

Resumen Ejecutivo

Hace más de un siglo nació la seguridad social en los países industrializados para asegurar la jubilación ordenada y aceptablemente remunerada de los proletarios a cambio del pago de cotizaciones por su parte y la de sus empleadores. Se fijó entonces la edad de jubilación en los 65 años. El criterio entonces fue el de asegurar vitaliciamente la “gran edad”.

Hoy esa misma “gran edad” equivalente podría oscilar entre los 79 y los 89 años. Pero la edad de jubilación no ha variado desde entonces, aunque la esperanza de vida de la población se haya más que duplicado.

La sostenibilidad y suficiencia de las pensiones, las de cualquier sistema, se ven seriamente comprometidas si no se adaptan los grandes hitos del ciclo vital (la edad de jubilación ante todo, pero no únicamente) a este espectacular y, a la vez, muy positivo desarrollo de la longevidad.

Frente al reparto público o la capitalización privada exclusivas, se propone en este artículo la creación futura de un Sistema Mixto Diferido, es decir, aquél en el que, a partir de una edad de jubilación elegida libremente por los trabajadores, interviene en primer lugar la capitalización privada obligatoria y lo hace hasta esa “gran edad” aún por definir con precisión. A continuación, un pilar público de reparto con cuentas

⁶⁵ José A. Herce, Universidad Complutense y Director Asociado de Afi y Francisco Del Olmo Banco Popular e Instituto Europeo de Posgrado.

nocionales toma el testigo de la pensión al nivel en que ésta quedara bajo el pilar privado, para proporcionar pensiones vitalicias a los entonces pensionistas. De esta manera, se podrían solucionar graves problemas que afectan a los pilares público y privado por separado.

Esta propuesta equivale a la “reinversión de la seguridad social” en el sentido de que el pilar público vuelve a asegurar la “gran vejez”, como hiciera hace un siglo.

Conclusiones

La literatura aborda el problema de las pensiones llegando a la conclusión casi unánime de que el incremento de la longevidad es la causa principal del problema de las pensiones. Sin embargo, a nuestro parecer, la longevidad *per se* no debería ser la causa del problema de las pensiones. En el trabajo de los autores se ilustra, mediante el uso de numerosos indicadores representativos de los distintos hitos del ciclo vital de las personas, que una mayor longevidad se traduce en decisiones vitales muy coherentes, en general, con el aumento de la longevidad, pero las decisiones relativas a la salida de la actividad son claramente incoherentes con dicho aumento de la longevidad y son las que realmente rompen el principio de sostenibilidad de las pensiones llevando a la longevidad al centro de la escena como si fuera “el villano de la farsa”. Decisiones como la finalización de los estudios, la entrada en el mercado laboral, la formación de la familia o la jubilación nos permite enfocar el problema de las pensiones como un problema de “álgebra vital”. En términos generales, las personas trabajan menos años efectivos (entran después al mercado laboral y se retiran –o pretenden retirarse– antes) y viven cada vez más años tras su jubilación, con la traducción que ello supone en términos financieros para un sistema de seguridad social que no se ha adaptado estructuralmente a estos cambios estructurales, sociales y societales (lifes tyles).

Teniendo en cuenta que ni las distintas reformas sobre los sistemas de reparto ni la conversión de los mismos a un sistema de capitalización parecen resolver el problema de la sostenibilidad o suficiencia de las pensiones por diversos problemas asociados a cada esquema, en este trabajo se ha avanzado y simula la propuesta de crear un “sistema mixto diferido” que permite resolver estos problemas haciendo lo que se hizo hace ya más de un siglo: reinventar la seguridad social, retomando al objetivo con el que aquélla se fundó a finales del siglo XIX, es decir, asegurar la “gran edad”. Dicho sistema se estructuraría en dos pilares, uno definido como un seguro de capitalización individual que cubriría las pensiones entre la edad de jubilación voluntariamente adoptada por los trabajadores hasta la edad de esa gran vejez, estimada hoy en los 79 años, de forma que hasta esta edad los trabajadores financiarían sus pensiones con su ahorro o con una aportación a cargo de su remuneración salarial plena (pagada indistintamente por el trabajador o la empresa), y otro pilar estructurado como un sistema de reparto público con cuentas nocionales, en el que los trabajadores actuales financian las pensiones de las personas que han superado la edad de gran vejez al tiempo que acumulan derechos actuariales a recibir su pensión pública en el futuro.

Este sistema mixto diferido resuelve el problema de las pensiones puesto que el pilar de reparto cubre indefinidamente, tomando el relevo pleno del pilar privado, a la población laboral que supera la gran vejez, a la vez que permite a los trabajadores jubilarse de manera muy flexible y hacer un cálculo racional y fundado de las pensiones a las que aspiran. Además, permite solventar los problemas que tienen los sistemas de capitalización, al reducir los costos de gestión mediante un pilar de capitalización obligatoria que genere economías de escala, a la vez que elimina el grave problema de la selección adversa al transformar los capitales ahorrados en rentas temporales y no vitalicias expuestas al riesgo de longevidad.

Para terminar, debe admitirse que los detalles completos de la viabilidad de este sistema no se han presentado en este trabajo, mientras que su relevancia no debe escamotearse de ninguna manera. El contenido de este trabajo es pues ilustrativo y pretende estimular una nueva forma (o no tan nueva, si bien se mira) de pensar sobre el futuro de la muy relevante cuestión, que no problema, de las pensiones.

14. Conclusiones y recomendaciones⁶⁶

Las variadísimas perspectivas que se han puesto de manifiesto en los diferentes capítulos de este volumen dan pie a extraer una serie de conclusiones con vistas a encauzar el debate sobre el futuro de las pensiones en el nuevo contexto que trazan la reforma de 2011 y, especialmente, el Proyecto de Ley del Factor de Sostenibilidad.

Retomando la tesis general sobre la que han girado los trabajos de los diferentes contribuyentes a este volumen, conviene insistir en que más allá de la sostenibilidad, el sistema de pensiones debe incorporar todavía numerosas adaptaciones más o menos intensas para hacerlo más eficiente, justo y contributivo y, especialmente, para hacerlo coherente, en términos de suficiencia de las pensiones obtenidas, con los espectaculares desarrollos e implicaciones que conlleva la creciente longevidad.

Conviene también reiterar la necesidad de asumir un cambio cultural que privilegie el concepto de longevidad frente al de envejecimiento; que pondere sin prejuicios la contribución pública y privada al “compacto social” de las pensiones del futuro; que nos sitúe a cada uno en un plano de reflexión equilibrada en el que se combinen el interés particular con el interés público; que incorpore, por fin, la compulsión de cada uno por facilitar la emergencia de fórmulas genuinamente modernas de previsión colectiva, con base en el sentido común, conducentes al dinamismo social y al crecimiento, sostenibles y estimulantes.

⁶⁶ José A. Herce, Universidad Complutense y Director Asociado de Afi.

Todo esto es posible si se acepta cumplir el compromiso con uno mismo que, en el fondo, la mayor longevidad implica: un compromiso de coherencia individual y colectiva entre el esfuerzo realizado en los años de actividad laboral y las aspiraciones durante los años de jubilación.

Las conclusiones que siguen se expresan a modo de resumen destacado de cada uno de los capítulos del libro y conllevan recomendaciones que de ellas se desprenden dirigidas a la sociedad, los agentes socio-económicos, los gestores del sistema público de pensiones y los reguladores de las pensiones privadas, así como a los propios agentes proveedores de estos productos llamados a tener un creciente protagonismo en el “compacto social” de las pensiones del siglo XXI.

CONCLUSIONES	RECOMENDACIONES
<p>✚ La sociedad española exhibe un moderado nivel de conciencia y preocupación sobre las implicaciones del avance de la longevidad para la sostenibilidad de las pensiones públicas, pero reclama al Estado mayor protección a los pensionistas. Parece evidente que no se ha sabido trasladar a aquélla una visión coherente del problema ni suscitar su confianza en los diagnósticos y propuestas de reforma. De ahí su resistencia a una adopción temprana de las medidas necesarias para hacer sostenibles las pensiones asegurando al mismo tiempo su suficiencia.</p>	<p>✚ Debe aumentarse la transparencia y eficacia con la que se comunican a la sociedad las características, retos y reformas de las pensiones. De manera permanente y allegando las complicidades necesarias de todos los agentes relevantes en este campo.</p>
<p>✚ No obstante, una buena mitad de la población mantiene una posición favorable hacia una responsabilidad compartida entre el individuo y el Estado en la provisión de pensiones. La sociedad comprende bien la necesidad de ahorrar adicionalmente para la jubilación, aunque se enfrenta a canales y/o incentivos insuficientemente desarrollados. Entre las carencias que más se echan en falta en esta materia por parte de la población se encuentran las pensiones complementarias de empresa.</p>	<p>✚ Debe identificarse mejor el potencial de ahorro a largo plazo para la jubilación y promover los incentivos adecuados para su extensión entre todos los grupos sociales. La promoción y mejor regulación de las pensiones de empresa, en particular.</p>
<p>✚ La generalización del ahorro a largo plazo para la jubilación determina la existencia de mercados financieros más líquidos y profundos que facilitan y acrecientan la capitalización de las empresas y, por tanto, el crecimiento económico. La salida de la crisis y el desendeudamiento en curso se verían muy favorecidos en presencia de mercados de capital tan desarrollados como los que la generalización de los fondos de pensiones ha permitido en los países más avanzados en esta materia.</p>	<p>✚ Incentivar el desarrollo de productos que permitan canalizar el ahorro a largo plazo, facilitando la conversión segura y eficiente de flujos de rentas en capitales y viceversa.</p>

Continúa ...

CONCLUSIONES	RECOMENDACIONES
<p>✚ El cumplimiento de la Ley Orgánica de Estabilidad Presupuestaria y Sostenibilidad Financiera, ya en 2016, cuando obliga a un déficit conjunto para las Administraciones Públicas (incluida la seguridad social) de 2% será entonces un traje demasiado estrecho para el sistema público de pensiones. En este exigente contexto es impensable que un mecanismo del estilo del Factor de Sostenibilidad (FS) y del Índice de Revalorización de Pensiones (IRP) no comience a actuar cuanto antes. Allegar recursos adicionales al sistema para evitar el incumplimiento de la ley haría menos viables otros programas del Estado del Bienestar o la competitividad de los trabajadores y la economía.</p>	<p>✚ El debate sobre las finanzas públicas, la sostenibilidad del Estado del Bienestar y la competitividad de la economía debe alcanzar unos niveles de integración y coherencia sensiblemente más elevados que los existentes. Corresponde a los expertos en la materia y a las instituciones y agentes sociales impulsarlos.</p>
<p>✚ Pese a la convicción generalizada de que la adopción del FS y del IRP encarrilarán definitivamente la sostenibilidad de las pensiones, subsisten en el sistema relevantes “injusticias actuariales” derivadas de la mayor longevidad diferencial de la que disfrutaban ciertos grupos de población o colectivos. Dejando aparte el caso de las mujeres versus hombres, se da el caso de que, en el sistema español y en muchos otros, los “pobres”</p>	<p>✚ Deben resolverse en la medida de lo posible y dentro de los límites constitucionales las injusticias actuariales muy numerosas y un tanto clamorosas que el sistema público de pensiones sigue incorporando décadas después de su</p>

<p>financian las pensiones de los “ricos” debido a la mayor longevidad de los segundos, si bien los ricos devuelven una buena parte de este mejor trato a los pobres debido a que su razón pensión máxima/base máxima es menor que la razón pensión mínima/base mínima. Otros restos de este tipo, bastante relevantes, se encuentran entre los trabajadores del Régimen General y los del Régimen de Autónomos, o entre los casados y los solteros.</p>	<p>universalización. Para ello es necesario que cada colectivo conozca mejor el rendimiento interno de las cotizaciones que realiza al sistema.</p>
<p>✚ Cada país tiene las pensiones que puede permitirse con arreglo a su productividad. Ésta determina el nivel de los salarios (las bases de cotización) y éstos el nivel de las pensiones. Pero la productividad no asegura la sostenibilidad del sistema si ésta tiene su causa en factores estructurales como una longevidad muy avanzada mal incorporada a las reglas del sistema. La promoción de la productividad es clave, no obstante para asegurar pensiones mejores en el futuro. Una mayor productividad de las empresas menos eficientes determinaría esos mejores niveles sin necesidad de embarcarse en cambios radicales del modelo productivo o aportando un margen muy relevante para dicho cambio estructural.</p>	<p>✚ Explicar detenidamente a la población las consecuencias de vincular mayor esfuerzo contributivo con mayor pensión en el futuro y estimular la renovación productiva de las empresas de baja productividad, aplicando por convenio una parte de las ganancias de productividad en las empresas a la acumulación de capitales de jubilación.</p>
<p>✚ Lograr el máximo bienestar posible es tanto una cuestión de crecimiento como de elección social. Dada la naturaleza estructural del cambio demográfico (creciente longevidad, un riesgo no compensable) y los retos que este cambio implica para el financiamiento de las pensiones (que no son otra cosa que rentas vitalicias), la combinación del reparto y la capitalización en un sistema mixto es la estrategia adecuada para promover tanto el bienestar como la capitalización de la economía y el crecimiento sostenido.</p>	<p>✚ Deben ilustrarse las propiedades de los sistemas mixtos enfatizando cómo el público y el privado ayudan, cada uno por su parte, a mitigar las consecuencias del avance de la longevidad sobre las variables clave de las pensiones.</p>

Continúa ...

CONCLUSIONES	RECOMENDACIONES
<p>✚ En ningún sistema de pensiones el costo de proporcionar a cada individuo una unidad de pensión vitalicia debe situarse muy por debajo del valor de dicha unidad, a menos que el crecimiento real de la economía fuese fabuloso. La creciente longevidad solo complica las cosas. El difícil compromiso entre sostenibilidad, suficiencia y equidad (actuarial) de las pensiones no se logrará si este balance carece de bases sólidas. La reforma de 2011 apenas lograba restablecerlo, mientras que la de 2013 lo logrará. Estas reformas no asegurarán, sin embargo, la completa suficiencia y equidad de las pensiones, por lo que habrá que seguir trabajando para lograr una combinación de esquemas de pensiones que lo consiga.</p>	<p>✚ La sociedad debe empezar a asumir conceptos tales como “contribución definida” y, especialmente, “esfuerzo contributivo total” y “pensión vitalicia total” un balance bien fundado entre estos dos últimos conceptos determina la sostenibilidad, la suficiencia y la equidad casi simultáneamente.</p>
<p>✚ La reforma adoptada en 2011 y la planteada en 2013 sitúan al sistema español de pensiones públicas en línea con los de los países más avanzados en una serie de parámetros muy relevantes (edad de jubilación, carrera de jubilación, período de</p>	<p>✚ Difundir entre la población las características de los sistemas públicos de pensiones más avanzados en el mundo, para que se</p>

<p>cómputo, factor de sostenibilidad e índice de revalorización). No obstante, su completa equiparación está aún por producirse. El modelo sueco (introducido en 1991) de “cuentas nocionales” (método financiero de reparto y cuenta individual de pensiones actuarialmente equilibrada con las cotizaciones pagadas) es el modelo de referencia, a mucha distancia normativa e institucional de los restantes.</p>	<p>pueda situar el esfuerzo español en las reformas en su justa medida. Profundizar en la naturaleza de la equivalencia actuarial de pensiones y cotizaciones.</p>
<p>✚ Las experiencias más avanzadas en materia de sistemas privados de pensiones sancionan la idea de “sistema mixto”. Dentro de la libertad para elegir desde la edad de jubilación hasta la forma de la prestación o el esfuerzo contributivo, se da también mayoritariamente la pertenencia obligatoria a un esquema privado y/o la opción, cuando no competencia, entre el esquema público y el privado. Dentro de los esquemas privados coexisten los profesionales (de empresa) y los individuales, siendo a veces posible la opción entre ambos a cargo de un convenio entre empresa y trabajador. Cada vez más se extiende la realidad de una doble renta de jubilación para los trabajadores.</p>	<p>✚ Deben impulsarse los sistemas de dobles rentas de jubilación desde la estricta igualdad de trato (fiscal, contable, regulatorio, de solvencia, sostenibilidad y seguridad, etcétera) entre el esquema público y el privado en todo el ámbito productivo. Los costes de gestión deben ser competitivos y equiparables y la información al beneficiario veraz, integral e integrada.</p>

Continúa ...

CONCLUSIONES	RECOMENDACIONES
<p>✚ Ningún sistema de pensiones puede obviar, bajo ninguna concepción digna de ser tenida en cuenta, la ineludible doble necesidad de transformar flujos de renta (cotizaciones, aportaciones) en capitales (o derechos) de jubilación y éstos en flujos de rentas vitalicias (pensiones). Este proceso exige la creación de instrumentos o vehículos mediante los cuales operar estas transformaciones. Si bien el primer proceso está muy bien resuelto (la seguridad social, los planes de pensiones) el segundo no tiene solución sencilla ni barata, dada la naturaleza del riesgo de longevidad. Los productos existentes son complejos, caros y carecen tanto de una demanda activa como de una oferta atractiva. La seguridad social ofrece un producto aparentemente imbatible, pero éste adolece de sostenibilidad, la industria de las pensiones ofrece un producto solvente, pero su coste es prohibitivo para los trabajadores. Es claro que hay un amplio margen para la innovación conjunta.</p>	<p>✚ La industria de las pensiones debe innovar para hallar productos vitalicios eficientes y competitivos ausentes hoy, con estas características, en su oferta. La sociedad debe entender que todas las pensiones, públicas o privadas, responden al mismo principio básico de coherencia con el esfuerzo realizado a lo largo del ciclo vital y que la creciente longevidad endurece los términos en los que se expresa dicha coherencia.</p>
<p>✚ Las reformas recientes y, sobre todo, las pendientes encaminan definitivamente el sistema público de pensiones hacia su sostenibilidad, pero no garantizan la suficiencia ni la equidad actuarial de las pensiones. La Seguridad Social, sin embargo, ha servido extraordinariamente bien a la sociedad e, incluso, a la civilización occidental. Su “invención” a finales del siglo XIX, asegurando la gran vejez, ha resultado ser una de las mayores innovaciones institucionales y sociales de la historia. Ya es hora de proceder a una nueva invención de la seguridad social para contribuir a la creación del “compacto social” de las pensiones del siglo XXI. Este volumen finaliza con la</p>	<p>✚ La sociedad debe plantearse la “reinversión de la seguridad social” para encontrar el sistema de pensiones del siglo XXI. Asegurar la jubilación flexible y la gran vejez hoy, utilizando las herramientas disponibles tras más de un siglo de innovación permanente y profundizando en la innovación de las nuevas herramientas que una</p>

<p>descripción exploratoria de un “sistema mixto diferido” en el que se sucedan en el tiempo las mejores prácticas de las pensiones privadas y de las pensiones públicas, como forma de abordar satisfactoriamente el riesgo de longevidad.</p>	<p>aproximación avanzada al problema de las pensiones pondrá, sin duda, al alcance de nuestra vista.</p>
<p>✚ En definitiva, es difícil eludir la necesidad de afrontar el futuro de las pensiones de manera que estas procedan de un sistema mixto en el que el aseguramiento público y privado se combinen para facilitar la acumulación de recursos durante la vida activa y su conversión en rentas para hacer frente a las necesidades de la jubilación y afines. En muchos de los Capítulos del libro original se alude a este tipo de colaboración para generar pensiones sostenibles, suficientes y equitativas conjurando el riesgo de longevidad de la manera más eficiente posible. La transición hacia un sistema mixto requiere tiempo y prudencia, pero es posible y deseable. Puede pensarse que dicha transición requerirá recursos extraordinarios de los que nunca dispondríamos. En realidad, la indecisión o la falta de visión para abordar dicho proceso es lo que acabará limitando las posibilidades de alcanzar las pensiones que una sociedad compacta, dinámica e inteligente, en suma, una sociedad avanzada, siempre debería poder permitirse</p>	<p>✚ Una sociedad avanzada ha de situar el foco del futuro de las pensiones en la definición de un sistema mixto. Ello requiere de instituciones de diálogo y análisis político, social y técnico que deberían ponerse en pie cuanto antes, dotándolas de mandatos precisos y combinando los recursos ya existentes para su funcionamiento. Existe una amplia disponibilidad de conocimiento en esta materia que, una vez articulado y completado, permitiría un avance firme y decisivo hacia este objetivo.</p>

Fuente de información:

<http://www.lamoncloa.gob.es/ServiciosdePrensa/NotasPrensa/MinisterioEmpleoySeguridadSocial/2014/210114-banez.htm?gfe=1>

Para tener acceso al estudio: “Pensiones. Una reforma medular” visite:

http://www.fef.es/new/index.php?option=com_k2&view=item&id=273:estudio-pensiones-una-reforma-medular&Itemid=145

Para tener acceso a información relacionada visite:

http://www.fef.es/new/index.php?option=com_k2&view=item&id=271:presentación-del-estudio-pensiones-una-reforma-medular&Itemid=137

<http://www.fef.es/new/images/IEAF/FEF/estudios-y-actividades/Pensiones.%20Una%20reforma%20medular/Nota%20de%20prensa%20Pensiones%20una%20reforma%20medular.pdf>

POLÍTICA MONETARIA Y CAMBIARIA

Anuncio de Política Monetaria (Banxico)

El 31 de enero de 2014, el Banco de México (Banxico) dio a conocer el “Anuncio de Política Monetaria”. A continuación se presenta el contenido.

La economía mundial continuó recuperándose durante el cuarto trimestre de 2013. En Estados Unidos de Norteamérica, la actividad económica ha seguido mostrando una mejoría que ha conducido a revisiones al alza en sus perspectivas de crecimiento. Ante ello, la Reserva Federal comenzó a reducir sus compras de activos a partir de enero de 2014, al tiempo que enfatizó que mantendrá la tasa de referencia en niveles bajos por un período considerable. Sin embargo, a pesar de los reducidos niveles de inflación que dicha economía viene presentando, aún persiste una gran incertidumbre sobre sus acciones futuras y consecuentemente sobre el nivel que las tasas de interés de largo plazo podrían alcanzar en ese país. En la zona del euro la actividad económica se ha venido reactivando partiendo de una base baja, con una inflación que permanece en niveles reducidos. Si bien la tasa de crecimiento en las economías emergentes parece estarse estabilizando, algunas de ellas enfrentan un panorama complicado, ya que la acumulación de desbalances macroeconómicos ha exacerbado el impacto de la incertidumbre en los mercados financieros internacionales sobre los precios de sus activos financieros, y en particular sobre sus monedas. En balance, las perspectivas para el crecimiento económico mundial han mejorado, aunque prevalecen importantes riesgos a la baja. Ello es más evidente en el caso de las economías emergentes, dado que el proceso de normalización de la política monetaria en Estados Unidos de Norteamérica pudiera conducir a condiciones de acceso a financiamiento externo más astringentes, lo que resalta la importancia de mantener la disciplina fiscal en esos países. Por su parte, las presiones sobre los precios de las

materias primas han continuado moderándose en los últimos meses. Derivado de todo lo anterior, se anticipa un panorama de baja inflación externa.

La actividad económica en México ha continuado exhibiendo una recuperación gradual. Ello ha sido resultado de una evolución favorable de la demanda externa, así como de una incipiente reactivación en algunos componentes de la demanda interna. En particular, el consumo privado y el gasto público han comenzado a repuntar, pero la inversión todavía no muestra signos de reanimación. Por su parte, las condiciones en el mercado laboral han continuado mostrando una mejoría. Aun tomando en cuenta esta recuperación, se considera que prevalecen condiciones de holgura en el mercado laboral y en la economía en su conjunto.

Al cierre de 2013, la inflación general anual mostró un repunte asociado fundamentalmente a la evolución del componente no subyacente. Ello, debido a incrementos no previstos en tarifas de transporte público y en los precios de un número reducido de productos agropecuarios. Posteriormente, tal como lo anticipó Banco de México, en la primera quincena de enero se observó un incremento en la inflación como consecuencia de las medidas fiscales que entraron en vigor este año. Al respecto, conviene señalar que hasta ahora los incrementos en precios: i) se han concentrado en aquellos bienes y servicios afectados por las referidas medidas; ii) han estado en línea con las previsiones del Instituto Central; y iii) no han generado efectos de segundo orden en la formación de precios. Después de que en meses previos las expectativas de inflación para el cierre de 2014 se incrementaron como resultado del impacto previsto de las medidas fiscales, en las últimas semanas se han mantenido alrededor de 4%. Por su parte, las correspondientes a 2015, así como aquéllas de mayor plazo se han mantenido estables. Ello permite mantener la previsión en el sentido de que el reciente aumento en la inflación será transitorio y no afectará el proceso de formación de precios en la economía.

Por lo que se refiere a la actividad económica en México, se anticipa que ésta continúe recuperándose, aun cuando se espera que prevalezcan condiciones de holgura en la economía por algún tiempo. Con respecto a la reunión anterior, se considera que el balance de riesgos para el crecimiento de la actividad productiva ha mejorado. En el corto plazo, las expectativas para la economía de Estados Unidos de Norteamérica más favorables podrían significar un mayor dinamismo de la demanda externa. En el mediano plazo, los avances en la aprobación de las reformas estructurales podrían traducirse en mejores perspectivas para la inversión en México, con su consecuente efecto sobre la demanda agregada y sobre el crecimiento potencial de la economía, con lo que el crecimiento en México podría acelerarse sin generar presiones inflacionarias. A pesar de lo anterior, no puede descartarse la posibilidad de que el proceso de normalización de la política monetaria en Estados Unidos de Norteamérica propicie un ajuste importante en los flujos de capital hacia las economías emergentes, lo que podría afectar las fuentes de recursos disponibles para la economía.

Se prevé que la inflación general anual se ubique por arriba de 4% durante los primeros meses del año y que en el segundo trimestre disminuya por debajo de dicho nivel para cerrar el año dentro del intervalo de variabilidad de más o menos un punto porcentual alrededor del objetivo de 3%. Esta previsión obedece al repunte antes señalado de la inflación general al cierre de 2013 y considera un impacto de las medidas fiscales de aproximadamente 40 puntos base sobre la inflación general anual a diciembre de 2014. Para 2015, se anticipa un ajuste importante a la baja a partir de enero y que permanezca en niveles ligeramente por arriba de 3% el resto del año. Esta evolución resulta del desvanecimiento de los efectos de los cambios en precios relativos antes señalados, de una reducción esperada en el desliz de los precios de las gasolinas a partir del siguiente año de acuerdo a la Ley de Ingresos recientemente aprobada y de la previsión de que no habrá presiones inflacionarias por el lado de la demanda.

A pesar de que se prevé que el incremento en la inflación sea temporal, no puede descartarse el riesgo de que los recientes ajustes en precios relativos pudieran dar lugar a incrementos en las expectativas de inflación para horizontes de mediano plazo que conduzcan a efectos de segundo orden, especialmente en un contexto en el que se anticipa una reducción gradual de las condiciones de holgura en la economía en el horizonte en que opera la política monetaria. Adicionalmente, existe la posibilidad de que ante un nuevo episodio de elevada volatilidad en los mercados financieros internacionales tenga lugar un ajuste cambiario que potencialmente afecte a la inflación. Dado lo anterior, se considera que el balance de riesgos asociado a ésta se ha deteriorado.

Teniendo en consideración todo lo anterior, la Junta de Gobierno ha decidido mantener en 3.5% el objetivo para la Tasa de Interés Interbancaria a un día, en virtud de que estima que la postura monetaria es congruente con la convergencia eficiente de la inflación a la meta de 3.0%. No obstante, dada la lectura reciente de la inflación y en consideración de los riesgos señalados, la Junta se mantendrá atenta a todas las presiones que pudieran afectar a la inflación y a sus expectativas para horizontes de mediano y largo plazo. Asimismo, vigilará las implicaciones que sobre las previsiones para la inflación tengan la evolución de la actividad económica y la postura monetaria relativa de México frente a la de Estados Unidos de Norteamérica, entre otros factores, con el fin de estar en condiciones de alcanzar la meta de inflación señalada.

Fuente de información:

<http://www.banxico.org.mx/informacion-para-la-prensa/comunicados/politica-monetaria/boletines/%7bD233A6F8-01F0-5DA9-5D7C-D096A7D951D5%7d.pdf>

Para tener acceso a información relacionada visite:

<http://www.federalreserve.gov/newsevents/press/monetary/20140129a.htm>

Reunión de la Junta de Gobierno del Banco de México. Minuta número 25 (Banxico)

El 14 de febrero de 2014, 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 31 de enero de 2014. A continuación se presenta el contenido del documento.

1.2. Fecha de la sesión de la Junta de Gobierno: 30 de enero de 2014.

1.3. Asistentes: Dr. Agustín Guillermo Carstens Carstens, Gobernador y Presidente de la sesión; Lic. Roberto Del Cueto Legaspi, 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.

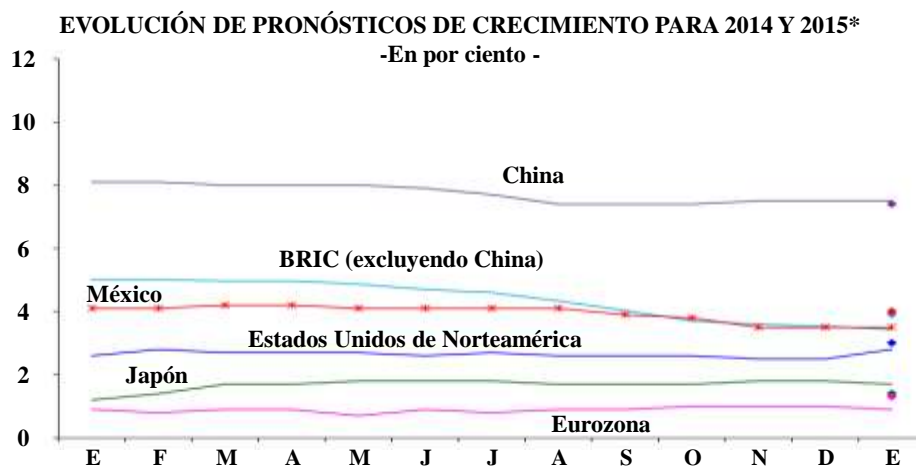
2. Evolución económica y financiera reciente y perspectivas

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

La economía mundial continuó recuperándose en el último trimestre de 2013, apoyada por un mayor dinamismo de las economías avanzadas, en particular de Estados Unidos de Norteamérica. Por su parte, algunas economías emergentes, como China, registraron un menor crecimiento en tanto que otras mostraron una gradual

recuperación, después de la desaceleración observada durante los trimestres previos. En este entorno, la volatilidad en los mercados financieros internacionales se ha exacerbado recientemente ante la incertidumbre sobre el proceso de normalización de la política monetaria en Estados Unidos de Norteamérica, en particular en aquellas economías emergentes con elevados desbalances macroeconómicos.

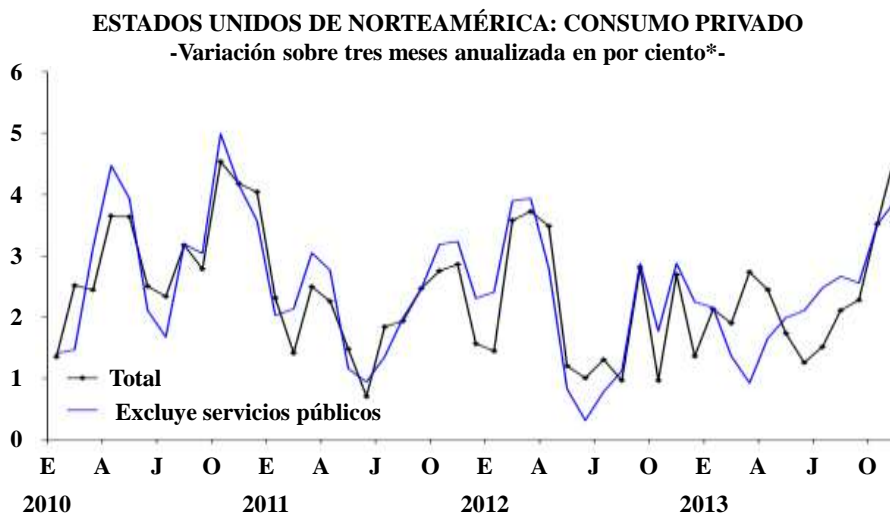


* Los rombos representan pronósticos para 2015.

BRIC: Brasil, Rusia, India y China.

FUENTE: Banco de México con información de Blue Chip.

La actividad económica en Estados Unidos de Norteamérica ha mostrado una mejoría gradual. En particular, durante el cuarto trimestre del año pasado la producción industrial mantuvo un sólido crecimiento, después de un lento avance en el trimestre previo. La mejoría se observó en la mayoría de las industrias, incluyendo la actividad manufacturera. Por su parte, el consumo privado se vio apoyado por el desvanecimiento del impacto del incremento en el impuesto a la nómina sobre el ingreso personal disponible, y por el aumento reciente en la confianza de los hogares. También ha contribuido la expansión de la riqueza neta de los hogares, asociada al incremento en el valor del mercado accionario, la recuperación de los precios de las casas y a la disminución de los pasivos financieros.



* Cifras con ajuste estacional.

Nota: Servicio públicos se refieren a los servicios de agua potable y alcantarillado, recolección de basura, y distribución de energía eléctrica y de gas natural.

FUENTE: BEA.

El mercado laboral en Estados Unidos de Norteamérica mantuvo una recuperación durante el cuarto trimestre de 2013. En ese período, el ritmo de crecimiento de la nómina no agrícola aumentó con respecto al tercer trimestre. Esto a pesar de una cifra atípicamente baja en diciembre explicada parcialmente por las condiciones climatológicas adversas registradas en Estados Unidos de Norteamérica. Adicionalmente, la tasa de desempleo disminuyó de 7.2% en septiembre, a 6.7% en diciembre, aunque a este resultado también contribuyó la caída en la tasa de participación laboral.

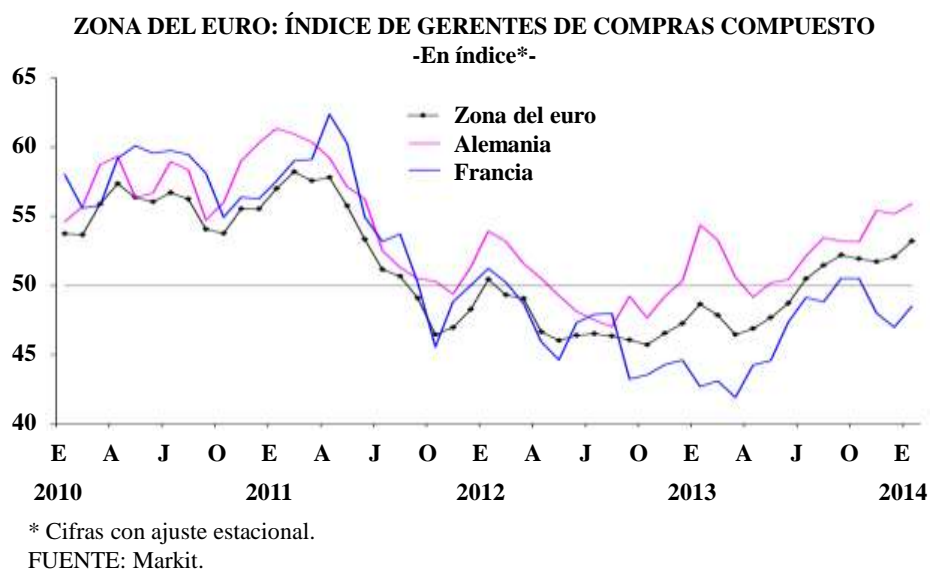
Un factor que apoyó la mejoría en la confianza de las empresas y de los hogares fue que el Congreso de Estados Unidos de Norteamérica llegó a un acuerdo para reducir los recortes automáticos al gasto público decretados por la legislación previa, así como para lograr una mejor asignación de éste. Estas medidas atenuarán la consolidación fiscal que se anticipaba para este año, lo que significará un impulso a la demanda agregada en dicho país. No obstante, aún existe incertidumbre acerca de la discusión en torno al límite para el techo de la deuda pública.

El mayor dinamismo de la actividad económica en Estados Unidos de Norteamérica se ha reflejado en un incremento en sus perspectivas de crecimiento, en tanto que se prevé que el mercado laboral continúe mejorando paulatinamente. No obstante, esto ha ocurrido en un entorno de menor inflación y de expectativas de inflación a la baja para los próximos años.

En este contexto, la Reserva Federal decidió en su reunión de política monetaria de diciembre pasado, reducir el monto de sus compras mensuales de activos a partir de enero de 2014 (de 85 mil millones de dólares a 75 mil millones). Posteriormente, en su reunión de enero de este año anunció una nueva reducción de 75 mil millones de dólares a 65 mil millones a partir de febrero. Por otro lado, la Reserva Federal mantuvo sin cambio el rango objetivo para la tasa de fondos federales de 0.00 a 0.25%, al tiempo que reiteró su mensaje de que mantendrá dicha tasa en niveles bajos por algún tiempo, aun después de que se rebase el umbral de la tasa de desempleo de 6.5%, y especialmente si la inflación proyectada continúa por debajo de la meta de largo plazo de 2 por ciento.

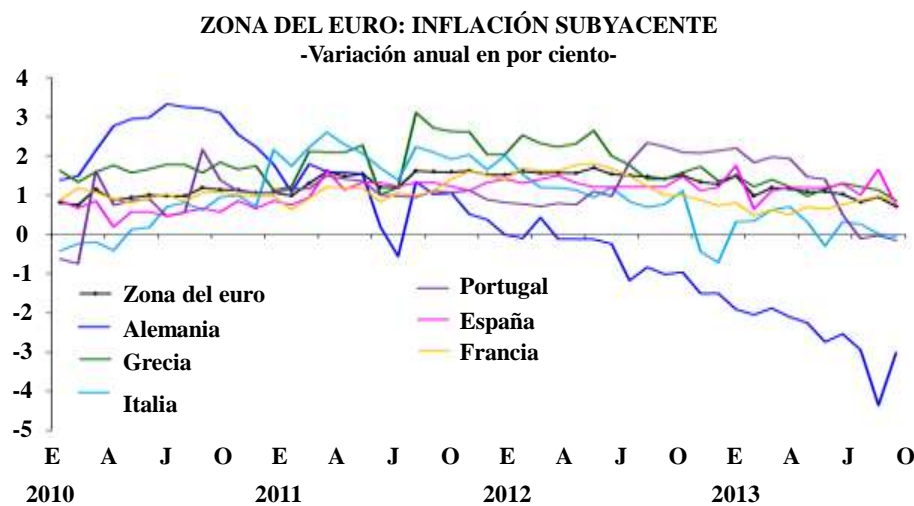
Las tasas de interés de largo plazo en Estados Unidos de Norteamérica mostraron una tendencia al alza, como resultado del proceso de descompresión de primas de riesgo que inició a mediados del año pasado ante la expectativa de cambios en la postura monetaria. Al respecto, persiste una gran incertidumbre sobre el efecto que las acciones futuras de la Reserva Federal pudieran tener sobre el nivel de las tasas de mayor plazo en dicho país.

En la zona del euro, el crecimiento económico se ha recuperado, si bien a partir de niveles aún muy bajos. El consumo privado se ha incrementado, apoyado por una mejoría en la confianza de los hogares. Asimismo, las encuestas a negocios apuntan a un continuo incremento de la actividad, impulsado por el crecimiento en Alemania y una incipiente mejoría en países de la periferia de la zona del euro.



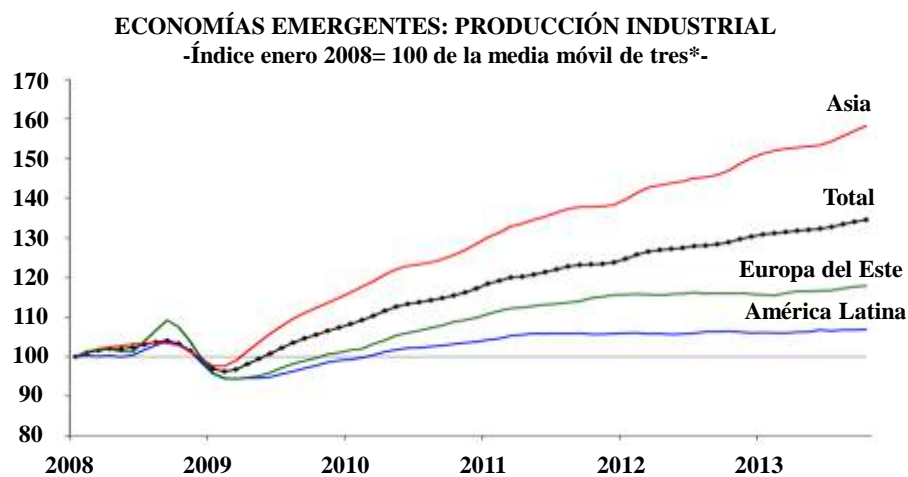
Por su parte, la inflación se mantuvo a la baja en la zona del euro, con una dispersión más acentuada entre los países miembros. En este contexto, el Banco Central Europeo (BCE) en su reunión de enero de este año reforzó marginalmente su guía futura de tasas de interés (*forward guidance*) y dejó abierta la posibilidad de implementar medidas adicionales. El BCE señaló de manera enfática que mantendrá una política monetaria acomodaticia⁶⁷ por el tiempo que sea necesario y que espera que sus tasas de interés se mantengan en los niveles actuales o por debajo de los mismos por un período prolongado. El BCE estima que luego de la importante caída en la inflación en 2013, ésta permanecerá por debajo de su meta de una inflación cercana pero menor de 2% hasta el cierre de 2015, si bien el componente subyacente mostrará un incremento más acelerado durante los próximos dos años. En este entorno de lento crecimiento no puede descartarse el riesgo de que la deflación que se observa actualmente en algunos países de la periferia se generalice en la región.

⁶⁷ <http://www.ecb.europa.eu/press/pr/date/2014/html/pr140206.es.html>



FUENTE: Eurostat.

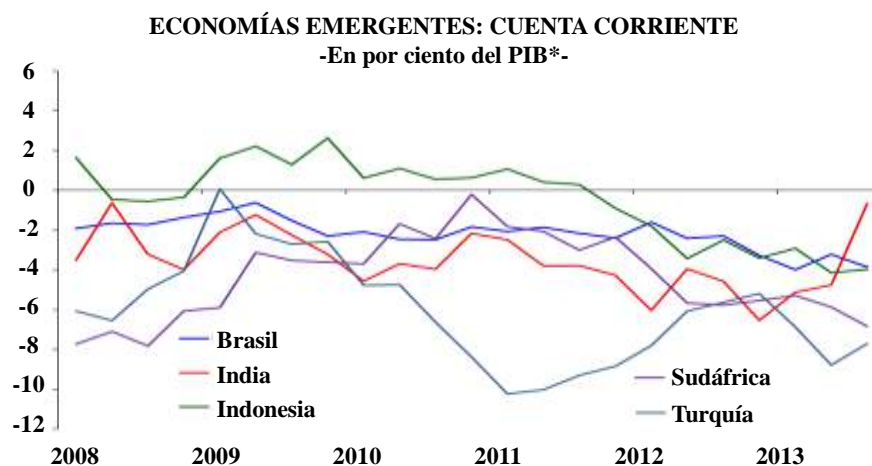
La producción industrial en las economías emergentes mantuvo su tendencia al alza durante octubre y noviembre, impulsada por un aumento en la producción en Asia, en tanto que el resto de las regiones registró un comportamiento diferenciado. La gradual recuperación de la actividad industrial obedeció principalmente a un aumento de sus exportaciones. Por su parte, la demanda interna se ha mantenido más débil de lo esperado en algunas de estas economías, debido a condiciones financieras restrictivas, así como a una continua incertidumbre sobre el rumbo de la política económica y la presencia de restricciones de oferta.



* Cifras con ajuste estacional.

FUENTE: CPB Netherlands.

Durante las últimas semanas la volatilidad en los mercados financieros internacionales, en particular de las economías emergentes, se ha acentuado, observándose depreciaciones en sus monedas y un aumento en las primas de riesgo soberano. En este contexto, algunas economías emergentes con elevados déficit fiscales y/o en cuenta corriente y presiones inflacionarias incrementaron sus tasas de interés de referencia. Hasta el momento, estas medidas no han estado acompañadas de un esfuerzo de consolidación fiscal que reduzca su dependencia de financiamiento del exterior, por lo que es posible que sus mercados financieros continúen experimentando elevados niveles de volatilidad.



* Cifras con ajuste estacional.

FUENTE: Haver Analytics.

Los precios internacionales de las materias primas han continuado moderándose en las últimas semanas. En el caso del petróleo crudo, la caída en los precios obedeció a un aumento en la producción proveniente de países de Medio Oriente, además del incremento en la producción de Estados Unidos de Norteamérica y Canadá. Por su parte, los precios de los granos continuaron a la baja, principalmente los del trigo, como resultado de un importante incremento en la producción, que generó mayores inventarios, y de un menor uso del trigo como alimento para el ganado. En contraste, los precios de los metales industriales tuvieron un alza que reflejó las perspectivas de

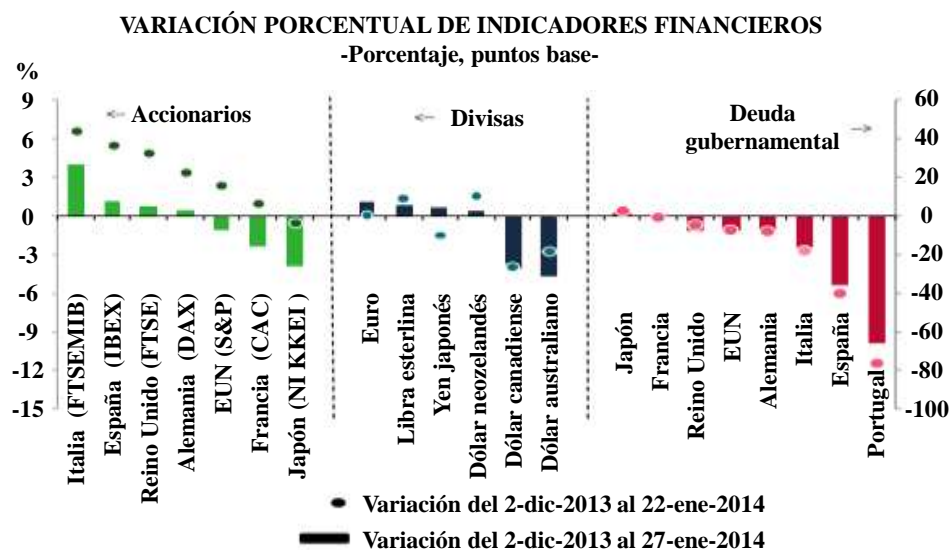
un mayor crecimiento económico global. En este entorno, se anticipa en general una tasa de inflación baja a nivel mundial.

2.2. Evolución financiera reciente

2.2.1. Mercados financieros de países desarrollados

Durante las últimas semanas de 2013 y las primeras de 2014, los mercados financieros de los países desarrollados tuvieron una evolución relativamente estable ante un panorama que sugiere que la actividad económica este año será más vigorosa que lo que fue el año pasado. Adicionalmente, en el período se eliminaron algunos factores de incertidumbre, particularmente en Estados Unidos de Norteamérica. En efecto, tanto el citado anuncio de la disminución gradual del programa de compra de activos de la Reserva Federal, como el acuerdo del Congreso para definir el presupuesto de los próximos dos años, ofrecieron mayor certidumbre a los mercados.

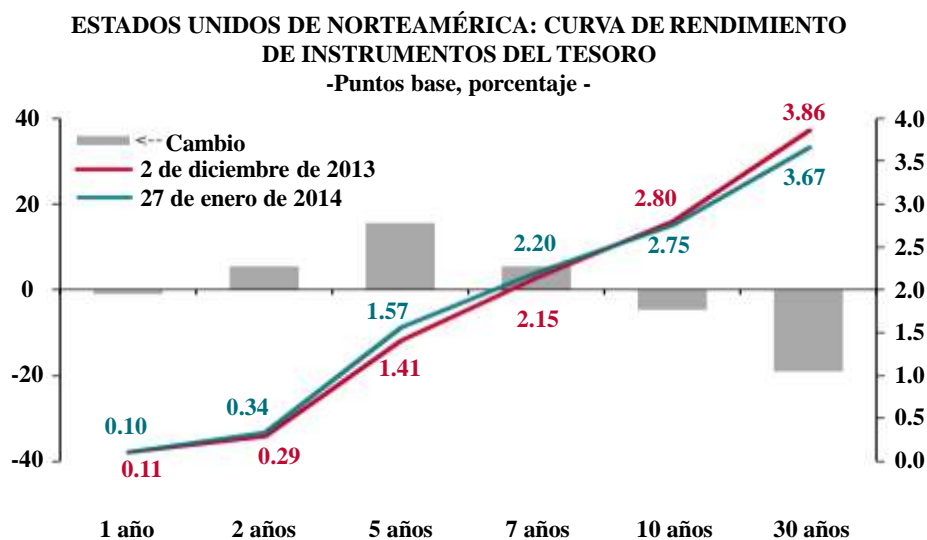
La decisión de la Reserva Federal de comenzar con la normalización de su postura de política monetaria, se reflejó en una apreciación del dólar frente a las principales divisas de países avanzados. Las mayores tasas de interés en dólares, junto con la toma de utilidades y algunas cifras económicas mixtas en países avanzados hizo que los índices accionarios bajaran en dichos países. Por último, la salida de capitales de algunos países emergentes causada por el ajuste de la política monetaria en Estados Unidos de Norteamérica, junto con vulnerabilidades en algunos de esos países, se reflejaron en menores tasas de interés en países avanzados.



EUN = Estados Unidos de Norteamérica.

FUENTE: Bloomberg.

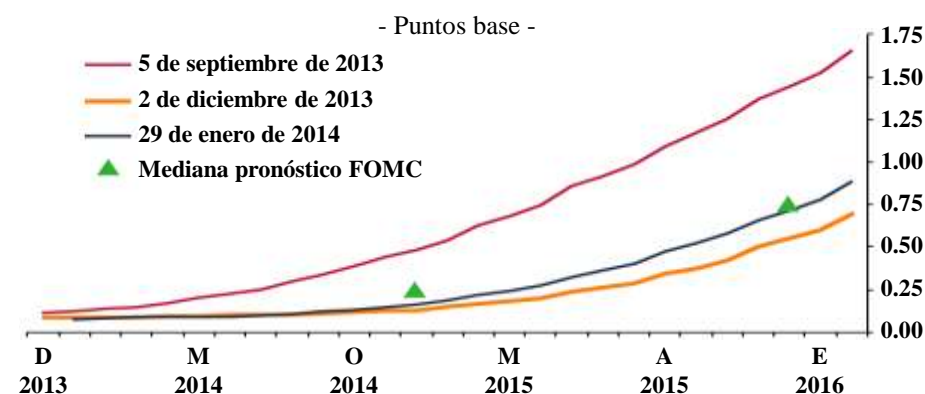
En Estados Unidos de Norteamérica, las tasas de interés de los instrumentos del Tesoro presentaron movimientos moderados tras la decisión de política monetaria de la Reserva Federal de diciembre, si bien se mantienen en niveles superiores a los observados a mediados del año pasado. Las tasas de corto plazo aumentaron ligeramente, mientras que las de largo presentaron pequeñas disminuciones, observándose con ello un aplanamiento de la curva de rendimiento. El comportamiento ordenado de los mercados sugiere que éstos han incorporado, en buena medida, la posibilidad de que este banco central continúe reduciendo sus compras de activos en los siguientes meses, finalizándolas hacia el cierre del año.



FUENTE: Bloomberg.

Por su parte, la curva de contratos a futuro de la tasa de fondos federales sigue apuntando a que el primer incremento de la tasa de interés objetivo de la Reserva Federal ocurrirá en el segundo semestre de 2015, lo cual es congruente con las propias expectativas de los miembros del Comité de Política Monetaria. Es de esperarse, sin embargo, que las tasas de interés de bonos del Tesoro aumenten gradualmente este año, anticipando la eventual normalización de la política monetaria en Estados Unidos de Norteamérica. Por esta misma razón, la mayoría de los analistas esperan que el dólar se fortalezca moderadamente frente a la mayoría de las divisas a lo largo de 2014.

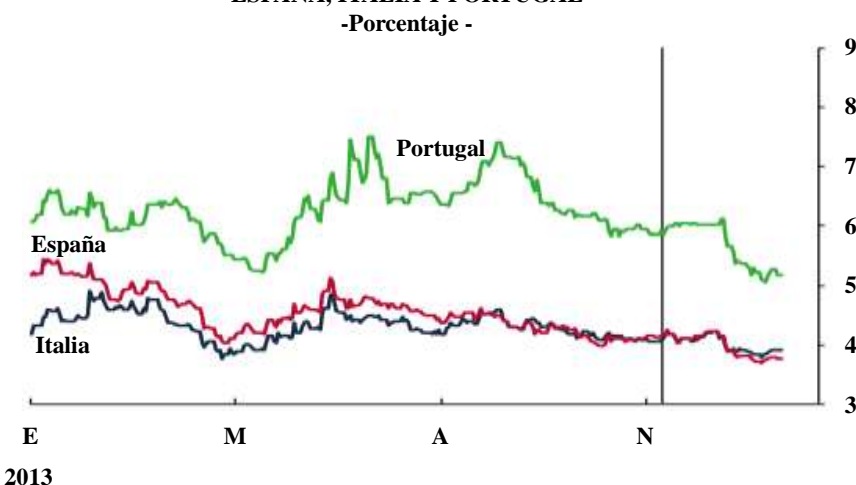
ESTADOS UNIDOS DE NORTEAMÉRICA: CURVA DE FUTUROS DE LA TASA DE FONDOS FEDERALES



FUENTE: Bloomberg.

Por otro lado, en la zona del euro, los mercados financieros continuaron mostrando un comportamiento positivo ante la expectativa de una recuperación económica moderada y más homogénea entre los distintos países de la unión monetaria. De hecho, los costos de financiamiento de algunos países con posiciones fiscales comprometidas disminuyeron considerablemente, alcanzando, en algunos casos, niveles mínimos en los últimos años. No obstante, como ya se mencionó, aún falta que la mejora en los indicadores de riesgo soberano se traduzca en un mejor funcionamiento de los mercados de crédito en la región.

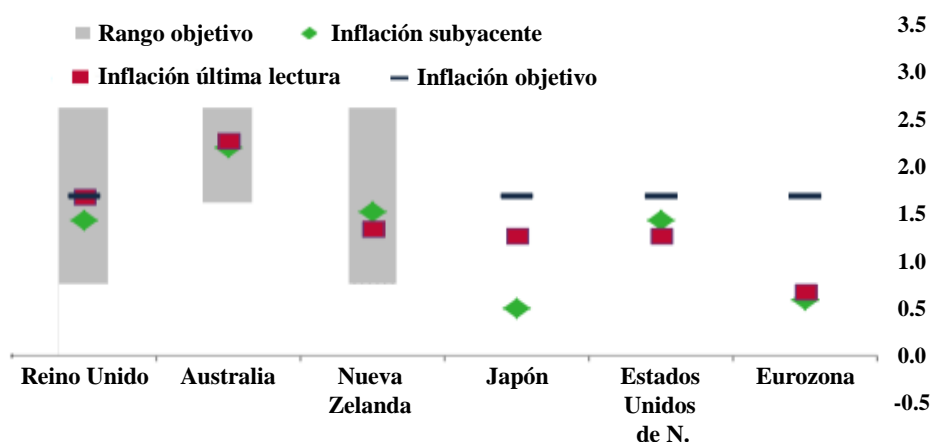
TASAS DE INTERÉS DE BONOS GUBERNAMENTALES DE 10 AÑOS DE ESPAÑA, ITALIA Y PORTUGAL



FUENTE: Bloomberg.

A pesar de que los mercados financieros recientemente han mostrado un comportamiento más estable y de que las expectativas de crecimiento económico son más favorables, las bajas tasas de inflación en las economías avanzadas, que en varios casos se encuentran por debajo de los objetivos de los bancos centrales, sugieren que la política monetaria de éstos se mantendrá acomodaticia por un período prolongado.

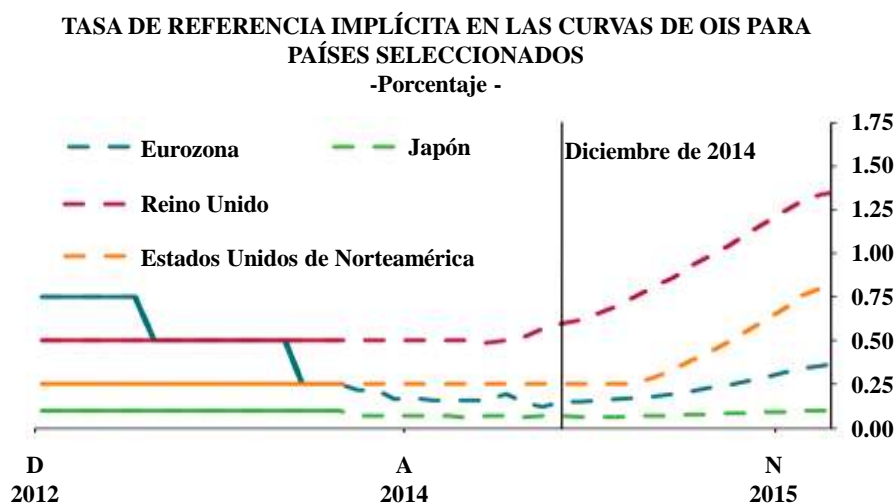
**OBJETIVOS DE INFLACIÓN DE BANCOS CENTRALES SELECCIONADOS Y
ÚLTIMA LECTURA DE INFLACIÓN GENERAL Y SUBYACENTE**
-Porcentaje -



FUENTE: Bloomberg.

Al respecto, las tasas de referencia implícitas en los instrumentos de renta fija de corto plazo sugieren que los bancos centrales de los principales países desarrollados mantendrán sin cambio sus tasas de política monetaria en lo que resta del año. En todo caso, no se descarta que el Banco de Inglaterra⁶⁸ eleve su tasa objetivo hacia finales de año, en caso de que se confirme la fortaleza de la recuperación económica que se ha observado en los últimos meses.

⁶⁸ <http://www.bankofengland.co.uk/publications/Pages/news/2014/002.aspx>



FUENTE: Banco de México con datos de Bloomberg.

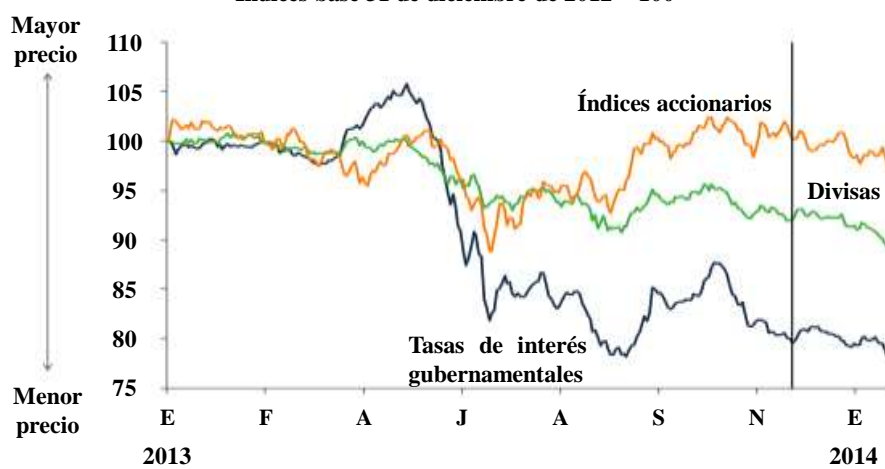
No obstante lo anterior, el tono negativo de los mercados en los días más recientes pone de manifiesto que hay todavía algunos factores de riesgo que pueden ocasionar nuevos períodos de inestabilidad. Por el momento, la principal preocupación es que la gradual normalización de las condiciones monetarias en países desarrollados, y el consecuente incremento de las tasas de interés, particularmente en Estados Unidos de Norteamérica, ocasione una liquidación de posiciones en activos de mayor riesgo de mercado, principalmente en aquéllos que han tenido flujos importantes y rendimientos extraordinarios en los últimos años y en economías cuyos fundamentales se han deteriorado recientemente.

2.2.2. Mercados emergentes

En términos generales, durante diciembre de 2013, los precios de los activos financieros de la mayoría de los países emergentes mostraron variaciones moderadas. En particular, destacó que la reacción al anuncio de la reducción en el ritmo de compras de activos por parte de la Reserva Federal fue limitada, lo cual en buena medida es el reflejo del importante ajuste que ya se había dado en los meses anteriores (gráfica siguiente). En este contexto, las condiciones de operación en los distintos mercados financieros fueron más ordenadas respecto a lo observado de mayo a

septiembre del año pasado (gráfica *Volatilidad Histórica de Diversos Activos de Países Emergentes*). No obstante lo anterior, recientemente se observó una evolución negativa en la mayoría de los mercados financieros de este grupo de países, en particular en aquéllos que tienen una mayor vulnerabilidad por sus elevados déficit fiscales y/o de cuenta corriente (especialmente Turquía y Sudáfrica).

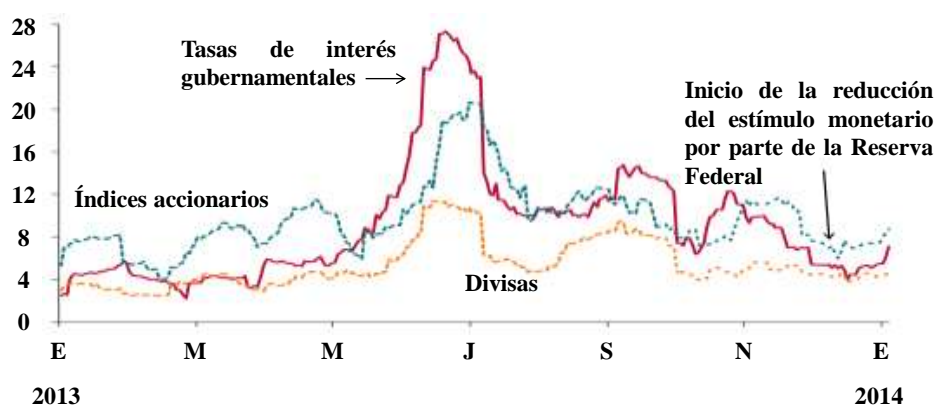
DESEMPEÑO DE LOS MERCADOS FINANCIEROS DE PAÍSES EMERGENTES *
Índices base 31 de diciembre de 2012 = 100



* Se presentan los índices JPMorgan de mercados emergentes para medir el desempeño de las divisas (EMCI) y los precios de los bonos soberanos en moneda local (GBI-EM). Para los índices accionarios se muestra el desempeño del índice MSCI en moneda local de mercados emergentes. La línea negra vertical representa el inicio del período COPOM.

FUENTE: JPMorgan y Bloomberg.

VOLATILIDAD HISTÓRICA DE DIVERSOS ACTIVOS DE PAÍSES EMERGENTES *
-Por ciento-



* Desviación estándar de 20 días anualizada del cambio porcentual diario de los siguientes índices: J.P. Morgan GBI-EM para instrumentos gubernamentales en moneda local emitidos a tasa cupón cero y a tasa fija con vencimiento mayor a un año y calificación crediticia de al menos "A-" en la escala de Standard & Poor's o su equivalente; J.P. Morgan EMCI para divisas; y MSCI EM para índices accionarios en divisa local.

FUENTE: Bloomberg.

Hacia adelante es de esperar que los precios de los activos financieros de los países emergentes sigan sensibles a la normalización de la política monetaria en Estados Unidos de Norteamérica. En particular, es probable que aquellas economías que muestran fundamentales macroeconómicos más débiles sigan siendo los que registren los ajustes más importantes, tal y como se ha observado recientemente.

2.2.3. Mercados en México

En México los activos financieros presentaron una evolución ligeramente positiva desde la última decisión de política monetaria. Los precios de los activos se vieron favorecidos por distintos factores tales como la aprobación de la reforma energética en el Congreso de la Unión, la mejora en la calificación soberana por parte de Standard & Poor's (de BBB a BBB+)⁶⁹ y el mejor panorama económico para 2014. Asimismo, al igual que lo observado en otros países, la reducción en el ritmo de compras de la Reserva Federal tuvo un impacto limitado en el precio de los activos denominados en pesos.

⁶⁹ <http://www.standardandpoors.com/ratings/articles/es/la/?articleType=HTML&assetID=1245362040475>

Sin embargo, en las últimas jornadas el peso se depreció moderadamente. Esta depreciación obedeció al contagio provocado por el deterioro de mercados de países emergentes con posiciones macroeconómicas comprometidas, así como al temor de que la normalización de la política monetaria en Estados Unidos de Norteamérica pudiera darse con mayor rapidez. Cabe destacar que dicha depreciación fue menor a la registrada por otras divisas de países emergentes, lo cual refleja la fortaleza macroeconómica relativa de nuestro país.



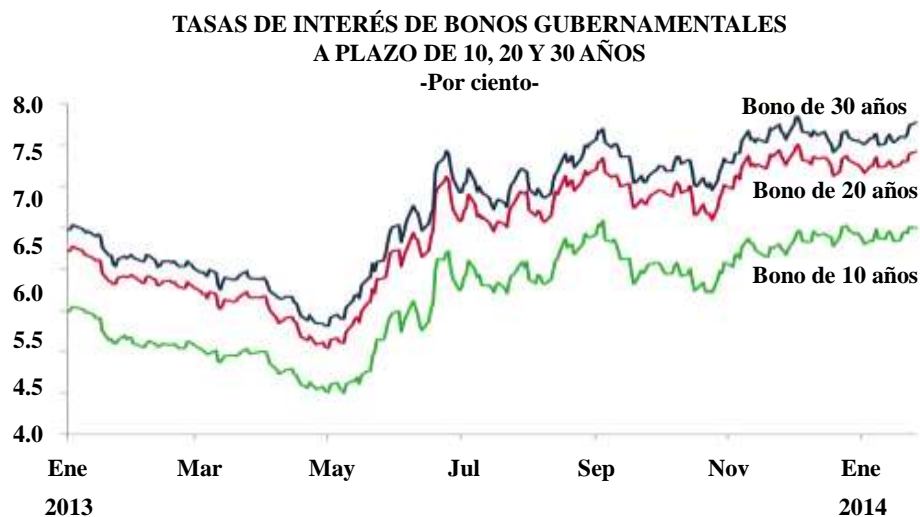
FUENTE: Banco de México.



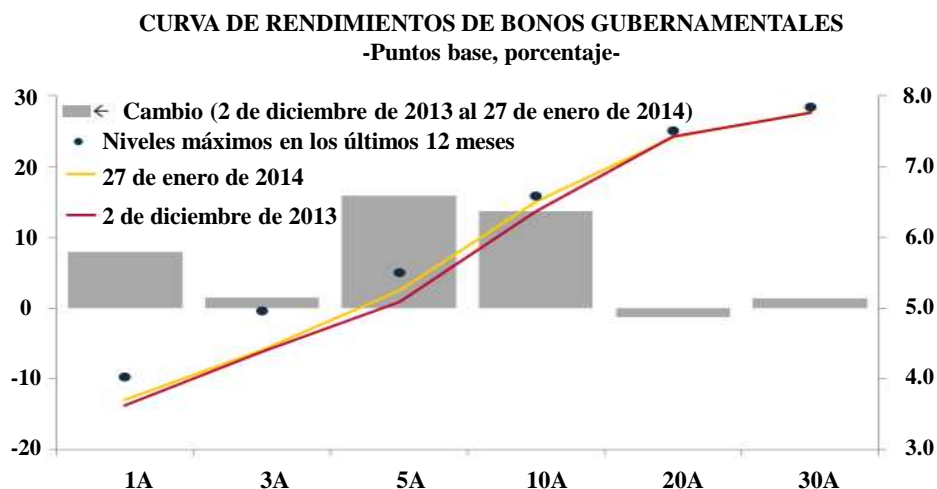
* (+)apreciación del peso / (-)depreciación del peso.

FUENTE: Banco de México con información de Bloomberg.

Por su parte, en el mercado de dinero se observó un incremento en las tasas de interés de largo plazo hasta los niveles máximos de los últimos meses. Esta alza en tasas se debió a la incertidumbre respecto del impacto de la política monetaria en Estados Unidos de Norteamérica, a la expectativa de una mayor oferta de valores gubernamentales en nuestro país para financiar el déficit público y a la reciente volatilidad observada en la mayoría de los mercados emergentes.

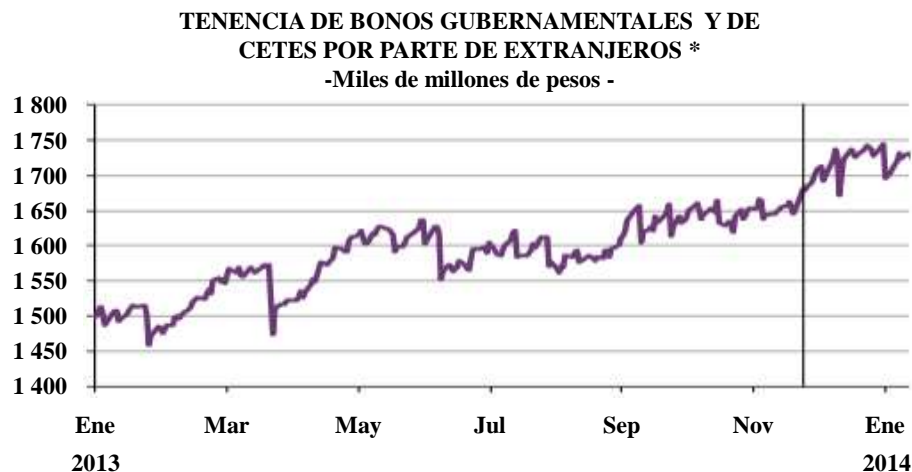


FUENTE: Banco de México con información de PIP.



FUENTE: Banco de México con información de PIP.

No obstante lo anterior, la tenencia de valores gubernamentales denominados en pesos por parte de inversionistas extranjeros no se vio mayormente afectada e incluso continuó incrementándose.

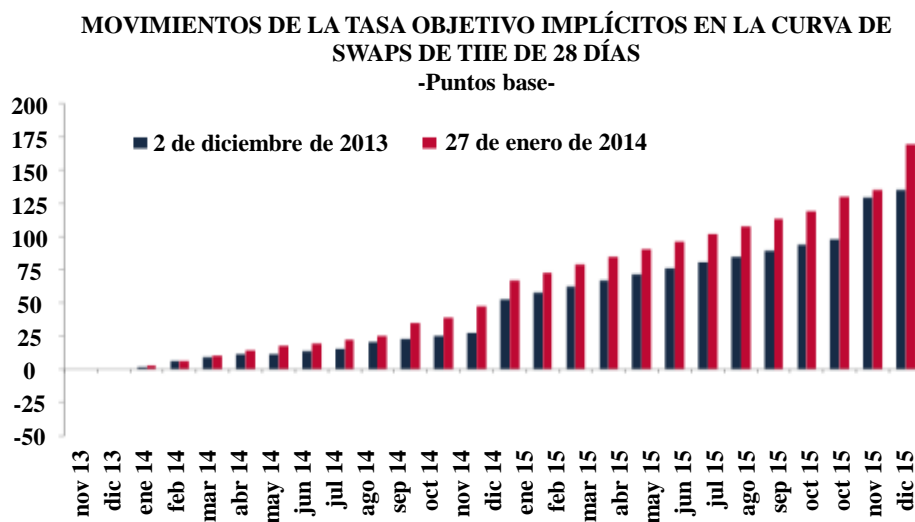


* La línea negra vertical indica la fecha de la reunión anterior de política monetaria del Banco de México.

FUENTE: Banco de México.

Finalmente, las mejores perspectivas de crecimiento económico, el inicio de la normalización de la política monetaria en Estados Unidos de Norteamérica y, en menor medida el incremento reciente en la inflación, provocaron un ajuste marginal en las expectativas sobre cambios de la postura monetaria implícitas en la curva de

swaps de tasa de interés. Al respecto, ahora se anticipa un incremento de 25 puntos base en la tasa objetivo durante la segunda mitad del presente año cuando anteriormente no se descontaban cambios durante 2014. Lo anterior contrasta con el consenso de los analistas que mantienen la expectativa de que la tasa objetivo de política monetaria se mantenga sin cambio hasta el primer trimestre de 2015.



FUENTE: Banco de México con información de Bloomberg.

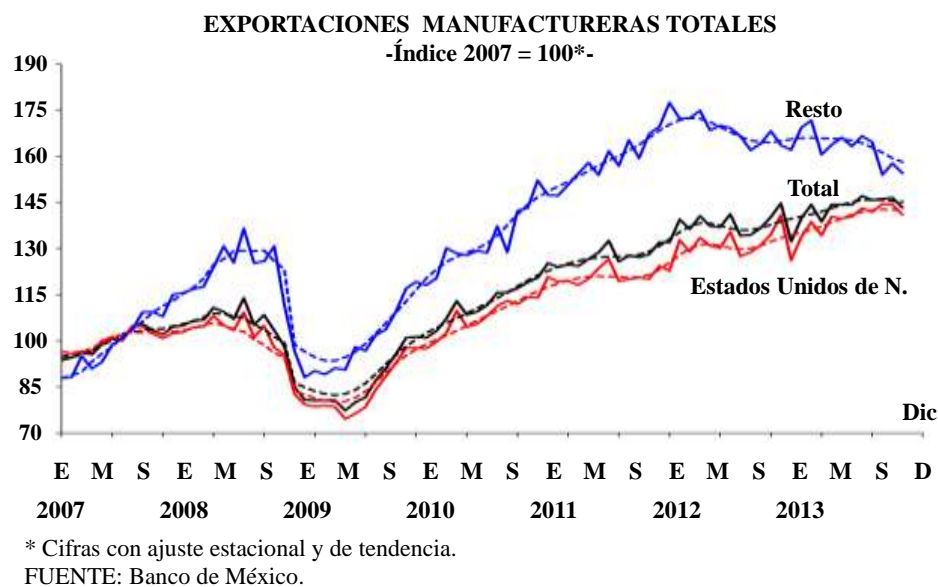
2.3. Perspectivas para la actividad económica y la inflación en México

2.3.1. Actividad económica

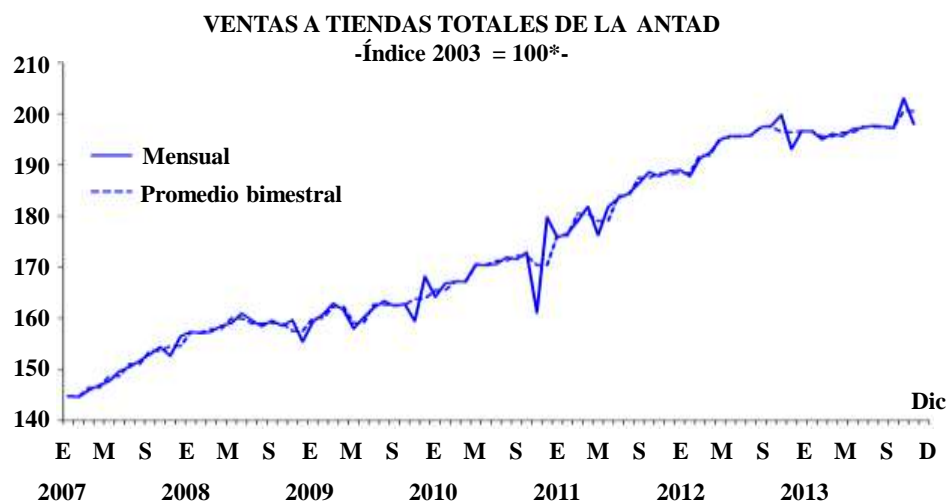
En el último trimestre de 2013, la economía mexicana continuó exhibiendo una trayectoria ascendente, lo cual contrasta con la desaceleración que registró la actividad entre la segunda mitad de 2012 y la primera del año pasado. Este comportamiento se derivó tanto de la expansión que continuaron presentando las exportaciones a Estados Unidos de Norteamérica, como de una incipiente mejoría en algunos componentes del gasto interno.

Profundizando en lo anterior, en el cuarto trimestre de 2013, las exportaciones manufactureras no automotrices dirigidas a Estados Unidos de Norteamérica

mantuvieron una trayectoria positiva. Como consecuencia de ello, aun con la disminución que presentaron las exportaciones al resto del mundo, así como las ventas al exterior de productos automotrices en diciembre, el total de las exportaciones manufactureras se mantuvieron en niveles elevados.

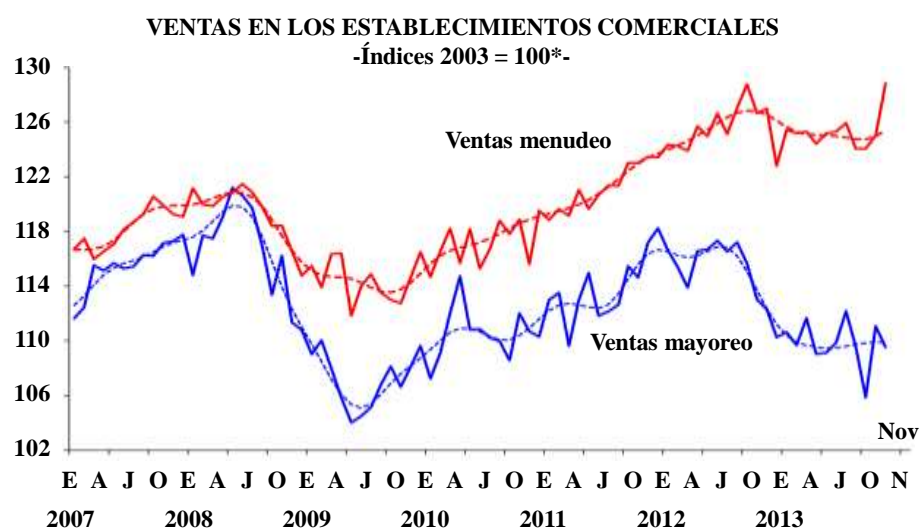


Por su parte, las cifras más recientes sobre el desempeño de la demanda interna sugieren un comportamiento mixto entre sus distintos componentes. En particular, en lo que corresponde al consumo privado, en el último trimestre de 2013, las ventas de la Asociación Nacional de Tiendas de Autoservicio y Departamentales (ANTAD) y las ventas al menudeo en establecimientos comerciales presentaron un repunte (gráficos siguientes). En contraste, la inversión fija bruta continuó registrando una evolución negativa (gráfica *Inversión y sus Componentes*), la cual refleja, en buena medida, los bajos niveles de las importaciones de bienes de capital y la trayectoria descendente que siguió exhibiendo la actividad del sector de la construcción, en particular en lo relacionado con la inversión en vivienda (gráfica *Valor Real de la Producción en la Construcción por Sector Institucional Contratante*).



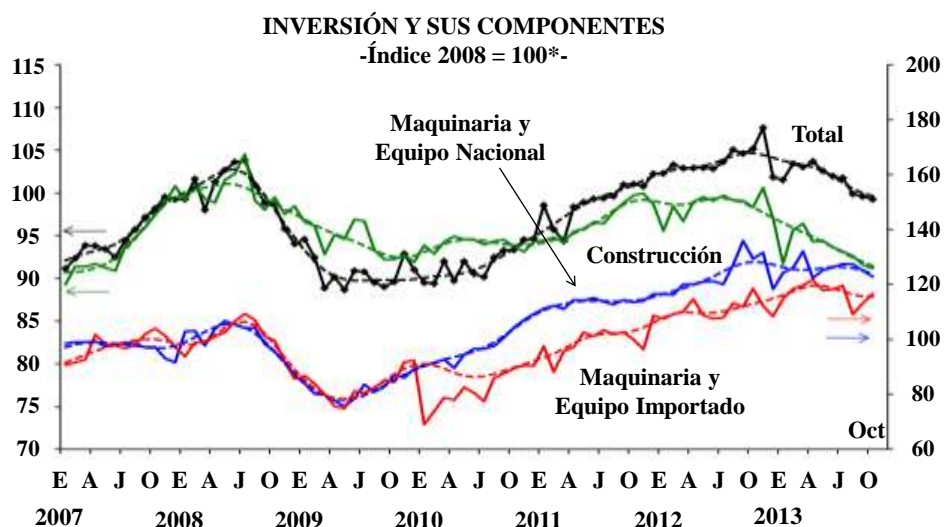
* Cifras con ajuste estacional y de tendencia.

FUENTE: Banco de México, con información de la ANTAD.



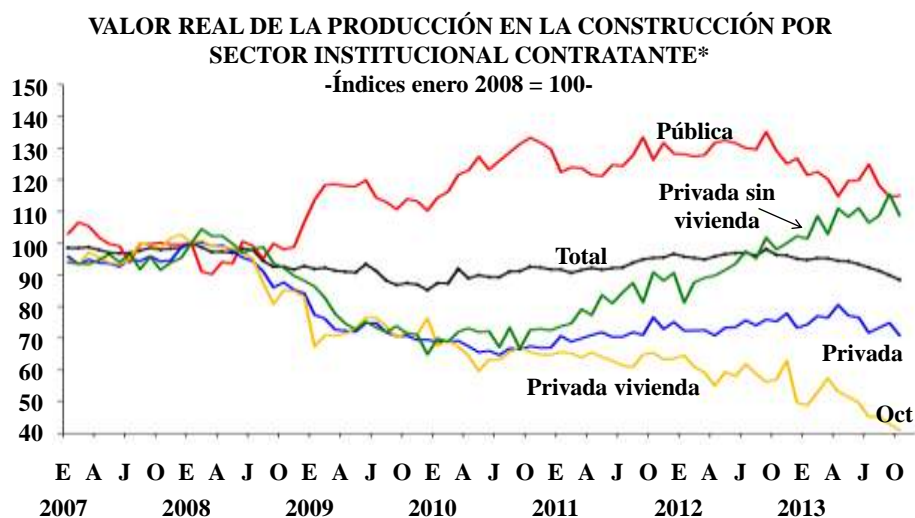
* Cifras con ajuste estacional y de tendencia.

FUENTE: Encuesta Mensual sobre los Establecimientos Comerciales (EMEC), INEGI.



* Cifras con ajuste estacional y de tendencia.

FUENTE: Sistema de Cuentas Nacionales de México (SCNM), INEGI.

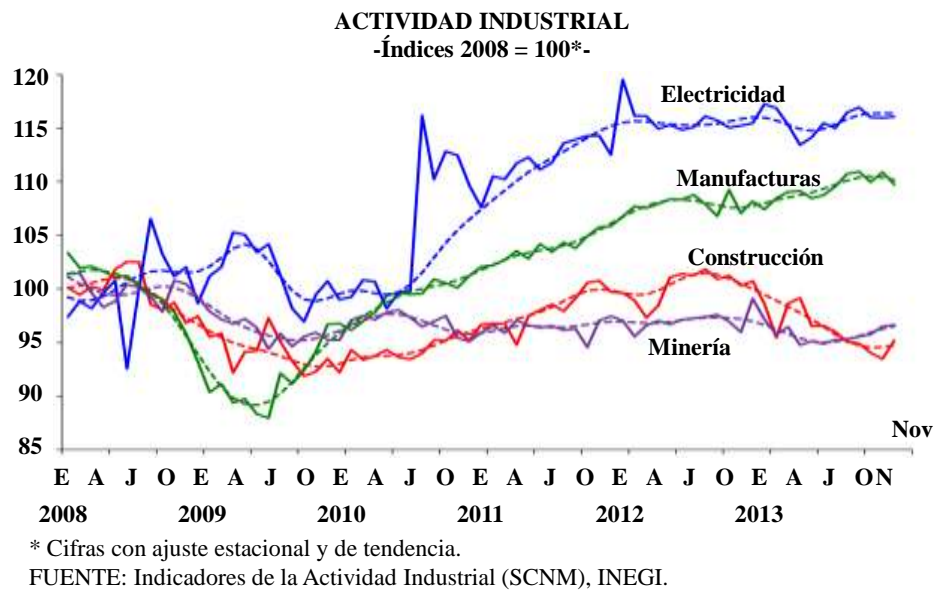
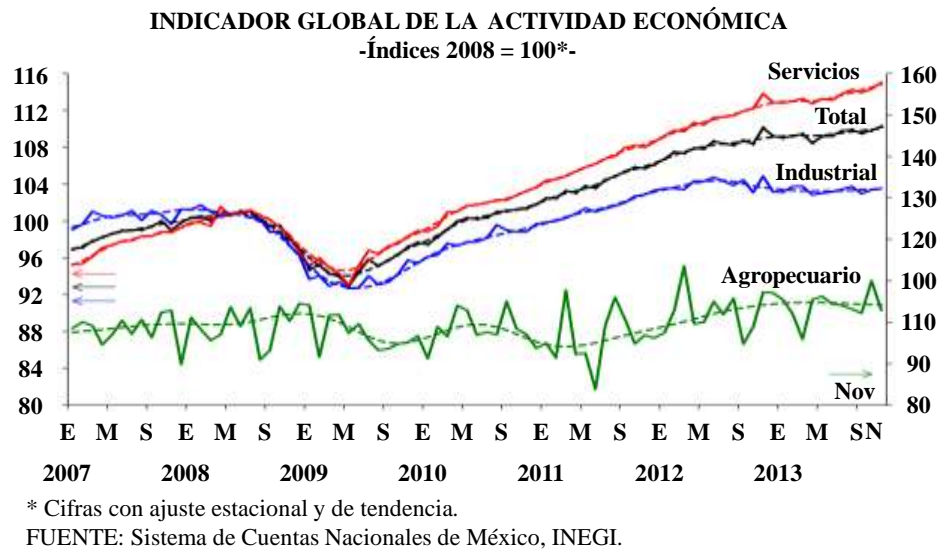


* Cifras con ajuste estacional. Para el caso de la construcción pública y privada (vivienda y privada total sin vivienda) la desestacionalización fue elaborada por el Banco de México con cifras del INEGI.

FUENTE: INEGI.

El desempeño descrito tanto de la demanda externa como de la interna, condujo a una trayectoria creciente de la actividad económica en el cuarto trimestre de 2013, si bien a un ritmo de expansión más moderado que en el trimestre previo (gráfica siguiente). En particular, en el período octubre-noviembre de 2013, la producción industrial mostró una ligera expansión respecto al tercer trimestre, reflejo, principalmente, de un moderado dinamismo en el sector de minería, ya que las manufacturas presentaron un

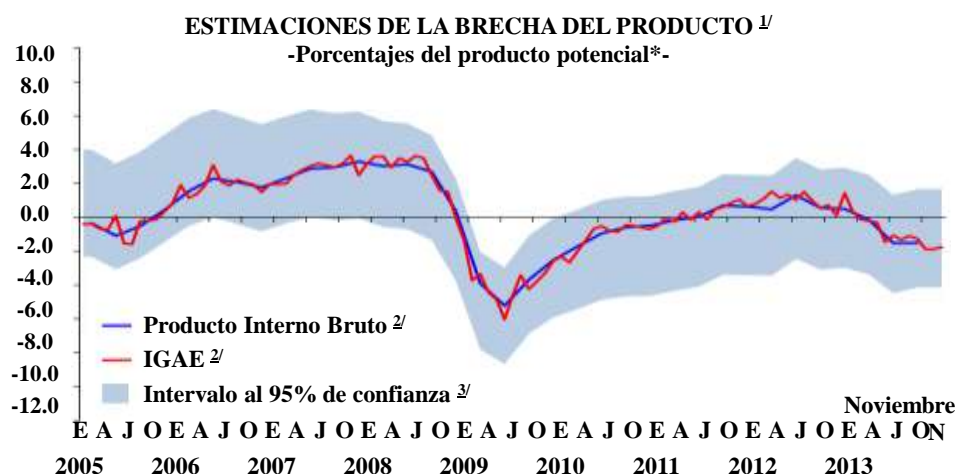
relativo estancamiento (gráfica *Actividad Industrial*). Por su parte, el sector servicios continuó exhibiendo una expansión, especialmente en aquéllos más asociados a la demanda externa, tales como el comercio y los transportes, correos y almacenamiento.



2.3.2. Inflación

2.3.2.1. Determinantes de la inflación

No obstante la recuperación en el dinamismo de la actividad económica registrada en la segunda mitad de 2013, dada la fuerte desaceleración en la primera mitad de ese año, la brecha del producto continuó situándose en terreno negativo. Así, no se presentaron presiones sobre los precios en los principales mercados de insumos ni sobre las cuentas externas.



^{1/} Estimadas con el filtro de Hodrick-Prescott con corrección de colas; ver Banco de México (2009), “Informe sobre la Inflación, Abril-Junio 2009”, página 74.

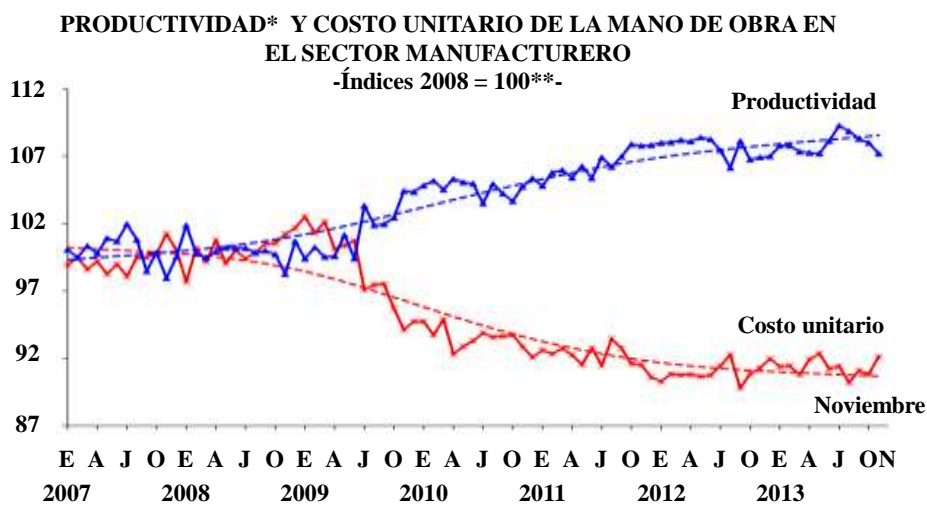
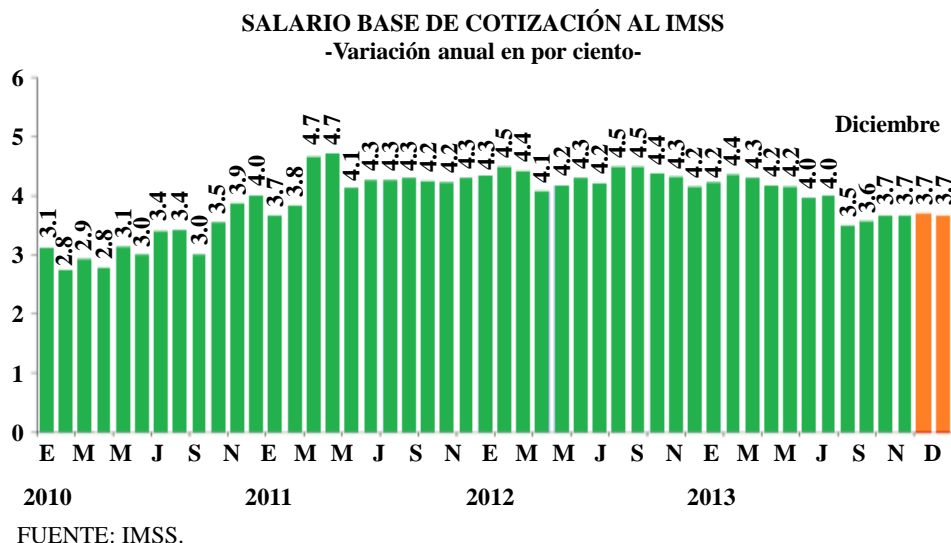
^{2/} Cifras del PIB al tercer trimestre de 2013; cifras del IGAE a septiembre de 2013.

^{3/} Intervalo de confianza de la brecha del producto calculado con un método de componentes no observados.

* Elaboración a partir de cifras con ajuste estacional.

FUENTE: Banco de México con información del INEGI.

En cuanto al mercado laboral, si bien prevalecen condiciones de holgura, éstas parecen haberse reducido respecto a trimestres anteriores. En efecto, mientras el número de trabajadores asegurados en el IMSS continuó expandiéndose (gráfica siguiente), las tasas de desocupación nacional y urbana presentaron una disminución importante en el trimestre, aunque aún permanecen en niveles por encima de los observados antes de la crisis (gráfica *Tasas de Desocupación Nacional y Urbana*).



* Productividad con base en las horas trabajadas.

** Cifras con ajuste estacional y de tendencia.

FUENTE: 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.

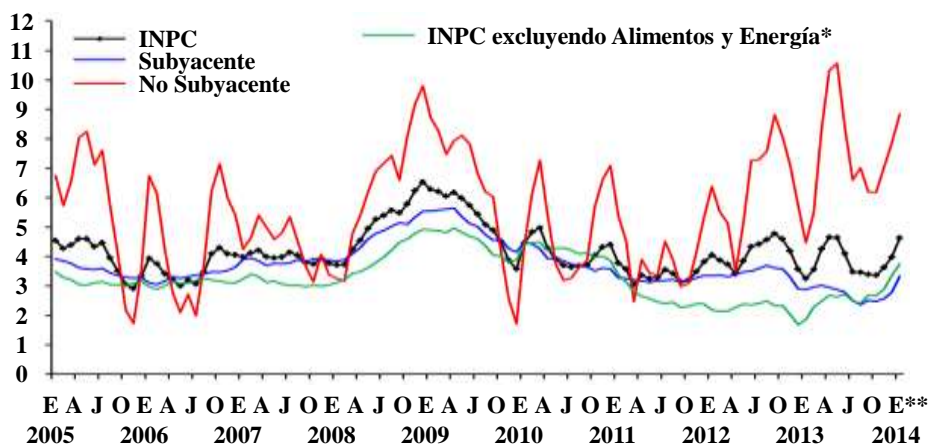
Por su parte, el financiamiento al sector privado no financiero ha continuado incrementándose. Las empresas privadas no financieras obtuvieron recursos principalmente a través de los mercados de deuda externa y de préstamos bancarios. En este contexto, las tasas de interés en los mercados internos de deuda y crédito bancario comercial continuaron exhibiendo una ligera tendencia a la baja. El crédito a los hogares prolongó su expansión, si bien la tasa de crecimiento del crédito al

consumo siguió presentando una tendencia a la baja. Por su parte, los índices de morosidad permanecen en niveles bajos. Todo lo anterior continúa indicando la ausencia de indicios de sobrecalentamiento en los mercados de fondos prestables.

2.3.2.2. Evolución y perspectivas de la inflación

Durante el segundo semestre de 2013, la inflación general anual mantuvo niveles relativamente reducidos, ubicándose dentro del intervalo de variabilidad alrededor del objetivo de 3% debido, principalmente, a los niveles históricamente bajos que registró en ese período la inflación subyacente anual. En este contexto, a finales del año se presentaron condiciones climáticas adversas que retrasaron la producción de ciertos bienes agrícolas, en particular el jitomate. Lo anterior, aunado a la ocurrencia de ajustes no anticipados en las tarifas de transporte público tuvo como consecuencia un repunte en la inflación general en los últimos dos meses del año. Posteriormente, en la primera quincena de enero de 2014, la inflación general registró un incremento adicional debido a los ajustes a la política de precios públicos y a la entrada en vigor de diversas medidas impositivas. De esta forma, en la referida quincena, la inflación general anual se ubicó en 4.63% (gráfica y cuadro siguientes). Cabe señalar que, tal como se había estimado, el reciente incremento en la inflación se ha concentrado en aquellos bienes y servicios afectados por las mencionadas medidas fiscales. Así, es importante subrayar que hasta el momento no se han presentado efectos de segundo orden en el proceso de formación de precios.

ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR
-Variación anual en por ciento-

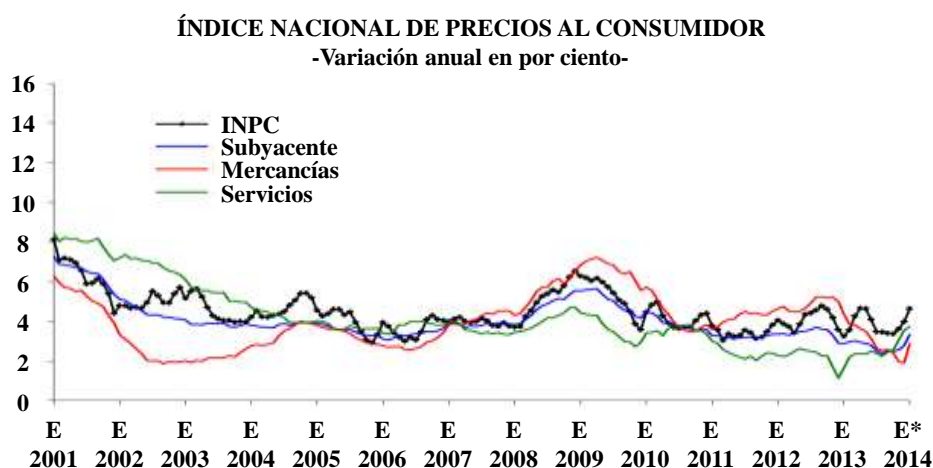


* Excluye alimentos dentro de casa (alimentos procesados, bebidas no alcohólicas y agropecuarios), alimentos fuera de casa y energéticos.

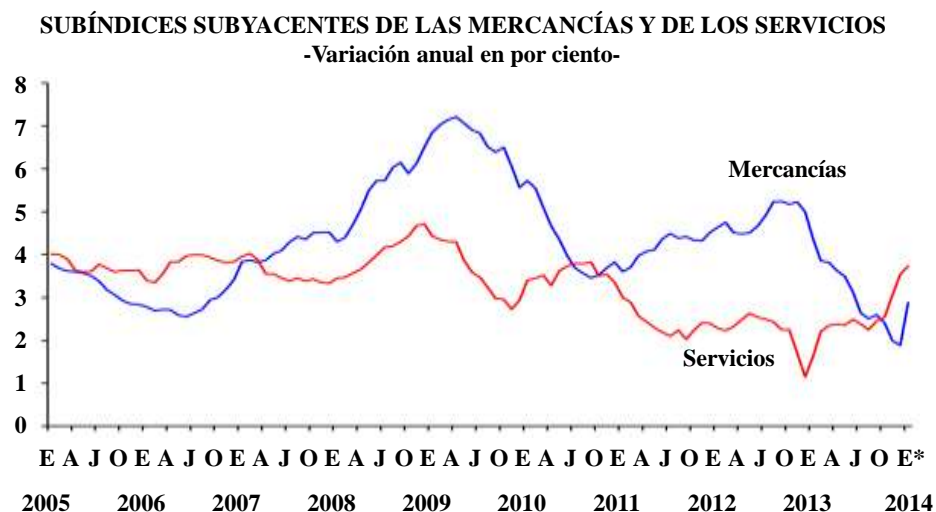
** Información a la primera quincena de enero de 2014.

FUENTE: Banco de México e INEGI.

Derivado de lo anterior, la inflación subyacente anual se situó en 3.33% en la primera quincena de enero de 2014 (gráfica siguiente). En cuanto a sus componentes, el subíndice de precios de las mercancías aceleró su variación anual como resultado de los cambios fiscales, los cuales consistieron en la aplicación de un nuevo Impuesto Especial sobre Producción y Servicios (IEPS) a un grupo de productos con alto contenido calórico y a los refrescos, así como en la homologación de la tasa del Impuesto al Valor Agregado (IVA) en la frontera. Por lo anterior, tanto el grupo de alimentos, bebidas y tabaco, como el de las mercancías no alimenticias, experimentaron incrementos de precios, destacando en el primer caso los refrescos y el pan dulce, mientras que en el segundo caso sobresalió el alimento para mascotas. El incremento en la variación anual del subíndice de precios de los servicios se debió al comportamiento del grupo de servicios distintos a educación y vivienda, fundamentalmente, por la dinámica registrada en los precios de los servicios de alimentación, los cuales registraron modificaciones al alza de magnitud similar a años previos en el mismo período aunque en una mayor proporción de los establecimientos (gráfica *Subíndices Subyacentes de las Mercancías y de los Servicios*).



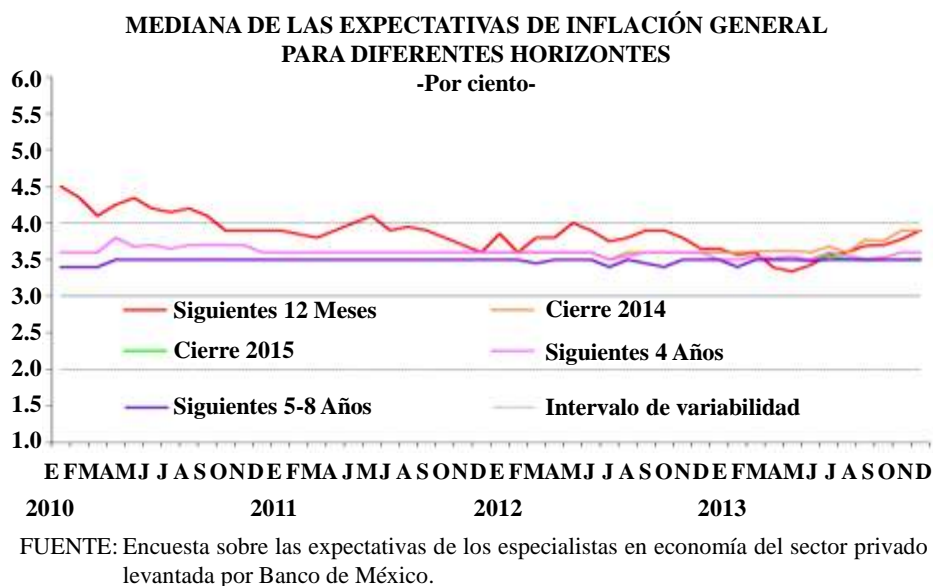
La variación anual del índice de precios no subyacente fue 8.84% en la primera quincena de enero de 2014. Si bien algunas presiones sobre los precios de productos agrícolas comenzaron a ceder, notoriamente en los casos del jitomate y del tomate verde, el comportamiento de este indicador se vio comprometido por el efecto de los ajustes sobre los precios de los combustibles, la homologación del IVA en las tarifas eléctricas de frontera y el aumento en las tarifas de transporte público de algunas ciudades, destacando por su contribución las correspondientes al Metro de la Ciudad de México y las del colectivo en las ciudades de Guadalajara y Monterrey (gráfica *Índice Nacional de Precios al Consumidor*”, *supra* y *cuadro, infra*).



* Información a la primera quincena de enero de 2014.

FUENTE: Banco de México e INEGI.

De acuerdo con la encuesta que levanta Banco de México entre especialistas del sector privado, las expectativas de inflación general correspondientes al cierre de 2014 registro un ajuste al alza como respuesta a los efectos esperados de las medidas fiscales señaladas para alcanzar niveles alrededor de 4%. A pesar de ello, las expectativas de inflación para 2015 y aquéllas para horizontes de largo plazo se han mantenido estables alrededor de 3.50%. Lo anterior es congruente con la previsión de que el impacto sobre la inflación de las referidas modificaciones será temporal y que no dará lugar a efectos de segundo orden.



De manera complementaria a la información obtenida de las encuestas, las expectativas de inflación implícitas en los instrumentos de mercado señalan también que las expectativas de inflación de largo plazo se han mantenido estables. El indicador de compensación por inflación y riesgo inflacionario, calculado con base en el rendimiento nominal y real de instrumentos gubernamentales con vencimiento a 10 años, permaneció por debajo de 3.8% durante el último mes.



* La compensación por inflación y riesgo inflacionario implícita en bonos a 10 años se calcula como la diferencia entre el rendimiento nominal del bono a 10 años y el rendimiento real correspondiente a los instrumentos de deuda indexados a la inflación del mismo plazo del mercado secundario.

FUENTE: Banco de México con datos de Valmer y Bloomberg.

En cuanto a los pronósticos para la inflación general anual, se prevé que derivado de los cambios impositivos y de los ajustes a las tarifas de bienes y servicios determinados por distintos niveles de gobierno, ésta se sitúe por arriba de 4% en los primeros meses de 2014. Al respecto, se estima que los efectos de los cambios en precios relativos derivados de las medidas fiscales señaladas sean transitorios y que no tengan efectos de segundo orden en la inflación. De esta forma, se espera que a partir del segundo trimestre del año la inflación general anual se ubique nuevamente por debajo de la cota superior del intervalo de variabilidad de más o menos un punto porcentual alrededor de la meta de 3% y que cierre 2014 dentro del intervalo. Asimismo, se anticipa que para 2015, presente una disminución importante a principios del año y que permanezca en niveles ligeramente por arriba de 3% el resto del año.

La trayectoria prevista para la inflación no está exenta de riesgos, entre los que destacan: al alza, posibles efectos de segundo orden en precios derivados de las medidas fiscales que entraron en vigor este año; y a la baja, una recuperación de la

actividad económica menor a la anticipada. De igual forma, no pueden descartarse modificaciones cambiarias que podrían afectar la inflación, aunque de materializarse este escenario, su efecto se estima sería transitorio y moderado.

ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR Y COMPONENTES
-Variación anual en por ciento-

Concepto	Diciembre 2012	Noviembre 2013, primera quincena	Enero 2014, primera quincena
INPC	3.57	3.51	4.63
Subyacente	2.90	2.43	3.33
Mercancías	5.00	2.02	2.88
Alimentos, Bebidas y Tabaco	6.11	2.84	4.48
Mercancías no Alimenticias	4.13	1.37	1.60
Servicios	1.15	2.77	3.73
Vivienda	2.05	2.19	2.21
Educación (Colegiaturas)	4.48	4.43	4.38
Otros Servicios	-0.72	2.88	5.14
No Subyacente	5.74	7.01	8.84
Agropecuarios	9.18	5.38	6.67
Frutas y Verduras	2.90	11.46	12.41
Pecuarios	13.22	1.81	3.35
Energéticos y Tarifas Aut. por Gobierno	3.84	8.10	10.25
Energéticos	5.62	8.32	9.67
Tarifas Autorizadas por Gobierno	0.45	7.66	11.39

FUENTE: INEGI.

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 apuntó que la actividad económica mundial continuó mostrando signos de recuperación durante el cuarto trimestre de 2013. Asimismo, todos los integrantes consideraron que la actividad económica en México siguió recuperándose, y la mayoría afirmó que el balance de riesgos en cuanto a su

crecimiento ha mejorado. No obstante, también señaló que prevalecen condiciones de holgura en la economía en su conjunto, si bien se anticipa que éstas se reduzcan de manera gradual en el horizonte en el que opera la política monetaria. Todos los miembros de la Junta coincidieron en que la inflación general anual recientemente registró un incremento, en parte, como resultado de choques no anticipados al componente no subyacente y de las medidas fiscales que entraron en vigor al inicio del año. La mayoría puntualizó que los efectos de dichas medidas han estado en línea con las previsiones del Banco de México y que no se han generado efectos de segundo orden en la formación de precios. Sin embargo, todos los miembros concordaron que el balance de riesgos para la inflación se ha deteriorado.

La mayoría de los miembros de la Junta afirmó que la actividad económica mundial continuó mostrando signos de recuperación. Algunos integrantes consideraron que dicha recuperación ha estado sustentada principalmente en la expansión de las economías avanzadas y, en particular, de la de Estados Unidos de Norteamérica, aunque también ha abarcado a ciertas economías emergentes. La mayoría de los integrantes consideró que se espera que continúe el repunte de la economía mundial y sostuvo que, de hecho, las perspectivas para el crecimiento global han mejorado, si bien todavía se anticipa que éste se ubique por debajo de su potencial. Uno de ellos señaló que la evolución de los índices de los gerentes de compras del sector manufacturero apunta en esta dirección. No obstante, la mayoría argumentó que aún persisten riesgos a la baja para el crecimiento de la economía mundial. En efecto, uno de ellos aclaró que todavía no se puede tener la certeza de una contribución sostenida de las economías avanzadas al crecimiento global, en un contexto en el que éste sigue estando soportado por políticas monetarias y fiscales muy acomodaticias. Asimismo, añadió que persiste incertidumbre sobre el impacto que pudiera tener sobre la actividad económica el proceso de normalización de dichas políticas, aun en el caso de que este proceso sea gradual y bien delineado.

Todos los miembros de la Junta coincidieron en que la actividad económica de Estados Unidos de Norteamérica continúa recuperándose a un ritmo superior al esperado hace algunos meses. Al respecto, algunos integrantes afirmaron que dicho crecimiento está sustentado en factores como una política monetaria acomodaticia, un menor endeudamiento de las familias y la fortaleza financiera de las empresas, lo que se ha reflejado en el crecimiento del consumo privado, de la producción manufacturera y de las exportaciones netas. Asimismo, señalaron que los indicadores inmobiliarios y laborales también han mostrado una mejora, si bien otro integrante argumentó que la recuperación de éstos no se ha consolidado.

La mayoría de los integrantes de la Junta afirmó que las perspectivas para el crecimiento de la economía estadounidense se han revisado al alza. Algunos puntualizaron que, en este contexto, se espera que durante 2014 y 2015 la economía de ese país registre crecimientos mayores al de 2013. Un miembro apuntó que a esta evolución contribuirá una política fiscal menos restrictiva y que los acuerdos en el Congreso sobre el presupuesto han disminuido la incertidumbre sobre el desempeño fiscal, si bien otro integrante recalcó que dicha incertidumbre no se ha disipado totalmente. Un miembro destacó que, si bien el balance de riesgos para el crecimiento económico de Estados Unidos de Norteamérica se encuentra cercano a ser neutral, la recuperación sigue enfrentando diversos riesgos a la baja, entre los cuales destacan una mejoría en el mercado laboral más débil de lo previsto y posibles dificultades en las negociaciones sobre el techo de la deuda pública o en el proceso de normalización de la política monetaria en dicho país.

La mayoría de los miembros de la Junta señaló que en la reunión de diciembre del Comité de Operaciones de Mercado Abierto, la Reserva Federal de los Estados Unidos de Norteamérica decidió iniciar, a partir de enero, la reducción en su programa de compra de activos, dado el panorama más favorable para la actividad económica en ese país. Un miembro recordó que dicha institución también informó

que la tasa de interés de referencia se mantendrá en niveles bajos por un período considerable. Otro miembro agregó que la preocupación de algunos funcionarios de la Reserva Federal sobre la posibilidad de que los costos marginales del programa de compra de activos sobre la estabilidad financiera pudieran superar sus beneficios también influyó en la decisión del citado Comité. En este contexto, la mayoría añadió que, a pesar de los reducidos niveles de inflación, persiste incertidumbre en torno a la política monetaria en ese país y destacó que el Comité tendrá que decidir sobre futuras disminuciones de compras de activos y la forma en que modificará su guía futura sobre su tasa de interés de referencia.

Así, algunos miembros afirmaron que aun si los mercados financieros internacionales han tendido a reaccionar en general de manera ordenada ante el inicio del retiro del estímulo monetario por parte de la Reserva Federal en un contexto de fortalecimiento de la actividad económica, dado que parecían ya haber descontado este ajuste, recientemente se ha registrado nuevamente un alto grado de nerviosismo en los mercados asociado en parte a la normalización de la política monetaria estadounidense. La mayoría de los integrantes agregó que la volatilidad se ha exacerbado debido a la acumulación de desbalances macroeconómicos en algunas economías emergentes, lo cual se ha visto reflejado en una importante debilidad de sus monedas y en mayores presiones inflacionarias. Al respecto, un miembro destacó que la volatilidad de mercados financieros como los de Turquía, Argentina y Brasil continúa siendo elevada. En este sentido, la mayoría concordó en que existe el riesgo de nuevos episodios de ajustes abruptos en los mercados financieros, inclusive en el corto plazo, con implicaciones de consideración para las economías emergentes, en especial para aquellas con fundamentos económicos menos sólidos. En este contexto, la mayoría resaltó la importancia de mantener la disciplina fiscal en esos países. Un miembro añadió que en este entorno de volatilidad es probable que ante las posibles salidas de capital, los bancos centrales de las naciones emergentes enfrenten la necesidad de aplicar medidas de restricción monetaria.

Un miembro profundizó acerca de los elementos que contribuyen a la incertidumbre que se ha dado en torno a la política monetaria de Estados Unidos de Norteamérica y, en particular, a la velocidad y la volatilidad con la que podría darse el proceso de normalización de tasas de interés a nivel global. Argumentó que, en general, los bancos centrales tienen poco control sobre la descompresión de las primas de riesgo, a pesar de una cuidadosa política de comunicación. Explicó que esto podría deberse a cambios en la relación entre las diferentes tasas de interés, a que los inversionistas apalancados podrían tratar de cubrirse ante incrementos en tasas y a problemas de índole fiscal o de estabilidad financiera. Adicionalmente, expuso que la insistencia de mantener las tasas de corto plazo lo más bajo posible, inclusive mediante una guía futura, es claramente inconsistente intertemporalmente, por lo que si se diera el caso de que los institutos centrales no cumplieran con sus compromisos, podría llegarse a dificultar la operación de los mercados financieros. Por otra parte, indicó que también para las economías emergentes existe incertidumbre sobre cómo se llevará a cabo el proceso de normalización de tasas, particularmente en un contexto en el que se observan sesgos a que sus tipos de cambio reales se deprecien.

La mayoría de los miembros de la Junta señaló que, si bien partiendo de una base baja, la actividad económica en la zona del euro ha venido recuperándose paulatinamente, en un contexto en el que no se observan presiones inflacionarias. No obstante, un integrante advirtió que aunque en términos generales la región no se encuentra en recesión, su crecimiento aún no puede calificarse de franco y sostenido. Adicionalmente, algunos miembros sostuvieron que la reanimación económica se ha dado de manera heterogénea entre los países de la región, a lo que uno añadió que muchos siguen mostrando vulnerabilidades importantes como altas tasas de desempleo, elevados niveles de endeudamiento, tasas de inflación muy bajas y fragilidad de sus sistemas bancarios. Sin embargo, un integrante afirmó que el crecimiento y el avance en la resolución de los problemas financieros y de arquitectura institucional en la región han contribuido a atraer inversión, lo que ha

resultado en una mejoría en las condiciones financieras de los países periféricos. En efecto, otro miembro agregó que dichos países muestran una mejoría, que varios de ellos ya superaron su fase recesiva y que se espera que la economía de la zona en su conjunto se fortalezca gradualmente en 2014.

Algunos miembros de la Junta concordaron en que la actividad económica en Japón ha mostrado un repunte, si bien uno de ellos añadió que persisten dudas sobre la sostenibilidad de su recuperación. Un integrante argumentó que las agresivas políticas de estímulo fiscal y monetario que ha llevado a cabo el gobierno japonés han resultado en una fuerte depreciación del yen y un aumento de la tasa de inflación, y que no obstante el incremento programado para abril de 2014 en los impuestos al consumo, se espera que el crecimiento del PIB registre durante el año una cifra similar a la estimada para 2013. A pesar de lo anterior, algunos miembros coincidieron en que el principal reto para las autoridades de ese país es la implementación de un programa de ajuste fiscal de mediano plazo y la adopción de las reformas estructurales para lograr un crecimiento sostenido.

La mayoría de los miembros de la Junta consideró que la tasa de crecimiento en las economías emergentes parece estarse estabilizando. Al respecto, un integrante mencionó que la desaceleración observada en 2013 se vio atenuada en la segunda mitad del año por el impulso proveniente del mayor ritmo de crecimiento de las economías avanzadas, aunque otro afirmó que el pobre desempeño de las emergentes se ha debido en parte a que el crecimiento de las avanzadas ha sido bajo. Por su parte, otro miembro agregó que las economías de América Latina han mostrado cierto estancamiento, mientras que uno más sostuvo que si bien las economías emergentes continúan creciendo, en promedio, a tasas considerablemente más elevadas que las avanzadas, es notorio que los diferenciales entre esas tasas de crecimiento se han reducido. Por otra parte, otro integrante señaló que, si bien se espera un fortalecimiento moderado de la actividad económica en todas las regiones

emergentes, existen factores que podrían afectar negativamente su ritmo de expansión, como la persistente debilidad en su demanda doméstica, las vulnerabilidades internas y externas, y el menor crecimiento de China. Adicionalmente, la mayoría de los integrantes apuntó que el proceso de normalización de la política monetaria de Estados Unidos de Norteamérica podría conducir a condiciones más astringentes de acceso al financiamiento externo.

La mayoría de los miembros de la Junta coincidió en que se prevé un panorama de baja inflación en el mundo. Algunos integrantes argumentaron que el crecimiento del PIB mundial por debajo de su potencial ha conducido a que se moderen las presiones inflacionarias a nivel global. Adicionalmente, la mayoría indicó que los precios internacionales de las materias primas han presentado reducciones, y uno de ellos señaló que dichas caídas en los precios continuarán este año. Por otra parte, un integrante añadió que el amplio grado de holgura en las economías avanzadas ha contribuido a que sus tasas de inflación se ubiquen por debajo de los objetivos fijados por sus bancos centrales, lo que ha acentuado la preocupación por el riesgo de deflación en algunos de estos países. Todos los miembros de la Junta coincidieron en que en el cuarto trimestre de 2013 la economía mexicana continuó recuperándose, si bien de manera no generalizada entre los diversos componentes del gasto y, según afirmaron algunos integrantes, a un ritmo de crecimiento más moderado que en el trimestre previo. A este respecto, algunos miembros destacaron que el dinamismo del IGAE durante octubre y noviembre se debió principalmente a la expansión del sector servicios y, en menor grado, del industrial. La mayoría de los miembros sostuvo que el comportamiento de las exportaciones ha contribuido a la recuperación. No obstante, un integrante de la Junta puntualizó que las exportaciones manufactureras mostraron cierta desaceleración al final del año, asociada a un menor ritmo de las ventas automotrices al exterior, especialmente las dirigidas a países distintos a Estados Unidos de Norteamérica. Agregó que este menor dinamismo estuvo influido por los efectos transitorios de la readecuación de algunas plantas automotrices, así como por

el agotamiento de los cupos de exportación de vehículos ligeros a Argentina y a Brasil. En cuanto a la demanda interna, la mayoría de los miembros de la Junta señaló que el gasto público y el consumo privado han comenzado a mostrar un incipiente repunte. En particular, uno de ellos mencionó que las ventas al menudeo mostraron una mejoría en noviembre asociada al programa del “Buen Fin” y que las cifras favorables de la ANTAD de noviembre y diciembre sugieren que dichas ventas mantendrán una tendencia ascendente. No obstante, la mayoría destacó que la confianza del consumidor continúa en niveles bajos y uno de ellos resaltó la debilidad del mercado laboral, lo cual podría afectar al dinamismo del consumo, si bien la mayoría sostuvo que el empleo y las tasas de desocupación siguen mejorando. Por otro lado, todos los miembros apuntaron que la inversión privada continuó contrayéndose. La mayoría subrayó la desfavorable evolución del sector de la construcción. Uno de ellos puntualizó el débil desempeño del sector vivienda, del gasto en inversión pública y de la inversión en maquinaria y equipo importado.

La mayoría de los miembros de la Junta consideró que la actividad económica de México se fortalecerá durante 2014. Algunos de ellos argumentaron que las perspectivas más favorables se sustentan, en gran medida, en el repunte esperado del PIB y de la actividad industrial de Estados Unidos de Norteamérica, lo cual a su vez se anticipa que se refleje en un aumento de las exportaciones manufactureras de México. En particular, un miembro puntualizó que en los últimos meses se ha registrado una ampliación importante en el número de ramas del sector industrial estadounidense que muestran expansión, lo que debería contribuir a corregir el actual rezago en la recuperación de este sector en México respecto a la observada en Estados Unidos de Norteamérica. Adicionalmente, algunos miembros sostuvieron que una política de gasto público en nuestro país más expansiva en 2014 también contribuirá al dinamismo de la economía mexicana, y uno de ellos añadió que se espera que esta expansión del gasto comience desde el primer trimestre del año. Otro miembro agregó que la demanda interna también podría beneficiarse de las medidas de estímulo

monetario implementadas durante 2013. Asimismo, algunos miembros argumentaron que se espera que la reciente aprobación de diversas reformas estructurales se refleje en un mayor crecimiento económico y en el fortalecimiento de la confianza. Uno de ellos añadió que la reforma financiera podría detonar un mayor crecimiento del crédito, aprovechando las tasas de interés históricamente bajas en México. De este modo, un miembro afirmó que le parecen razonables las expectativas de que el PIB de México crezca a una tasa de entre 3 y 4% durante 2014, si bien advirtió que probablemente la recuperación del consumo privado sea modesta en los primeros meses de 2014, y que la de la inversión privada posiblemente lleve aún más tiempo. En el mismo sentido, otro miembro indicó que el consenso de los analistas estima que el dinamismo económico de México se incremente en 2014 y en 2015 con respecto a 2013.

Algunos miembros de la Junta argumentaron que los mercados financieros en México han seguido operando con normalidad. No obstante, uno de ellos indicó que se prevé que la volatilidad en el mercado cambiario continúe debido a la incertidumbre asociada a la normalización de la política monetaria en Estados Unidos de Norteamérica, y que se anticipa que las tasas de interés de largo plazo presenten una tendencia al alza como respuesta, entre otros factores, al incremento en la prima por plazo en los mercados internacionales. Añadió que en este entorno no se puede descartar una salida de capitales que afecte las fuentes de recursos disponibles para la economía del país. En este sentido, otro miembro arguyó que la expectativa del aumento en la oferta de valores gubernamentales de México por el mayor déficit fiscal también ha contribuido a mantener las tasas de interés de largo plazo en niveles relativamente elevados durante los últimos meses. De este modo, un miembro más afirmó que es necesario vigilar cuidadosamente dichas tasas dado el aumento de más de un punto del producto en los Requerimientos Financieros del Sector Público (RFSP) y los ajustes de portafolio que se están llevando a cabo en los mercados financieros internacionales. Sin embargo, agregó que el impacto sobre las tasas de

interés y el concomitante efecto de desplazamiento de la inversión privada, dependerán en gran medida de la velocidad con la que dicha inversión privada, así como la demanda por crédito, se vayan recuperando. De manera relacionada, también sostuvo que es probable que durante el año en curso el déficit de la cuenta corriente se ubique en alrededor de 2 puntos del PIB, en parte debido al incremento en los RFSP, aun tomando en cuenta que parece haber un grado considerable de equivalencia ricardiana en México. Sostuvo que ese nivel de déficit es moderado, de los menores entre los principales países emergentes y plenamente financiable, si bien no debe perderse de vista que no se había observado un déficit de dicha magnitud en México desde hace algunos años.

La mayoría de los miembros de la Junta consideró que el balance de riesgos para el crecimiento ha mejorado. Uno agregó que, en comparación con meses previos, los riesgos para el escenario de crecimiento parecen estar más balanceados, mientras que otro integrante afirmó que en el corto plazo dicho balance continúa siendo a la baja. Al respecto, la mayoría de los miembros de la Junta describió como riesgos al alza para el crecimiento en el corto plazo la posibilidad de una recuperación de Estados Unidos de Norteamérica por encima de la prevista, así como, para el mediano plazo, un mayor impacto de las reformas estructurales recientemente aprobadas. En efecto, la mayoría describió que los avances en la aprobación de reformas estructurales podrían traducirse en mejores perspectivas para la inversión en México, con su consecuente efecto sobre la demanda agregada y sobre el crecimiento potencial de la economía, con lo que el crecimiento en nuestro país podría acelerarse sin generar presiones inflacionarias. En cuanto a los riesgos a la baja, la mayoría mencionó que el retiro del estímulo monetario en Estados Unidos de Norteamérica se podría traducir en un aumento de la volatilidad de los mercados financieros internacionales y en que se reduzca la disponibilidad de recursos en el exterior. Algunos apuntaron que lo anterior, en un entorno de mayores RFSP, podría limitar la disponibilidad de fondos prestables para el sector privado, afectando la recuperación. Asimismo, algunos

integrantes señalaron la posibilidad de una evolución más débil del consumo y la inversión que la anticipada. Uno de ellos agregó como riesgos a la baja el posible impacto del aumento de los impuestos y de la inseguridad, las condiciones externas menos favorables y las dificultades para la restructuración del mercado de desarrolladores inmobiliarios en el país. Otro señaló como riesgo adicional una aprobación de la legislación secundaria para las reformas estructurales de menor alcance que lo anticipado.

La mayoría de los integrantes de la Junta señaló que prevalecen condiciones de holgura en la economía en su conjunto, y uno de ellos detalló que el PIB se encuentra muy por debajo de su potencial. En este contexto, la mayoría sostuvo que persiste holgura en el mercado laboral y uno de ellos agregó que esto se ha reflejado en caídas en los costos unitarios de la mano de obra y variaciones salariales incluso por debajo de la inflación. Dado este entorno, algunos miembros aseveraron que no se observan ni se prevé que se presenten presiones de demanda sobre los precios durante 2014. No obstante, la mayoría de los integrantes sostuvo que se anticipa una reducción gradual de las condiciones de holgura de la economía en el horizonte que opera la política monetaria, si bien enfatizó que ésta continuará por algún tiempo. Un miembro indicó, sin embargo, que los grados de holgura de hecho ya han venido reduciéndose.

Todos los miembros de la Junta de Gobierno coincidieron en que la inflación general anual registró un incremento importante a finales de 2013 y la primera quincena de enero de 2014, y la mayoría apuntó que actualmente ésta se ubica por encima del 4.0%. Algunos integrantes enfatizaron que este incremento fue superior al previsto por los analistas. Todos asociaron el aumento a choques que afectaron la inflación no subyacente, como el ajuste no previsto en los precios del transporte público y de ciertos productos agropecuarios. Asimismo todos los miembros indicaron que al repunte también contribuyeron, de manera significativa, las medidas fiscales que entraron en vigor el primero de enero y la mayoría señaló que los efectos de éstas han

estado en línea con las previsiones del Banco de México. Además, sostuvo que los incrementos en precios se han concentrado en aquellos bienes y servicios afectados por las referidas medidas. Por su parte, un miembro agregó que la inflación subyacente respondió a la desaparición del choque positivo proveniente de las rebajas en telecomunicaciones que se registraron en los tres últimos años. A pesar de lo anterior, la mayoría de los miembros enfatizó que el aumento en la inflación obedece a choques de naturaleza temporal bien identificados y que no existe evidencia de efectos de segundo orden en el proceso de formación de precios.

La mayoría de los integrantes de la Junta indicó que es probable que la inflación general se ubique por encima del techo del intervalo de variabilidad durante los primeros meses de 2014. No obstante, anticipó que ese incremento será transitorio, particularmente dado el grado de holgura en la economía, por lo que algunos afirmaron que se prevé que para el segundo trimestre del año la inflación ya se ubique por debajo de la cota superior del intervalo en torno al objetivo. La mayoría argumentó que para 2015 se anticipa un ajuste importante a la baja a partir de enero y que permanezca en niveles ligeramente por arriba de 3% el resto del año. También, aseveró que esta evolución resulta del desvanecimiento de los efectos de los cambios en precios relativos antes señalados, de la previsión de que no habrá presiones inflacionarias por el lado de la demanda y de una reducción esperada en el desliz de los precios de las gasolinas a partir del siguiente año de acuerdo con la Ley de Ingresos recientemente aprobada. En este contexto, un miembro de la Junta arguyó que la reforma fiscal podría contribuir a anclar la inflación en el mediano plazo, en la medida en que implique finanzas públicas sanas y que el Gobierno Federal actúe conforme a lo delineado, en particular en cuanto a establecer los precios de los energéticos con base en la inflación esperada y respecto a cumplir con la convergencia al balance presupuestario equilibrado para 2017. Adicionalmente, recordó que el incremento en el déficit público incorporado en la reforma fiscal se da

en un contexto de holgura en la economía, por lo que no se prevén presiones de demanda por este canal.

La mayoría de los integrantes de la Junta afirmó que las expectativas de inflación para 2014 se encuentran alrededor de 4%, si bien apuntó que éstas se incrementaron como resultado de las medidas fiscales, y uno argumentó que es posible que los analistas revisen sus pronósticos por encima de dicho valor ante el dato de la primera quincena de enero. Sin embargo, la mayoría recalcó que las expectativas para 2015, en particular, y para el mediano y largo plazo, en general, se han mantenido estables. Además, uno de los miembros de la Junta señaló que los esfuerzos en el combate a la inflación en los últimos años han permitido reducir considerablemente el impacto de choques temporales sobre las expectativas de inflación de mayores plazos, y otro añadió que éstas continúan convergiendo hacia el 3% si se consideran las que se derivan de descomponer la compensación por inflación que se obtiene de comparar tasas de interés nominales y reales de instrumentos a plazo. La mayoría agregó que este comportamiento también soporta la percepción de que el reciente aumento en la inflación será transitorio y no debería afectar el proceso de formación de precios en la economía. No obstante, algunos miembros notaron que las expectativas de inflación permanecen por encima del objetivo permanente de 3% y uno de ellos advirtió que podrían verse afectadas en caso de ocurrir una contaminación en el proceso de formación de precios originada por el aumento de impuestos. En este contexto, un miembro más expuso sobre la importancia de anclar firmemente las expectativas de inflación y de mantener en niveles reducidos las primas por riesgo inflacionario, dado el entorno internacional en el que las tasas de interés en la baja frecuencia muestran una tendencia al alza.

Todos los miembros de la Junta concordaron en que el balance de riesgos para la inflación se ha deteriorado. En este sentido, algunos miembros recalcaron el riesgo al alza de que la reforma fiscal tenga impactos mayores a los originalmente previstos. A

su vez, la mayoría apuntó la posibilidad de que los recientes ajustes en precios relativos pudieran dar lugar a incrementos en las expectativas de inflación para horizontes de mediano plazo que conduzcan a efectos de segundo orden. No obstante, uno argumentó que hasta este momento no hay evidencia en esa dirección y que no es probable que ello suceda, dado el grado de holgura que existe en la economía, si bien la mayoría de los integrantes recordó que se prevé que dichas condiciones de holgura vayan registrando una gradual reducción. Asimismo, la mayoría de los miembros de la Junta destacó como riesgo adicional al alza la posibilidad de que, ante nuevos episodios de volatilidad en los mercados financieros internacionales, se observe una depreciación del tipo de cambio, lo cual pudiese incidir sobre la inflación. Uno de ellos añadió que un alcance menor al esperado en la aprobación de leyes secundarias de las reformas estructurales también podría derivar en un ajuste cambiario. Por otra parte, un integrante argumentó que el hecho de que la actual postura monetaria sea considerablemente laxa puede dar lugar a eventuales presiones de demanda agregada. Adicionalmente, algunos integrantes indicaron que no pueden descartarse presiones adicionales del subíndice de precios no subyacente, las cuales podrían derivarse de choques que han probado ser recurrentes en nuestro país, como los de los precios de los productos agropecuarios. Uno de ellos añadió que es probable que durante el presente año no se cuente con el efecto positivo de recortes significativos en los precios de las telecomunicaciones, los cuales en el pasado contribuyeron a mantener la inflación subyacente por debajo de 3 por ciento.

Todos los miembros de la Junta sostuvieron que la postura monetaria actual es la apropiada, si bien un integrante aclaró que, dado el deterioro en el balance de riesgos para la inflación que se ha registrado recientemente, podría reflexionarse sobre endurecer la postura en el margen. No obstante, otro miembro enfatizó que, de modificar la postura, dada la naturaleza transitoria de los choques que actualmente se enfrentan, el hecho de que éstos están claramente identificados y de que no se ha presentado evidencia de contaminación, es muy probable que para el momento en que

la política monetaria tenga efectos, las consecuencias de dichos choques sobre la inflación ya se habrán desvanecido. Por lo tanto, aseveró que bajo estas condiciones, un cambio en la postura monetaria no sería lo recomendable para alcanzar de manera eficiente el objetivo de inflación. Finalmente, todos los miembros de la Junta concordaron en que se dará un seguimiento cuidadoso al impacto de la reforma fiscal sobre la inflación y a otros factores que pudieran afectar la trayectoria de los precios. Afirmaron que la Junta actuará, en caso de ser necesario, de modo que no se generen efectos de segundo orden y se asegure la convergencia de la inflación hacia el objetivo de 3 por ciento.

4. Decisión de política monetaria

Teniendo en consideración todo lo anterior, la Junta de Gobierno decidió por unanimidad mantener en 3.50% el objetivo para la Tasa de Interés Interbancaria a un día, en virtud de que estima que la postura monetaria es congruente con la convergencia eficiente de la inflación a la meta de 3 por ciento.

No obstante, dada la lectura reciente de la inflación y en consideración de los riesgos señalados, la Junta se mantendrá atenta a todas las presiones que pudieran afectar a la inflación y a sus expectativas para horizontes de mediano y largo plazo. Asimismo, vigilará las implicaciones que sobre las previsiones para la inflación tengan la evolución de la actividad económica y la postura monetaria relativa de México frente a la de Estados Unidos de Norteamérica, entre otros factores, con el fin de estar en condiciones de alcanzar la meta de inflación señalada.

Fuente de información:

<http://www.banxico.org.mx/informacion-para-la-prensa/comunicados/politica-monetaria/minutas-de-las-decisiones-de-politica-monetaria/%7BE63A220B-62A6-434A-495C-C43F1906B27A%7D.pdf>

Para tener acceso a información relacionada visite:

<http://www.banxico.org.mx/informacion-para-la-prensa/comunicados/politica-monetaria/boletines/%7bD233A6F8-01F0-5DA9-5D7C-D096A7D951D5%7d.pdf>

Programa Monetario para 2014 (Banxico)

El 30 de enero de 2014, el Banco de México (Banxico) presentó el “Programa Monetario para 2014”. A continuación se presenta la información.

1. Programa Monetario para 2014

De acuerdo con el Artículo 51 de la Ley de Banxico, en el mes de enero de cada año el Instituto Central debe enviar al Ejecutivo Federal y al Congreso una exposición de los lineamientos a seguir en lo referente a la conducción de la política monetaria para el año correspondiente. Para dar cumplimiento con esta normatividad, el presente Programa Monetario expone las directrices para la política monetaria durante 2014.

La Constitución y la Ley de Banxico establecen que la procuración de la estabilidad del poder adquisitivo de la moneda nacional es el objetivo prioritario del Instituto Central. Este mandato constitucional tiene como fundamento crear un ambiente de estabilidad de precios para evitar los costos económicos y sociales que genera un entorno de inflación alta y volátil.⁷⁰ Entre éstos destacan los siguientes:

1. La inflación puede considerarse como un impuesto regresivo. Es decir, afecta más a los que menos tienen.
2. En un ambiente de inflación elevada, los agentes económicos llevan a cabo ajustes de precios frecuentes e irregulares, lo que hace difícil la extracción de señales a partir de los precios relativos y conduce a una asignación ineficiente de recursos en la economía.
3. Una inflación alta y volátil propicia que los horizontes de planeación de los agentes económicos se reduzcan, lo que afecta de manera significativa sus

⁷⁰ Para una descripción más detallada de los principales costos de la inflación ver el Programa Monetario para 2013.

decisiones que tienen alcance de largo plazo, entre las que destacan las de ahorro e inversión.

Considerando los costos de una inflación elevada, resulta claro que procurar la estabilidad del poder adquisitivo de la moneda nacional no es un objetivo que vaya en contra del crecimiento económico. Por el contrario, cuando la inflación es baja y estable, dichos costos tienden a moderarse generando un entorno propicio para el crecimiento. Sin embargo, aun cuando la estabilidad de precios es conducente al crecimiento de la actividad económica, no es condición suficiente para alcanzar un crecimiento elevado y sostenido de la misma. Para esto último, además de estabilidad de precios, es necesario un arreglo institucional que ofrezca una estructura de incentivos que promueva mejoras en la productividad y competitividad de la economía.

Con el propósito de cumplir con su objetivo prioritario, Banxico utiliza un esquema de objetivos de inflación como marco para la conducción de la política monetaria. En específico, en congruencia con su mandato constitucional, el Instituto Central se ha impuesto como meta permanente alcanzar y preservar una inflación anual de 3% de manera eficiente, es decir, al menor costo posible para la sociedad en términos de actividad económica. En concordancia, considerando que hay una amplia gama de factores fuera del control de la autoridad monetaria que en el corto plazo pueden incidir sobre la medición de la inflación, tales como variaciones de precios relativos, se ha establecido un intervalo de variabilidad de más o menos un punto porcentual alrededor de la meta antes referida. Ello como una forma de tomar en consideración la dificultad práctica sobre el cumplimiento puntual del objetivo referido.

Cabe recordar que las acciones de política monetaria inciden en la economía, y particularmente en el proceso de determinación de los precios de los bienes y servicios, con ciertos rezagos que son largos y variables. Es decir, estas acciones no

tienen un efecto inmediato sobre la inflación. Es por ello que el Banco Central considera a las expectativas de inflación como una variable intermedia en la conducción de la política monetaria. Lo anterior obedece a que la inflación futura es afectada por estas expectativas, ya que los ajustes en precios que realizan los agentes económicos dependen, en gran medida, de la inflación que éstos esperan prevalezca en el futuro. Así, el Instituto Central podría ajustar la postura de política monetaria cuando perciba que dichas expectativas se alejan de manera significativa del objetivo de inflación de 3 por ciento.

Es importante mencionar que en el caso de Banxico, como en el de muchos bancos centrales de economías avanzadas y emergentes, el principal instrumento de política monetaria es la tasa de interés interbancaria a un día. Así, el Instituto Central establece un objetivo para dicha tasa de interés, la que se conoce como tasa de referencia, y modifica las condiciones bajo las cuales abastece de liquidez al mercado de dinero con el propósito de que la tasa de interés en el mercado interbancario se ubique en el nivel que se ha planteado como objetivo.

Los ajustes que hace el Banco Central en la tasa de interés de referencia tienen un impacto sobre la economía a través de diferentes canales.⁷¹ En primer término, dichos ajustes afectan variables como las tasas de interés a diferentes plazos, el crédito, los precios de los activos, el tipo de cambio y las expectativas de inflación de los agentes económicos. Posteriormente, los cambios en estas variables inciden, principalmente, sobre el gasto agregado de la economía y en última instancia sobre la inflación.

En lo referente a los resultados que se han obtenido con un régimen de objetivos de inflación en México, es importante subrayar que se ha avanzado considerablemente en la creación de un entorno de inflación baja y estable en los últimos años. Entre los logros estructurales en el control de la inflación destacan: i) la disminución del nivel,

⁷¹ Para una explicación detallada de los principales canales del mecanismo de transmisión de la política monetaria ver el Programa Monetario para 2013.

volatilidad y persistencia de la inflación; ii) la reducción del traspaso de ajustes en precios relativos y de fluctuaciones en el tipo de cambio a los precios al consumidor; iii) el anclaje de las expectativas de inflación; y iv) la considerable disminución de las primas por riesgo, en particular de la prima por riesgo inflacionario. En este sentido, en el caso de México, como en el de otros países, el esquema de objetivos de inflación ha probado ser un marco adecuado para cumplir de manera eficiente con el objetivo de estabilidad de precios. Es por ello que Banxico refrenda dicho esquema como el marco para la conducción de la política monetaria en 2014.

Reconociendo los mencionados logros estructurales en el abatimiento de la inflación y de un entorno de mayor certidumbre en la economía mexicana, en marzo de 2013 la Junta de Gobierno de Banxico decidió reducir en 50 puntos base el objetivo para la tasa de interés de referencia. Posteriormente, en un contexto de inflación baja y ante el debilitamiento de la actividad económica, el Banco Central implementó ajustes de 25 puntos base a la baja en la tasa de referencia en septiembre y en octubre de 2013, sin que ello pusiera en riesgo el control de la inflación. Es importante subrayar que dichos ajustes en la postura de política monetaria obedecieron, primordialmente, a factores internos y que pudieron implementarse a pesar de la incertidumbre que prevalecía en los mercados financieros internacionales. Así, en 2013 quedó de manifiesto que Banxico cuenta con un mayor margen de maniobra para conducir la política monetaria.

Antes de analizar las posibles presiones inflacionarias que la economía nacional podría enfrentar en 2014, conviene recordar que es importante distinguir si éstas provienen por el lado de la demanda o por el lado de la oferta. Las primeras se generan cuando el gasto agregado se incrementa a una tasa mayor que la del crecimiento potencial de la economía por un período prolongado. El crecimiento potencial se refiere a la tasa de crecimiento de la producción agregada que es congruente con un entorno donde, derivado de la operación de la economía, no se

generan presiones inflacionarias sobre los precios de los factores ni sobre los precios de los bienes y servicios que pongan en riesgo el entorno de estabilidad de precios. De esta manera el indicador de brecha del producto se define como la diferencia entre la producción observada y la potencial.

Las presiones inflacionarias de demanda provocan aumentos generalizados en la tasa de crecimiento de los precios. Por consiguiente, tendería a observarse un ajuste al alza en las expectativas de inflación, lo que podría propiciar una retroalimentación entre la inflación y sus expectativas y dar como resultado que la inflación se desvíe sostenidamente del objetivo permanente de 3% considerando el intervalo de más o menos un punto porcentual. En dicho escenario, sería recomendable restringir la postura de política monetaria con la finalidad de mantener la inflación bajo control.

Por su parte, las presiones inflacionarias por el lado de la oferta se presentan cuando tienen lugar cambios en precios relativos, usualmente en un número reducido de productos que, en principio, únicamente generan aumentos de una sola vez en el nivel de precios y dan lugar a un incremento transitorio de la inflación. Ejemplos de choque de oferta serían ajustes de precios que resulten de cambios en impuestos o variaciones en los precios de productos agropecuarios como resultado de fenómenos meteorológicos adversos.⁷² En este caso, el ajuste en el precio relativo del bien o servicio en cuestión solamente daría lugar a un aumento temporal en la inflación medida a través de la variación del índice de precios, ya que una vez que el impacto del impuesto se incorpore en el precio del bien o servicio referido, en ausencia de otros choques, su efecto sobre la inflación se desvanecería.

Por lo general, cuando las presiones inflacionarias corresponden a choques de oferta, y en ausencia de efectos de segundo orden, no es recomendable que el Banco Central

⁷² En el caso de un impuesto, la magnitud en la que aumenta el precio de un bien o servicio gravado depende de las elasticidades de la demanda y de la oferta del bien o servicio en cuestión. Mientras menor sea la elasticidad de la demanda o mayor la elasticidad de la oferta, mayor sería el aumento en el precio a los consumidores.

responda restringiendo las condiciones monetarias con la finalidad de contrarrestarlas. En particular, una política monetaria restrictiva tendría un efecto no deseado sobre la economía, ya que moderaría el gasto y la actividad económica para intentar contrarrestar un incremento en la inflación, el cual en principio se disiparía por sí mismo. Además, dado el horizonte en el que opera la política monetaria, cuando ésta finalmente incida sobre la inflación, probablemente el impacto del choque de oferta sobre ésta ya se habría desvanecido.

En presencia de perturbaciones de oferta, efectos sobre la inflación como los previamente descritos se conocen como efectos de primer orden. Además de éstos, es importante hacer referencia a los llamados efectos de segundo orden, que a diferencia de los primeros pueden dar lugar a presiones inflacionarias generalizadas. La distinción entre estos dos tipos de efectos es relevante, ya que las consideraciones antes expuestas, particularmente la recomendación de no modificar la postura de política monetaria ante la ocurrencia de choques de oferta, tiene validez ante situaciones en que únicamente se presenten efectos de primer orden.

Los efectos de segundo orden se presentan cuando los agentes económicos, ante un aumento de la inflación debido a cambios en precios relativos, ajustan sus expectativas de inflación al alza. En este contexto, se observarían aumentos no solo en los precios de los bienes afectados directamente por los choques de oferta, sino también en el resto de los precios de los bienes y servicios en la economía. Ello debido a que las expectativas de mayor inflación en el mediano plazo tienden a incorporarse al proceso de formación de precios y salarios. Lo anterior podría presentarse en casos en los que el compromiso de la autoridad monetaria con el objetivo de estabilidad de precios no sea del todo creíble y donde, en consecuencia, las expectativas de inflación no estén bien ancladas. En este escenario, el control de la inflación estaría en riesgo, por lo que el Banco Central tendría que restringir la

postura de política monetaria para evitar un mayor deterioro de las perspectivas sobre la inflación.

En cuanto a las presiones inflacionarias anticipadas para 2014, es importante destacar que no se esperan presiones sobre la inflación por el lado de la demanda. Ello debido a que derivado del considerable grado de holgura que prevalece en la economía, si bien se espera una recuperación de la actividad productiva, las estimaciones de la brecha del producto indican que ésta se irá cerrando aunque lo más probable es que se mantendrá en terreno negativo. No obstante, se prevé que la inflación se verá afectada por perturbaciones de oferta. En particular, se anticipa que debido a los cambios que a finales de 2013 se observaron en el precio relativo de un número reducido de bienes y servicios del subíndice de precios no subyacente (precios de servicios de transporte, como el metro de la Ciudad de México, así como precios de algunos bienes agropecuarios) y al aumento que se prevé en algunos precios derivado de los cambios fiscales que entran en vigor en este año, la inflación general se ubique en los primeros meses de 2014 por arriba de 4%. Banxico estima que el impacto total de la Reforma Hacendaria sobre la variación del Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC) entre diciembre de 2013 y diciembre de 2014 podría ser de alrededor de 40 punto base.⁷³ Se anticipa que estas perturbaciones de oferta solamente generen efectos de primer orden y, por consiguiente, que tengan un efecto transitorio sobre la inflación. Por ello, se espera que la inflación retome su tendencia descendente conforme el efecto de varias de dichas perturbaciones se vaya disipando, para ubicarse dentro del intervalo de más o menos un punto porcentual alrededor del objetivo de 3% a partir del segundo trimestre del año.

Lo anterior parece confirmarse si se observa el comportamiento de las expectativas de inflación. Si bien las correspondientes para el cierre de 2014 han mostrado un repunte,

⁷³ Para un análisis del impacto de los cambios impositivos de la reforma fiscal sobre la inflación ver el Recuadro “Estimación del Efecto de la Reforma Hacendaria sobre el INPC y Producto Interno Bruto (PIB)” en el Informe sobre la Inflación Julio-Septiembre 2013.

aquellas para horizontes de mayor plazo han permanecido estables, lo que sugiere que no se anticipan efectos de segundo orden. En particular, destaca que las expectativas de inflación para 2015 no se han visto afectadas por los choques de oferta antes descritos.

Por otro lado, teniendo en consideración la coyuntura internacional particularmente compleja, existe el riesgo de que se presenten episodios de volatilidad elevada en los mercados financieros internacionales que generen presiones sobre el tipo de cambio. Este riesgo, en caso de materializarse, puede tener un impacto sobre la economía nacional y, en particular, sobre la inflación. No obstante, considerando el anclaje de las expectativas de inflación y la reducción del traspaso de fluctuaciones cambiarias sobre la inflación que se ha observado en los últimos años, es de esperar que en caso de presentarse variaciones en el tipo de cambio, éstas tengan un efecto moderado sobre la inflación.

La conducción de la política monetaria en México bajo un esquema de objetivos de inflación ha contribuido al anclaje de las expectativas de inflación y ha evitado que el proceso de formación de precios se contamine ante la ocurrencia de perturbaciones de oferta en los años previos.⁷⁴ Lo anterior sugiere que la credibilidad del compromiso de Banxico con la estabilidad de precios se ha fortalecido. A pesar de lo anterior, la credibilidad en Banxico no puede darse por sentada. Por lo tanto, es fundamental que el Instituto Central refrende su compromiso por alcanzar en el mediano plazo el objetivo permanente de 3% para la inflación.

Considerando todos los elementos que se han presentado en este Programa Monetario, durante el año en curso Banxico se mantendrá atento a todas las presiones que pudieran afectar a la inflación y a las expectativas de inflación de mediano plazo. Ello con el propósito de que, en caso de que sea pertinente, pueda implementar

⁷⁴ Para un análisis sobre este tema ver el Recuadro “Anclaje de las Expectativas de Inflación de Mediano y Largo Plazo ante Choques de Oferta Adversos” en el Informe sobre la Inflación Enero-Marzo 2013.

oportunamente acciones de política monetaria para fortalecer el anclaje de las expectativas de inflación, evitar una posible contaminación en el proceso de formación de precios en la economía, y no comprometer la convergencia eficiente de la inflación hacia el objetivo de 3%. Así, Banxico estará en condiciones de cumplir con su mandato constitucional de procurar la estabilidad del poder adquisitivo de la moneda nacional.

Fuente de información:

<http://www.banxico.org.mx/publicaciones-y-discursos/publicaciones/informes-periodicos/politica-monetaria-prog-anual/%7B155948C2-B319-E4B5-4B0A-783BC8189F08%7D.pdf>

Informe sobre la Inflación Octubre-Diciembre 2013 (Banxico)

El 12 de febrero de 2014, el Banco de México (Banxico) presentó el “Informe sobre la Inflación Octubre-Diciembre 2013”. A continuación se presenta el documento.

La conducción de la política monetaria de Banxico ha buscado una convergencia eficiente de la inflación al objetivo permanente de 3%, es decir, al menor costo posible para la sociedad en términos de actividad económica. Los avances estructurales alcanzados en el combate a la inflación durante la última década han coadyuvado a generar un ambiente de mayor credibilidad en el objetivo antes señalado. Esto le dio al Instituto Central un mayor margen de maniobra en la conducción de la política monetaria durante 2013.

Reconociendo los logros de mediano plazo en el abatimiento de la inflación y el entorno de mayor certidumbre sobre la economía mexicana, en marzo de 2013, la Junta de Gobierno de Banxico decidió reducir en 50 puntos base la tasa de interés de referencia. Posteriormente, en las reuniones de septiembre y octubre de 2013, ante el debilitamiento de la actividad económica observado en la primera parte del año, redujo en 25 puntos base el objetivo para la tasa de interés interbancaria a un día en

cada una de estas decisiones. La posibilidad de implementar una política monetaria contracíclica sin comprometer el proceso de convergencia de la inflación hacia el objetivo señalado, a pesar de la incertidumbre en los mercados financieros internacionales, fue posible gracias al avance en el anclaje de las expectativas de inflación en México.

Durante el cuarto trimestre de 2013, la actividad económica en México continuó la trayectoria ascendente que inició en el tercer trimestre, aunque a un menor ritmo, después de la contracción que exhibió durante la primera mitad de ese año. La recuperación que ha venido presentando la economía desde el tercer trimestre de 2013 se derivó primero de un mayor dinamismo de la demanda externa, así como de una incipiente recuperación de algunos componentes de la demanda interna en el cuarto trimestre. En particular, el consumo privado y el gasto público han tendido a repuntar, si bien la inversión continúa sin mostrar señales claras de reanimación. Aun tomando en cuenta esta recuperación, prevalecen condiciones de holgura en la economía.

La inflación general anual se mantuvo dentro del intervalo de más o menos un punto porcentual alrededor del objetivo de 3% en el cuarto trimestre de 2013, en tanto que la inflación subyacente continuó ubicándose por debajo de 3%, en niveles cercanos a su mínimo histórico. A pesar de lo anterior, la inflación general anual tuvo un repunte en noviembre y diciembre como resultado, principalmente, de mayores tasas de crecimiento en los precios del componente no subyacente. Este incremento estuvo determinado por dos factores plenamente identificados: i) ajustes no anticipados en las tarifas de transporte público en algunas ciudades del país; y ii) aumentos en los precios de un número reducido de productos agrícolas como resultado de fenómenos climáticos que retrasaron su producción en los meses previos.

Con el inicio de 2014, entraron en vigor medidas fiscales y una serie de ajustes en precios públicos que han generado un incremento en la inflación general anual. Cabe

señalar que este crecimiento reciente en la inflación hasta ahora ha estado en línea con las previsiones del Instituto Central y que se ha concentrado en aquellos bienes y servicios afectados por las referidas medidas impositivas y de precios públicos. Es importante subrayar que la evidencia que se tiene hasta el momento sugiere que no se han presentado efectos de segundo orden derivados de los ajustes en precios relativos antes mencionados. En caso de que se presentaran dichos efectos, para que se tornaran permanentes el Banxico tendría que validarlos monetizándolos, lo que no sucedería porque va en contra de su mandato.

Esta evolución de la actividad económica y la inflación en México sucedió en un entorno en el que la actividad económica mundial continuó recuperándose en el cuarto trimestre por el mejor desempeño de las economías avanzadas, principalmente la de Estados Unidos de Norteamérica, y por la estabilización en el ritmo de crecimiento de las emergentes. En particular, la economía de Estados Unidos de Norteamérica registró una recuperación impulsada por un mayor dinamismo del gasto privado, un mayor crecimiento de las exportaciones, el desvanecimiento de los efectos del ajuste fiscal en los primeros meses del año y una mejoría en el mercado laboral. Ante ello, la Reserva Federal comenzó a reducir el monto de compra de valores a partir de enero, al tiempo que enfatizó que su tasa de interés de referencia permanecería en niveles bajos por un período considerable. No obstante, a pesar del bajo nivel de inflación en Estados Unidos de Norteamérica, aún persiste incertidumbre sobre las acciones futuras de política monetaria y, consecuentemente, sobre el nivel que las tasas de interés de largo plazo podrían alcanzar en ese país.

Diversas economías emergentes enfrentan un panorama complicado, ya que la acumulación de desbalances macroeconómicos en el pasado ha exacerbado el impacto de la incertidumbre en los mercados financieros internacionales sobre los precios de sus activos financieros, en particular sobre sus monedas. Adicionalmente, existe el riesgo de que el proceso de normalización de la política monetaria en Estados Unidos

de Norteamérica pudiera conducir a condiciones de acceso a financiamiento externo más astringentes, lo que resalta la importancia de mantener la disciplina fiscal en esos países.

Los flujos de capitales a México, y en general a las economías emergentes, continuaron mostrando una elevada volatilidad durante el cuarto trimestre de 2013 y particularmente en las primeras semanas de 2014. Cabe señalar que, ante el anuncio de la Reserva Federal de diciembre, los ajustes en los mercados financieros nacionales, en particular los de renta fija y cambiario, se dieron de manera ordenada. A este ajuste ordenado también contribuyó la mejoría relativa en la percepción de riesgo soberano de México derivada del notable avance en la aprobación de reformas estructurales en el país, en particular, la energética, la financiera, la de telecomunicaciones, la de competencia económica, la laboral y la educativa, lo que ha llevado a la elevación de la calificación crediticia de la deuda pública mexicana. A lo anterior también contribuyó la reforma hacendaria. Los principales ajustes incluyeron la homologación del Impuesto al Valor Agregado (IVA) en la región fronteriza, nuevos gravámenes a los refrescos y a los alimentos con alta densidad calórica, así como un impuesto ecológico a los combustibles automotrices y un menor desliz mensual de sus precios. En el Impuesto Sobre la Renta (ISR) se acotaron o eliminaron regímenes especiales, se aplicarán tasas más elevadas a las personas físicas de mayores ingresos y un impuesto a dividendos y ganancias de capital. También, se derogaron el Impuesto Empresarial a Tasa Única (IETU) y el Impuesto a los Depósitos en Efectivo (IDE). En particular, la reforma establece como ancla fiscal a los Requerimientos Financieros del Sector Público (medida amplia del déficit público) y limita el crecimiento del gasto corriente para que sea congruente con el crecimiento potencial del Producto Interno Bruto (PIB) (por definirse). En este contexto, el déficit público sin inversión de Petróleos Mexicanos (Pemex) se ampliará de 0.3% del PIB en 2013 a 1.5% en 2014 y se ha propuesto reducirlo en los años subsecuentes para converger al equilibrio en 2017. En suma, si bien es claro que las medidas tributarias

y de precios públicos afectarán a la inflación en el corto plazo, en tanto que esta reforma consiga consolidar la estabilidad de las finanzas públicas en el mediano plazo ayudará a la convergencia de la inflación al objetivo permanente de 3 por ciento.

A pesar del repunte en la inflación general antes señalado y del moderado incremento en las expectativas de inflación para 2014 como reflejo del impacto esperado de las medidas fiscales sobre algunos precios, el proceso de formación de precios en la economía no se ha visto contaminado. De esta manera, las expectativas de inflación correspondientes a horizontes de mediano y largo plazo se han mantenido estables.

El escenario macroeconómico previsto por Banxico es:

Crecimiento de la Economía Nacional: Se prevé que el PIB de México haya crecido en 2013 a una tasa de alrededor de 1.2% anual. Para 2014 se prevé que la tasa de crecimiento del PIB de México se ubique entre 3.0 y 4.0%, como en el Informe precedente. Para 2015, del mismo modo que en el Informe previo, se sigue anticipando que la tasa de expansión del PIB se ubique entre 3.2 y 4.2% (ver la gráfica *Crecimiento del Producto*).

Empleo: Las previsiones respecto al incremento en el número de trabajadores asegurados (permanentes y eventuales urbanos) en el Instituto Mexicano del Seguro Social (IMSS) en 2014 y 2015 se mantienen sin cambio respecto al Informe anterior. En particular, para 2014 se espera un aumento de entre 620 y 720 mil trabajadores, de manera similar que para 2015.

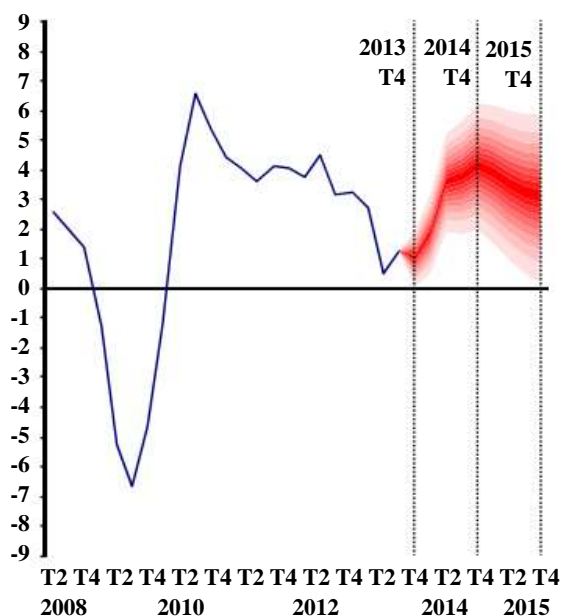
Cuenta Corriente: En 2013 la balanza comercial registró un déficit de 1.0 miles de millones de dólares (0.1% del PIB). Por su parte, se estima que el déficit en la cuenta corriente haya sido de 19.8 miles de millones de dólares en ese año (1.6% del PIB). A su vez, para 2014 se anticipan déficit en la balanza comercial y en la cuenta corriente de 5.8 y 25.4 miles de millones de dólares, respectivamente (0.4 y 1.9% del PIB, en el

mismo orden). Para 2015 se prevén déficit en la balanza comercial y en la cuenta corriente de 7.2 y 27.9 miles de millones de dólares, respectivamente (0.5 y 1.9% del PIB, en el mismo orden).

El balance de riesgos para el crecimiento de la actividad económica ha mejorado respecto al Informe previo:

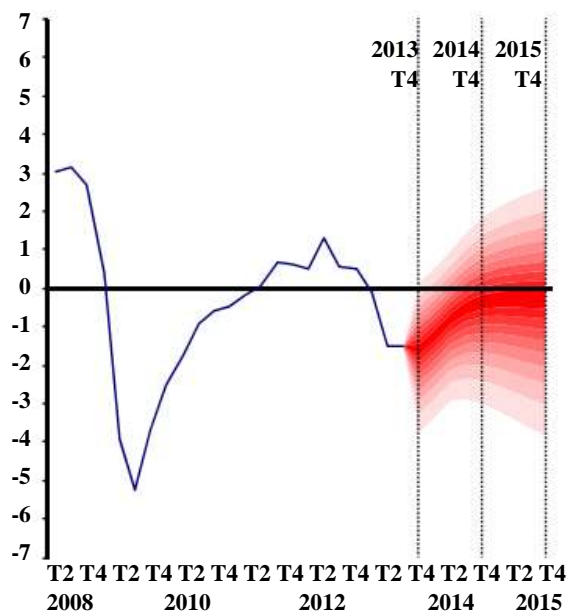
- i. En el corto plazo, las expectativas para la economía de Estados Unidos de Norteamérica más favorables podrían significar un mayor dinamismo de la demanda externa.
- ii. Este año se contará con un impulso fiscal significativo.
- iii. En el mediano plazo, una consecución e implementación efectiva de las reformas estructurales podrían traducirse en mejores perspectivas para la inversión en México, con su consecuente efecto sobre la demanda agregada y sobre el crecimiento potencial de la economía, con lo que el crecimiento en nuestro país podría acelerarse sin generar presiones inflacionarias.

CRECIMIENTO DEL PRODUCTO*
-Por ciento anual-



* Cifras con ajuste estacional.
FUENTE: INEGI y Banco de México.

ESTIMACIÓN DE LA BRECHA DEL PRODUCTO*
-Porcentaje del producto potencial-



* Elaborado con cifras desestacionalizadas.
FUENTE: Banco de México.

A pesar de lo anterior, prevalecen riesgos a la baja:

- i. No puede descartarse la posibilidad de que el proceso de normalización de la política monetaria en Estados Unidos de Norteamérica propicie un ajuste importante en los flujos de capital hacia las economías emergentes, lo que podría afectar las fuentes de recursos disponibles para la economía.
- ii. La recuperación del consumo podría ser más modesta que lo anticipado o podría continuar retrasándose la recuperación del nivel de la inversión, particularmente en la medida en que el sector de vivienda no se recupere.

Aun considerando los posibles riesgos al alza para el pronóstico de crecimiento, con la información actual se prevé que la holgura en la economía vaya disminuyendo gradualmente y que la brecha del producto se mantenga en terreno negativo a lo largo

de 2014 y convergiendo a cero hacia finales de 2015 (ver la gráfica *Estimación de la Brecha del Producto*). Así, no se anticipan presiones derivadas del comportamiento de la demanda agregada sobre la inflación ni sobre las cuentas externas en el horizonte de pronóstico.

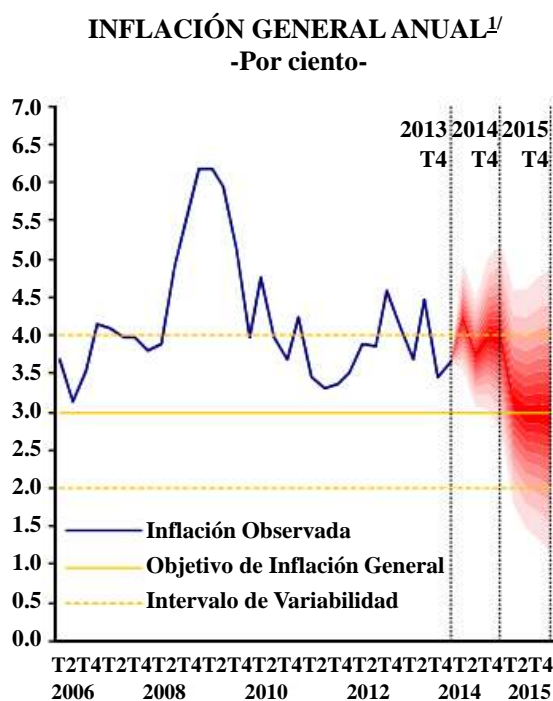
Inflación: En lo que corresponde a los pronósticos para la inflación, se prevé que ésta se ubique por arriba de 4% durante los primeros meses de 2014 como resultado de: i) el repunte no anticipado que a finales de 2013 presentó la inflación no subyacente, si bien su efecto sobre la inflación general se desvanecerá en el transcurso del año; y ii) el efecto de los cambios en precios relativos derivados de las medidas fiscales, los cuales se estima sean moderados, que no den lugar a efectos de segundo orden y que solamente tengan un efecto transitorio sobre la inflación. Así, se anticipa que en el segundo trimestre la inflación general disminuya por debajo de dicho nivel. En el segundo semestre, derivado del efecto aritmético de una baja base de comparación aunado a la volatilidad del componente no subyacente, la inflación general podría ubicarse en algunos meses por encima de 4%, aunque se prevé que cierre el año dentro del intervalo de variabilidad de más o menos un punto porcentual alrededor del objetivo de 3%. Esta previsión obedece al repunte antes señalado de la inflación general al cierre de 2013 y considera un impacto de las medidas fiscales de aproximadamente 40 puntos base sobre la inflación general anual a diciembre de 2014. Para 2015 se anticipa un ajuste importante a la baja a partir de enero y que permanezca en niveles ligeramente por arriba de 3% el resto del año (ver la gráfica *Inflación General Anual*). En cuanto a la inflación subyacente anual, se anticipa que aun con los efectos derivados de las referidas medidas, ésta se sitúe en niveles cercanos a 3% durante 2014 y por debajo de dicho nivel en 2015 (ver la gráfica *Inflación Subyacente Anual*). Esta evolución resulta del desvanecimiento de los efectos de los cambios en precios relativos antes señalados, de una reducción esperada en el desliz de los precios de las gasolinas a partir del siguiente año de acuerdo a la

Ley de Ingresos recientemente aprobada y de la previsión de que no habrá presiones inflacionarias por el lado de la demanda.

En lo que se refiere a los riesgos para la trayectoria prevista para la inflación general anual, destacan:

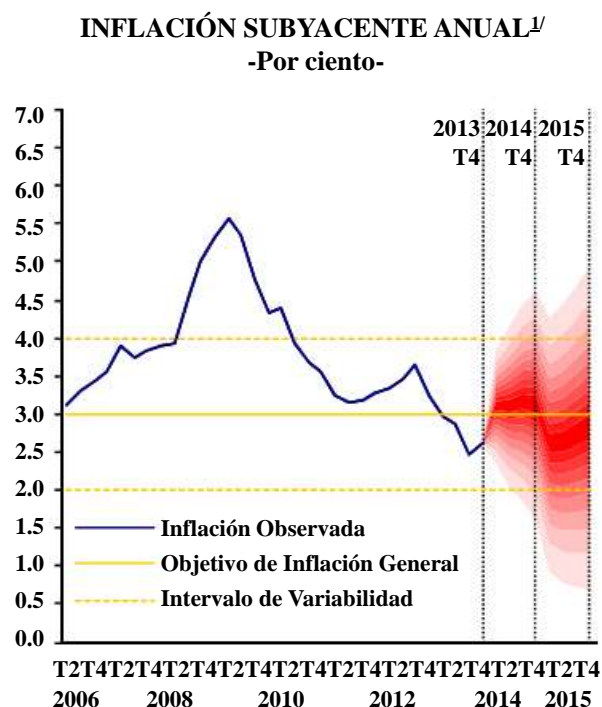
- i. Al alza, no puede descartarse el riesgo de que los ajustes en precios relativos a raíz de las medidas fiscales tengan efectos de segundo orden y afecten a otros precios, así como a las expectativas de inflación de mayor plazo, especialmente cuando se anticipa una reducción gradual de las condiciones de holgura en la economía.
- ii. Nuevos episodios de elevada volatilidad en los mercados financieros internacionales podrían generar un ajuste cambiario que potencialmente afecte a la inflación. Sin embargo, de darse tal ajuste, se esperaría que su efecto fuese transitorio y moderado, dado el bajo traspaso de variaciones cambiarias a la inflación que se ha observado en el pasado.
- iii. A la baja, prevalece la posibilidad de que la recuperación de la actividad económica en el país resulte menor a la anticipada.

En suma, el balance de riesgos para la inflación se ha deteriorado respecto al Informe previo.



^{1/} Promedio trimestral.

FUENTE: INEGI y Banco de México.



^{1/} Promedio trimestral.

FUENTE: INEGI y Banco de México.

Teniendo en consideración todo lo anterior, la Junta de Gobierno decidió mantener en 3.50% el objetivo para la Tasa de Interés Interbancaria a un día en las reuniones de Política Monetaria de diciembre de 2013 y enero de 2014, después de la reducción que implementó en octubre de 2013. En efecto, la Junta considera que la postura monetaria es congruente con la convergencia eficiente de la inflación a la meta de 3%. No obstante, dada la lectura reciente de la inflación y en consideración de los riesgos señalados en este Informe, la Junta se mantendrá atenta a todas las presiones que pudieran afectar a la inflación y a sus expectativas para horizontes de mediano y largo plazo. Asimismo, vigilará las implicaciones que sobre las previsiones para la inflación tengan la evolución de la actividad económica y la postura monetaria relativa de México frente a la de Estados Unidos de Norteamérica, entre otros factores, con el fin de estar en condiciones de alcanzar la meta de inflación señalada.

Hacia adelante, ante un entorno global en el que se prevén condiciones menos favorables en los mercados financieros, es de fundamental importancia continuar fortaleciendo las fuentes internas de crecimiento y el marco para la conducción de la política macroeconómica en México. Así, se debe enfatizar la necesidad de flexibilizar la asignación de los recursos hacia sus usos más productivos, de incrementar la competencia en los mercados, particularmente en los de insumos, y de alcanzar una estructura de incentivos conducente a incrementar la productividad. Las reformas estructurales recientemente aprobadas representan un gran avance en esta dirección, y contribuirán a incrementar la competitividad y el PIB potencial del país. No obstante, para que estas reformas alcancen su potencial y efectivamente se traduzcan en un mayor crecimiento económico, es imprescindible tanto una apropiada legislación secundaria que las respalde, como una adecuada implementación.

Es previsible que las reformas estructurales señaladas redunden no sólo en un crecimiento más vigoroso de la economía, sino que también conduzcan a un entorno de inflación baja y estable. Una mayor competencia podría conducir a menores precios, con el asociado incremento en bienestar para la población, al tiempo que los aumentos en productividad permitirán alcanzar tasas más altas de crecimiento de la demanda agregada sin generar presiones sobre los precios. De este modo, se enfatiza la importancia de continuar en el camino de mejora del marco institucional y de brindar mayor seguridad y certidumbre jurídica a los agentes económicos.

Fuente de información:

<http://www.banxico.org.mx/publicaciones-y-discursos/publicaciones/informes-periodicos/trimestral-inflacion/%7B620D6DCA-BBB3-9408-CA08-36B6A7B40851%7D.pdf>

Aumenta la calificación de Bonos Soberanos del Gobierno de México (Moody's)

El 5 de febrero de 2014, la casa calificadora Moody's Investors Service aumentó la calificación de bonos soberanos del gobierno de México a "A3" de "Baa1". La perspectiva es estable.

La decisión de elevar la calificación soberana de México está sustentada en gran medida por las reformas estructurales que fueron aprobadas el año pasado. De acuerdo con Moody's, las reformas deben elevar el crecimiento potencial del país, además de reforzar la posición fiscal del gobierno en el mediano plazo. Si bien el impacto de las reformas se manifestará de manera gradual y través del tiempo, Moody's espera que cambios en diversos indicadores crediticios contribuirán a fortalecer aun más el perfil crediticio soberano de México.

El aumento de la calificación de México estuvo apoyado por cuatro factores específicos que están estrechamente vinculados con el proceso de reformas estructurales:

1. Aprobación de una agenda integral de reformas que demuestra capacidad política para enfrentar problemas estructurales.
2. Mejoras en las perspectivas económicas de mediano plazo asociadas a un mayor crecimiento potencial.
3. Fortalecimiento de finanzas públicas a partir de mayores ahorros gubernamentales y creación de reservas fiscales para enfrentar contingencias.
4. Un perfil crediticio soberano que ahora está alineado con el de países en la categoría "A".

Justificación del aumento de calificación a A3

Agenda integral de reformas refleja capacidad y consenso políticos

La razón principal detrás del aumento en la calificación de los bonos soberanos del gobierno mexicano ha sido la aprobación de una agenda integral de reformas durante el primer año de la actual administración que, en opinión de Moody's, habrá de tener un importante impacto sobre el perfil crediticio del país.

Después de múltiples intentos fallidos a lo largo de 20 años por tres gobiernos anteriores, la reciente aprobación de un paquete de reformas puso de manifiesto voluntad y capacidad política, dando lugar a cambios que, en ciertas instancias, rebasaron las expectativas iniciales. En opinión de Moody's, lo acontecido indica que, a pesar de resistencia por parte de sectores afectados, existe suficiente consenso político en México para alcanzar acuerdos y lograr cambios encaminados a remover obstáculos que hasta ahora habían restringido la calificación soberana de México.

La aprobación de un paquete de reformas representa un cambio estructural cuyo impacto a través del tiempo puede llegar a ser equiparable al que en su momento tuvo el Tratado de Libre Comercio para América Latina y el Caribe (TLCAN) sobre la perspectiva crediticia del país.

De acuerdo con Moody's, el hecho de que se haya aprobado un paquete integral de reformas aumenta significativamente la probabilidad de que se observen mejoras sustanciales en las perspectivas económicas y fiscales de mediano plazo, además de que se llegue a impulsar el desempeño económico de corto plazo.

Una perspectiva de mayor crecimiento potencial

De acuerdo con Moody's, cambios en el marco legal y regulatorio de México darán lugar a mayor inversión elevando el crecimiento potencial del país. A partir de ello, se anticipa que la tasa de crecimiento económico se eleve gradualmente ubicándose entre 3 y 4%, lo cual se compara con un rango de entre 2 y 3% antes de las reformas.

Moody's espera que el impacto sea particularmente significativo en dos sectores estratégicos —energía y telecomunicaciones— ya que la eliminación de monopolios públicos y cuasi-monopolios privados dio lugar a una significativa disminución en las barreras de entrada a nuevos competidores.

Dado que las reformas conllevan cambios estructurales, esperamos que el impacto de éstas se manifieste en mayor grado en el mediano plazo, esto es, durante la segunda parte de la administración Peña Nieto (2016-2018). No obstante, las reformas pueden influenciar positivamente el desempeño de México en el corto plazo (2014-2015) en la medida en que la culminación del proceso de reformas se traduzca en mayor confianza entre inversionistas locales y extranjeros.

Si bien está todavía pendiente la aprobación de legislación secundaria que habrá de definir cómo serán implementadas las reformas, a nuestra forma de ver los riesgos asociados a esta situación son consistentes con un escenario en el que la versión final de la legislación mantenga el espíritu de las reformas ya aprobadas por el congreso, mismo que consideramos ser es el más probable.

Mayores ahorros gubernamentales y creación de reservas fiscales para contingencias

Una razón adicional en apoyo al aumento de la calificación de México es la expectativa de Moody's de que el capítulo fiscal de las reformas fortalezca aun más el robusto perfil financiero del gobierno mexicano, ya que de acuerdo con la metodología empleada por Moody's al asignar calificaciones soberanas, la fortaleza fiscal del país es considerada “alta” en términos globales comparativos.

De acuerdo con Moody's, el haber establecido un límite a los gastos corrientes primarios del gobierno constituye un paso que, a través del tiempo, contribuirá a una gradual acumulación de ahorros fiscales. Adicionalmente, dicho límite deberá mejorar

el balance entre gastos de inversión y gastos corrientes, al mismo tiempo que ayuda a reducir el carácter altamente pro-cíclico de la regla de balance presupuestario vigente.

Como resultado de las reglas de operación que fueron incorporadas en el recién creado “Fondo de Petróleo (sic)”, la proporción de ingresos petroleros dentro del total deberá reportar una tendencia decreciente, además de propiciar que una porción de los ingresos petroleros sea acumulada en un fondo de ahorro de largo plazo, el cual esperamos se constituya en una reserva fiscal adicional.

Perfil crediticio soberano alineado con países calificados en la categoría “A”

Apoyado en buena parte por una mejora de las perspectivas económicas y fiscales asociadas a la aprobación del paquete de reformas estructurales, Moody’s considera que el perfil crediticio soberano de México se ha tornado comparable al de dos países que representan un importante punto de referencia dentro de la categoría “A”: Polonia (A2) y Malasia (A3).

En su conjunto, el perfil crediticio soberano de México derivado de la metodología empleada por Moody’s, muestra diferencias marginales con respecto al correspondiente para Polonia y Malasia. Si bien el nivel de ingreso en México es menor que el de Polonia, es muy similar al de Malasia. En términos de crecimiento económico, México ha reportado tasas casi idénticas a las de Polonia, aunque éstas han sido inferiores a las de Malasia.

Aún cuando México se ubica por debajo de Polonia y Malasia en términos de indicadores de fortaleza institucional, su fortaleza fiscal es superior a la de ambos en términos de indicadores de deuda gubernamental, particularmente en lo que corresponde a Polonia. Finalmente, de acuerdo con Moody’s, la resistencia crediticia de México y Malasia ante choques adversos es equiparable, mientras que el perfil de Polonia incorpora mayores riesgos en este aspecto.

Justificación de una perspectiva estable

La perspectiva estable de la calificación A3 de México refleja la expectativa de Moody's de que la implementación de las reformas conducirá a una mejora que estimamos sea gradual en los indicadores económicos, fiscales y financieros del país. Dado lo anterior, no esperamos que la calificación soberana de México registre cambios importantes dentro de los próximos dos a tres años.

¿Qué podría mover la calificación a la baja o al alza?

Mejoras en la calificación de México podrían estar asociadas a: un patrón de crecimiento sostenido que se ubique a la par, o por arriba, de una tasa anual de 4%; una acumulación significativa de recursos financieros en el recién creado Fondo de Petróleo; una tendencia a la baja en los indicadores de deuda gubernamental.

Disminuciones en la calificación de México podrían estar asociadas a: un período prolongado de crecimiento por abajo del potencial; deterioro en el desempeño fiscal que refleje falta de cumplimiento con la ley de responsabilidad fiscal.

Techo país

Los techos de bonos y depósitos en moneda local a largo plazo de México se modificaron de A1 a Aa3. El techo de bonos en moneda extranjera a largo plazo se mantuvo en A1, mientras que el techo de depósitos en moneda extranjera a largo plazo aumentó de Baa1 a A3. El techo de bonos en moneda extranjera de corto plazo permanece en P-1, mientras que el techo de depósitos en moneda extranjera de corto plazo se mantuvo en P-2. Los techos países reflejan elementos de riesgo idiosincráticos a los cuales están expuestos los emisores, incluyendo riesgos económicos, legales y políticos. Los techos país operan como límite a las

calificaciones que pueden ser asignadas a obligaciones en moneda extranjera y local de entidades domiciliadas en el país correspondiente.

Datos:

- PIB per cápita (base paridad de poder adquisitivo (PPA), expresado en dólares estadounidense): 15 mil 363 dólares (2012 efectivo) (también conocido como ingreso per cápita).
- Crecimiento real del PIB (cambio porcentual): 3.9% (2012 efectivo) (también conocido como crecimiento del PIB).
- Tasa de Inflación (cambio porcentual dic/dic): 3.6% (2012 efectivo)
- Balance fiscal del Gobierno General/PIB: -2.4% (2012 efectivo) (también conocido como balance fiscal).
- Balance de la cuenta corriente/PIB: -1.2% (2012 efectivo) (también conocido como balance externo).
- Deuda externa/PIB: 29.3% (2012 efectivo).
- Nivel de desarrollo económico: Alto nivel de resistencia económica.
- Historia de mora: Ningún episodio de mora registrado desde 1983.

El 30 de enero de 2014, un comité de calificación fue convocado para discutir la calificación del Gobierno de México. Los principales puntos planteados durante el debate fueron: los fundamentos económicos del emisor, incluyendo su fuerza económica, se han mejorado sustancialmente. La fortaleza fiscal o financiera del

emisor, incluido el perfil de la deuda, se ha mejorado sustancialmente. Un análisis del emisor, en relación con sus pares de calificación, indica que un reposicionamiento de la calificación es apropiado.

Otros puntos que forman parte del análisis incluyen: la fortaleza institucional del emisor no ha cambiado sustancialmente. La gobernabilidad y/o la gestión de la entidad emisora no ha cambiado sustancialmente. El riesgo sistémico en el cual el emisor opera no ha cambiado de manera sustancial. La susceptibilidad a eventos de riesgo del emisor no ha cambiado de manera sustancial.

Metodología

La principal metodología utilizada para determinar la calificación de México fue la “Metodología para la Calificación de Bonos Soberanos” publicada en septiembre de 2013. Para consultar dicho documento visite la página de “Credit Policy” en www.moodys.com

Fuente de información:

https://www.moodys.com/research/Moodys-aumenta-la-calificacin-de-bonos-soberanos-del-gobierno-de--PR_292147?lang=es&cy=mex

Para tener acceso a información adicional visite:

https://www.moodys.com/research/Mexico-Government-of-Credit-Opinion--COP_489500?lang=es&cy=mex

<http://www.cnnexpansion.com/economia/2014/02/05/moodys-demanda-a-mexico-crecimiento>

<http://www.presidencia.gob.mx/la-calificadora-moodys-otorga-una-calificacion-crediticia-de-categoria-a-a-mexico/>

Reserva internacional (Banxico)

El 18 de febrero de 2014, el Banco de México (Banxico) publicó en su “Boletín Semanal sobre el Estado de Cuenta”, que el saldo de la reserva internacional al 14 de febrero de 2014 fue de 179 mil 841 millones de dólares, lo que significó un incremento semanal de 179 millones de dólares y un crecimiento acumulado, respecto al cierre de 2013, de 3 mil 320 millones de dólares (176 mil 522 millones de dólares).

La variación semanal en la reserva internacional de 179 millones de dólares fue resultado principalmente de:

- La compra de dólares del Gobierno Federal al Banxico por 54 millones de dólares.
- Un incremento de 233 millones de dólares resultado principalmente del cambio en la valuación de los activos internacionales del Instituto Central.

Asimismo, el aumento en la reserva internacional del 31 de diciembre de 2013 al 14 de febrero de 2014 (reserva bruta menos pasivos a menos de seis meses), se explicó por los siguientes factores:

- Ingresos por operaciones con Pemex por 4 mil 30 millones de dólares.
- Egresos por operaciones del Gobierno Federal por 404 millones de dólares.
- Ingresos por pasivos a menos de seis meses que se componen principalmente por las cuentas corrientes en moneda extranjera del Gobierno Federal y Pemex por 773 millones de dólares.
- Otros ingresos por 466 millones de dólares.

RESERVA INTERNACIONAL^{1/}
- Cifras en millones de dólares -

Concepto	2013			2014		Variación % 14/Feb./2014 31/Dic./2013
	31/Oct.	29/Nov.	31/Dic.	31/Ene.	14/Feb.	
(A) Reserva internacional (dólares) ^{2/}	174 146	176 152	176 522	179 570	179 841	1.88
(B) Reserva Bruta	177 162	179 190	180 200	183 004	184 293	2.27
(C) Pasivos a menos de seis meses ^{3/}	3 016	3 037	3 679	3 434	4 451	20.98

^{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: Banco de México.

Fuente de información:

<http://www.banxico.org.mx/informacion-para-la-prensa/comunicados/banco-de-mexico/edo-cuenta-semanal/%7BBBD8F9EAE-F747-6E32-D212-D1CB615FEBA3%7D.pdf>

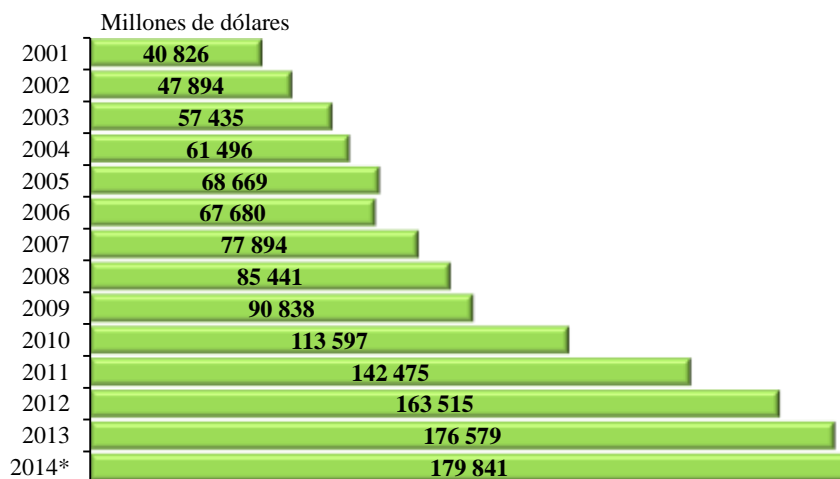
<http://www.banxico.org.mx/informacion-para-la-prensa/comunicados/banco-de-mexico/edo-cuenta-semanal/%7B3BA44E1F-CC75-F04C-1F99-E95CFAE6AAEA%7D.pdf>

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 14 de febrero de 2014, Banxico informó que las reservas internacionales sumaron un saldo de 179 mil 841 millones de dólares, cantidad mayor en 0.15% a la observada en enero pasado y superior en 1.88% respecto a diciembre de 2013.

RESERVAS INTERNACIONALES NETAS
-Saldo al fin de período-



* Al día 14 de febrero.

FUENTE: Banco de México.

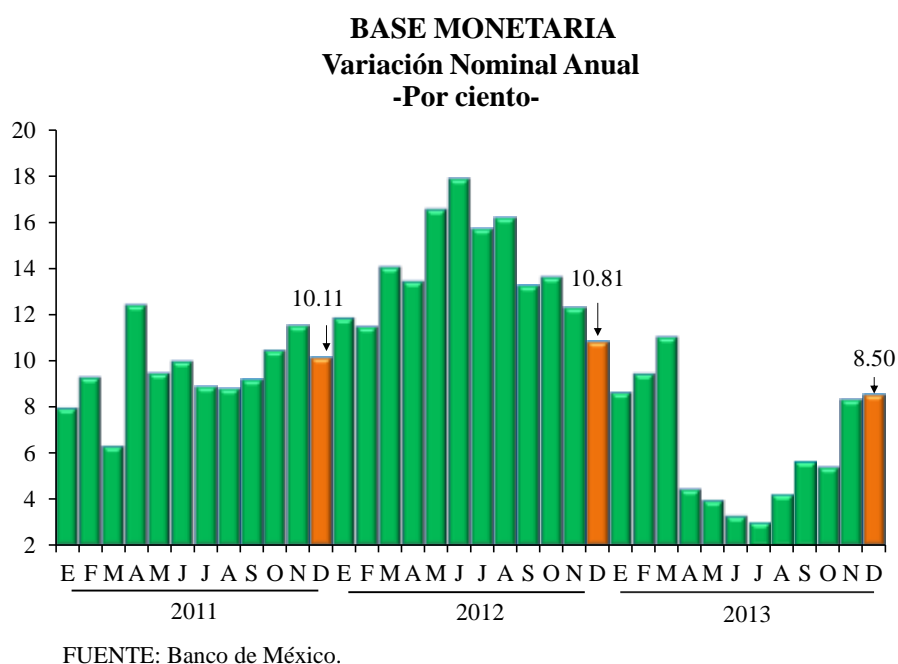
Fuente de información:

<http://www.banxico.org.mx/informacion-para-la-prensa/comunicados/banco-de-mexico/edo-cuenta-semanal/%7BBBD8F9EAE-F747-6E32-D212-D1CB615FEBA3%7D.pdf>

<http://www.banxico.org.mx/informacion-para-la-prensa/comunicados/banco-de-mexico/edo-cuenta-semanal/%7B3BA44E1F-CC75-F04C-1F99-E95CFAE6AAEA%7D.pdf>

Base Monetaria (Banxico)

El 31 de enero de 2014, 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 diciembre de 2013 un saldo nominal de 917 mil 900 millones de pesos, cantidad 11.73% mayor con relación al mes inmediato anterior, superior en 8.50% respecto a diciembre de 2012 (846 mil millones de pesos).



Fuente de información:

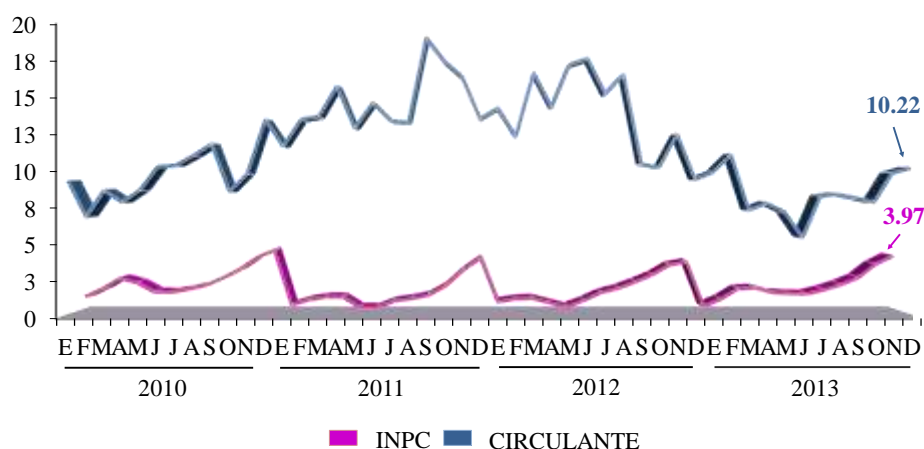
<http://www.banxico.org.mx/informacion-para-la-prensa/comunicados/sector-financiero/agregados-monetarios/%7B06BDC941-E892-05A6-5C35-6ABCFF1472CB%7D.pdf>

Medio circulante (Banxico)

El saldo nominal del medio circulante que se reportó en los Agregados Monetarios del Banco de México, en diciembre de 2013, fue de 2 billones 513 mil millones de pesos, cantidad en términos nominales, 7.06% mayor respecto a la de noviembre pasado y mayor en 10.22% con relación de diciembre de 2012.

En términos reales, en el período de diciembre de 2012 a diciembre de 2013, el medio circulante creció 6.0%. Así, en el doceavo 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 3.9%, al registrar un saldo de 792 mil 900 millones de pesos; las cuentas de cheques en poder del público en moneda nacional aumentó 6.3%, al alcanzar la cifra de 1 billón 82 mil 700 millones de pesos, y en moneda extranjera aumentaron 11.1%, para totalizar 189 mil millones de pesos. Por su parte, los depósitos en cuenta corriente, que incluyen las tarjetas de débito, aumentaron 7.1%, para llegar a un saldo de 438 mil millones de pesos y los depósitos a la vista en Entidades de Ahorro y Crédito Popular se incrementaron 2.2%, y reportaron un saldo de 10 mil 400 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/%7B06BDC941-E892-05A6-5C35-6ABCFF1472CB%7D.pdf>

Tasas de interés de referencia**Tasas de Rendimiento de los Certificados de la Tesorería de la Federación (Banxico)**

Durante el primer bimestre de 2014 y en el marco del Programa Monetario para este año, la Junta de Gobierno decidió el 31 de enero pasado mantener en 3.5% el objetivo para la Tasa de Interés Interbancaria a un día, en virtud de que estima que la postura monetaria es congruente con la convergencia eficiente de la inflación a la meta de 3.0%. No obstante, dada la lectura reciente de la inflación y en consideración de los riesgos señalados, la Junta se mantendrá atenta a todas las presiones que pudieran afectar a la inflación y a sus expectativas para horizontes de mediano y largo plazo. Asimismo, vigilará las implicaciones que sobre las previsiones para la inflación tengan la evolución de la actividad económica y la postura monetaria relativa de

México frente a la de Estados Unidos de Norteamérica, entre otros factores, con el fin de estar en condiciones de alcanzar la meta de inflación señalada.

Cabe destacar que el durante las tres primeras subastas de febrero de 2014, los Cetes a 28 días reportaron una tasa de rendimiento 3.16%, lo que significó un aumento de tres centésimas de punto porcentual con relación a enero pasado; y menor en 13 centésimas respecto a diciembre de 2013; en tanto que en el plazo a 91 días el promedio fue de 3.41%, lo que representó un incremento de una centésima de punto respecto a enero pasado, y una reducción de tres centésimas de punto con relación a diciembre anterior.

**PROMEDIO DE LAS TASAS DE RENDIMIENTO MENSUALES DE LOS CERTIFICADOS
DE LA TESORERÍA DE LA FEDERACIÓN**

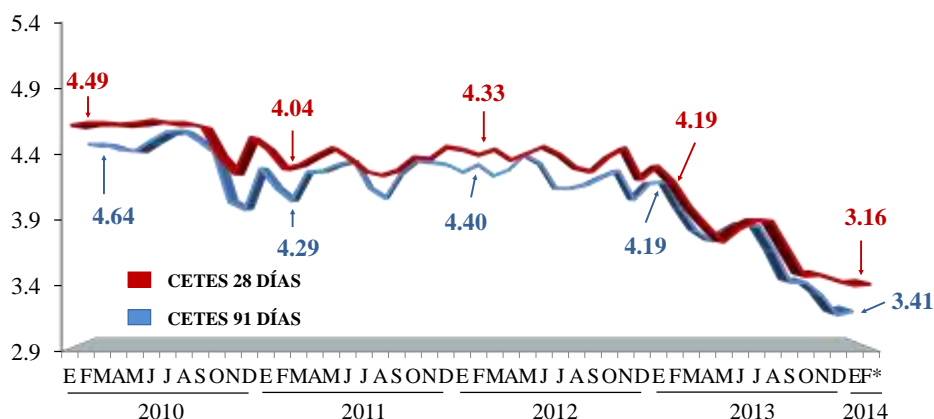
Año	2013											2014	
Mes/Plazo	Feb.	Mar.	Abr.	May.	Jun.	Jul.	Ago.	Sep.	Oct.	Nov.	Dic	Ene	Feb*
28 días	4.19	3.98	3.80	3.72	3.78	3.85	3.84	3.84	3.39	3.39	3.29	3.13	3.16
91 días	4.19	4.00	3.86	3.73	3.83	3.89	3.89	3.68	3.47	3.48	3.44	3.40	3.41

* 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.

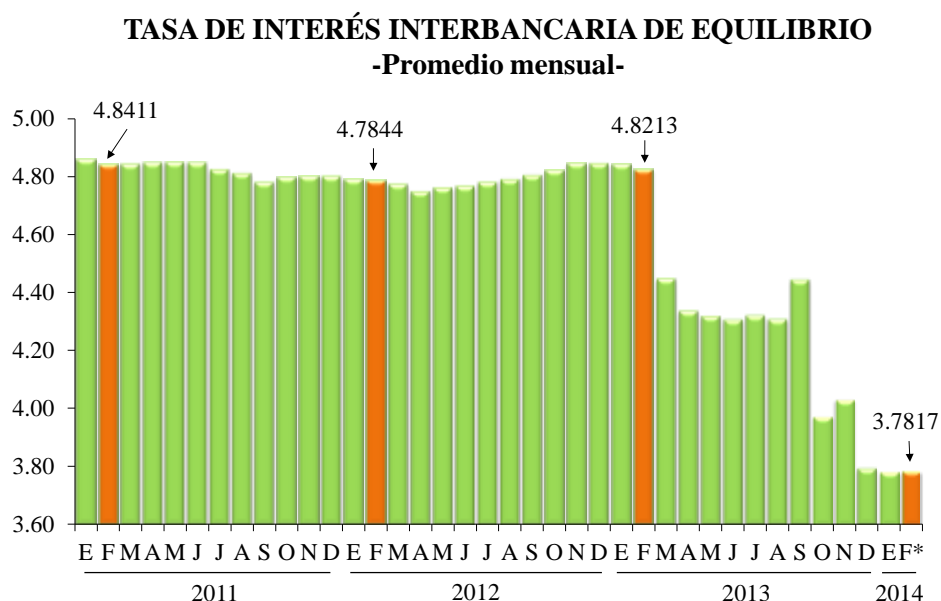
Fuente de información:

<http://www.banxico.org.mx/SieInternet/consultarDirectorioInternetAction.do?accion=consultarCuadro&idCuadro=CF107§or=22&locale=es>

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 sentido, la TIIE registró un promedio, en las tres primeras semanas de febrero de 2014, una tasa de interés anual promedio de 3.7817%, cifra mayor en 10 diezmilésimas de punto porcentual respecto al promedio enero pasado y menor en 91 diezmilésimas con relación a diciembre de 2013 (3.7908).

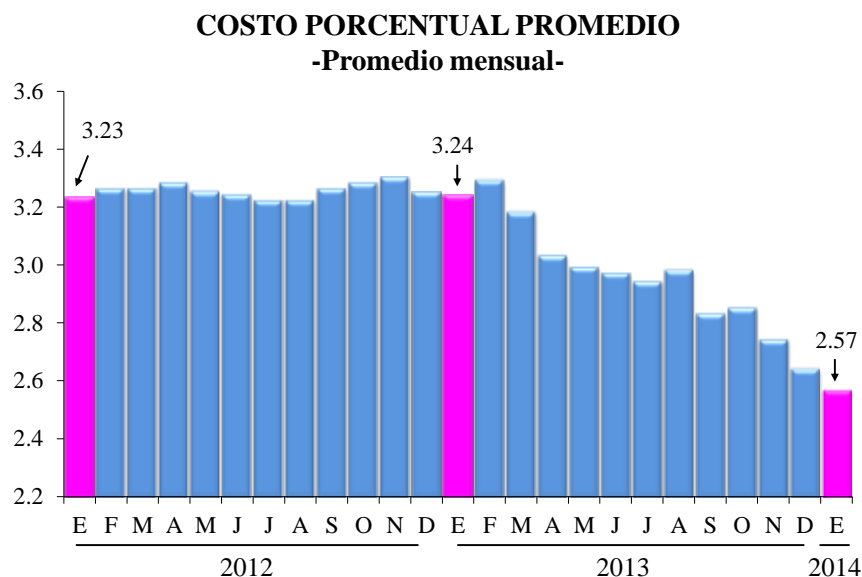


Fuente de información:

<http://www.banxico.org.mx/SieInternet/consultarDirectorioInternetAction.do?accion=consultarCuadro&idCuadro=CF101§or=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 porcentual promedio de captación, reportó en enero de 2014, una tasa de interés anual de 2.57%, cifra inferior en siete centésimas de punto porcentual a la observada en el mes inmediato anterior (2.64%), y menor en 67 centésimas de punto con relación a la de enero de 2013 (3.24%).



FUENTE: INEGI.

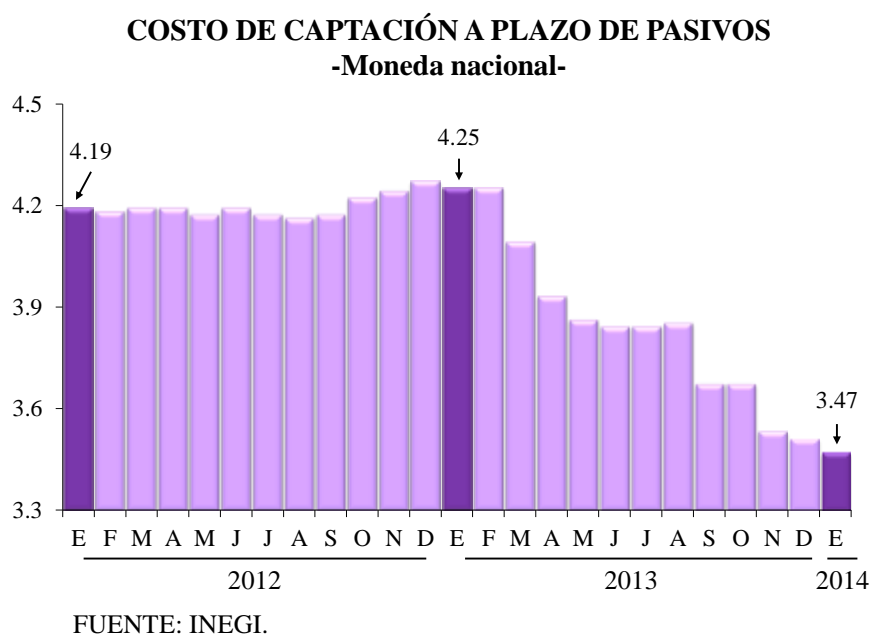
Fuente de información:

<http://www.banxico.org.mx/SieInternet/consultarDirectorioInternetAction.do?accion=consultarCuadro&idCuadro=CF112§or=18&locale=es>

Costo4 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 enero de 2014, una tasa de rendimiento anual de 3.47%, porcentaje menor en cuatro centésimas de punto porcentual con respecto a diciembre anterior (3.51%), e inferior en 78 centésimas de punto porcentual con respecto a enero de 2013 (4.25%).



Fuente de información:

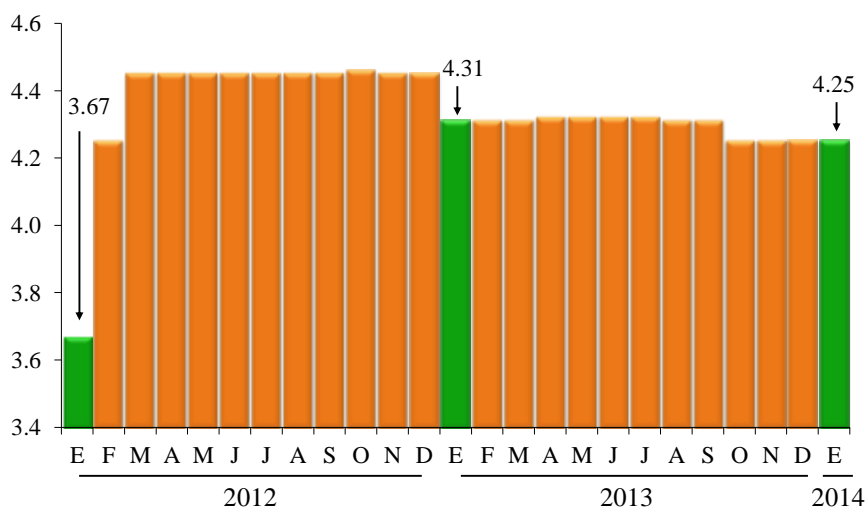
<http://www.banxico.org.mx/SieInternet/consultarDirectorioInternetAction.do?accion=consultarCuadro&idCuadro=CF112§or=18&locale=es>

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 enero de 2014, de acuerdo con información del Banco de México (Banxico), el CCP-Udis se ubicó en una tasa de interés anual de 4.25%, cifra idéntica a la observada en diciembre pasado (4.25%), y menor en seis centésimas de punto porcentual a la registrada en enero de 2013 (4.31%).

COSTO DE CAPTACIÓN A PLAZO DE PASIVOS
-Denominado en unidades de inversión-



FUENTE: INEGI.

Fuente de información:

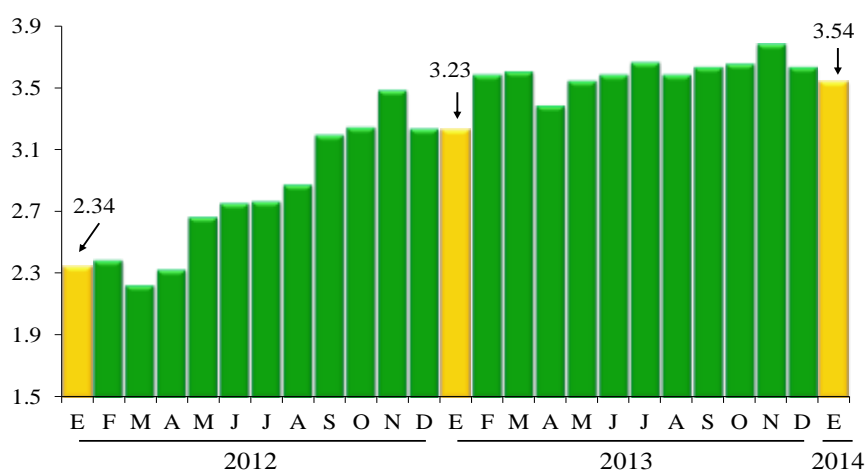
<http://www.banxico.org.mx/SieInternet/consultarDirectorioInternetAction.do?accion=consultarCuadro&idCuadro=CF112§or=18&locale=es>

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 enero de 2014, el CCP en dólares registró una tasa de rendimiento anual de 3.54%, cifra menor en nueve centésimas de punto porcentual con relación al mes inmediato anterior (3.63%), y superior en 31 puntos porcentuales si se le compara con enero de 2013 (3.23%).

**COSTO DE CAPTACIÓN A PLAZO DE PASIVOS
-Dólares de Estados Unidos de Norteamérica-**



FUENTE: INEGI.

Fuente de información:

<http://www.banxico.org.mx/SieInternet/consultarDirectorioInternetAction.do?accion=consultarCuadro&idCuadro=CF112§or=18&locale=es>

Mercado bursátil (BMV)

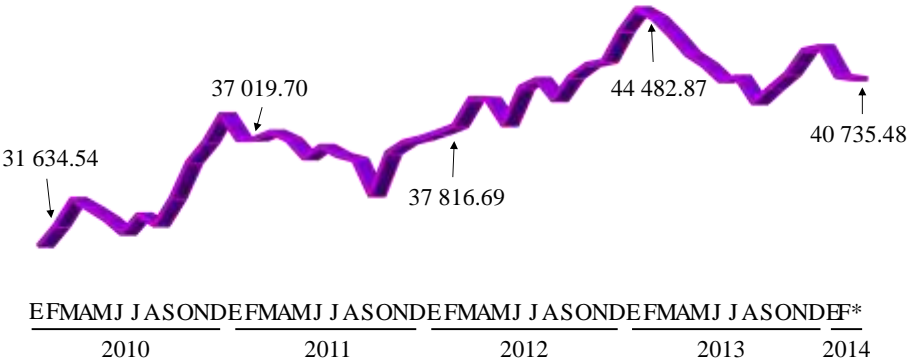
Evolución de la Bolsa Mexicana de Valores (BMV)

Durante el primer bimestre de 2014, se ha registrado alta volatilidad en los mercados accionarios internacionales debido a la incertidumbre respecto a la recuperación en los Estados Unidos de Norteamérica y de la política monetaria de la Reserva Federal. Aunado a ello, la trayectoria de crecimiento de la economía mundial se sigue moviendo a dos velocidades, parecería que se recuperan las economías avanzadas y que las economías emergentes tienen dificultades para consolidar su proceso de crecimiento; mientras que la zona euro parecería que no sale de la recesión. Todo ello se ha reflejado en un comportamiento mixto de las empresas a nivel mundial lo cual ha repercutido sobre las acciones en los mercados bursátiles internacionales.

En México, el proceso de deseaceleración económica parece continuar durante los dos primeros meses de 2014, lo cual ha afectado sensiblemente a la bolsa mexicana ya que ésta ha seguido una tendencia de descabros. Sin embargo, se prevé que los reportes de las empresas mejoren favorablemente.

Así, al cierre de la sesión bursátil del 17 de febrero de 2014, el Índice de Precios y Cotizaciones (IPyC) de la Bolsa Mexicana de Valores (BMV) se ubicó en 40 mil 735.48 unidades, lo que significó una pérdida nominal acumulada en el año de 4.66 por ciento.

**ÍNDICE DE PRECIOS Y COTIZACIONES
DE LA BOLSA MEXICANA DE VALORES**



* Datos al 17 de febrero.
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
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			
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	-4.84	1.37	-6.28
Junio	-7.05	1.30	-8.44
Julio	-6.56	1.27	-7.91
Agosto	-9.64	1.56	-11.35
Septiembre	-8.06	1.94	-10.16
Octubre	-6.10	2.43	-8.68
Noviembre	-2.76	3.38	-6.23
Diciembre	-2.24	3.97	-6.30
2014^{1/}			
Enero	-4.32	0.89	-5.25
Febrero*	-4.66 ^{2/}	1.12 ^{3/}	-5.83 ^{3/}

1/ A partir de enero de 2014, las cifras que se reportan son con respecto a diciembre del 2013.

2/ Al día 20.

3/ Estimada.

FUENTE: Bolsa Mexicana de Valores.

El IPyC de la BMV registró durante los primeros 17 días de febrero de 2014, una trayectoria mixta a la baja, en virtud de que no ha podido superar la barrera de los 41 mil puntos. De hecho, el día 5 del segundo mes del presente año, el IPyC se ubicó en

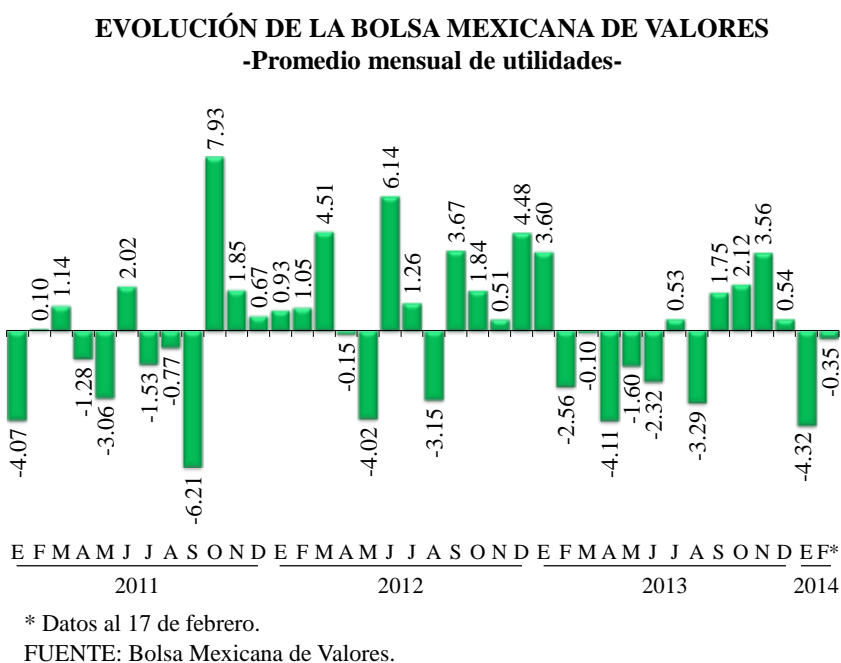
su nivel mínimo al ubicarse en 39 mil 880.87 unidades; y el punto máximo se registró el día 11 del mismo mes al ubicarse en 40 mil 759.62 unidades. Con ello la banda se observó entre estos dos valores, lo cual reforzó la tendencia a la baja en la dinámica de la actividad económica de México. Cabe destacar que la recuperación del principal indicador bursátil podría perfilarse hasta el cuarto mes de 2014.



FUENTE: Bolsa Mexicana de Valores.

IPyC mensual

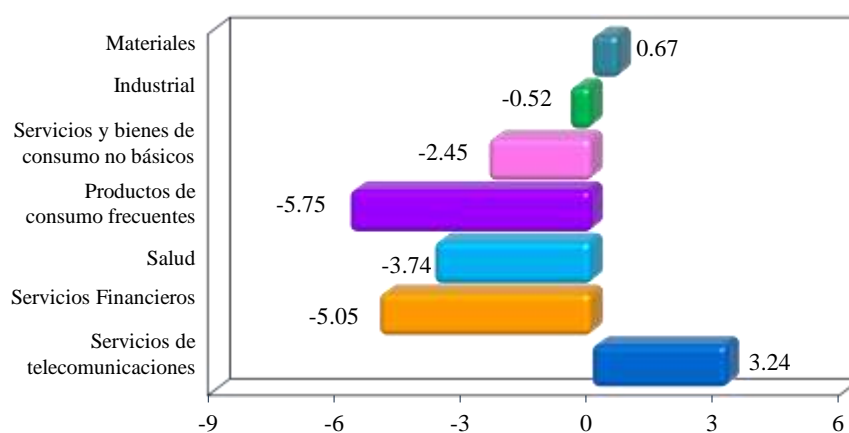
Durante enero de 2014, el IPyC registró una pérdida de 4.32%; mientras que en los primeros 17 días de febrero reportó una desutilidad de 0.35 por ciento.



Índices sectoriales

Del 31 de diciembre de 2013 al 17 de febrero de 2014, los índices sectoriales que reportaron utilidades fueron los siguientes: servicios de telecomunicaciones (3.24%) y materiales (0.67%) Por el contrario, los que registraron pérdidas fueron productos de consumo frecuentes (5.75%), servicios financieros (5.05%), salud (3.74%), servicios de bienes de consumo no básicos (2.45%) e industrial (0.52%).

RENDIMIENTOS DE LOS ÍNDICES SECTORIALES
-Variación porcentual acumulada en el año-
31 de diciembre de 2013-17 de febrero de 2014



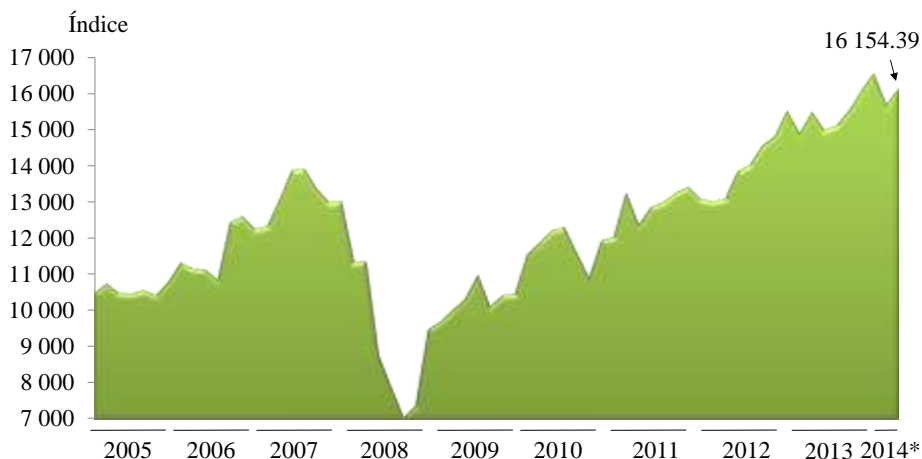
FUENTE: Bolsa Mexicana de Valores.

Fuente de información:

<http://www.bmv.com.mx/>

Mercados bursátiles internacionales

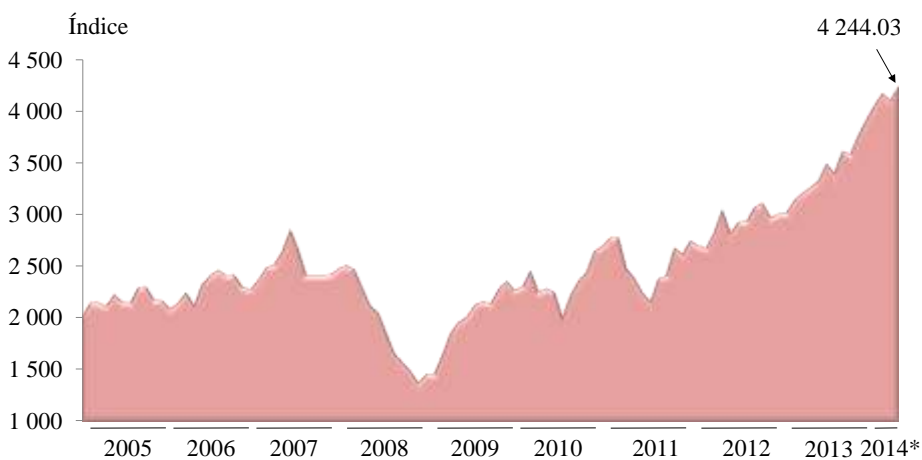
Durante el período enero-febrero de 2014, las bolsas internacionales han registrado una trayectoria errática debido a la volatilidad a nivel mundial en los mercados accionarios a consecuencia de la fragilidad de las empresas cotizantes en los principales mercados. Así, al cierre de la jornada bursátil del 17 de febrero de 2014, el índice Dow Jones reportó un nivel de 16 mil 154.39 unidades, lo que significó una pérdida de capital de 2.55% con respecto a diciembre de 2013, lo cual se atribuye a las medidas no convencionales de la Reserva Federal en materia de recorte en la recompra de bonos de la Reserva e inmobiliarios.

ÍNDICE DOW JONES INDUSTRIAL

* Datos al 17 de febrero.

FUENTE: Invertia.com.mx.

Por su parte, al índice tecnológico Nasdaq Com., mantuvo una tendencia positiva a inicios del presente año. Así, al cierre del 17 de febrero pasado se ubicó en 4 mil 244.00 puntos, lo que representó una ganancia de 1.61% con respecto al cierre de 2013.

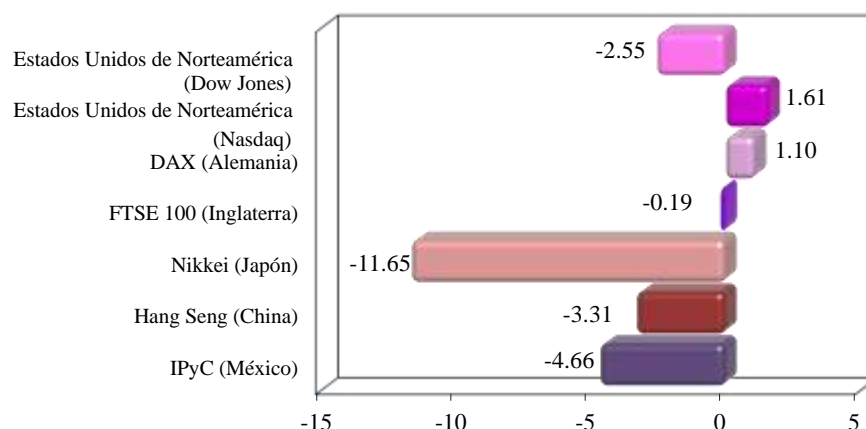
ÍNDICE NASDAQ COMPOSITE

* Datos al 17 de febrero.

FUENTE: Invertia.com.mx.

Asimismo, en los primeros 17 días de febrero de 2014, el índice bursátil de Alemania (Dax) registró una utilidad acumulada en el año de 1.10%. Sin embargo, el índice accionario de Inglaterra (FTSE-100) observó una pérdida de capital de 0.19%. Asimismo, el índice accionario de Japón (Nikkei) registró una pérdida de 11.65%, y el índice bursátil de China (Hang Seng) reportó una disminución de 3.31 por ciento.

MERCADOS BURSÁTILES INTERNACIONALES
-Variación porcentual en moneda local-
31 de diciembre de 2013-17 de febrero de 2014



FUENTE: Bolsa Mexicana de Valores.

Fuente de información:

http://economia.terra.com.mx/noticias/noticia.aspx?idNoticia=201310212215_RTI_SIE99K08I&idtel=IB016INDU

Las señales de debilidad manufacturera arrastran a las acciones en Estados Unidos de Norteamérica (WSJ)

El 3 de febrero de 2014, el periódico *The Wall Street Journal* (WSJ) presentó la nota “Las señales de debilidad manufacturera arrastran a las acciones en Estados Unidos de Norteamérica”. A continuación se presenta la información.

Una serie de débiles informes del sector manufacturero reanudó las dudas de los inversionistas sobre la salud de la economía de Estados Unidos de Norteamérica y fue una de las causas de la mayor caída del Promedio Industrial Dow Jones desde junio.

Después de pasar algunas semanas concentrados en los problemas económicos y políticos de las economías emergentes, los inversionistas trasladaron su atención hacia lo que está ocurriendo en Estados Unidos de Norteamérica. La producción fabril se expandió a un ritmo más lento en enero conforme las empresas frenaron la acumulación de sus inventarios. Esto se sumó a una menor actividad económica causada por la debilidad en los mercados internacionales y a un clima inusualmente frío en Estados Unidos de Norteamérica.

Las preocupaciones sobre la economía se producen en momentos en que la Reserva Federal ha iniciado su esperada reducción del estímulo monetario. El resultado del 3 de febrero pasado, dijeron operadores, fue la intensificación de la ola de ventas por parte de los inversionistas a largo plazo que se habían cruzado de brazos durante los declives de enero, cuando la atención apuntaba a lugares como Argentina, China y Turquía.

El Promedio Industrial Dow Jones cayó 326 puntos, o 2.1%, para quedar en 15 mil 373 unidades, la séptima baja de tres dígitos en 2014. El Dow registra un descenso de 7.3% este año.

Informes económicos recientes han intensificado las preocupaciones de que la economía de Estados Unidos de Norteamérica puede haber perdido algo de su impulso inicial. La creación de empleos declinó bruscamente en diciembre y a algunos les preocupa que el informe de enero, que se publicará este viernes, también decepcione, luego de que muchas grandes cadenas minoristas han reportado ventas de fin de año por debajo de las expectativas. Además, el mercado de vivienda ha mostrado señales de enfriamiento de cara al encarecimiento de las tasas de interés.

Las ventas de automóviles también cayeron el mes pasado frente al mismo período del año anterior, indicaron el lunes varios fabricantes de automóviles, culpando al mal clima por la menor demanda.

Las acciones más afectadas fueron las de las empresas más pequeñas, que a menudo son consideradas como más ligadas a la economía estadounidense que los títulos de las compañías de mayor envergadura. El volumen de transacciones en la Bolsa de Nueva York llegó a los 4 mil 680 millones de acciones, la mayor cantidad en una jornada este año.

Mientras tanto, los precios de los bonos del Tesoro estadounidense repuntaron en gran medida gracias a una combinación de las malas noticias económicas y el deseo de los inversionistas de refugiarse del tumulto en el mercado bursátil. El rendimiento del bono del Tesoro de Estados Unidos de Norteamérica a 10 años descendió a 2.585% frente a 2.669% el viernes, su nivel más bajo desde el 31 de octubre. Los futuros del oro se dispararon, beneficiándose de un renovado interés en el metal como un refugio.

En todo caso, el panorama más amplio de la economía de Estados Unidos de Norteamérica sigue siendo optimista.

La Fed dijo la semana pasada que la economía ha mostrado una “creciente fortaleza subyacente” y agregó que los bancos habían facilitado las condiciones para otorgar préstamos a las empresas, las cuales mostraron más apetito para el crédito a finales de 2013.

No obstante, el informe fabril no ofreció muchas razones para celebrar. El índice que elabora el Instituto de Gestión de Suministros, en el que cualquier cifra por encima de 50 indica una expansión, cayó a 51.3 en enero frente a 56.5 en diciembre, la mayor baja en un mes desde mayo de 2011. La lectura, basada en una encuesta a gerentes de compras de empresas, muestra que el sector manufacturero se está expandiendo, pero

a un ritmo mucho menor que durante el último trimestre de 2013. Un índice de nuevos pedidos cayó de 64.4 a 51.2, un descenso especialmente brusco y preocupante porque sugiere que los próximos meses podrían ser más débiles.

La actividad de la empresa de plásticos y metales de Nueva Jersey Rummel Industries ha repuntado en los últimos meses, pero el fabricante prefiere mantener un estricto control sobre sus inventarios. “No nos podemos dar el lujo de tirar el dinero”, señala su dueño.

Los informes de actividad manufacturera en todo el mundo sugieren que las fábricas de diferentes países se mueven a distintas velocidades, lo que impide el tipo de recuperación sincronizada que podría impulsar la economía global.

El sector manufacturero en China apenas se expandió en enero, según cifras oficiales, mientras que un indicador del sector privado muestra que la actividad está en declive. Mientras tanto, índices similares en Japón, India y Corea del Sur mostraron una mejora frente al mes pasado. Europa también registró avances, pero su recuperación fabril sigue siendo lenta y frustrante.

Este año, los inversionistas se han mostrado más sensibles a los indicadores económicos negativos, ahora que la Reserva Federal está retirando su apoyo a las acciones al reducir en forma paulatina sus compras de bonos, observó el Vicepresidente de Cuttone & Co.

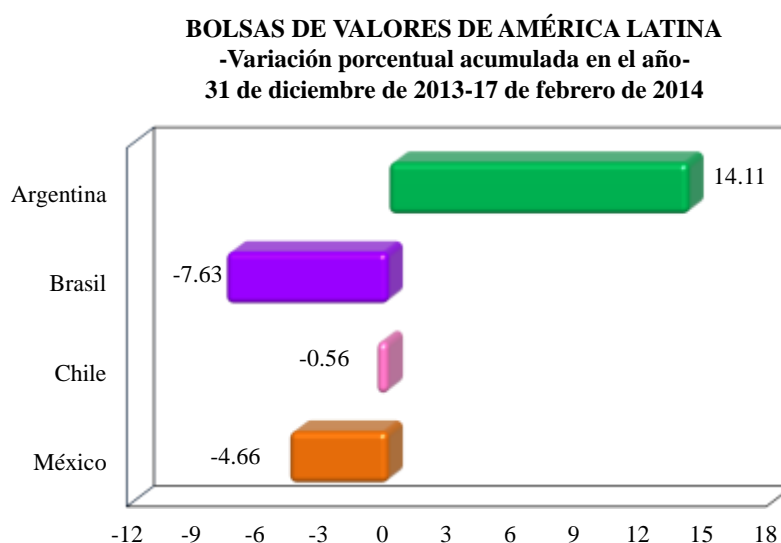
“Se ha producido un cambio discernible en el comportamiento del mercado comparado con el año pasado”, manifestó. “En 2013, usted no tenía que ser muy inteligente para ganar dinero. Simplemente no quería interponerse en el camino de la Reserva Federal”, agregó.

Fuente de información:

http://online.wsj.com/news/articles/SB10001424052702303942404579361464095307236?mod=WSJS_inicio_MiddleTop&mg=reno64-wsj&url=http%3A%2F%2Fonline.wsj.com%2Farticle%2FSB10001424052702303942404579361464095307236.html%3Fmod%3DWSJS_inicio_MiddleTop

Mercados bursátiles de América Latina

Del 31 de diciembre de 2013 al 17 de febrero de 2014, el índice accionario de Argentina (Merval) reportó una utilidad de capital de 14.11%; en tanto que los índices de Brasil (Bovespa) y de Chile (IPGA) observaron pérdidas de 7.63 y 0.56%, respectivamente.



FUENTE: Bloomberg, Índices Mundiales.

Fuente de información:

Periódico *El Financiero*, 20 de enero de 2014. México.

Mercado de cambios

Paridad cambiaria (Banxico)

A consecuencia de la volatilidad en los mercados cambiarios internacionales, la paridad cambiaria del peso frente al dólar estadounidense ha mostrado una trayectoria de depreciación, aunque mucho menor a la de otras economías similares.

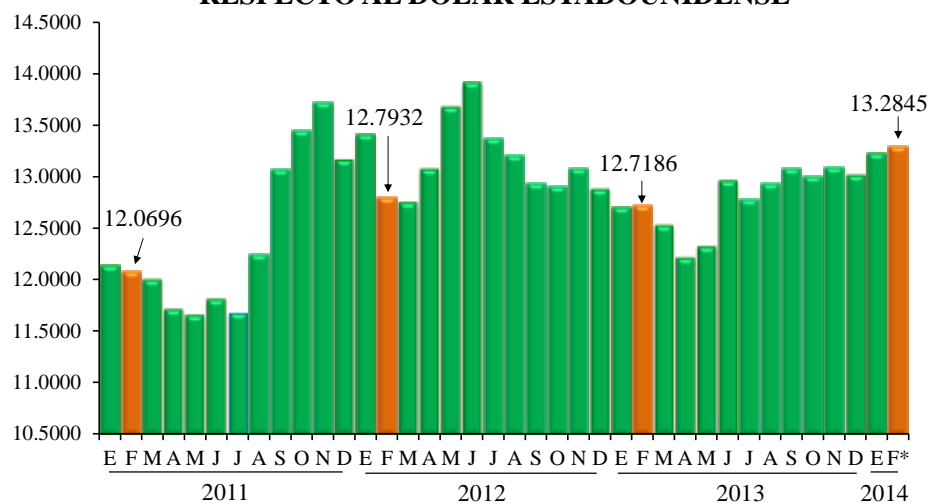
Sin embargo, la reducción en la volatilidad externa aunado a las medidas de política cambiaria podrían permitir en el primer semestre de este año, se retorne al objetivo fijado en los pronósticos de los Criterios Generales de Política Económica para 2014 donde se fijó una paridad cambiaria de 12.60 pesos por dólar en promedio anual.

En este contexto, la cotización promedio del peso interbancario a 48 horas⁷⁵ frente al dólar durante enero de 2014, fue de 13.2207 pesos por dólar, lo que significó una depreciación de 1.63% con respecto al promedio del mes inmediato anterior, y una de 4.13% si se le compara con enero de 2013 (12.6960 pesos por dólar).

Cabe señalar que el promedio del dólar interbancario a 48 horas, del 1º al 17 de febrero de 2014, se ubicó en 13.2845 pesos por dólar, lo que representó una depreciación de 0.48% con respecto a enero pasado (13.2207 pesos por dólar) de 2012 con relación a diciembre anterior (12.8729 pesos por dólar) y de 4.45% si se le compara con el promedio de febrero de 2013 (12.7186 pesos por dólar).

⁷⁵ 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.

COTIZACIONES DEL PESO MEXICANO RESPECTO AL DÓLAR ESTADOUNIDENSE



* Promedio al día 17 de febrero.

FUENTE: Banco de México.

Durante febrero del presente año, la cotización promedio del peso interbancario a 48 horas frente al dólar registró una tendencia mixta pero de recuperación, al moverse en un intervalo muy estrecho de 20 centavos. Así, el 17 de febrero pasado se ubicó en su nivel mínimo de 13.1940 pesos por dólar para recuperar una tendencia de depreciación.

COTIZACIONES DEL PESO MEXICANO RESPECTO AL DÓLAR ESTADOUNIDENSE FEBRERO 2014



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	1.87
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	12.3174	0.90	-4.32
Junio	12.9579	5.20	0.66
Julio	12.7637	-1.50	-0.85
Agosto	12.9304	1.31	0.45
Septiembre	13.0718	1.09	1.55
Octubre	12.9982	-0.56	0.97
Noviembre	13.0832	0.65	1.63
Diciembre	13.0083	-0.57	1.05
2014			
Enero	13.2207	1.63	1.63
Febrero*	13.2845	0.48	2.12

Nota: Las variaciones con signo negativo representan apreciación y con signo positivo depreciación.

* Promedio del 1° al 17.

FUENTE: Banco de México.

Fuente de información:

<http://www.banxico.org.mx/SieInternet/consultarDirectorioInternetAction.do?accion=consultarCuadroAnalitico&idCuadro=CA91§or=6&locale=es>

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 17 de febrero de 2014, las cotizaciones en los contratos del peso en el CME para marzo de 2014, se ubicaron en 13.2625 pesos por dólar, cotización 0.17% por debajo del promedio del dólar interbancario a 48 horas en los primeros 17 días de febrero (13.2845 pesos por dólar). Con ello, los inversionistas en el mercado de futuros están tomando posiciones cautelosas ante una mayor apreciación del peso mexicano, ya que en los Criterios Generales de Política Económica para 2014 se estima una paridad cambiaria de 12.60 pesos por dólar.

COTIZACIONES DE FUTUROS EN EL MERCADO DE CHICAGO (CME)

2014	Peso/dólar
Marzo	13.2625
Junio	13.3511
Septiembre	13.4589

FUENTE: CME-Diario *Reforma*, sección Negocios, pág. 2 del 20 de enero de 2014.

Fuente de información:

Periódico *Reforma*, Sección Negocios, pág. 2, 18 de febrero de 2014.

**Tipo de cambio debería ser de ocho pesos,
Según Índice Big Mac (The Economist)**

El 23 de enero de 2014, la revista *The Economist* dio a conocer que de acuerdo con el Índice Big Mac, elaborado por el semanario británico, el tipo de cambio en México debería ser de ocho pesos por dólar.

El Índice sirve para medir si las divisas se encuentran en su nivel “correcto” y lo hace con base en el poder de paridad de compra entre los países. Es decir, compara el precio de un producto estandarizado en todo el mundo, en este caso la hamburguesa Big Mac, para determinar un tipo de cambio implícito y evaluar la sub o sobrevaluación de las monedas.

Este año, México se ubica en la posición 33 de los 44 países analizados y presenta una subvaluación de 40%, debido a que el precio en nuestro país es de 37 pesos (2.78 dólares) con un tipo de cambio implícito de ocho dólares. En el mercado cambiario el dólar se cotiza en 13.33 pesos.

Durante enero, el precio de una Big Mac en Estados Unidos de Norteamérica se ha mantenido en 4.62 dólares mientras que en China (lugar 34) cuesta 2.74 dólares (16.60 yuanes), lo que da un tipo de cambio implícito de 3.59 dólares, por lo que la nación asiática presenta una subvaluación de casi 41 por ciento.

En tanto, los países que presentan la mayor sobrevaluación de sus monedas son Noruega (68.6%), Venezuela (54.7%), Suiza (54.5%), Suecia (36%) y Brasil (13.5%).

The Economist precisa que el análisis nunca ha pretendido ser un medidor preciso del desajuste monetario, simplemente una herramienta que explique de manera más “digerible” la teoría del tipo de cambio.

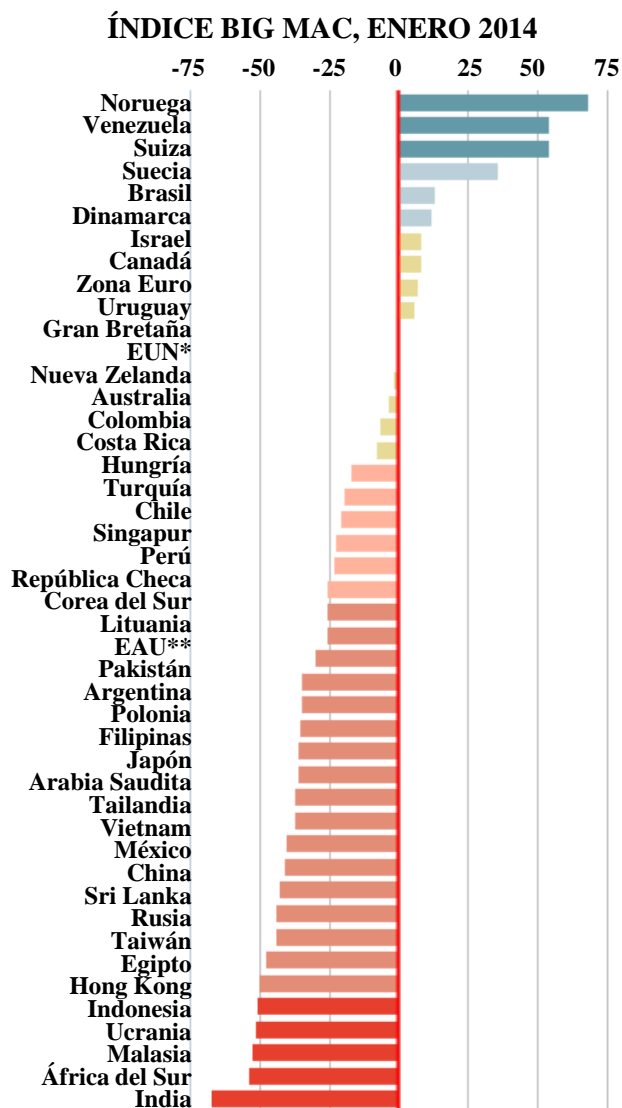
El índice Big Mac

El Índice Big Mac fue inventado por el semanario *The Economist*, en 1986, como una guía para observar si las monedas están en su nivel “correcto”. Se basa en la teoría de la paridad del poder adquisitivo (PPA), sobre la noción de que los tipos de cambio deben avanzar a largo plazo hacia la tasa de igualdad de precios de una canasta idéntica de bienes y servicios (en este caso, una hamburguesa) en cualquier par de países. Por ejemplo, el precio promedio de una Big Mac en los Estados Unidos de Norteamérica en enero de 2014 fue de 4.62 dólares, en China fue sólo de 2.74 dólares al tipo de cambio de mercado. Así que la “prima” del índice Big Mac dice que el yuan estaba subvaluado en un 41% en ese momento.

“Burgernomics” nunca fue pensado como un indicador preciso de la desalineación de divisas, sino como una herramienta para hacer la teoría de tipos de cambio más digerible. Sin embargo, el índice Big Mac se ha convertido en un estándar global, incluido en varios libros de texto económicos, y el tema de por lo menos 20 estudios académicos. Para aquellos que toman el asunto de la comida rápida con más seriedad, también hemos calculado una versión gourmet del índice.

Este índice ajustado enfrenta a la esperada crítica, en el sentido de que los precios promedio de la hamburguesa serían más baratos en los países pobres que en los ricos, porque los costos laborales son menores. La PPA señala hacia dónde deben encaminarse las tasas de cambio en el largo plazo, ya que un país como China se hace más rico, pero dice poco acerca de la tasa de equilibrio actual. La relación entre los precios y el Producto Interno Bruto (PIB) por persona puede ser una mejor guía del valor actual razonable de una moneda. El índice ajustado utiliza la “línea de mejor ajuste” entre los precios de la Big Mac y el PIB por persona para 48 países (además de la zona del euro). La diferencia entre el precio previsto en la línea roja para cada

país, dado el ingreso por persona y el precio real, ofrece una medida de mejor calidad de la subvaluación.



* EUN = Estados Unidos de Norteamérica.

** EAU = Emiratos Árabes Unidos.

FUENTE: The Economist.

Fuente de información:

<http://www.dineroenimagen.com/2014-01-23/31667>

<http://www.economist.com/content/big-mac-index>

El derrumbe del peso argentino genera preocupación sobre una crisis cambiaria (WSJ)

El 24 de enero de 2014, el periódico *The Wall Street Journal* (WSJ) presentó la nota “El derrumbe del peso argentino genera preocupación sobre una crisis cambiaria”. A continuación se presenta la información.

El Banco Central de Argentina abandonó el 23 de enero pasado, el estrecho control que ejerce sobre la cotización del peso y decidió permitir que su valor fuera determinado por las leyes de la oferta y la demanda, al menos brevemente. El resultado no fue nada alentador: el desplome de la divisa obligó al Banco Central a intervenir en el mercado y generó temores de que la segunda economía de Sudamérica podría sufrir una crisis cambiaria.

La cotización del peso, que habitualmente es muy regulado, experimentó violentas oscilaciones. Tras abrir a 7.14 unidades por dólar cayó a 8.50, un derrumbe que provocó la intervención del Banco Central, que salió a vender dólares para frenar el descenso. Eso ayudó a que la moneda argentina se fortaleciera y cerrara a 7.75 por dólar, según el mercado mayorista de divisas MAE en Buenos Aires. La baja de 8% fue la mayor pérdida del peso en una jornada desde la crisis cambiaria de 2002. La divisa acumula un declive de casi 19% contra el dólar en lo que va del año. El descenso es más pronunciado en el mercado negro.

“El mercado explota”, dijo un operador de divisas de ABC Mercado de Cambios.

La decisión, que muchos economistas interpretaron como una devaluación de facto, constituye una arriesgada apuesta del gobierno de la Presidenta de Argentina para aliviar la presión sobre el peso y frenar un pronunciado descenso en las reservas en

moneda extranjera que el banco central ha estado usando para comprar la divisa a precios fijos, que son mucho más altos que los del mercado negro.

Argentina sufre una escasez de dólares. Las reservas del banco central cayeron a 29 mil millones de dólares a comienzos de año comparadas con 52 mil millones de dólares en 2011. En los últimos días, el banco central ha estado gastando cerca de 100 millones de dólares al día en su esfuerzo por defender el peso, dijo la Vicepresidenta de Renta Variable para Europa Occidental y América Latina de la corredora especializada en mercados emergentes, Auerbach Grayson.

El Jefe de Gabinete del Gobierno de la Presidenta de Argentina sugirió que el gobierno había optado por no intervenir en el mercado de divisas. “No ha sido una devaluación inducida por el Estado”, aseveró. “Para aquellos amantes del libre mercado, la oferta y demanda de divisas es la que se expresó en el mercado de cambio”, agregó.

Al contrario de lo que ocurre en otros países, el Banco Central argentino no es independiente y la Presidenta puede contratar o despedir a su Presidente cuando estime conveniente.

El experimento de libre mercado duró poco. La caída del peso que arrancó el 22 de enero pasado, en la tarde se desbocó al día siguiente, obligando al banco central a intervenir. El banco central gastó unos 100 millones de dólares para defender el peso, indicó una fuente cercana.

Pocos economistas esperan que la decisión le quite presión al peso, debido principalmente, a que el debilitamiento de la moneda podría generar tensiones inflacionarias al encarecer las importaciones y llevar a los argentinos comunes y corrientes a tratar de sacar su dinero del país como sea posible.

“La cuestión económica es si la devaluación incentiva una alza en los precios que lleva a más tensiones sociales. Las negociaciones salariales comenzarán pronto y la cuestión es qué cifra pedirán los sindicatos y es probable que eso va a crear problemas políticos y sociales”, señaló el sociólogo y profesor de ciencias sociales en la Universidad de Buenos Aires.

Otra señal de que el tiro les podría salir por la culata fue la respuesta del mercado negro, donde el peso cayó a 13.1 frente a 12.2 al principio de la sesión, lo que sugiere que la tasa oficial sigue sobrevalorando la moneda.

“Seguimos previendo que la moneda seguirá bajo presión y es probable que esto alimente una crisis más amplia de deuda y/o cambiaria en Argentina en algún momento, posiblemente este año”, dijeron estrategias de Brown Brothers Harriman en un informe titulado Argentina: de mal en peor.

El peso fue una de las monedas de los mercados emergentes que se vieron vapuleadas el jueves, después de que la debilidad de los últimos indicadores económicos de China intensificaran las dudas acerca de la capacidad de las economías en desarrollo para salir bien parados del fin de las políticas expansivas de crédito, impuestas por los principales bancos centrales del mundo.

En el caso de Argentina, uno de los mayores exportadores de soya del mundo, la caída del peso sirve como una señal de advertencia de que las condiciones han cambiado drásticamente tras el fin del ciclo de auge en los precios de las materias primas de la última década. Ese cambio es particularmente peligroso para algunos países latinoamericanos como Argentina y Venezuela que aprovecharon el auge de los *commodities* para embarcarse en una ola de compras, permitiendo un alza de la inflación y adoptando políticas económicas poco ortodoxas como controles cambiarios, dicen expertos.

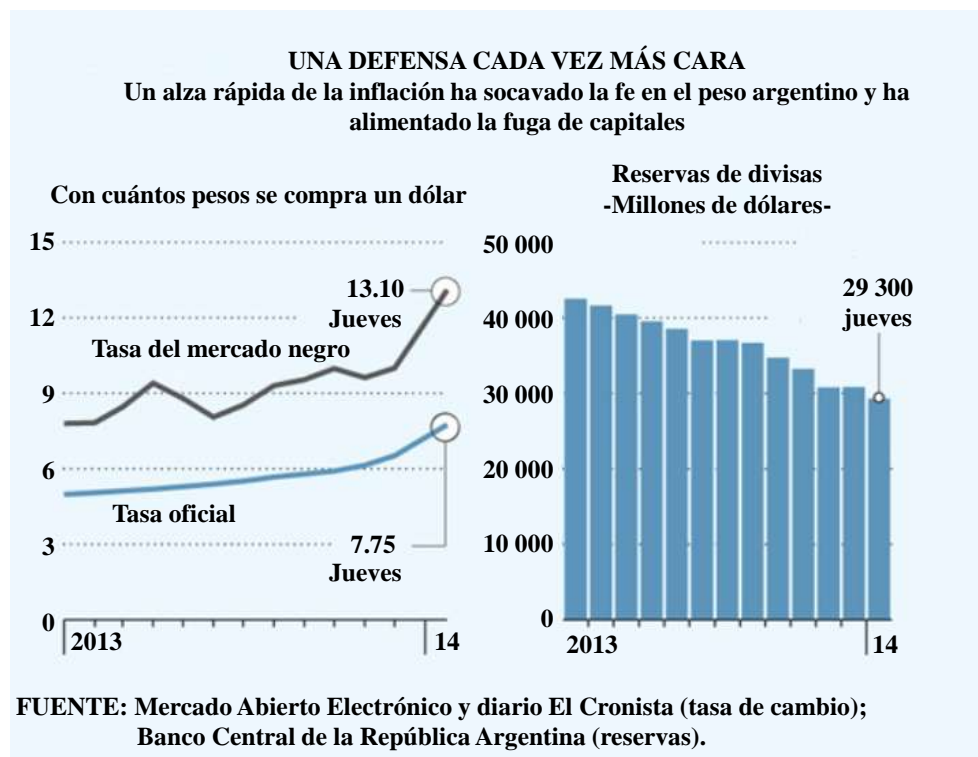
Venezuela, que depende del petróleo para generar 95% de sus ingresos en dólares, también realizó el 22 de enero pasado, una devaluación parcial del bolívar. El gobierno indicó que los venezolanos que quieren obtener dólares para viajar al extranjero, hacer compras en Internet, adquirir pasajes aéreos y recibir remesas del exterior podrán participar en un nuevo sistema de subasta que recientemente vendió dólares a 11.36 bolívares versus la tasa de cambio oficial de 6.3 por dólar.

Incluso las monedas de economías latinoamericanas consideradas más sólidas y estables cayeron el jueves. El real se depreció 1.3% para quedar en 2.4 unidades por dólar ante las preocupaciones de que los problemas de Argentina puedan perjudicar a la ya debilitada economía brasileña. Argentina es el tercer socio comercial de Brasil. A su vez, el peso chileno cedió 1.2% y se ubicó en 549 unidades por dólar.

El debilitamiento del peso ayuda a los exportadores, pero puede provocar presiones inflacionarias al encarecer los bienes importados y reducir el poder adquisitivo de los argentinos. Antes de las sacudidas de esta semana en los mercados, la mayoría de los economistas preveía un crecimiento de la economía de 1.7% este año, según una encuesta realizada por FocusEconomics.

El gobierno informa que la inflación alcanzó 10.9% el año pasado, pero los economistas del sector privado estiman que la cifra oscila entre 25 y 30 por ciento.

Tras el derrumbe del peso, muchos argentinos esperaban que la Presidenta de Argentina abordara las crecientes preocupaciones acerca de la divisa y otros problemas económicos. El 22 de enero pasado, en su primer discurso desde comienzos de diciembre, la Presidenta no hizo ninguna alusión a la economía y defendió sus políticas, incluyendo el papel del Estado en la redistribución de la riqueza.



Fuente de información:

http://online.wsj.com/news/articles/SB10001424052702303448204579339332742395094?mod=WSJS_inicio_LeftTop&mg=reno64-wsj&url=http%3A%2F%2Fonline.wsj.com%2Farticle%2FSB10001424052702303448204579339332742395094.html%3Fmod%3DWSJS_inicio_LeftTop

Argentina busca calmar el mercado de divisas con medidas más flexibles (WSJ)

El 28 de enero de 2014, el periódico *The Wall Street Journal* (WSJ) publicó la nota “Argentina busca calmar el mercado de divisas con medidas más flexibles”. A continuación se presenta la información.

Días después de que una devaluación del peso reviviera los temores de una crisis económica en Argentina, el gobierno comenzó a permitir que los ciudadanos compren cantidades limitadas de dólares. Se trata de un intento por frenar un posible pánico en el mercado negro, lo que podría socavar aún más la moneda local y estimular la inflación.

La medida alivió las estrictas restricciones sobre las compras de dólares implementadas en noviembre de 2011 y que fueron diseñadas para prevenir una fuga de capitales, pero que tuvieron el efecto secundario de fomentar un mercado negro de divisas, donde la cotización del peso se ha desplomado.

El gobierno estaba accediendo a las solicitudes en línea para comprar dólares, aunque los bancos no estaban listos para hacer cambios de monedas. “Me conecté online esta mañana, antes de las nueve, para conseguir el permiso para comprar dólares y todo salió a la perfección”, cuenta un programador informático de 28 años. “Cuando fui al banco, me dijeron que todavía no habían recibido la autorización del Banco Central para vender los dólares. Volveré mañana e intentaré de nuevo”.

Un peso más débil podría impulsar exportaciones argentinas como la soya, haciéndolas más competitivas, pero también acarrea grandes riesgos, en particular el desatar presiones inflacionarias al encarecer las importaciones en términos de pesos. Muchas tiendas empezaron la semana pasada a aumentar los precios en reacción al debilitamiento del peso.

“No hay nadie que no esté subiendo los precios”, dice un señor de 64 años, quien administra una tienda de computadoras y equipos electrónicos en Buenos Aires. “Trato de vender lo menos posible, porque es muy difícil reemplazar mi inventario. Y mi inventario es mucho más valioso que mi moneda”.

Con la esperanza de dejar de gastar las menguantes reservas en dólares del Banco Central para defender el peso, el gobierno dejó la semana pasada que la divisa se devaluara casi 15% a cerca de ocho unidades por dólar. Eso ayudó a estrechar la diferencia entre la tasa de cambio oficial y la del mercado negro, que se ubica aproximadamente en 12 pesos por dólar. La brecha, no obstante, sigue siendo amplia.

El banco central gastó el lunes alrededor de 135 millones de dólares para impedir que el peso se depreciara aún más, dijo una persona al tanto del asunto, indicando que las nuevas políticas cambiarias podrían hacer poco para evitar que la entidad siga perdiendo sus reservas en moneda extranjera, que el gobierno utiliza para pagar a sus acreedores.

La brusca depreciación del peso ha sacudido a los argentinos, muchos de los cuales todavía recuerdan la traumática devaluación y la profunda crisis económica de 2001-2002.

“Lo que el gobierno ha hecho es algo bueno. Es un paso hacia adelante. Pero espero que esto sea apenas el comienzo de una gran cantidad de medidas para abrir el mercado de divisas y la economía como un todo”, señala un joven de 25 años, quien trabaja en una empresa exportadora de alimentos en la provincia de Buenos Aires y quien fue autorizado para comprar dólares a la tasa de cambio oficial.

De todos modos, economistas que siguen de cerca la situación de Argentina describieron las ventas de dólares como una medida a medias que no disminuirá la presión sobre el peso.

Moody's Investors Service manifestó que el gobierno carece de un plan para hacer frente a la inflación vinculada a la devaluación de la moneda y prevé que el peso se debilite otro 50% para finales de este año.

“Están tratando de romper lo que podría ser un ciclo vicioso psicológico de que mientras más dejen flotar la moneda más gente querrá comprar dólares. Y con el fin de hacerlo, se les ocurrió la idea de flexibilizar ligeramente el acceso a los dólares”, dice un economista de la *American University*. “Es una especie de pacto con el diablo en el que los dólares son más caros, pero hay una mayor probabilidad de que la gente los compre a la tasa oficial”, agrega.

El peso cerró el lunes casi sin variaciones en alrededor de ocho unidades por dólar en el mercado regulado de divisas mayorista MAE. En una señal de que el tipo de cambio oficial todavía está sobrevaluado, el peso se debilitó el lunes hasta aproximadamente 12.25 en el mercado negro, frente a 11.80 la semana pasada.

Bajo las nuevas reglas publicadas el lunes, particulares, no empresas, que estén inscritos ante la agencia tributaria del país y que ganen al menos 7 mil 200 pesos (900 dólares) al mes podrán comprar dólares al tipo de cambio oficial. Las compras no pueden superar el 20% de los ingresos netos mensuales de una persona. A nadie se le permitirá cambiar más de 2 mil dólares al mes. Las restricciones dejan al margen a la mayoría de las clases más bajas de Argentina, que no reúnen los requisitos para comprar dólares y que son más vulnerables a la inflación.

El gobierno perdonará el impuesto deducible de 20% sobre las compras si el comprador deposita el dinero en una cuenta bancaria local durante al menos un año, lo que significa que los dólares seguirán siendo parte de las reservas del banco central. Pero eso exige que los argentinos confíen en que el país no se dirige hacia una nueva crisis. “La única defensa que los argentinos siempre han tenido que ahorrar ha sido el dólar”, afirma un peluquero de 69 años, quien eludió la devaluación de 2002 al mantener sus dólares fuera del sistema bancario.

Fuente de información:

http://online.wsj.com/news/articles/SB10001424052702303553204579347403307759622?mod=WSJS_inicio_LeftTop&mg=reno64-wsj&url=http%3A%2F%2Fonline.wsj.com%2Farticle%2FSB10001424052702303553204579347403307759622.html%3Fmod%3DWSJS_inicio_LeftTop

Mercados emergentes: entre el tsunami y el aspirador de la Reserva Federal (RIE)

El 4 de febrero de 2014, el Real Instituto Elcano (RIE) publicó el artículo “Mercados emergentes: entre el tsunami y el aspirador de la Reserva Federal”, elaborado por Miguel Otero Iglesias⁷⁶. A continuación se presenta el contenido.

“Cuando la marea baja, se ve bien quien ha salido a nadar desnudo”. Esta célebre frase del inversionista americano Warren Buffet es la lógica que están aplicando los operadores financieros especializados en mercados emergentes a los conocidos como los “cinco frágiles” (the fragile five): Sudáfrica, Turquía, Brasil, India e Indonesia. Si estas cinco economías emergentes de peso están cuestionadas, qué decir ya de las más vulnerables e inflacionarias economías de Venezuela y Argentina, que con un simple cambio de corriente pueden desestabilizarse.

Enero ha sido el peor mes para las monedas de los países emergentes desde 2009, cuando todavía estábamos en medio de la crisis financiera global. El peso mexicano y la rupia india han sufrido pérdidas puntuales de alrededor del 2%, el real brasileño y la lira turca han caído más de un 2.5% y un 5% respectivamente, el rand sudafricano, el rublo ruso y el florín húngaro han visto una depreciación de en torno al 7%, y el peso argentino ha perdido más de un 10% frente al dólar. Estos números se suman a las depreciaciones de 2013, que ya fueron significativas.

La marea de las finanzas globales está en pleno reflujo. En 2012 cuando la Reserva Federal de Estados Unidos de Norteamérica empezó su tercera ola de expansión cuantitativa para reavivar la maltrecha economía estadounidense (llegando a inyectar 85 mil millones de dólares al mes en los mercados), la presidenta de Brasil, Dilma Rousseff, declaró que ese extraordinario aumento de masa monetaria significaba un

⁷⁶ Miguel Otero Iglesias es investigador principal en Economía Europea y Mercados Emergentes del Real Instituto Elcano.

tsunami para los emergentes. No se equivocaba. El Instituto para las Finanzas Internacionales (IIF) ha calculado que desde 2005 han entrado 7 billones de dólares en esos mercados, tendencia que aumentó significativamente durante la crisis de la zona euro. Esto ha supuesto un enorme impulso a la inversión y al consumo doméstico en estos países, pero también ha traído fuertes apreciaciones en las monedas y un consecuente deterioro en las cuentas corrientes.

Ahora que la economía estadounidense empieza a recuperarse, la Reserva Federal ha decidido gradualmente reducir los estímulos. Lamentablemente, a diferencia de las mareas, este proceso no está siendo gradual. La política de la Reserva Federal ha pasado de tsunami a aspirador global, en palabras del gobernador del banco central brasileño. La estampida parece ser generalizada. Lo deseable sería que la retirada de capital fuese diferenciada y que los países más sólidos no se viesen afectados. Pero los mercados no siempre son racionales. Más bien se mueven por un efecto manada.

Una nueva ilustración de ello son las recientes palabras del director de estrategia para los mercados emergentes de Société Générale. Según él, no hay que perder mucho el tiempo intentando diferenciar entre emergentes sólidos y frágiles. Ante una crisis como la que se avecina, el mejor consejo es vender. Y como en muchos casos los inversores internacionales tienen su capital en índices que agrupan muchos mercados emergentes a la vez, el efecto contagio est   asegurado, llegando la succión del aspirador a países supuestamente menos vulnerables como México y Polonia.

  Qu   lecciones podemos sacar de la reciente inestabilidad? La primera es que la Reserva Federal se preocupa muy poco por las externalidades de su política monetaria doméstica (en su último comunicado como presidente de la Reserva Federal, ni siquiera nombra a los emergentes). Esto quiere decir, como ha apuntado el gobernador de la Reserva Federal de la India, que la coordinación en el sistema monetario internacional es actualmente inexistente, sobre todo entre países industrializados y

emergentes. Impera la lógica del sálvese quien pueda. Y esto es un problema porque la extraordinaria inyección de masa monetaria de los últimos años ha generado un enorme volumen de capital especulativo que está en busca de mayores rendimientos.

En el momento más crítico de la crisis del euro el ex presidente del Banco Central Europeo (BCE) informó en varios consejos europeos a los líderes de la UE que había 3 billones de dólares especulando contra el euro. Ahora que la crisis de la moneda única ha remitido, es muy probable que ese volumen de capital esté en busca de nuevas olas especulativas, y los países emergentes, sobre todo los que tienen déficit, parecen ser las nuevas víctimas.

La segunda lección entonces es que en el sistema monetario actual —de ajustes asimétricos y mínima coordinación— los países con cuentas corrientes excesivamente deficitarias (con la notable excepción de Estados Unidos de Norteamérica que emite la moneda reserva) son los que más expuestos están al vaivén de las finanzas globales. Éste es precisamente el caso de los cinco frágiles. Esta lección ya la han aprendido los países del este asiático en la crisis de finales de los años 90, y ahora lo están haciendo los países deficitarios europeos como España con la crisis de la eurozona. El país que más se ha tomado esa lección en serio (junto con Alemania) es China, que tiene un superávit estructural y ha acumulado 3.7 billones de dólares en divisas. Es decir, si estuviese bajo un ataque especulativo como el del euro, tendría suficientes reservas para contrarrestarlo.

Sin embargo, la propagación del modelo exportador alemán y chino, basado sobre la moderación salarial interna y la demanda externa, aunque atractivo para pertrecharse contra la especulación financiera, conlleva enormes riesgos sistémicos. Si la mayoría de los países emergentes empiezan a subir los tipos de interés de manera agresiva (como ya lo están haciendo) para combatir la huida de capitales y la posible inflación de la depreciación de sus monedas, y empiezan a reducir sus déficit comerciales,

podemos tener una nueva contracción de la economía mundial. Estados Unidos de Norteamérica puede volver a ser una nueva fuente de demanda de peso, pero el porcentaje estadounidense de la economía mundial se ha visto reducido en los últimos 10 años, y los emergentes ya representan el 50% del Producto Interno Bruto (PIB) mundial, por lo tanto una caída en la demanda allí puede tener repercusiones sistémicas.

Para la economía española, el aspirador de la Reserva Federal puede ser un arma de doble filo. Por un lado, la huida de los emergentes puede traer capital internacional de vuelta a Europa, y concretamente a España. El Estado y las empresas ya se están aprovechando de esta nueva circunstancia y están emitiendo bonos de deuda a tipos más bajos. La mayor entrada de capital extranjero puede también aumentar la inversión a largo plazo y mejorar el sentimiento general de la economía. Por otro lado, las depreciaciones de las monedas de las economías emergentes, sobre todo en América Latina, pueden conllevar una reducción en los beneficios de las empresas españolas activas en esos mercados, sobre todo si entran en recesión. Además, la caída de la demanda en los países emergentes, más la apreciación del euro por la entrada de capital extranjero en la eurozona, pueden frenar la buena marcha de las exportaciones españolas hacia los emergentes, sector todavía pequeño, pero clave para reducir la deuda externa del país.

Fuente de información:

http://www.realinstitutoelcano.org/wps/portal/web/rielcano_es/contenido?WCM_GLOBAL_CONTEXT=/elcano/es/zonas_es/comentario-otero-iglesias-mercados-emergentes-tsunami-aspirador-fed

Las divisas de los mercados emergentes se hunden (Project Syndicate)

El 7 de febrero de 2014, la organización Project Syndicate (PS) publicó los comentarios de Michael Heise⁷⁷ sobre la situación de las divisas de los mercados emergentes. A continuación se incluye la información.

Para muchas economías emergentes, 2014 ha tenido un arranque sombrío. Las inquietudes por la pronunciada desaceleración de la economía china y la abrupta devaluación del peso argentino respecto al dólar estadounidense han desencadenado una fuerte presión para vender divisas de una serie mercados emergentes. Sin embargo, la volatilidad actual no presagia un crecimiento menos dinámico sostenido en economías emergentes en conjunto. Es necesario hacer la distinción, y eso es lo que están haciendo ahora los mercados financieros.

La magnitud del daño varía ampliamente de un país a otro. Por ejemplo, los problemas que ahora acosan a Argentina no son nuevos. Al contrario, son la consecuencia inevitable de años de políticas mal administradas que han provocado una alta inflación, una moneda seriamente sobrevaluada y una erosión enorme de las reservas extranjeras.

En contraste, las monedas de los mercados emergentes de Europa Central y Oriental se han mantenido relativamente estables. Por ejemplo, gracias al sólido desempeño económico de Polonia, el zloty ha conservado en esencia su tipo de cambio frente al euro, que ha perdido valor por 2.2% desde el comienzo del año (a partir de principios de febrero). El forint húngaro perdió poco más de 5% respecto de la moneda única durante el mismo período, pero fue menos abrupto que en el pasado, cuando los problemas macroeconómicos del país provocaron una mayor susceptibilidad del tipo de cambio a variaciones en la confianza del mercado.

⁷⁷ Michael Heise es economista en jefe de Allianz SE.

La estabilización de la economía de la eurozona y la reducción de los desequilibrios han ayudado a mejorar las perspectivas de los países de Europa Central y Oriental. Además, gran parte de estos países han tenido avances en lo que se refiere a resolver sus propios desequilibrios. En contraste, el rublo ruso ha continuado con su desplome prolongado este año, que para principios de febrero había perdido más de 5.5% de su valor frente al euro. Las razones son principalmente internas: un contexto de inversiones pobre, una pronunciada salida de capitales y un excedente agotado de la cuenta corriente.

Si se mira hacia América Latina, también se notan diferencias regionales considerables. El peso argentino, el principal culpable de la región, ha experimentado un desplome de su valor de 19% este año respecto al dólar estadounidense. En Brasil, las pérdidas reales del real en 2014 son relativamente leves, pero se producen inmediatamente después de la considerable depreciación del año pasado. Los capitales también avanzan hacia la salida en México y en Chile.

La dependencia de la región de materias primas provoca tensión. Si el crecimiento económico de China resulta ser menor a lo esperado, los precios de las materias primas y las exportaciones probablemente caerían, lo que socavaría el crecimiento de los países de América Latina. Sin embargo, como los indicadores globales de la producción industrial van en aumento desde la segunda mitad de 2013, lo que muestra especialmente mejoría en las economías avanzadas, los pronósticos sombríos de los mercados de las materias primas parecen meramente momentáneos.

Hasta ahora, las pérdidas de las monedas asiáticas han sido limitadas. El éxito surcoreano ha experimentado la caída más importante, 3% desde el comienzo de año hasta principios de febrero (aunque esto se produce después de una tendencia al alza prolongada). Las monedas de la India y de Indonesia han capeado muy bien el mal tiempo, pero ambos países tuvieron devaluaciones fuertes el año pasado. La rupia

India, que se ve abrumada por un déficit de cuenta corriente crónico, una elevada inflación persistente y una pronunciada desaceleración del crecimiento, había perdido 11% anual para finales de 2013.

Paradójicamente, China, que es el país que en estos momentos atrae todas las miradas, es la única economía emergente importante cuya moneda se sobrevaluó ligeramente frente al dólar estadounidense en enero. Dados los enormes desafíos para China —reequilibrio de su modelo de crecimiento y abordar la cuestión de las burbujas inmobiliarias y de crédito— este hecho es extraordinario. Las autoridades chinas están preparadas para endurecer la política monetaria e imponer medidas de regulación a fin de contener la coyuntura de deuda, que representará un sacrificio para el crecimiento económico de corto plazo con la intención de regresar al curso de crecimiento estable. Evidentemente, los mercados piensan que las autoridades podrán con la tarea.

En cuanto a Turquía, que es un país cuyo enorme potencial de crecimiento se ha visto arruinado por desequilibrios importantes, no ha sido tan afortunada. La lira turca es objeto de críticas, se ha depreciado más de 7% frente al euro en enero, y 24% desde mediados del año pasado. Sin embargo, era previsible la vulnerabilidad de Turquía a un cambio abrupto de la tolerancia de riesgo de los mercados financieros. Los déficits en cuenta corriente agotados (financiados principalmente por entradas de capital de corto plazo), la incertidumbre política interna y los períodos anteriores de política monetaria poco ortodoxa, han socavado en conjunto la confianza de los inversionistas en meses recientes. Al igual que China, los procesos necesarios de ajuste influirán en el crecimiento de corto plazo, pero las perspectivas a mediano y largo plazo son positivas.

Evidentemente, los mercados financieros están castigando a las divisas de países que, debido a desequilibrios macroeconómicos o inestabilidad política, son susceptibles de

sacudidas externas de cualquier tipo. En efecto, algunos actores temen que la espiral de depreciaciones, inflación más elevada y tasas de interés crecientes podría crecer hasta convertirse en una crisis de confianza a gran escala.

Sin embargo, si bien no se puede descartar más salidas de capital, no todos los inversionistas siguen la corriente. Dados los precios a niveles mucho más favorables en los países afectados, las medidas políticas para restablecer la confianza podrían alentar rápidamente a los inversionistas audaces a hacer intentos por seguirla.

En términos generales, las devaluaciones pueden ayudar a impulsar la competitividad y reducir déficit externos. Sin embargo, en el corto plazo, pueden empeorar los problemas económicos al incitar demandas de salarios más altos, lo que estimularía las presiones inflacionistas, y aumentaría los costos de financiamiento externo.

En estas circunstancias, la política monetaria debe tener un papel de reequilibrio. A fin de contrarrestar un crecimiento de la inflación interna estimulada por la devaluación, el banco central necesita aumentar tasas de interés clave —pero sin sofocar la economía—. Es más probable que los responsables del diseño de políticas sean efectivos en la medida en que las reformas internas abordan desequilibrios macroeconómicos y otros obstáculos al crecimiento de largo plazo.

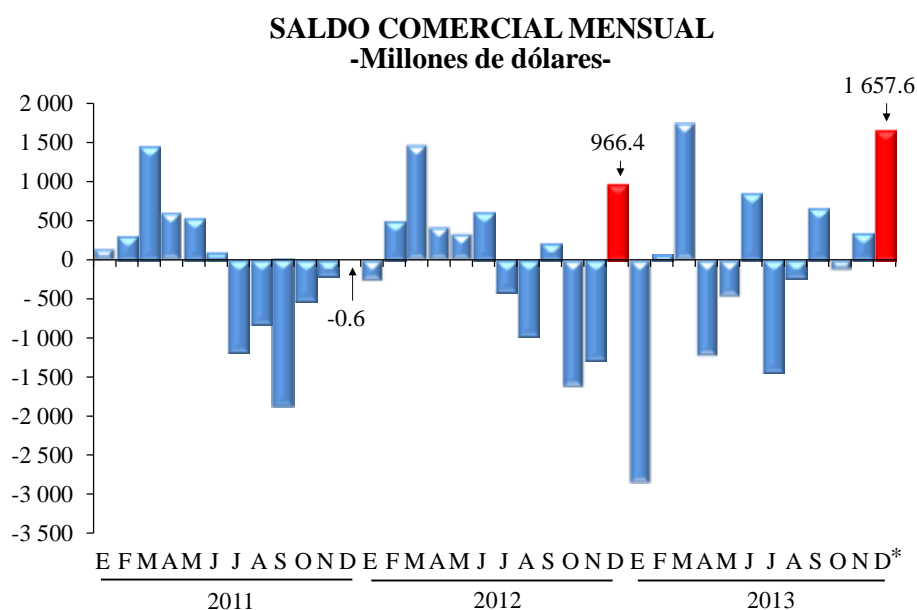
Fuente de información:

<http://www.project-syndicate.org/commentary/michael-heise-shows-why-some---but-not-all---emerging-market-currencies-have-come-under-attack-in-recent-weeks/spanish>

II. COMERCIO EXTERIOR

Comercio Exterior (Banxico, INEGI, SAT, SE)

El 27 de enero de 2014, 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 diciembre de 2013 el superávit de la balanza comercial fue de 1 mil 657.6 millones de dólares, que se compara favorablemente con el de 339 millones de dólares observado en el mes previo. Tal evolución se originó de un incremento en el saldo de la balanza de productos no petroleros, el cual pasó de un déficit de 349 millones de dólares en noviembre a un superávit de 298 millones de dólares en diciembre, y de un aumento en el superávit de productos petroleros, que pasó de 688 millones de dólares a 1 mil 360 millones de dólares.



* Cifras oportunas.

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

Por otra parte, para todo el 2013, el saldo comercial fue deficitario en 1 mil 8.9 millones de dólares.



* Cifras oportunas para diciembre.

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-

Concepto	2012	2013				
		Sep	Oct	Nov	Dic*	Anual*
Exportaciones Totales	370 706	31 385	35 088	31 703	32 099	380 201
Petroleras	52 892	4 040	4 345	3 642	4 392	49 586
No petroleras	317 814	27 345	30 743	28 061	27 707	330 615
Importaciones Totales	370 752	30 726	35 217	31 364	30 441	381 210
Petroleras	41 139	3 108	3 272	2 954	3 032	40 868
No petroleras	329 613	27 618	31 945	28 410	27 409	340 342
Balanza Comercial Total	-46	659	-129	339	1 658	-1 009
Petroleras	11 753	932	1 073	688	1 360	8 718
No petroleras	-11 799	-273	-1 202	-349	298	-9 727

* Cifras oportunas.

FUENTE: INEGI.

El valor de las exportaciones petroleras en diciembre de 2013 fue de 4 mil 391.9 millones de dólares. Este monto se integró de 3 mil 734.7 millones de dólares de

ventas de petróleo crudo¹ y de 657.2 millones de dólares de exportaciones de otros productos petroleros. En el doceavo mes, el precio promedio de la mezcla mexicana de crudo de exportación se situó en 92.09 dólares por barril, nivel superior en 2.45 dólares respecto al de noviembre pasado, pero inferior en 3.60 dólares al de diciembre de 2012. En cuanto al volumen de crudo exportado, éste se ubicó en diciembre de 2013 en 1.308 millones de barriles diarios, cifra mayor a la de 1.200 millones de barriles diarios registrada en noviembre de 2013 y a la de 1.174 millones de barriles diarios de diciembre de 2012.

En 2013, el valor de las exportaciones petroleras alcanzó 49 mil 586 millones de dólares, nivel menor al de 52 mil 892 millones de dólares observado en 2012. El precio promedio de la mezcla de crudo mexicano de exportación fue de 98.67 dólares en 2013, cifra inferior en 3.15 dólares al promedio reportado en el año previo. En lo relacionado al volumen de crudo exportado en 2013, éste alcanzó un nivel de 1.189 millones de barriles diarios, nivel menor al de 1.256 millones de barriles diarios de 2012. Por su parte, en 2013, las importaciones petroleras sumaron 40 mil 868 millones de dólares, en tanto que en 2012 resultaron de 41 mil 139 millones de dólares. De esta manera, en 2013 el superávit del comercio exterior de productos petroleros se situó en 8 mil 718 millones de dólares, mientras que en 2012 había sido de 11 mil 753 millones de dólares.

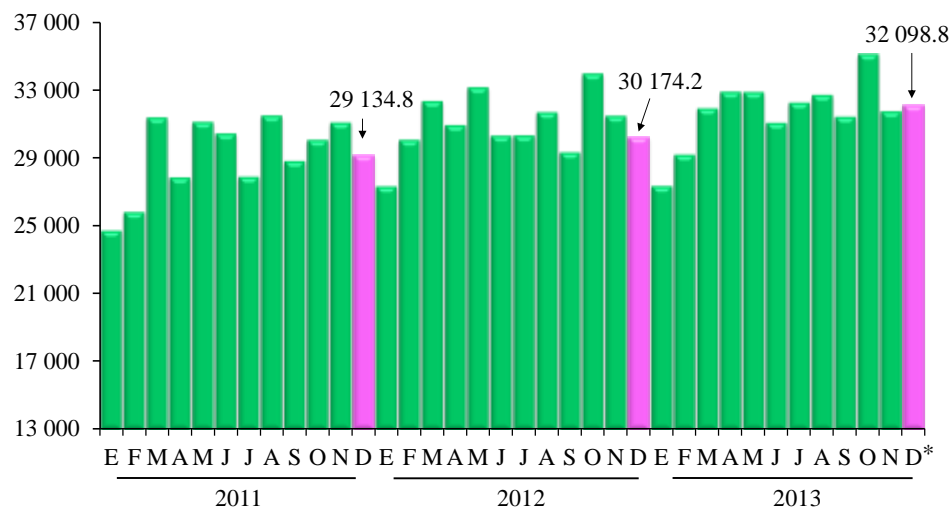
Exportaciones Totales de Mercancías

En diciembre de 2013, el valor de las exportaciones de mercancías sumó 32 mil 98.8 millones de dólares, cifra que significó un crecimiento anual de 6.4%. Dicha tasa reflejó alzas de 5.4% en las exportaciones no petroleras y 13.3% en las petroleras. Al interior de las exportaciones no petroleras, las dirigidas a Estados Unidos de

¹ Información proporcionada por PMI Comercio Internacional, S. A. de C. V., que corresponde a sus cifras operativas y está sujeta a revisiones posteriores.

Norteamérica avanzaron 6.7% a tasa anual, mientras que las canalizadas al resto del mundo lo hicieron en 0.2 por ciento.

EXPORTACIONES MENSUALES -Millones de dólares-



* Cifras oportunas.

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

EXPORTACIONES NO PETROLERAS A DISTINTOS MERCADOS

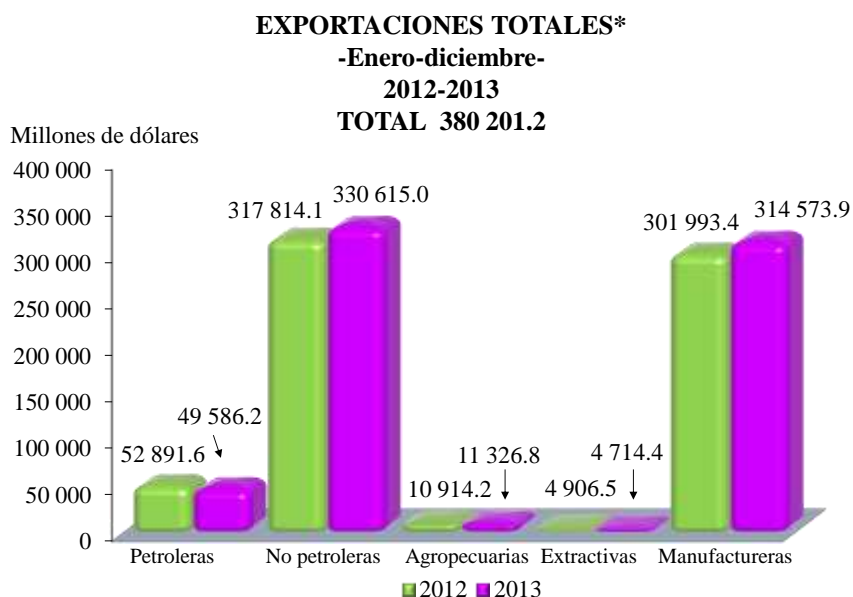
Concepto	Estructura % 2013*	Variación porcentual anual			
		2012	2013		
			Nov	Dic*	Anual*
Total	100.00	8.5	3.3	5.4	4.0
Estados Unidos de Norteamérica	79.71	8.6	5.9	6.7	6.2
Automotriz	24.44	13.3	11.4	12.0	15.6
Otras	55.27	6.8	3.6	4.7	2.4
Resto del Mundo	20.29	8.1	-6.1	0.2	-3.6
Automotriz	5.13	5.6	-7.9	-10.6	-8.2
Otras	15.16	9.0	-5.5	3.8	-1.9

* Cifras oportunas.

FUENTE: INEGI.

El valor acumulado de las exportaciones totales en 2013 ascendió a 380 mil 201.2 millones de dólares, lo que representó un aumento anual de 2.6%. Dicha tasa se

derivó de la combinación de una variación de 4% en el valor de las exportaciones no petroleras y de un descenso de 6.2% en el de las petroleras.



* Cifras oportunas para diciembre de 2013.

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

Exportaciones por Tipo de Mercancía

Las exportaciones de productos manufacturados en el último mes de 2013 mostraron un incremento de 4.3% en comparación con las reportadas en el mismo mes del año previo. En el mes que se reporta, las alzas anuales más importantes se observaron en las exportaciones de productos de la siderurgia (23.5%), de equipo profesional y científico (21%), de alimentos, bebidas y tabaco (16.9%), de productos plásticos y de caucho (8%) y de productos de la industria automotriz (7.7%). El crecimiento en las exportaciones de estos últimos fue resultado neto de un avance de 12% en las ventas destinadas a Estados Unidos de Norteamérica y de una reducción de 10.6% en las orientadas a otros mercados del exterior.

En diciembre de 2013, el valor de las exportaciones agropecuarias y pesqueras resultó de 1 mil 147.8 millones de dólares, lo cual implicó un incremento de 20.1% a tasa anual. Los aumentos anuales más importantes se presentaron en las exportaciones de camarón congelado (157.6%), de pepino (91.5%), de pescados y moluscos (39.9%), de aguacates (25.6%), de pimienta (18.4%), de jitomate (10.6%) y de legumbres y hortalizas frescas (9.9%). En contraste, se registraron disminuciones en las exportaciones de café (64.3%), de melón, sandía y papaya (3.3%), de frutas y frutos comestibles (3.1%) y de ganado vacuno (3%). En cuanto a las exportaciones extractivas, éstas se ubicaron en 509.1 millones de dólares en el último mes de 2013, con un ascenso de 39.2 por ciento.

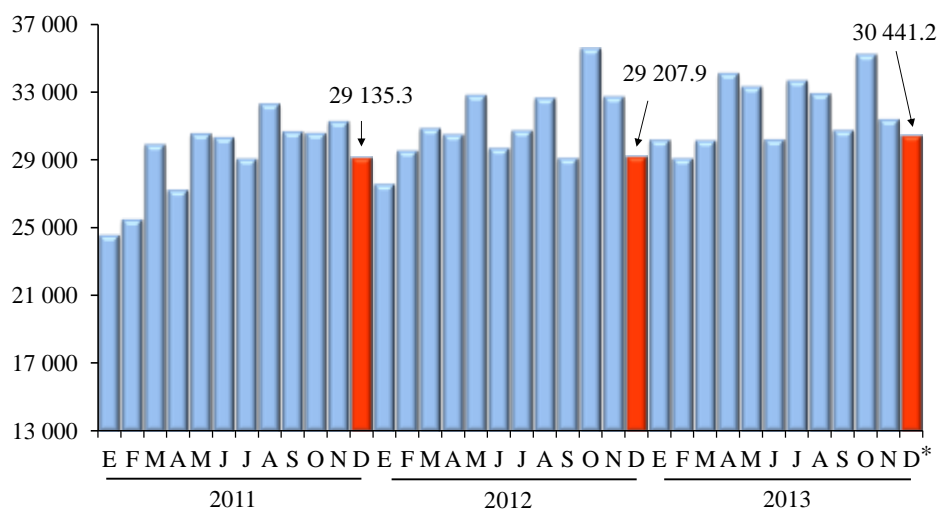
Estructura de las Exportaciones

La estructura del valor de las exportaciones de mercancías en 2013 fue la siguiente: bienes manufacturados 81.5%, productos petroleros 14.3%, bienes agropecuarios 2.9% y productos extractivos no petroleros 1.3 por ciento.

Importaciones Totales de Mercancías

En diciembre pasado, el valor de las importaciones de mercancías fue de 30 mil 441.2 millones de dólares, lo cual significó un avance anual de 4.2 por ciento.

IMPORTACIONES MENSUALES -Millones de dólares-



* 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 2013 ascendió a 381 mil 210.2 millones de dólares, cifra que representó una tasa anual de 2.8%; ésta se derivó de la combinación de un incremento de 3.3% en las importaciones no petroleras y de un decremento de 0.7% en las petroleras. En el período de referencia, las importaciones de bienes de consumo observaron un aumento anual de 5.6% (de 13.5% en el caso de las importaciones de bienes de consumo no petroleros), las de bienes intermedios se elevaron en 2.5% (en 2.1% en el caso de las importaciones de bienes intermedios no petroleros) y las de bienes de capital crecieron 1.3 por ciento.

Importaciones por Tipo de Bien

En lo que corresponde a las importaciones de bienes intermedios, éstas resultaron de 22 mil 230.5 millones de dólares, cifra que representó un ascenso de 2.8% con relación al monto observado en diciembre de 2012. A su vez, esta tasa reflejó alzas de 2.2% en las importaciones de productos intermedios no petroleros y de 10% en las de bienes intermedios petroleros. Por su parte, en diciembre pasado se importaron bienes

de consumo por 4 mil 575.1 millones de dólares, lo que implicó un avance anual de 9.7%. Dicha tasa se originó de crecimientos de 13.3% en las de bienes de consumo no petroleros y de 0.4% en las importaciones de bienes de consumo petroleros (gasolina y gas butano y propano).



* Cifras oportunas para diciembre de 2013.

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

En lo relacionado con las importaciones de bienes de capital, en el último mes de 2013 éstas sumaron 3 mil 635.6 millones de dólares, nivel superior en 6.8% al registrado en igual mes de 2012.

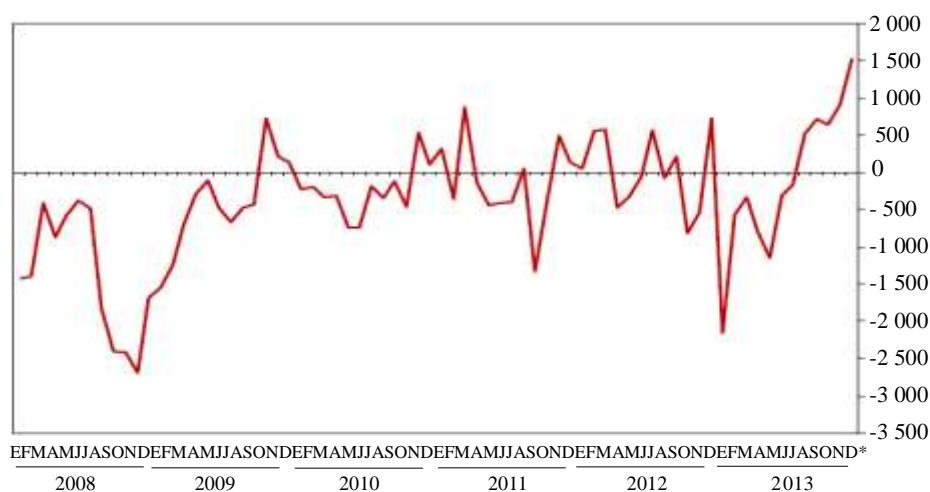
Estructura de las Importaciones

La estructura del valor de las importaciones de mercancías en 2013 fue la siguiente: bienes de uso intermedio 75%, bienes de consumo 14.6% y bienes de capital 10.4 por ciento.

Cifras ajustadas por estacionalidad

Con cifras desestacionalizadas, en diciembre de 2013 la balanza comercial mostró un superávit de 1 mil 524 millones de dólares, mientras que en el mes anterior el saldo de esta balanza fue superávitario en 909 millones de dólares. El cambio en el saldo comercial desestacionalizado entre noviembre y diciembre de 2013 fue resultado de un incremento en el superávit de la balanza de productos no petroleros, el cual pasó de 205 millones de dólares en noviembre a 407 millones de dólares en diciembre, y de un aumento en el superávit de productos petroleros, que pasó de 704 millones de dólares a 1 mil 117 millones de dólares, en esa misma comparación.

SALDO DE LA BALANZA COMERCIAL DE MERCANCÍAS
-Serie desestacionalizada-
Millones de dólares



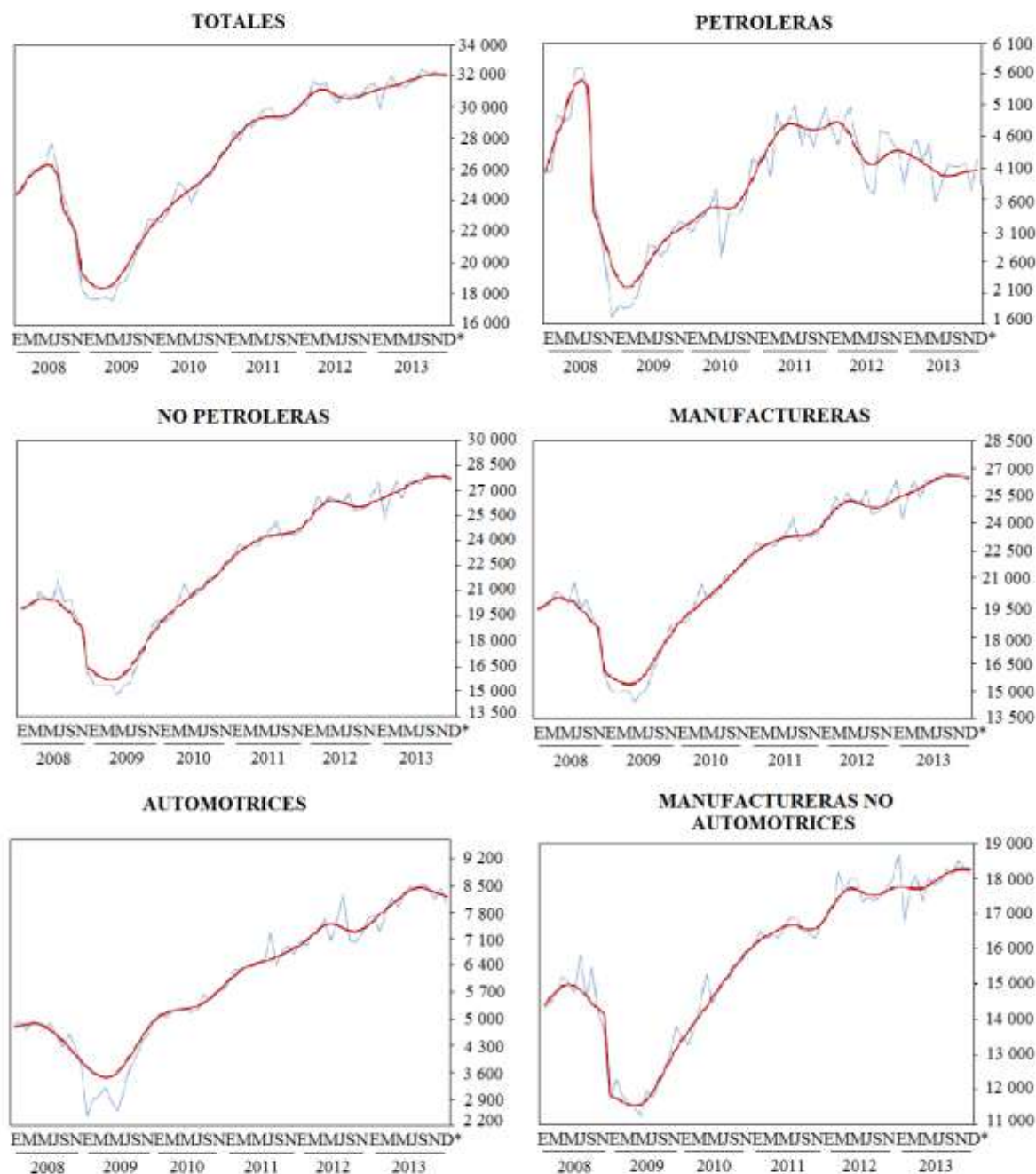
* Cifras oportunas.

FUENTE: INEGI.

En diciembre de 2013, las exportaciones totales desestacionalizadas registraron una variación mensual de 0.08%. Esta cifra se derivó de la combinación de un avance de 14.04% en las exportaciones petroleras y de un descenso de 1.77% en las no petroleras. Al interior de estas últimas, las manufactureras presentaron una caída mensual de 2.17%. A su vez, dicha tasa reflejó retrocesos de 4.52% en las

exportaciones de productos automotrices y de una reducción de 1.10% en las manufacturas no automotrices.

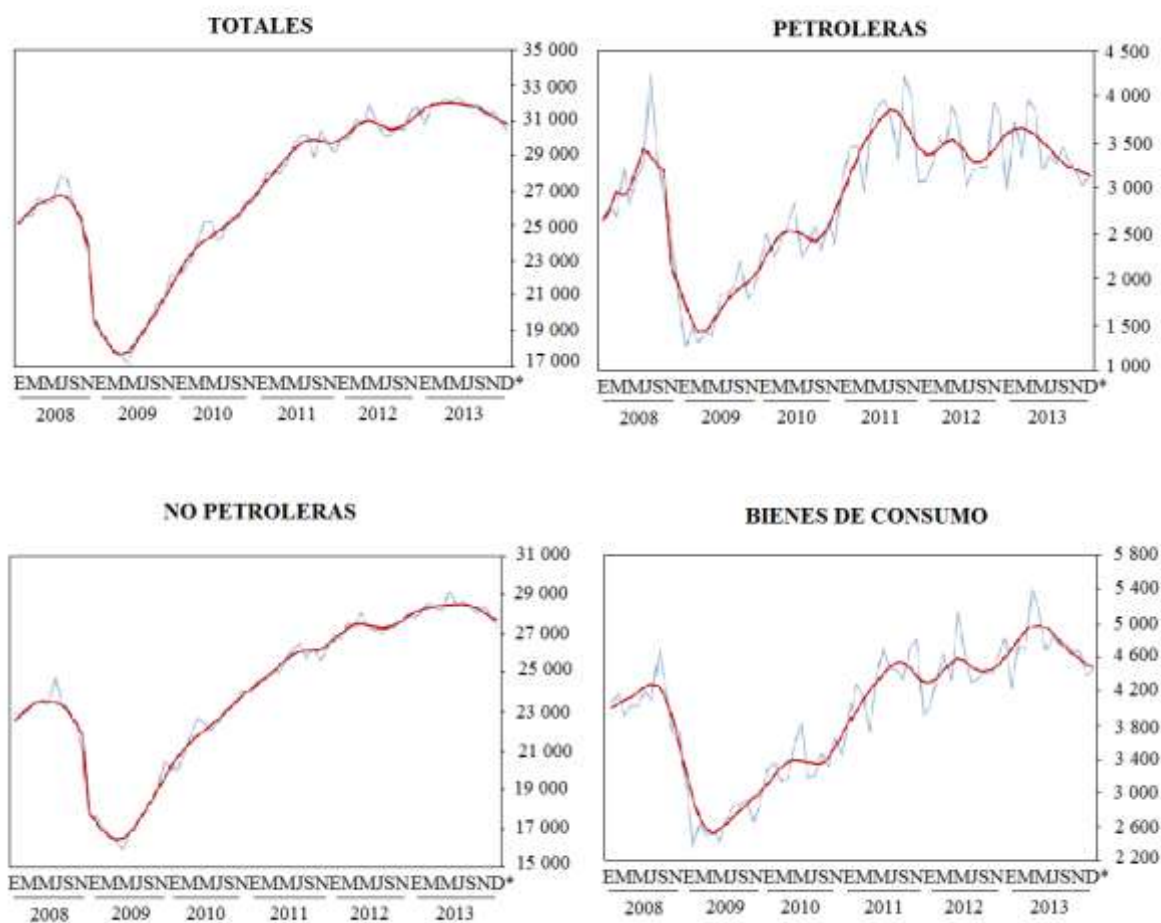
EXPORTACIONES DE MERCANCÍAS
Series desestacionalizadas y de tendencias-ciclo
-Millones de dólares-

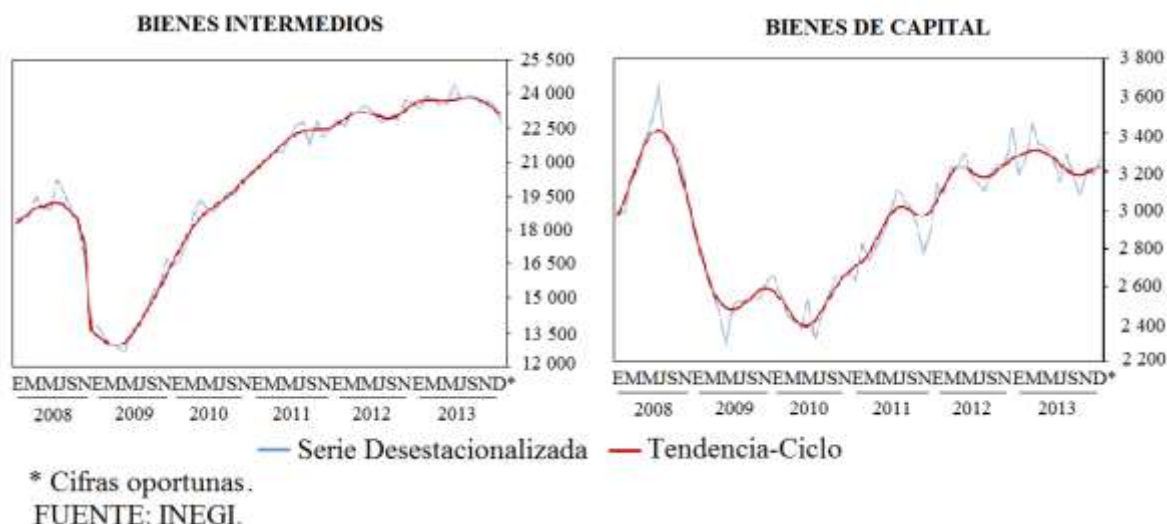


* Cifras oportunas.
FUENTE: INEGI.

Las importaciones totales de mercancías en diciembre de 2013 mostraron una reducción mensual desestacionalizada de 1.90%. Este comportamiento fue reflejo neto de una disminución de 2.50% en las importaciones no petroleras y de un avance de 3.69% en las petroleras. Por tipo de bien, en el mes que se reporta se registró un descenso de 3.26% en las importaciones de bienes intermedios (de 3.59% en el caso de las importaciones de bienes intermedios no petroleros) en tanto que se observaron crecimientos de 1.93% en las importaciones de bienes de consumo (caída de 0.54% en el caso de las importaciones de bienes de consumo no petroleros) y de 2.84% en las importaciones de bienes de capital.

IMPORTACIONES DE MERCANCÍAS
Series desestacionalizadas y de tendencias-ciclo
-Millones de dólares-





COMERCIO EXTERIOR DE MÉXICO

Enero-Diciembre

2011-2013

-Millones de dólares-

Concepto	2011 (a)	2012 (b)	2013 (c)	Variación % (c/b)	Estructura % 2013
SALDO COMERCIAL (Incluye maquila)	-1 467.8	-45.8	-1 008.9	S.S	
EXPORTACIONES TOTALES	349 375.0	370 705.8	380 201.2	2.6	100.0
Petroleras	56 385.1	52 891.6	49 586.2	-6.2	13.04
No petroleras	292 990.0	317 814.1	330 615.0	4.0	86.96
Agropecuarias	10 309.5	10 914.2	11 326.8	3.8	2.98
Extractivas	4 063.5	4 906.5	4 714.4	-3.9	1.24
Manufactureras	278 617.1	301 993.4	314 573.9	4.2	82.74
IMPORTACIONES TOTALES	350 842.9	370 751.6	381 210.2	2.8	100.0
Bienes de consumo	51 790.2	54 272.4	57 329.4	5.6	15.04
Bienes intermedios	264 020.2	277 911.1	284 823.4	2.5	74.71
Bienes de capital	35 032.4	38 568.1	39 057.4	1.3	10.25

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>

Exportaciones por Entidad Federativa (INEGI)

El 17 de febrero de 2014, el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI) y la Secretaría de Economía (SE) presentaron, por primera vez y como estadística oficial, información sobre el valor de las exportaciones de mercancías de las 32 Entidades Federativas para conocer la participación de cada una de ellas en el intercambio comercial que realiza México con el resto del mundo.

Los resultados expuestos consideran las actividades económicas relacionadas con la Extracción de Petróleo, Minería no Petrolera e Industrias Manufactureras, vinculando los registros aduanales con las encuestas manufactureras y estadísticas mineras a partir de la información provista por los Censos Económicos del 2009. No se consideran las exportaciones del sector agropecuario y otras que no fue posible asignar por entidad federativa.

La presentación se realizó en el marco de una conferencia de prensa a la que asistieron el Secretario de Economía, el Presidente de la Junta de Gobierno del INEGI, la Subsecretaria de Competitividad y Normatividad de la Secretaría de Economía, el Vicepresidente de la Junta de Gobierno del INEGI, el Presidente de la Asociación Mexicana de Secretarios de Desarrollo Económico, y el Director General de Estadísticas Económicas del INEGI.

El Secretario de Economía señaló que estos resultados nos ayudan en los niveles estatal y federal, primero, a tener una radiografía exacta de dónde está la contribución sectorial y territorial de nuestra plataforma exportadora. Y a partir de esa información podemos diseñar políticas públicas en una serie de áreas de trabajo que van desde la definición, complementado con otros productos.

Agregó que “para la SE es de gran satisfacción estar en coordinación con el INEGI, haciendo uso productivo del gran esfuerzo que esta institución autónoma mexicana

realiza en el terreno de las estadísticas y la numerología en México, para poder establecer, sin duda, los parámetros necesarios en este diseño de políticas públicas”, añadió.

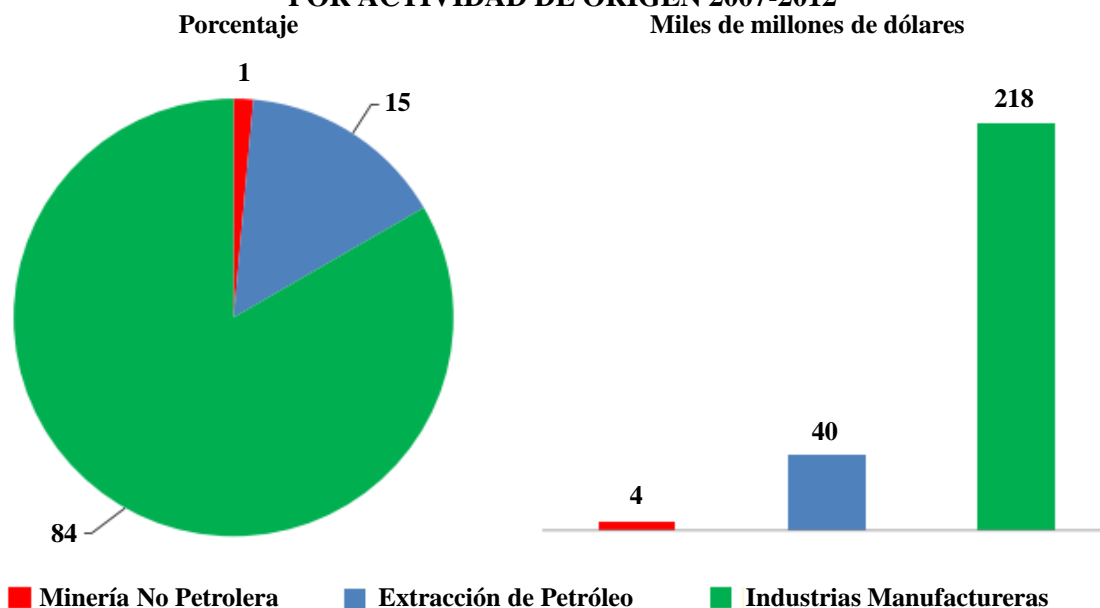
El Secretario de Economía detalló que éste es uno de muchos productos que vamos a estar alentando del trabajo conjunto con el INEGI para ir teniendo herramientas más precisas y poder definir lo que vamos finalmente logrando en el diseño de la estrategia en la economía mexicana.

Al dar a conocer la información, el Presidente de la Junta de Gobierno del INEGI resaltó la importancia de las estadísticas expuestas: contar con cifras de exportaciones “responde a una demanda añeja de las entidades federativas”, dijo. De igual manera expresó que esta información “tiene una visión moderna de las estadísticas oficiales que consiste en combinar las diferentes fuentes de información, al combinar los censos, las encuestas y los registros administrativos”. Finalmente, añadió que éste es “un testimonio de la gran colaboración que tenemos entre la SE y el INEGI para fortalecer el Sistema Nacional de Información Estadística y Geográfica”.

Entre los principales resultados expuestos, destaca que durante el período 2007-2012 el valor de las exportaciones de las Entidades Federativas alcanzó un promedio de 262 mil millones de dólares², de tal forma que las Industrias Manufactureras aportaron el 84% de las exportaciones, siendo la principal actividad con 218 mil millones de dólares. La extracción de petróleo crudo representa el 15%, con 40 mil millones de dólares y finalmente la minería no petrolera aporta el 1% de las exportaciones al registrar 4 mil millones de dólares.

² Las exportaciones que se distribuyen por entidad federativa son en promedio el 87% del total de las exportaciones de mercancías para el período 2007-2012. El restante corresponde al sector agropecuario y a exportaciones que no fue posible asignar por entidad federativa.

DISTRIBUCIÓN DE LAS EXPORTACIONES DE LAS ENTIDADES FEDERATIVAS POR ACTIVIDAD DE ORIGEN 2007-2012



FUENTE: INEGI. Exportaciones por Entidad Federativa.

Las entidades federativas que destacan en 2012 por el valor total de sus exportaciones son: Chihuahua con una aportación del 13%, seguida de Baja California y Coahuila de Zaragoza con el 10%, respectivamente; Campeche con el 9% y Nuevo León con el 8%. Estas cinco entidades concentran el 50% del valor total de las exportaciones.

Las exportaciones se concentran principalmente en las entidades del norte del país por la contribución que tienen las industrias manufactureras, sin embargo en el sureste destaca Campeche por la exportación de petróleo crudo.

VALOR DE LAS EXPORTACIONES POR ACTIVIDAD ECONÓMICA SEGÚN ENTIDAD FEDERATIVA, 2012
-Millones de dólares-

Entidad	Total de exportación		Extracción de Petróleo		Minería No Petrolera		Industrias Manufactureras	
	Valor	Part. porcentual	Valor	Part. porcentual	Valor	Part. porcentual	Valor	Part. porcentual
Aguascalientes	6 171.7	1.93	-	-	22.7	0.37	6 149.0	99.63
Baja California	31 663.1	9.90	-	-	-	-	31 663.1	100.00
Baja California Sur	169.2	0.05	-	-	137.8	81.44	31.4	18.56
Campeche	29 354.6	9.17	29 141.6	99.27	-	-	213.0	0.73
Coahuila de Zaragoza	31 536.1	9.86	-	-	76.4	0.24	31 459.7	99.76
Colima	221.1	0.07	-	-	-	-	221.1	100.00
Chiapas	1 614.5	0.50	839.6	52.00	-	-	774.9	48.00
Chihuahua	41 765.3	13.05	-	-	1 480.4	3.54	40 284.9	96.46
Distrito Federal	2 982.8	0.93	-	-	-	-	2 982.8	100.00
Durango	1 608.3	0.50	-	-	585.3	36.39	1 023.0	63.61
Guanajuato	10 011.9	3.13	-	-	-	-	10 011.9	100.00
Guerrero	728.0	0.23	-	-	723.4	99.36	4.6	0.64
Hidalgo	1 510.0	0.47	-	-	N.S	N.S.	1 510.0	100.00
Jalisco	19 379.7	6.06	-	-	45.4	0.23	19 334.3	99.77
Estado de México	17 309.6	5.41	-	-	134.6	0.78	17 175.0	99.22
Michoacán de Ocampo	1 252.0	0.39	-	-	67.7	5.40	1 184.3	94.60
Morelos	4 102.9	1.28	-	-	-	-	4 102.9	100.00
Nayarit	97.0	0.03	-	-	N.S	N.S.	97.0	100.00
Nuevo León	25 821.5	8.07	-	-	19.4	0.08	25 802.1	99.92
Oaxaca	776.5	0.24	-	-	74.6	9.61	701.9	90.39
Puebla	12 289.9	3.84	-	-	1.1	0.01	12 288.8	99.99
Querétaro	7 386.4	2.31	-	-	37.6	0.51	7 348.8	99.49
Quintana Roo	44.2	0.01	-	-	-	-	44.2	100.00
San Luis Potosí	7 195.9	2.25	-	-	265.7	3.69	6 930.2	96.31
Sinaloa	449.6	0.14	-	-	62.9	13.99	386.7	86.01
Sonora	14 638.9	4.58	-	-	1 122.5	7.67	13 516.4	92.33
Tabasco	14 725.1	4.60	14 037.4	95.33	-	-	687.7	4.67
Tamaulipas	22 282.6	6.96	404.3	1.81	-	-	21 878.3	98.19
Tlaxcala	1 016.4	0.32	-	-	-	-	1 016.4	100.00
Veracruz de Ignacio de la Llave	6 971.0	2.18	2 365.3	33.93	21.0	0.30	4 584.7	65.77
Yucatán	1 328.4	0.42	-	-	-	-	1 328.4	100.00
Zacatecas	3 545.9	1.11	-	-	1 796.3	50.66	1 749.6	49.34
Total	319 950.1	100.00	46 788.2	14.62	6 674.8	2.09	266 487.1	83.29

FUENTE: INEGI. Exportaciones por Entidad Federativa.

Nota Técnica: Exportaciones por Entidad Federativa

Antecedentes

En mayo de 2013, el INEGI inició la medición de las características de las empresas que participan en el comercio exterior de mercancías, vinculando la información de los registros aduanales con las encuestas realizadas en la industria manufacturera, lo que permitió generar el Perfil de las empresas manufactureras de exportación.

Dicho esfuerzo de vinculación permitió la obtención de estadísticas con una perspectiva más amplia sobre el comercio internacional que realiza nuestro país, ofreciendo al mismo tiempo información relevante sobre las características de las empresas que se orientan al mercado externo. Lo anterior, en concordancia con las recomendaciones en la materia emitidas por diversos Organismos Internacionales como la División de Estadística de las Naciones Unidas.

En este contexto, la infraestructura estadística disponible se vio fortalecida con información puntual sobre la ubicación de las unidades económicas que realizan exportaciones de mercancías, favoreciendo con ello la asignación de estos flujos a nivel de las entidades federativas.

Derivado de lo anterior, en septiembre de 2013, la SE y el INEGI suscribieron un convenio de colaboración consistente en la generación de estadísticas de exportaciones por entidad federativa, con el propósito de atender las solicitudes de información del comercio exterior de mercancías con desagregación regional.

La interacción de ambas Instituciones permitió acordar la metodología para generar estas estadísticas, así como el plan de tabulados.

Importancia de las nuevas estadísticas

En 2013, las exportaciones totales del país ascendieron a 380.2 mil millones de dólares, registrando un crecimiento de 2.6% con relación al año 2012, lo que denota la importancia que tiene este flujo comercial en la economía nacional y, por consiguiente, en la actividad económica de las entidades federativas.

Del total de las exportaciones mexicanas del año 2013, 368.9 mil millones de dólares se registraron en los Sectores de Extracción de Petróleo, Minería no Petrolera e Industrias Manufactureras; es decir, el 97% del total de las exportaciones del país

tiene su origen en estos tres sectores, razón por la cual es importante conocer el detalle geográfico de tales flujos.

Conforme a las cifras de la Organización Mundial de Comercio (OMC), nuestro país ocupa el lugar 16 por el valor de sus exportaciones de mercancías, lo que representa un monto de 350 mil millones de dólares en el año 2011. Tratándose de las exportaciones de productos manufacturados, México es superior en un 37% si se le compara con los países latinoamericanos en su conjunto.

En este sentido, la generación y difusión de estadísticas de exportaciones por entidad federativa, fortalece el Sistema Nacional de Información Estadística y Geográfica, al brindar mayores elementos para la planeación, diseño e instrumentación de políticas públicas económicas y comerciales, además de atender una demanda importante de los usuarios de los diversos sectores de la sociedad.

Asimismo, disponer de la información de exportaciones a nivel de las entidades federativas favorece el incremento de la competitividad de la economía mexicana en su conjunto, y de manera específica contribuye al desarrollo de las regiones con vocación exportadora al interior de nuestro territorio.

Finalmente, las estadísticas de exportaciones por entidad federativa representan un punto de partida valioso para la generación de estadísticas novedosas en el mundo, como la georreferenciación de los datos de exportación en su entorno regional.

Fuentes de información estadística

La generación de las Estadísticas de Exportaciones por Entidad Federativa aprovecha la infraestructura en materia de censos, encuestas y registros administrativos, asociando la información disponible respecto a la localización de las unidades económicas y la actividad que realizan. En este sentido, se utilizó:

Censos Económicos 2009: Produce información estadística básica referida al año 2008, sobre todos los establecimientos productores de bienes, comercializadores de mercancías y prestadores de servicios, para generar indicadores económicos de México a un gran nivel de detalle geográfico, sectorial y temático.

Esta fuente es determinante para la identificación de los establecimientos productores, así como para la conformación de las empresas mineras y manufactureras que participan en el comercio exterior de mercancías.

Balanza Comercial de Mercancías de México: Permite conocer la evolución y composición de las exportaciones e importaciones de mercancías que realiza nuestro país con el resto del mundo. Está basada en el aprovechamiento de los registros aduanales y capta la totalidad de las transacciones comerciales que han cumplido con la normatividad en la materia.

Perfil de las Empresas Manufactureras de Exportación: Dicho proyecto ofrece información relevante sobre las características de las empresas que realizan exportaciones e importaciones de productos manufacturados, contribuyendo así al análisis de los efectos del comercio internacional de mercancías en la producción y el empleo.

Estadísticas de Petróleos Mexicanos (Pemex): Proporcionan información diversa sobre las actividades de la empresa a partir de los propios registros administrativos que elabora. Se utilizan las cifras referentes al volumen de producción de petróleo crudo.

Estadística de la Industria Minerometalúrgica: Brinda información con periodicidad mensual sobre la extracción, beneficio, fundición y afinación de minerales y metales que son concesionados por la Secretaría de Economía de acuerdo con la Ley Minera y su Reglamento.

Encuesta Mensual y Anual de la Industria Manufacturera: Proporciona información estadística referente a la situación, evolución y cambios estructurales de esta industria. Ambas encuestas tienen el mismo diseño estadístico y captan información de los establecimientos más representativos del sector manufacturero, alcanzando una cobertura mayor al 90% de los ingresos y 75% del personal ocupado, reflejados por los Censos Económicos 2009.

Estadística de la Industria Manufacturera, Maquiladora y de Servicios de Exportación (IMMEX): Ofrece información mensual acerca de las principales características y evolución de todos los establecimientos activos, que disponen de la autorización de la SE para realizar operaciones de comercio exterior en el contexto del Programa IMMEX.

Aspectos metodológicos

La metodología toma como base el trabajo realizado en el Perfil de las Empresas Manufactureras de Exportación, el cual brinda mayores elementos analíticos vinculando los registros del comercio exterior con las encuestas manufactureras a través de la información provista por los Censos Económicos 2009.

La unidad de observación básica es el establecimiento, con lo cual se puede conocer su ubicación en alguna de las 32 entidades federativas del país para realizar la asignación de sus exportaciones. Por su parte, los registros de comercio exterior se captan a nivel de empresa y brindan los montos de las ventas al exterior que realiza cada una de estas unidades económicas.

Para asignar los valores de exportación a las entidades federativas, se identifica la ubicación de los establecimientos y se asume que las mercancías son exportadas desde la entidad donde se realiza la producción. Tomando como base el valor de

exportaciones de cada empresa en los registros de comercio exterior, se determinan dos criterios de asignación:

- a) Empresa Uniestablecimiento: El valor de exportaciones que registra el establecimiento se asigna directamente a la entidad federativa de ubicación y Subsector SCIAN en la que se encuentra clasificada.
- b) Empresa Multiestablecimiento: Las exportaciones son distribuidas de acuerdo con la participación porcentual que tiene cada establecimiento en la producción total de la empresa, asignándolos a la entidad federativa donde se ubican y considerando el Subsector SCIAN que corresponda.

Los establecimientos que realizan una actividad diferente a la Minería y Extracción de Petróleo e Industrias Manufactureras (como el comercio y los servicios), y que forman parte de una empresa multiestablecimiento son excluidos, ya que en ningún caso reportan valores de producción.

La asignación de la clase de actividad económica a nivel de establecimiento, utiliza el principio metodológico del Sistema de Clasificación Industrial de América del Norte (SCIAN versión 2007), con el que se clasifican las unidades económicas de acuerdo con su actividad principal, definida como aquella que en un período de un año genere más ingresos o, en su defecto, la que ocupe más personal.

En el caso de las Exportaciones de Petróleo, se toma como base la información proporcionada por Pemex, respecto al volumen de producción de barriles de petróleo, según la entidad federativa donde se realiza dicha producción.

Conforme a lo anterior, el cálculo de las Exportaciones por Entidad Federativa se centra en las actividades comprendidas en los subsectores SCIAN referentes a la Extracción de Petróleo, a la Minería No Petrolera y a las Industrias Manufactureras,

que es donde se dispone de mayores elementos para la identificación y seguimiento de las unidades económicas que participan en las exportaciones que realiza nuestro país.

Plan de tabulados

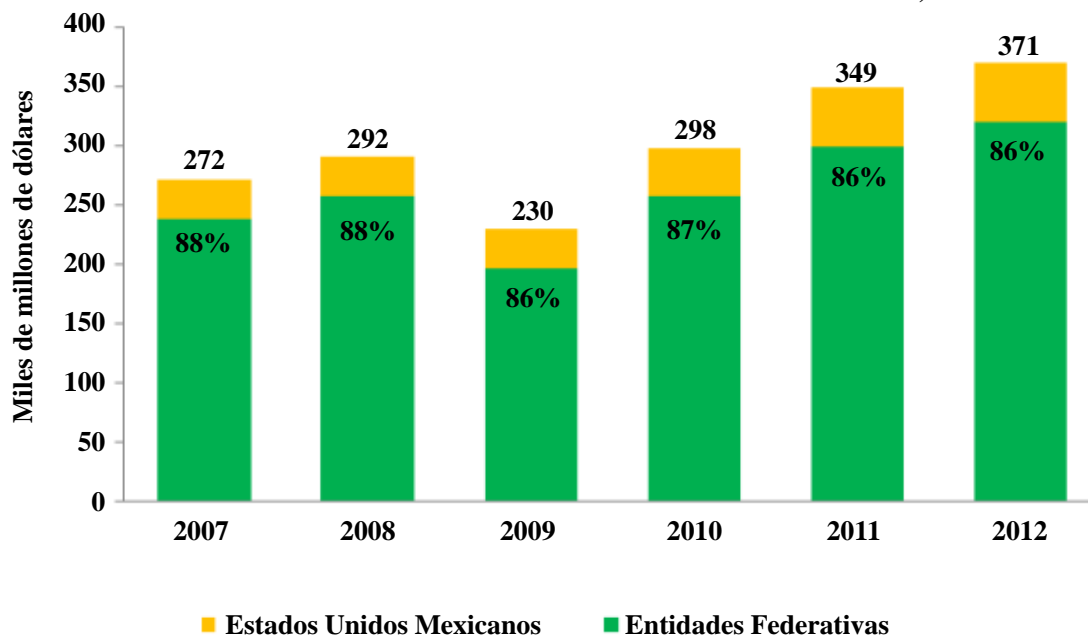
Los tabulados comprenden el período 2007-2012 y presentan cifras anuales referentes al valor de las exportaciones por entidad federativa de origen, las cuales se expresan en dólares estadounidenses. Asimismo, los resultados se desglosan en 23 subsectores del SCIAN 2007, de los cuales uno corresponde a la Extracción de Petróleo, uno a la Minería No Petrolera y 21 subsectores a las Industrias Manufactureras.

Principales Resultados

Las exportaciones que se distribuyen por entidad federativa son en promedio el 87% del total de las exportaciones de mercancías para el período 2007-2012; el resto corresponde al sector agropecuario y a exportaciones que no fue posible asignar por entidad federativa.

El valor total de las exportaciones de las entidades federativas en comparación con las exportaciones totales del país registró su mayor cobertura en los años 2007 y 2008 (88% para ambos años). En términos de valor, representaron 238 y 258 mil millones de dólares de un total de 272 y 292 mil millones de dólares en forma respectiva.

**COBERTURA DE LAS EXPORTACIONES DE LAS ENTIDADES FEDERATIVAS
EN EL VALOR DE LAS EXPORTACIONES TOTALES DEL PAÍS, 2007-2012**



FUENTE: INEGI. Exportaciones por Entidad Federativa.

En el período comprendido de 2007 a 2012, el valor promedio de las exportaciones de las entidades federativas alcanzó un monto de 262 mil millones de dólares, de los cuales el 84% proviene de las Industrias Manufactureras, el 15% de la Extracción de Petróleo y el 1% proviene de la Minería no Petrolera.

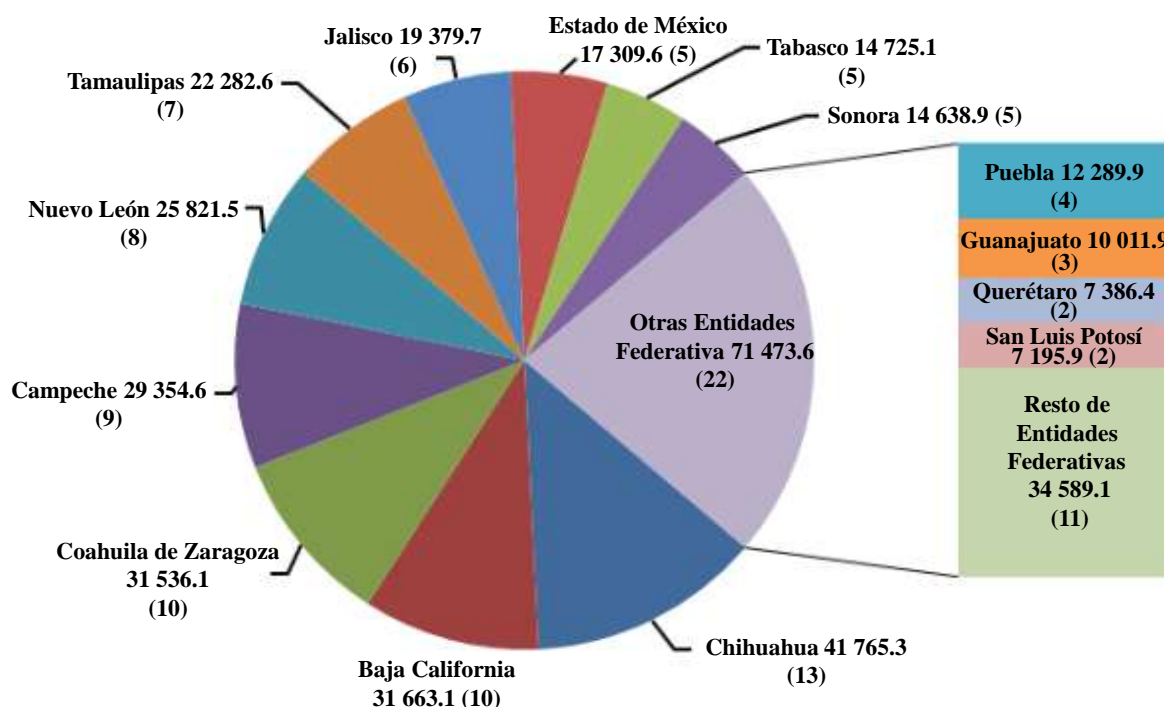
VALOR DE LAS EXPORTACIONES POR ACTIVIDAD ECONÓMICA, 2007-2012
-Miles de millones de dólares-

Período	Valor Total de Exportación	Extracción de Petróleo		Minería No Petrolera		Industrias Manufactureras	
		Valor	Part. porcentual	Valor	Part. porcentual	Valor	Part. porcentual
2007	238	38	16	3	1	198	83
2008	258	43	17	2	1	213	83
2009	197	26	13	2	1	169	86
2010	259	36	14	4	1	219	85
2011	300	49	16	6	2	244	82
2012	320	47	15	7	2	266	83
Promedio	262	40	15	4	1	218	84

FUENTE: INEGI. Exportaciones por Entidad Federativa.

Las entidades federativas que destacan en 2012 por el valor total de sus exportaciones, son Chihuahua con una aportación del 13%, seguida de Baja California y Coahuila de Zaragoza con el 10%, respectivamente; Campeche con el 9% y Nuevo León con el 8%. Estas cinco entidades concentran el 50 por ciento.

**DISTRIBUCIÓN DE LAS EXPORTACIONES TOTALES DE LAS ENTIDADES
FEDERATIVAS, 2012**
-Millones de dólares y porcentajes-

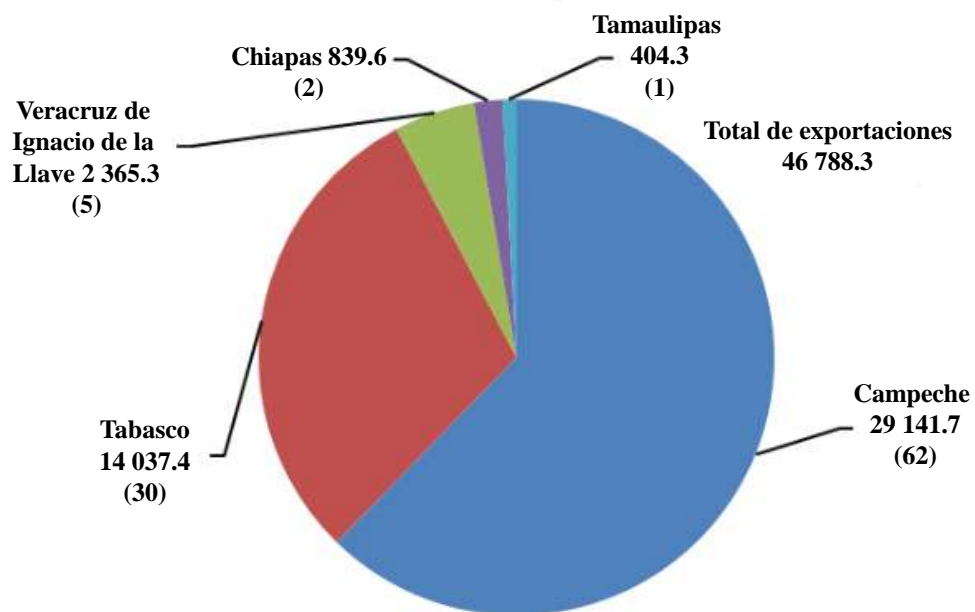


FUENTE: INEGI. Exportaciones por Entidad Federativa.

Resultados por Entidad Federativa y actividad económica

En la actividad de Extracción de Petróleo participan cinco entidades federativas, sobresalen Campeche y Tabasco que aportan en conjunto el 92% de las exportaciones provenientes de esta actividad; el restante 8% corresponde a los estados de Veracruz de Ignacio de la Llave, Chiapas y Tamaulipas.

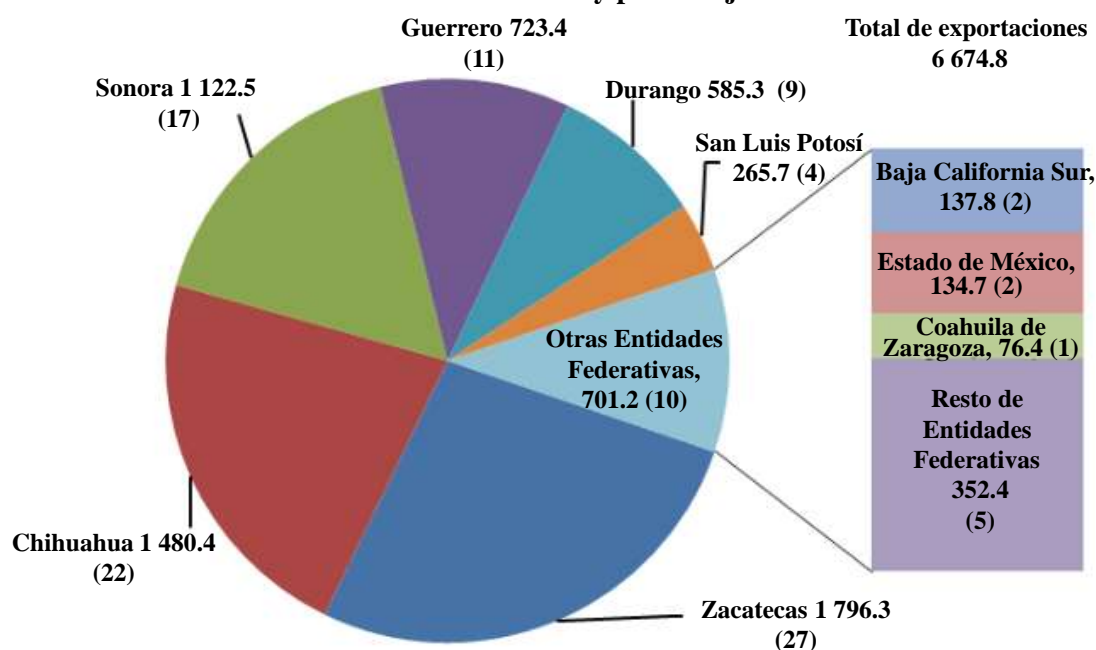
**DISTRIBUCIÓN DE LAS EXPORTACIONES DE PETRÓLEO
POR ENTIDAD FEDERATIVA, 2012**
-Millones de dólares y porcentajes-



FUENTE: INEGI. Exportaciones por Entidad Federativa.

Las exportaciones provenientes de la Minería no Petrolera alcanzaron 6 mil 674.8 millones de dólares, de los cuales el 90% lo realizan Zacatecas, Chihuahua, Sonora, Guerrero, Durango y San Luis Potosí.

**DISTRIBUCIÓN DE LAS EXPORTACIONES DE LA MINERÍA NO PETROLERA
POR ENTIDAD FEDERATIVA, 2012**
-Millones de dólares y porcentajes-

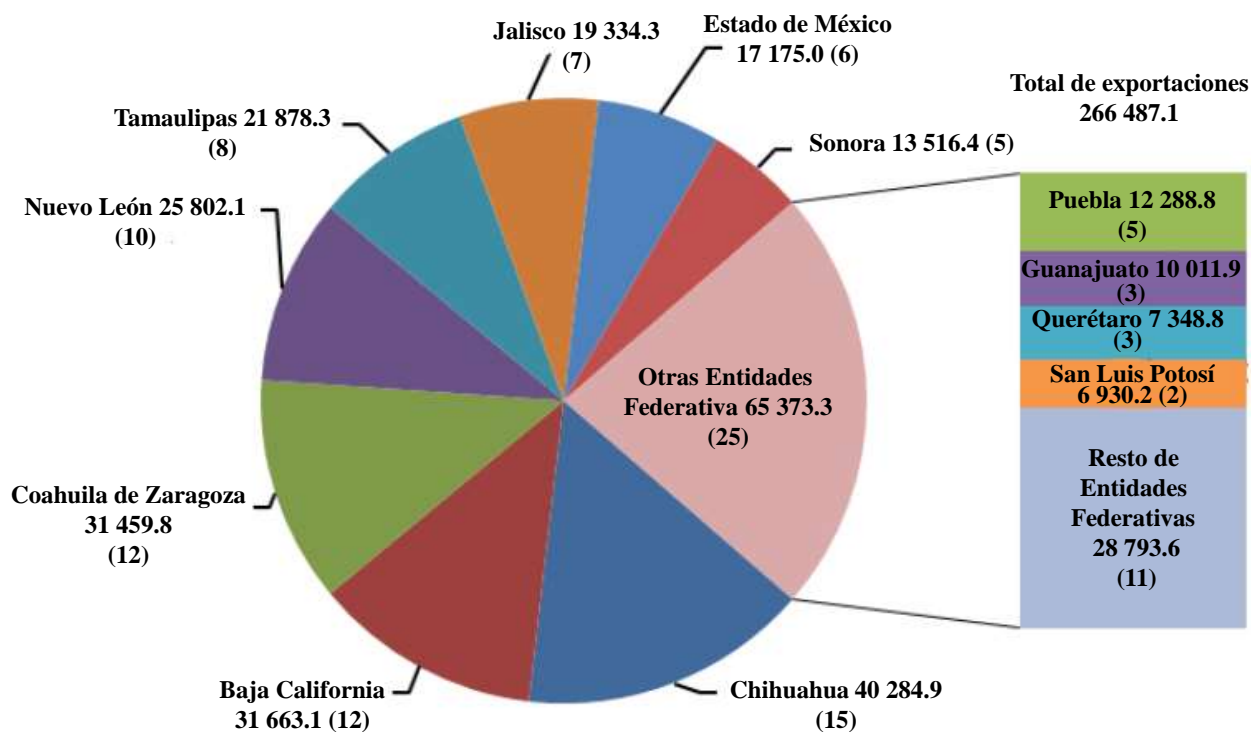


FUENTE: INEGI. Exportaciones por Entidad Federativa.

En 2012, las exportaciones de las Industrias Manufactureras realizadas por Chihuahua suman 40 mil 284.9 millones de dólares, siguiendo en importancia Baja California con 31 mil 663.1 millones de dólares y Coahuila de Zaragoza con 31 mil 459.8 millones de dólares. Estos tres estados suman el 39% de las exportaciones de las entidades federativas en dicha actividad. Por otra parte, Nuevo León, Tamaulipas, Jalisco, Estado de México y Sonora, aportan en conjunto el 36% de las exportaciones.

DISTRIBUCIÓN DE LAS EXPORTACIONES DE LAS INDUSTRIAS MANUFACTURERAS POR ENTIDAD FEDERATIVA, 2012

-Millones de dólares y porcentajes-

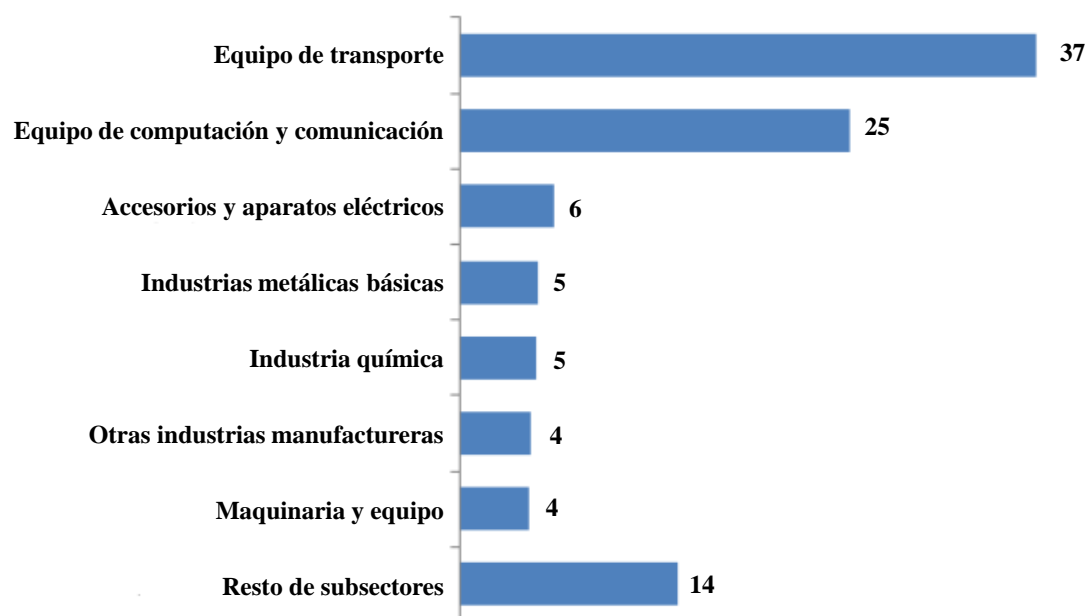


FUENTE: INEGI. Exportaciones por Entidad Federativa.

Respecto a las Industrias Manufactureras, los dos subsectores más representativos durante 2012 fueron equipo de transporte y equipo de computación y comunicación, los cuales aportaron el 37 y 25% de las exportaciones de las entidades federativas, respectivamente.

**DISTRIBUCIÓN DE LAS EXPORTACIONES DE LAS ENTIDADES FEDERATIVAS
POR PRINCIPALES INDUSTRIAS MANUFACTURERAS, 2012**

-Porcentajes-



FUENTE: INEGI. Exportaciones por Entidad Federativa.

Del monto total de las exportaciones de 2012 cuya actividad de origen es el equipo de transporte, las entidades de Coahuila de Zaragoza, Puebla y Estado de México alcanzaron el 40% del total de exportaciones de esta actividad.

DISTRIBUCIÓN DE LAS EXPORTACIONES DE LA INDUSTRIA DE EQUIPO DE TRANSPORTE POR PRINCIPALES ENTIDADES FEDERATIVAS, 2012
-Porcentajes-

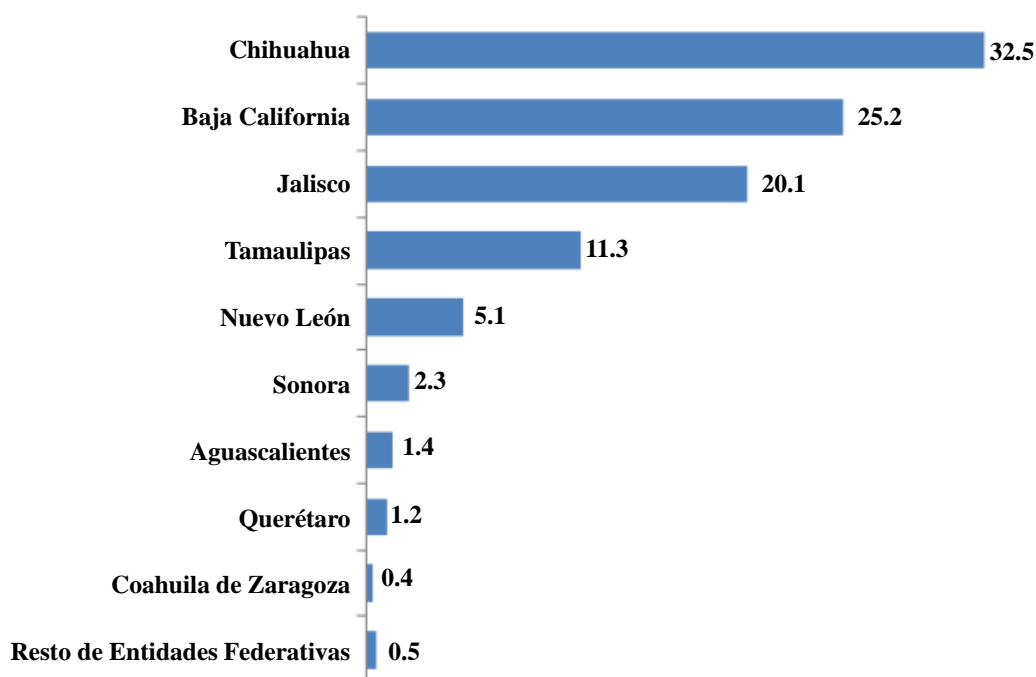


FUENTE: INEGI. Exportaciones por Entidad Federativa.

En cuanto al equipo de computación y comunicación, los estados de Chihuahua, Baja California y Jalisco son las entidades con mayor participación al aportar el 32.5, 25.2 y 20.1%, respectivamente. En conjunto, estas tres entidades aportaron el 77.8% del total de las exportaciones de esta industria durante 2012.

**DISTRIBUCIÓN DE LAS EXPORTACIONES DE LA INDUSTRIA DE EQUIPO
DE COMPUTACIÓN Y COMUNICACIÓN POR PRINCIPALES ENTIDADES
FEDERATIVAS, 2012**

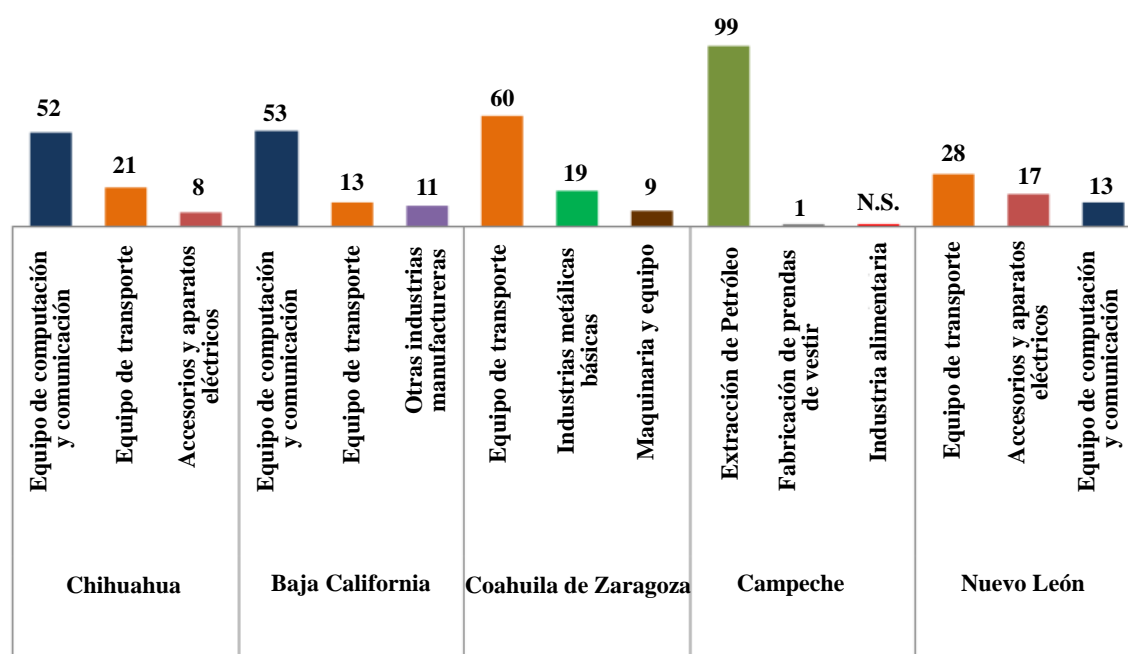
-Porcentajes-



FUENTE: INEGI. Exportaciones por Entidad Federativa.

La actividad económica con mayor participación en las exportaciones de Chihuahua y Baja California es la manufactura de equipo de computación y comunicación, mientras que en Coahuila de Zaragoza y Nuevo León destaca el equipo de transporte; en el caso de Campeche y Tabasco sobresale la extracción de petróleo con 99 y 95%, respectivamente.

**PARTICIPACIÓN DE LAS PRINCIPALES ACTIVIDADES ECONÓMICAS DE
EXPORTACIÓN EN ENTIDADES FEDERATIVAS SELECCIONADAS, 2012**
-Porcentajes-



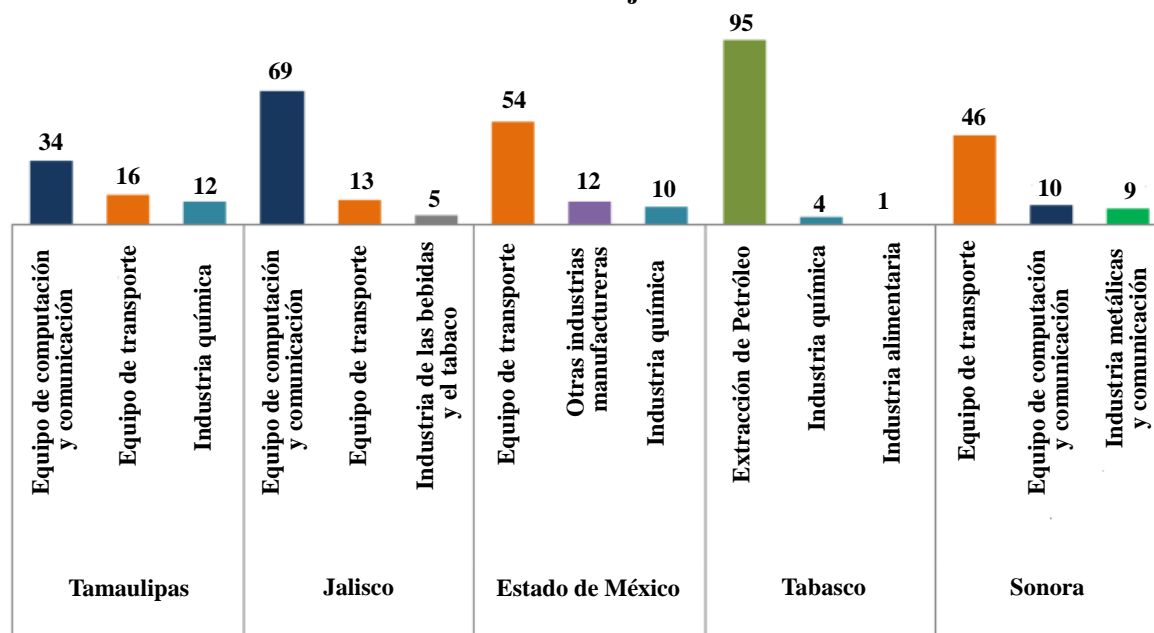
N.S. No Significativo.

FUENTE: INEGI. Exportaciones por Entidad Federativa.

Por otra parte, la manufactura de equipo de computación y comunicación constituye la principal actividad exportadora en Tamaulipas y Jalisco, mientras que en el Estado de México y Sonora el mayor monto de sus exportaciones proviene de la manufactura de equipo de transporte.

PARTICIPACIÓN DE LAS PRINCIPALES ACTIVIDADES ECONÓMICAS DE EXPORTACIÓN EN ENTIDADES FEDERATIVAS SELECCIONADAS, 2012

-Porcentajes-



FUENTE: INEGI. Exportaciones por Entidad Federativa.

Fuente de información:

<http://www.inegi.org.mx/inegi/contenidos/espanol/prensa/comunicados/especial.pdf>

Acuerdan los mandatarios de México, Estados Unidos de Norteamérica y Canadá trabajar para hacer de Norteamérica la región más competitiva del mundo (Presidencia de la República)

El 19 de febrero de 2014, la Presidencia de la República informó que “Acuerdan los mandatarios de México, Estados Unidos de Norteamérica y Canadá trabajar para hacer de Norteamérica la región más competitiva del mundo”. A continuación se presenta la información.

Los Presidentes de México y de Estados Unidos de Norteamérica y el Primer Ministro de Canadá, acordaron una serie de acciones para impulsar la prosperidad compartida e incluyente en los tres países, y hacer de Norteamérica la región más competitiva del mundo.

Los tres mandatarios participaron en una conferencia de prensa conjunta, al término de la 7ª Cumbre de Líderes de América del Norte, en la que dieron a conocer los acuerdos alcanzados, así como los compromisos, tareas y objetivos en que habrán de trabajar para fortalecer el bienestar de la región.

El Presidente de México aseguró que los tres líderes “queremos lograr un mayor desarrollo, conscientes del potencial que tiene la región de Norteamérica”, e hizo votos “porque esta Cumbre sirva y contribuya a lograr este firme propósito”.

Añadió que esta 7ª Cumbre ha significado un espacio “que viene a reafirmar la amistad, la buena relación y el respeto que entre los tres Jefes de Estado nos guardamos, y el deseo de que nuestro trabajo contribuya de manera importante y significativa a hacer de Norteamérica una región más competitiva”.

El mandatario mexicano hizo un balance del alcance de los encuentros realizados en el marco de esta Cumbre:

Sobre la reunión bilateral que sostuvo con el Presidente de los Estados Unidos de Norteamérica, mencionó que se evaluaron los avances de los acuerdos tomados en la pasada visita que hiciera el mandatario estadounidense a México, en mayo pasado, para potenciar la relación económica y comercial entre ambos países.

Dijo que también se analizó la posibilidad de concretar nuevos mecanismos para la construcción y financiamiento de proyectos estratégicos. “Acordamos presentar una propuesta que permitiera encontrar distintos mecanismos para la financiación de estos

proyectos, para revitalizar nuestra infraestructura y hacer mucho más ágil y seguro el tránsito y el intercambio comercial que hacemos ambos países”, apuntó.

Destacó que de manera muy particular se abordó el tema educativo “en el propósito de lograr un mayor intercambio académico, para que más estudiantes de México puedan estudiar en Estados Unidos de Norteamérica, y de igual manera, estudiantes de Estados Unidos de Norteamérica lo puedan hacer en México”.

Consideró que el número de estudiantes mexicanos en Estados Unidos de Norteamérica, hoy alcanza los 14 mil, es bajo considerando el amplio potencial que hay. “Eventualmente nos hemos trazado una ruta de ir incrementando año con año, y en posibilidad de llegar a 100 mil estudiantes por año de México a los Estados Unidos de Norteamérica, y de 50 mil estudiantes de Estados Unidos de Norteamérica hacia México, precisó.

Aseguró que también se revisó la agenda de seguridad “y acordamos mantener un diálogo estratégico, de coordinación y de cooperación, para hacerle frente a un tema que nos es común: la seguridad en ambas naciones, y de manera muy señalada en nuestra franja fronteriza”.

El Presidente de México indicó que en el marco de la 7ª Cumbre de Líderes de Norteamérica se establecieron distintos acuerdos:

“El primero, impulsar una prosperidad compartida e incluyente. También acordamos desarrollar un plan de transporte de América del Norte, que en pocas palabras significa asegurar una mejor infraestructura de los tres países para potenciar e incrementar el comercio que hacemos entre las tres naciones”, afirmó.

Precisó que en alcance a ese tema “también acordamos simplificar y armonizar los procedimientos y requisitos aduaneros; acordamos facilitar el tránsito de personas, y

con ello armonizar los programas de viajeros confiables que los tres países tenemos, en el propósito de que todo visitante que esté inscrito en el Programa de Viajero Confiable de alguno de los tres países, sea confiable en toda la región de Norteamérica”.

Destacó que además se revisaron nuevas áreas de oportunidad, “y aquí volvimos a insistir en alcance a lo que es la Agenda Binacional con los Estados Unidos de Norteamérica, ahora en un acuerdo trilateral, trabajar en la formación de profesionales, incrementando el intercambio académico y la movilidad de estudiantes entre los tres países”.

Explicó que con los mandatarios de Estados Unidos de Norteamérica y Canadá acordó impulsar el desarrollo sustentable, combatiendo y trabajando en la mitigación del cambio climático. “Hemos acordado la conservación de la Mariposa Monarca, que resulta una especie emblemática de Norteamérica, que integra a nuestros tres países”, indicó.

Subrayó que otro acuerdo fue el de “privilegiar el intercambio de información y la coordinación entre autoridades de procuración de justicia. Se habrán de reforzar medidas para evitar el lavado de dinero y flujos financiero ilícitos, y para eso será fundamental una mayor integración de nuestros sistemas financieros”.

Los tres líderes reafirmaron su compromiso para apoyar y cooperar con la región Centroamericana y del Caribe, que son socios en el Hemisferio, para promover su desarrollo, su crecimiento económico y la seguridad ciudadana.

México, Estados Unidos de Norteamérica y Canadá, con fortalezas que le dan una ventaja competitiva a la región: Presidente de los Estados Unidos de Norteamérica

Por su parte, el Presidente de los Estados Unidos de Norteamérica puntualizó que México ha dado pasos agigantados en las últimas décadas, y resaltó que “hemos visto una mayor integración de México en la economía mundial”.

Aunado a ello, dijo que las reformas que el Presidente de México ha emprendido en los últimos 13 meses “van a colocar a México en una posición de mayor competitividad en la economía mundial en los años que vienen”.

El Presidente de los Estados Unidos de Norteamérica enfatizó que los países que integran América del Norte tienen fortalezas en conjunto que le dan una gran ventaja competitiva como son el crecimiento de exportaciones, la destreza de sus trabajadores, el crecimiento del sector manufacturero y nuevas fuentes de energía “tenemos que aprovechar estas ventajas comparativas y tenemos que hacerlo conjuntamente”, expresó.

“Todo esto nos posiciona para ser una súper potencia económica y por eso estamos aquí”, continuó, “para cerciorarnos de hacer todo lo posible para ser más competitivos, y generar más empleo en Canadá, México y en los Estados Unidos de Norteamérica”.

Señaló que con el fin de agilizar el intercambio comercial, hoy firmó una orden ejecutiva para facilitar la actividad de las empresas que quieren exportar e importar a los Estados Unidos de Norteamérica, para ello, se creará una ventanilla única en línea en la que todas las empresas puedan entregar su información ahorrando así dinero y tiempo.

“Vamos a seguir invirtiendo en infraestructura como carreteras, puentes, cruces fronterizos para que nuestros productos lleguen al mercado de manera más rápida”, indicó, además de que se seguirá trabajando para facilitar el comercio y los viajes de turistas y ciudadanos agilizando trámites y reglamentos.

Indicó que seguirán trabajando en el Acuerdo de Asociación Transpacífico en lo que respecta a disposiciones que protejan a los trabajadores y al medio ambiente; “tenemos que hacer lo correcto por nuestras familias, y en línea con nuestros valores”, apuntó.

El Presidente estadounidense reiteró en el tema migratorio, que la reforma migratoria será una de sus prioridades más altas, y resaltó que se acordó expandir los intercambios educativos, “como mencionó el Presidente de México, para que nuestros jóvenes desarrollen las destrezas que necesitan para ser exitosos en la economía mundial”.

Añadió que desea más estudiantes de lugares como México y Canadá estudiando en los Estados Unidos de Norteamérica para que puedan desarrollar familiaridad, asociaciones y alianzas, y puedan servir a sus países en las décadas que vienen.

El mandatario norteamericano refirió que se profundizará la colaboración en materia de energía limpia para generar más empleo y combatir el cambio climático y anunció que los tres países acordaron mejorar los estándares para camiones pesados. Asimismo, aseguró que trabajarán conjuntamente para reducir la producción y consumo de hidrofluorocarbono.

Advirtió que en Estados Unidos de Norteamérica “seguimos estando comprometidos en la reducción de la demanda de drogas ilegales y seguiremos con esfuerzos sin precedentes para combatir el flujo hacia el sur de armas ilegales”.

Aunado a ello, expresó que en México, las fuerzas de seguridad y los ciudadanos siguen realizando sacrificios enormes en la lucha contra el narcotráfico y la delincuencia “y nosotros los apoyamos en contra de esta amenaza”, finalizó.

A partir del TLCAN el comercio entre las tres naciones se ha cuadruplicado y rebasa el billón de dólares: Presidente de Canadá

El Primer Ministro de Canadá, afirmó que “durante las últimas dos décadas, México ha tenido un desarrollo económico y social impresionante”.

En ese punto, consideró que “México es cada vez más una potencia mundial, y esto es algo que se está acelerando tras la Presidencia del Presidente de México”.

Afirmó que la Cumbre de Líderes fue “muy fructífera”, toda vez que, dijo, para Canadá “ambos socios son fundamentales y con ellos compartimos valores básicos para nosotros”.

Citó, por ejemplo, el comercio, y destacó que este 2014 se cumplen 20 años del Tratado de Libre Comercio de América del Norte (TLCAN), el cual, aseveró, “ha sido una fuente de prosperidad enorme para nuestros países”.

Mencionó que a partir del TLCAN el comercio entre las tres naciones se ha cuadruplicado y ahora rebasa el billón de dólares. De hecho, agregó, “ha sido un crecimiento exponencial que seguiremos viendo durante los próximos decenios”.

Sin embargo, precisó el Primer Ministro canadiense, “nos queda mucho por hacer” y comprometió que su gobierno seguirá promoviendo el comercio con sus socios de América del Norte.

“Es necesario que volvamos a tener en cuenta lo que está sucediendo en el resto del mundo para ver cómo podemos aportar al TLCAN”, dijo.

Destacó además que “todos estamos de acuerdo de que el TLCAN tiene un potencial enorme, pero es necesario que sigamos trabajando en otras áreas, como es el área de Alianza del Transpacífico, y que sigamos negociando nuestros foros para que sigan siendo válidos. Es necesario que sigamos trayendo desarrollo a nuestros países”.

En torno a la Cumbre de Líderes de América del Norte, explicó que con los Presidentes de Estados Unidos de Norteamérica y México “hemos tratado distintos temas, entre ellos: la economía mundial, la seguridad internacional y regional, y la competitividad de América del Norte”.

Al respecto, aseveró que continuarán trabajando para “superar los retos del Siglo XXI y tomar las ocasiones prometedoras que tenemos ante nosotros y que nos ofrece el futuro para el interés de nuestras poblaciones”.

El Presidente de Canadá informó que el año entrante tendrá la oportunidad de recibir a los Presidentes de México y de Estados Unidos de Norteamérica, ya que Canadá será la sede del próximo encuentro.

El Primer Ministro de Canadá, que previo a la cumbre cumplió con una Visita Oficial a México, señaló que “hemos tenido dos días magníficos en este México fantástico y hemos tenido reuniones muy productivas con grandes amigos y grandes socios, con los que compartimos valores y una visión democrática de un mundo pacífico”.

Fuente de información:

<http://www.presidencia.gob.mx/articulos-prensa/acuerdan-los-mandatarios-pena-nieto-obama-y-harper-trabajar-para-hacer-de-norteamerica-la-region-mas-competitiva-del-mundo/>

Firma del Protocolo Comercial en la Alianza del Pacífico (BBVA Research)

El 11 de febrero de 2014, la sección de Análisis Económico de BBVA Research publicó el artículo “Firma del Protocolo Comercial en la Alianza del Pacífico”. A continuación se presenta la información.

El Protocolo Comercial firmado el 10 de febrero de 2014 es el acuerdo más relevante luego del inicial Acuerdo Macro. Oficializa la desgravación del 92% de las partidas arancelarias entre los cuatro países de la Alianza del Pacífico (AP) y establece el acuerdo de reglas de origen, que permitirá potenciar cadenas internacionales de producción dentro de la AP.

- **Con el Protocolo Comercial se desgrava el 92% de los productos que comercian entre sí las cuatro economías**

En el macro de la VIII Cumbre de la Alianza del Pacífico³, los jefes de estado de Chile, Colombia, México y Perú firmaron este lunes 10 el Protocolo Comercial por medio del cual se amplía la desgravación a 92% de los productos y materias primas que comercia el mencionado bloque. Después del Acuerdo Macro firmado en 2012, el Protocolo comercial firmado este lunes es el siguiente avance concreto en el proceso de integración del bloque. El 8% restante está concentrado principalmente en el sector agrícola⁴ y se espera consiga eliminar sus aranceles en plazos graduales (desde uno hasta en un máximo de 17 años), siendo el azúcar el único producto no considerado dentro del acuerdo comercial. El acuerdo entrará en vigor una vez sea ratificado por los Congresos de los cuatro países. Este Protocolo con el cual se hará efectiva la desgravación será clave en elevar el volumen de intercambio comercial entre los

³ Para un análisis más detallado sobre la Alianza del Pacífico, ver el observatorio Integración financiera en la Alianza del Pacífico de BBVA Research, octubre de 2013.

⁴ Algunos de los bienes que forman parte de los productos “sensibles” son el maíz, el trigo, el banano, el café, el frijol y la papa. Estos bienes junto con otros 400 quedaron excluidos de los acuerdos entre Colombia y México y entre Chile y Perú.

países de la Alianza, que actualmente representa únicamente el 4% del total de comercio exterior de los países de la AP.

Hasta ahora el libre comercio entre los cuatro países miembros estaba limitado a tratados bilaterales en áreas concretas, mientras que este Protocolo amplía el número de bienes y el alcance del comercio intrarregional con libre circulación.

– **Acuerdo de reglas de origen permitirá potenciar las cadenas globales de producción**

Destaca también entre los acuerdos firmados hoy, el de mecanismos de acumulación y reglas de origen comunes, con los cuales los insumos y materias primas de un país podrán ser usados en otro y el producto final contar como nacional. Además los países podrán explotar el “encadenamiento productivo”, por medio del cual cada país podrá aprovechar los tratados comerciales negociados por el resto, llegando así sus productos a mercados con los que otros miembros de la AP hayan negociado previamente. Esta posibilidad es clave para actores tan relevantes como Colombia, para el que el Protocolo potencia el avance en la agenda comercial con Asia Pacífico.

Por su parte, para facilitar el intercambio comercial, los países han negociado la creación de un mecanismo de cooperación y asistencia mutua para el intercambio de información aduanera y se han comprometido a continuar eliminando barreras no arancelarias y facilitar procedimientos aduaneros.

– **Nuevas incorporaciones a la vista: Costa Rica y Panamá**

En los siguientes meses Costa Rica concretaría su adhesión a la Alianza, país que cuenta ya con Tratados de Libre Comercio con los cuatro países miembros, mientras que Panamá está pendiente de concluir negociaciones con México.

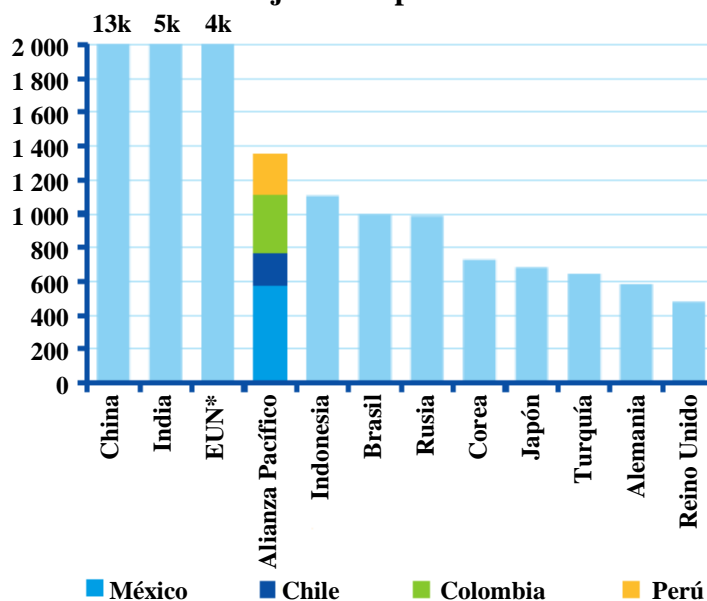
Adicionalmente a la firma del Protocolo, se firmaron 17 capítulos que incluyen la eliminación de visas internas, la movilidad laboral y la promoción del turismo. Recordar que la AP fue pensada como un acuerdo ambicioso que incluye no solo comercio de bienes, sino de servicios, cooperación, movimiento de capitales y de personas, entre otros.

– **El comercio intrarregional en la AP con gran espacio de mejora**

Cabe recordar que en conjunto, la AP constituye la sexta mayor economía del mundo (en términos de miles de millones de dólares ajustados por Paridad de Poder Adquisitivo (PPA)) y la cuarta que más contribuirá al crecimiento mundial en los próximos 10 años (gráfico siguiente). Los países de la AP concentran el 50% del comercio América Latina con el mundo. Esta alianza apuesta por la apertura comercial, sumando en su conjunto 66 acuerdos de libre comercio firmados entre los países que la integran y, entre otros, Estados Unidos de Norteamérica, la Unión Europea, Japón y China⁵.

⁵ Los cuatro países de la AP mantienen acuerdos de libre comercio con Estados Unidos de Norteamérica y la Unión Europea. Salvo Colombia, el resto tiene acuerdo de libre comercio con Japón y salvo Colombia y México también con China.

**MAYORES CONTRIBUCIONES AL CRECIMIENTO MUNDIAL
EN LOS PRÓXIMOS 10 AÑOS**
-Miles de millones de dólares ajustados por Paridad de Poder Adquisitivo-



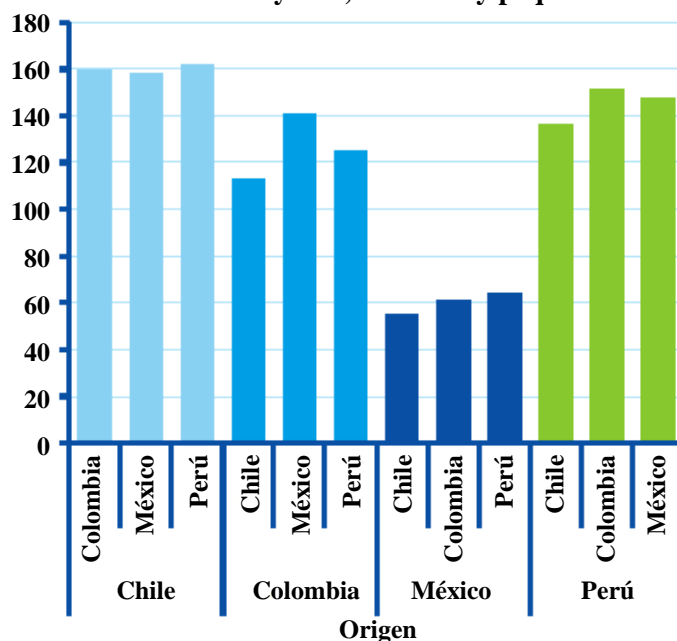
* EUN = Estados Unidos de Norteamérica.

FUENTE: BBVA Research y Cometrade.

Como se mencionó, al interior de la AP existe importante potencial de incremento en el comercio, que por ahora representa únicamente el 4% del total de su comercio exterior, cifra que contrasta con el mercado potencial cuya población alcanza en su conjunto el 35% de la población de América Latina. Este potencial de crecimiento intraregional favorece particularmente a México y, en menor medida, a Colombia (gráfico siguiente).

POTENCIAL DE EXPORTACIONES DENTRO DE LA AP

-Índice: 0 = muy alto; 200 = muy pequeño-

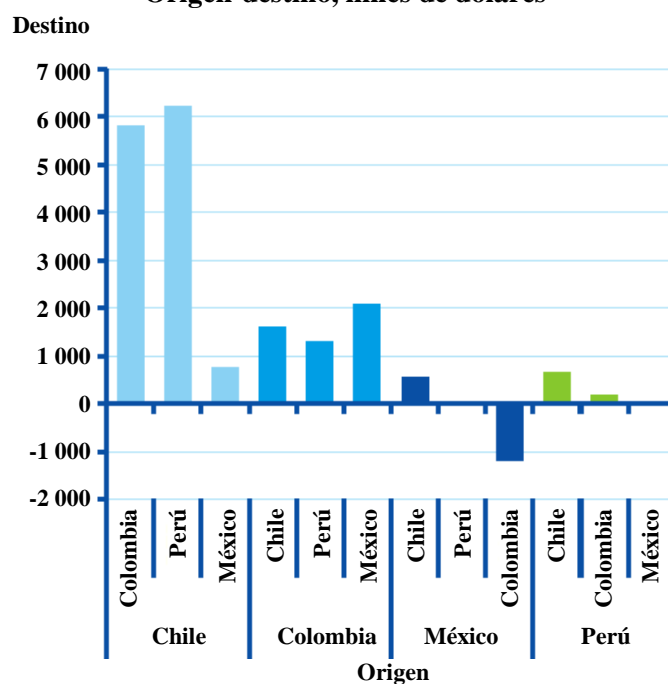


FUENTE: BBVA Research y Fondo Monetario Internacional (FMI).

La mayor integración comercial también debería tener un efecto positivo sobre la atracción de inversión directa extranjera en la región. Los países de la AP ya destacan entre los de mayor potencial para atraer Inversión Extranjera Directa (IED) a la región, esto considerando variables como lo atractivo del mercado interno, la fuerza laboral, los recursos naturales y el estado de la infraestructura. Sin embargo, una mayor integración de los mercados internos y de las fuerzas laborales de los países de la AP debería aumentar aún más ese elevado potencial (gráfico siguiente).

INVERSIÓN DIRECTA ACUMULADA ENTRE PAÍSES DE LA ALIANZA PACÍFICO 2009-2012

-Origen-destino, miles de dólares-



FUENTE: BBVA Research y Banco Central de Chile.

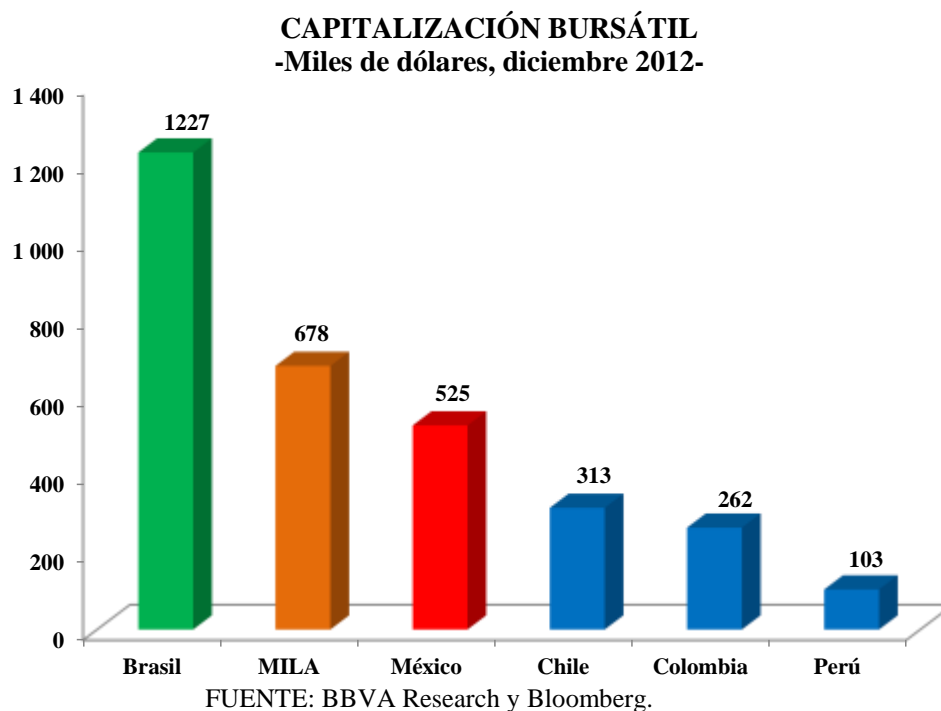
Hay que reconocer que para maximizar la eficiencia en los esfuerzos de integración de la región, se enfrentan retos significativos, relacionados con: la elevada informalidad en la región, la escasa calidad de capital físico (infraestructuras⁶) y humano (calidad de la educación) así como el mantener sistemas tributarios poco robustos y muy dependientes de pocos recursos naturales.

– Retos pendientes dentro de la AP

Entre los principales retos que enfrenta la Alianza, una vez en marcha el de la desgravación arancelaria, destaca el de la integración de los mercados de valores. El Mercado Integrado Latinoamericano (MILA) integra electrónicamente ya las bolsas

⁶Excepto Chile, que destaca en la escala de la clasificación del Banco Mundial por la calidad de sus infraestructuras, prácticamente a la altura del G7 (Estados Unidos de Norteamérica, Japón, Alemania, Francia, Reino Unido, Italia, Canadá).

de valores de Chile, Colombia y Perú, lo que permite hacer transacciones entre países. Con la adhesión de México esperada para este año, la capitalización bursátil combinada de los cuatro equivaldrá a la capitalización de Brasil, aunque es probable que el volumen permanezca bajo. Obstáculos que aún hay que solventar consisten principalmente en la falta de homologación entre regímenes fiscales, la inversión en el mercado de pensiones, y la falta de mecanismos de cobertura cambiaria.



En adelante y considerando la solidez en los fundamentales de los miembros de la AP basado en regímenes creíbles de objetivos de inflación, complementado con políticas fiscales prudentes y tipos de cambio flexibles, la recuperación estadounidense y la expansión en el crecimiento en Asia habrán de incidir en las exportaciones de los países miembros.

La Alianza del Pacífico está en el camino de consolidarse como uno de los principales bloques comerciales del continente. La AP apuesta por la integración entre sus miembros y con el mundo. La supresión total de aranceles así como los acuerdos de

acceso a mercados son pasos cruciales en la dirección adecuada para este proceso de consolidación.

Fuente de información:

http://www.bbvaresearch.com/KETD/fbin/mult/140211_Flash_AP_e_tcm346-423293.pdf?ts=1722014

Biofach Europa, la Feria Especializada más importante del mundo (SAGARPA)

El 12 de febrero de 2014, la Secretaría de Agricultura, Ganadería, Desarrollo Rural, Pesca y Alimentación (SAGARPA) informó la asistencia de productores de orgánicos a Biofach Europa, la feria especializada más importante del mundo. A continuación se presenta la información.

Con el respaldo de la SAGARPA, un grupo de 16 agroempresas mexicanas de orgánicos participa en la Biofach Europa, la feria más importante de su tipo a nivel mundial, que este año se desarrolla en la ciudad de Núremberg, Alemania, del 12 al 15 de febrero.

Las agroempresas y/o productores que forman parte de la delegación mexicana provienen de estados como Baja California, Colima, Distrito Federal, Jalisco, Estado de México, Michoacán, Morelos, Tamaulipas, Veracruz y Yucatán, y son apoyados a través de la Agencia de Servicios a la Comercialización y Desarrollo de Mercados (ASERCA) y de la Consejería Agropecuaria de México para Europa.

Los productores nacionales ofrecen, entre otros productos certificados como de alta calidad, miel de abeja, jarabe e inulina de agave, chile habanero fresco, en polvo y en pasta, aceite de ajonjolí, semilla y aceite de chía, arándanos, jamaica, hierbas aromáticas, licor y extracto de vainilla, así como vainilla en vaina, aceite y mantequilla de coco.

La agricultura orgánica ha ido adquiriendo una importancia creciente en el mundo, con un consistente aumento tanto en la cantidad de superficies y el número de granjas,

como en su valor económico; cada año, la demanda mundial de productos orgánicos aumenta en un estimado de 5 mil millones de dólares.

El 97% de esta demanda se concentra en los mercados de Norteamérica y la Unión Europea, motivo por el cual eventos como Biofach Europa adquieren una gran importancia para los productores mexicanos que allí encuentran una magnífica plataforma para dar a conocer y comercializar sus productos.

En la edición 2013 de la Biofach Europa, con el apoyo de ASERCA y la Consejería Agropecuaria en la región, participaron alrededor de 20 agroempresas mexicanas, las cuales reportaron ventas a mediano plazo por más de 24 millones de dólares.

En esa edición, la feria contó con la presencia de más de 44 mil visitantes procedentes de 131 países, en su mayoría profesionales y expertos, actores en toda la cadena comercial como productores, exportadores, importadores, representantes de mercados centrales, distribuidores mayoristas y minoristas, empresas empaquetadoras y transportistas, entre otros.

Biofach Europa ofrece el más completo panorama mundial de la producción orgánica desde la producción y certificación, hasta la transformación y comercialización, además de que incluye seminarios, talleres y conferencias sobre los temas de mayor actualidad.

Fuente de información:

<http://www.sagarpa.gob.mx/saladeprensa/2012/Paginas/2014B102.aspx>

Visita de la Secretaría de comercio estadounidense (SE)

El 4 de febrero de 2014, la Secretaría de Economía (SE) comunicó sobre la visita de trabajo que realizó la Secretaria de Comercio de Estados Unidos de Norteamérica a México. A continuación se presenta la información.

El Secretario de Economía recibió en la sede de la dependencia a la Secretaria de Comercio de Estados Unidos de Norteamérica, a quien acompaña una importante delegación de empresarios estadounidenses.

Ésta es la segunda visita de trabajo que realiza la Secretaria estadounidense a México, confirmando la importancia que el País como socio estratégico de Estados Unidos de Norteamérica.

Durante su reunión bilateral, ambos Secretarios revisaron la situación de la agenda comercial bilateral, enfatizando los trabajos relacionados con el Diálogo Económico de Alto Nivel (DEAN).

Los funcionarios resaltaron la importancia del proceso de consulta pública que México y Estados Unidos de Norteamérica realizaron, a través de sus respectivos Diarios Oficiales, para obtener comentarios públicos sobre los temas del DEAN e instruyeron a sus equipos para continuar trabajando en las prioridades del DEAN para obtener resultados concretos.

Asimismo, discutieron las oportunidades existentes en las negociaciones comerciales internacionales en las que ambos países participan, como las negociaciones del Acuerdo de Asociación Transpacífico.

Posteriormente, el Secretario de Economía dio un mensaje a los empresarios que acompañan a la Secretaria de Comercio, haciendo hincapié en las acciones que México y Estados Unidos de Norteamérica desarrollan para incrementar la competitividad regional, además de subrayar el atractivo de México como un destino idóneo para invertir y hacer negocios.

La visita refrenda el compromiso de los Presidentes de México y de Estados Unidos de Norteamérica por convertir a Norteamérica en la región más competitiva del

mundo, precisamente en el año en que se celebra el XX aniversario de la entrada en vigor del Tratado de Libre Comercio de América del Norte (TLCAN).

**SALDO DE LA BALANZA COMERCIAL DE MERCANCÍAS (FOB)
MÉXICO - ESTADOS UNIDOS DE NORTEAMÉRICA
1993-2013**

-Cifras en miles de dólares-

AÑO	EXPORTACIONES	IMPORTACIONES	SALDO
1993	42 911 550	45 294 662	-2 383 112
1994	51 618 599	54 834 160	-3 215 561
1995	66 273 648	53 902 498	12 371 150
1996	80 570 025	67 536 107	13 033 918
1997	94 376 869	82 002 214	12 374 655
1998	103 001 771	93 258 372	9 743 399
1999	120 262 013	105 267 315	14 994 698
2000	147 399 928	127 534 429	19 865 499
2001	140 564 398	113 766 817	26 797 581
2002	141 897 658	106 556 698	35 340 960
2003	144 293 358	105 360 685	38 932 673
2004	164 521 988	110 826 713	53 695 275
2005	183 562 840	118 547 334	65 015 506
2006	211 799 379	130 311 021	81 488 358
2007	223 133 256	139 472 836	83 660 420
2008	233 522 733	151 334 594	82 188 139
2009	185 101 150	112 433 826	72 667 324
2010	238 684 424	145 007 354	93 677 070
2011	274 431 050	174 356 033	100 075 017
2012	287 844 421	185 109 812	102 734 609
2013*	299 528 220	187 261 914	112 266 306

* Dato a diciembre. Cifras revisadas a partir de enero de 2013.

FUENTE: Grupo de Trabajo de Estadísticas de Comercio Exterior, integrado por Banco de México, INEGI, Servicio de Administración Tributaria y la Secretaría de Economía.

**SALDO DE LA BALANZA COMERCIAL DE MERCANCÍAS
ESTADOS UNIDOS DE NORTEAMÉRICA – MÉXICO
1993-2013**

-Cifras en millones de dólares*-

AÑO	EXPORTACIONES	IMPORTACIONES	SALDO
1993	41 580.8	39 917.5	1 663.3
1994	50 843.5	49 493.7	1 349.8
1995	46 292.1	62 100.4	-15 808.3
1996	56 791.6	74 297.2	-17 505.6
1997	71 388.5	85 937.6	-14 549.1
1998	78 772.6	94 629.0	-15 856.4
1999	86 908.9	109 720.5	-22 811.6
2000	111 349.0	135 926.3	-24 577.3
2001	101 296.5	131 337.9	-30 041.4
2002	97 470.1	134 616.0	-37 145.9
2003	97 411.8	138 060.0	-40 648.2
2004	110 731.3	155 901.5	-45 170.2
2005	120 247.6	170 108.6	-49 861.0
2006	133 721.7	198 253.2	-64 531.5
2007	135 918.1	210 714.0	-74 795.9
2008	151 220.1	215 941.6	-64 721.5
2009	128 892.1	176 654.4	-47 762.3
2010	163 664.6	229 985.6	-66 321.0
2011	198 068.6	262 873.9	-64 805.3
2012	215 931.2	277 569.8	-61 638.6
2013	226 152.9	280 455.5	-54 302.6

* En dólares corrientes, sin ajuste estacional. Las cifras pueden variar producto del redondeo.

FUENTE: Census Bureau, Department of Commerce, United States.

SALDO DE LA BALANZA COMERCIAL DE MERCANCÍAS (FOB)
MÉXICO-CANADÁ, 1993-2013
-Cifras en miles de dólares-

AÑO	EXPORTACIONES	IMPORTACIONES	SALDO
1993	1 562 861	1 175 349	387 512
1994	1 519 491	1 621 222	-101 731
1995	1 987 401	1 374 253	613 148
1996	2 172 010	1 743 564	428 446
1997	2 157 014	1 968 048	188 966
1998	1 519 287	2 290 209	-770 922
1999	2 311 181	2 948 887	-637 706
2000	3 340 014	4 016 566	-676 552
2001	3 082 629	4 234 860	-1 152 231
2002	2 991 332	4 480 306	-1 488 974
2003	3 041 792	4 120 467	-1 078 675
2004	3 291 546	5 327 486	-2 035 940
2005	4 234 478	6 169 340	-1 934 862
2006	5 176 222	7 376 227	-2 200 005
2007	6 490 957	7 957 350	-1 466 393
2008	7 102 354	9 442 480	-2 340 126
2009	8 244 256	7 303 744	940 512
2010	10 685 655	8 607 486	2 078 169
2011	10 694 589	9 645 450	1 049 139
2012	10 937 582	9 889 852	1 047 730
2013*	10 451 834	9 847 045	604 789

* Dato a diciembre. Cifras revisadas a partir de enero de 2013.

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.economia.gob.mx/eventos-noticias/sala-de-prensa/comunicados/10105-comunicado14-013>

<http://www.inegi.org.mx/sistemas/bie/>

<http://www.census.gov/foreign-trade/balance/c2010.html>

El comercio entre México y el resto del mundo creció en 2013 a casi 800 mil millones de dólares (SE)

El 7 de febrero de 2014, en el marco de la visita a México de la Secretaria de Comercio de Estados Unidos de Norteamérica, el titular de la Secretaría de Economía (SE) expresó que previo a la apertura comercial, las exportaciones de México eran primordialmente energía, y actualmente es de aproximadamente 80% de manufacturas y sólo el 15% es energía y minería. A continuación se presenta la información.

El Secretario de Economía, en un evento organizado por la Cámara de la Industria de Transformación de Nuevo León (CAINTRA), subrayó los beneficios que el libre comercio ha generado para el país, convirtiendo a México en una potencia exportadora.

“Nuestro crecimiento obedece en dos terceras partes al sector externo de la economía, donde vemos que prácticamente hoy estamos comerciando casi 800 mil millones de dólares al año con el resto del mundo”, afirmó.

Durante su mensaje, en el marco de la visita a México de la Secretaria de Comercio de Estados Unidos de Norteamérica, el Secretario de Economía reconoció el carácter emprendedor e innovador de los industriales de Nuevo León. Al mismo tiempo, en anticipación del 70 aniversario de la CAINTRA, destacó su importancia como una organización fundamental para potenciar los esfuerzos de los empresarios de la región para hacer crecer la industria nacional, manteniéndola competitiva y expandiéndola a nuevos mercados.

Del mismo modo, recordó que previo a la apertura comercial, las exportaciones de México eran primordialmente energía, y actualmente es alrededor del 80% de manufacturas.

COMERCIO DE MERCANCÍAS (FOB) MÉXICO - RESTO DEL MUNDO, 1993-2013
-Cifras en miles de dólares-

AÑO	EXPORTACIONES ^{1/}	IMPORTACIONES ^{2/}	SALDO =	COMERCIO TOTAL
	(1)	(2)	(1)-(2)	(3) = (1)+(2)
1993	51 885 969	65 366 542	-13 480 573	117 252 511
1994	60 882 199	79 345 901	-18 463 702	140 228 100
1995	79 541 554	72 453 067	7 088 487	151 994 621
1996	95 999 740	89 468 766	6 530 974	185 468 506
1997	110 431 498	109 808 200	623 298	220 239 698
1998	117 539 294	125 373 058	-7 833 764	242 912 352
1999	136 361 816	141 974 764	-5 612 948	278 336 580
2000	166 120 737	174 457 823	-8 337 086	340 578 560
2001	158 779 733	168 396 434	-9 616 701	327 176 167
2002	161 045 980	168 678 889	-7 632 909	329 724 869
2003	164 766 436	170 545 844	-5 779 408	335 312 280
2004	187 998 555	196 809 652	-8 811 097	384 808 207
2005	214 232 956	221 819 526	-7 586 570	436 052 482
2006	249 925 144	256 058 352	-6 133 208	505 983 496
2007	271 875 312	281 949 049	-10 073 737	553 824 361
2008	291 342 595	308 603 251	-17 260 656	599 945 846
2009	229 703 550	234 384 972	-4 681 422	464 088 522
2010	298 473 146	301 481 819	-3 008 673	599 954 965
2011	349 375 045	350 842 876	-1 467 831	700 217 921
2012	370 705 784	370 751 559	-45 775	741 457 343
2013*	380 188 592	381 210 168	-1 021 576	761 398 760

* Cifras revisadas a partir de enero de 2013.

^{1/} Las exportaciones anteriores al año 2002 fueron asignadas al país comprador; a partir de enero de dicho año, el criterio para la asignación de las exportaciones toma como referencia el último país de destino conocido. Lo anterior, conforme a las recomendaciones internacionales. La suma de las cifras parciales puede no coincidir con el total debido al redondeo.

^{2/} Las importaciones se asignan al país de origen, conforme a las recomendaciones internacionales. La suma de las cifras parciales puede no coincidir con el total debido al redondeo.

FUENTE: Grupo de Trabajo de Estadísticas de Comercio Exterior, integrado por el Banco de México, INEGI, Servicio de Administración Tributaria y la Secretaría de Economía.

Asimismo, recalcó que la visita de la Secretaria estadounidense a Monterrey, quien encabeza una delegación de empresarios estadounidenses con intereses de negocios en México, es prueba contundente de los estrechos vínculos que existen entre la comunidad de negocios de México y la de Estados Unidos de Norteamérica.

Exhortó a los empresarios de ambos países a continuar trabajando con los gobiernos para crear las condiciones competitivas que nos permitan enfrentar de manera conjunta los retos del siglo 21.

En este sentido, aseveró que las iniciativas impulsadas por el Presidente de México y el Presidente de Estados Unidos de Norteamérica en la agenda bilateral, como es el Consejo de Cooperación Regulatoria y la Iniciativa de la Frontera del Siglo 21, así como la participación mexicana en las negociaciones del Acuerdo de Asociación Transpacífico, son esenciales para profundizar nuestra relación económica y comercial en América del Norte.

Fuente de información:

<http://www.economia.gob.mx/eventos-noticias/sala-de-prensa/comunicados/10121-comunicado14-016>

<http://www.inegi.org.mx/sistemas/bie/>

Finaliza Ronda de Negociaciones para suscribir el Tratado de Libre Comercio entre Panamá y México (SE)

El 7 de febrero de 2014, la Secretaría de Economía (SE) informó la finalización de la Cuarta Ronda de Negociaciones para la celebración de un Tratado de Libre Comercio (TLC) entre México y Panamá. A continuación se presentan los detalles.

Los Gobiernos de los Estados Unidos Mexicanos y de la República de Panamá concluyeron la Cuarta Ronda de Negociaciones para la celebración de un Tratado de Libre Comercio (TLC). Esta ronda de negociación se llevó a cabo en la Ciudad de México del 4 al 7 de febrero de 2014 y fue encabezada por la Viceministra de Negociaciones Comerciales Internacionales de Panamá y por el Subsecretario de Comercio Exterior de México.

Panamá es una de las economías con mayor desarrollo y poder adquisitivo en la región y México representa una de las economías más grandes de Latinoamérica. Un

TLC entre México y Panamá facilitaría mayores flujos de comercio e inversión, así como permitiría potenciar el crecimiento y desarrollo económico de ambos países.

Los temas abordados durante esta Cuarta Ronda fueron: Trato Nacional y Acceso de Mercancías al Mercado, Reglas y Procedimientos de Origen, Facilitación de Comercio, Medidas Sanitarias y Fitosanitarias (MSF), Propiedad Intelectual, Obstáculos Técnicos al Comercio (OTC), Asuntos Institucionales y Solución de Controversias, Compras Gubernamentales, Comercio Transfronterizo de Servicios, Servicios Financieros, Entrada Temporal de Personas de Negocios, Telecomunicaciones e Inversión.

SALDO DE LA BALANZA COMERCIAL DE MERCANCÍAS
(FOB)
MÉXICO-PANAMÁ
1993-2013
-Cifras en miles de dólares-

AÑO	EXPORTACIONES	IMPORTACIONES	SALDO
1993	158 733	60 673	98 060
1994	123 667	24 830	98 837
1995	224 100	8 873	215 227
1996	280 711	6 557	274 154
1997	334 299	19 160	315 139
1998	351 092	16 022	335 070
1999	303 388	25 608	277 780
2000	282 778	119 594	163 184
2001	247 150	45 248	201 902
2002	303 861	35 261	268 600
2003	319 778	37 771	282 007
2004	315 774	43 863	271 911
2005	463 340	78 440	384 900
2006	567 665	57 424	510 241
2007	730 616	113 865	616 751
2008	864 157	116 035	748 122
2009	770 331	94 538	675 793
2010	882 298	32 281	850 017
2011	1 023 680	120 716	902 964
2012	1 135 704	82 954	1 052 750
2013*	1 046 558	17 377	1 029 181

* Dato a diciembre. Cifras revisadas a partir de enero de 2013.

FUENTE: Grupo de Trabajo de Estadísticas de Comercio Exterior, integrado por Banco de México, INEGI, Servicio de Administración Tributaria y la Secretaría de Economía.

Es importante resaltar que gracias a la disposición de ambas delegaciones, se logró acordar gran parte de los capítulos relativos a Reglas de Origen, Inversión y Servicios Financieros.

En esta Ronda, se concluyeron los capítulos de Facilitación de Comercio y Cooperación Aduanera, y Medidas Sanitarias y Fitosanitarias. Asimismo, el resto de los grupos técnicos registró avances significativos.

La Viceministra de Negociaciones Comerciales Internacionales de Panamá y el Subsecretario de Comercio Exterior de México reafirmaron el compromiso asumido por los Presidentes de Panamá y de México para concluir la negociación en el corto plazo.

Las Delegaciones acordaron celebrar la Quinta Ronda de Negociaciones del 18 al 21 de marzo en la Ciudad de Panamá.

Fuente de información:

<http://www.economia.gob.mx/eventos-noticias/sala-de-prensa/comunicados/10123-comunicado14-017>

<http://www.inegi.org.mx/sistemas/bie/>

Para tener acceso a información relacionada visite:

<http://www.economia.gob.mx/eventos-noticias/sala-de-prensa/comunicados/10078-comunicado14-008>

**Presidente de los Estados Unidos Mexicanos,
durante la Rueda de Prensa de los Jefes de
Estado participantes en la VIII Cumbre de
La Alianza del Pacífico (Presidencia de la
República)**

El 10 de febrero de 2014, la Presidencia de la República dio a conocer las palabras del Presidente de los Estados Unidos Mexicanos, durante la Rueda de Prensa de los Jefes de Estado participantes en la VIII Cumbre de la Alianza del Pacífico. A continuación se presenta la información.

“Muchísimas gracias.

Muy buenas tardes.

Señor Presidente de la República hermana de Colombia.

Señor Presidente de Chile.

Y señor Presidente de Perú.

Muy distinguidos empresarios de los cuatro países que integramos la Alianza del Pacífico.

Señores representantes de los medios de comunicación.

Estamos llegando, sin duda, a un momento histórico de esta relación que hacemos los cuatro países que integramos la Alianza del Pacífico, al suscribir un acuerdo adicional a lo que es el acuerdo marco que dio lugar a la Alianza del Pacífico, y que es el Protocolo de Inversión y de Comercio y Servicios que ahora suscribimos.

Y que deriva, precisamente, de largas negociaciones y acuerdos que se han llevado a cabo, que habrán de permitir, una vez que este acuerdo, este protocolo que hemos firmado y que sea ratificado por el Congreso, o el Senado, de los países que hemos suscrito este protocolo, permitirá un comercio entre los países miembros, con una desgravación de prácticamente el 92% de productos y servicios de los países miembros; y hemos dejado una desgravación gradual, del restante 8%, en un mediano y un mayor plazo.

Esto significa que en este gran mercado que hacemos los cuatro países, de más de 210 millones de consumidores, podremos realmente establecer una mayor integración entre los países miembros y además esto, sin duda, habrá de contribuir también a una mayor integración de la región latinoamericana.

Este acuerdo de carácter económico, permitirá que pequeñas, medianas y grandes empresas puedan establecer una mayor producción y, por supuesto, competir dentro de este gran mercado.

El protocolo que hoy suscribimos de la Alianza del Pacífico, se vuelve el mecanismo de integración más innovador que México haya suscrito en los últimos años, desde la firma del Acuerdo de Libre Comercio con América del Norte.

Quiero, en esta ocasión, agradecer la hospitalidad que nos ha dispensado el señor Presidente de Colombia.

Quiero reconocer la muy valiosa participación de empresarios de los cuatro países que le han impreso vitalidad, que han acompañado este acuerdo y que ahora nos preparamos, realmente, para hacer de esta región que integra la Alianza del Pacífico, una más productiva y más competitiva.

Esto significará, para nuestros países, la oportunidad de generar más empleos, de lograr una mayor movilidad en el comercio, en los servicios, en las personas, y en donde ya empezamos a apreciar beneficios, todos los países que estamos firmando, a partir de medidas que para la firma de este documento se han venido tomando. Entre ellas, la eliminación de visas entre los países firmantes, lo cual ha incrementado el turismo a todos los países que somos miembros de la Alianza del Pacífico.

Todo ello estará contribuyendo a generar una mayor derrama económica, un mayor crecimiento económico y, en consecuencia, condiciones de mayor bienestar para los habitantes de nuestras naciones.

Yo realmente me congratulo de reafirmar la participación de México en este acuerdo que, insisto, nos acerca más a la región latinoamericana; nos acerca más con países hermanos, como Colombia, Chile, y Perú.

Y que sin duda, la Alianza del Pacífico se está constituyendo como un instrumento de acuerdo económico que está generando grandes expectativas y una gran visibilidad en el mundo.

Vale la pena destacar, y con ello concluyo, que hoy son ya 30 países observadores de esta Alianza del Pacífico, para con quienes hemos acordado en esta VIII Cumbre de la Alianza del Pacífico, que estamos aquí celebrando, encontrar espacios de involucramiento, de integración, de acuerdo, en los varios capítulos que considera la Alianza del Pacífico, para varios de los temas que se abordan en este acuerdo económico que estamos celebrando, y en donde los países observadores puedan, eventualmente, tener interés por encontrar un clima de reciprocidad y de acuerdo, para fines de comercio y de servicios.

Creo que éste es un gran instrumento, un gran acuerdo, de gran trascendencia, de gran relevancia en el ámbito económico. Mi felicitación y reconocimiento a los señores Presidentes de los países hermanos con quienes integramos esta Alianza del Pacífico.

Y de manera muy señalada, al Presidente de Chile, que está en esta etapa final de su gestión, reconocerle su labor en los trabajos que están concluyendo, con la firma de este protocolo, deseándole el mayor de los éxitos en todo lo que venga hacia adelante.

Feliz y exitosa conclusión de su mandato, y éxito en todo lo que depare hacia adelante.

Y mi gratitud y reconocimiento al Presidente de Perú y al Presidente de Colombia, particularmente, por la hospitalidad que nos ha dispensado.

Muchas gracias, y muy buenas tardes a todos.”

Fuente de información:

<http://www.presidencia.gob.mx/articulos-prensa/palabras-del-presidente-de-los-estados-unidos-mexicanos-licenciado-enrique-pena-nieto-durante-la-rueda-de-prensa-de-los-jefes-de-estado-participantes-en-la-viii-cumbre-de-la-alianza-del-pacifico/>

México y Canadá conmemoran 70 años de relaciones diplomáticas (SRE)

El 29 de enero de 2014, la Secretaría de Relaciones Exteriores (SRE) comunicó que México y Canadá conmemoran el 70 aniversario del establecimiento de relaciones diplomáticas, iniciadas el 29 de enero de 1944. En este período los dos países han fomentado la amistad, cooperación, intercambios académicos y culturales, la complementariedad económica, así como una estrecha vinculación al interior de América del Norte, en beneficio de sus pueblos.

En el presente año se celebra, también, el 40 aniversario del Programa de Trabajadores Agrícolas Temporales (PTAT), con más de 18 mil 500 participantes al año, y el décimo aniversario de la Alianza México-Canadá, mecanismo de diálogo que promueve la cooperación en los diversos ámbitos de la agenda bilateral. Se cumplen, además, 20 años de la entrada en vigor del Tratado de Libre Comercio de América del Norte.

México reafirma su compromiso de continuar fortaleciendo los lazos entre las sociedades y la cooperación entre los gobiernos, para aprovechar de mejor manera las oportunidades en común. Para ello se cuenta con un marco jurídico amplio y con canales institucionales bien establecidos, en los que participa también el sector privado y actores sociales. La fortaleza de los vínculos se extiende tanto a los poderes legislativos como a los gobiernos estatales, provinciales y locales.

México y Canadá son terceros socios comerciales. De acuerdo con las cifras de importación registradas por cada país, el intercambio total en 2012 superó los 35 mil millones de dólares. Canadá es la cuarta fuente de inversión extranjera directa en México y el segundo país de origen de los turistas internacionales que visitan al país, al haberse recibido más de 1.6 millones de viajeros canadienses en 2012.

Fuente de información:

<http://saladeprensa.sre.gob.mx/index.php/es/comunicados/3645-031>

<http://www.inegi.org.mx/sistemas/bie/>

**Reunión de la Subcomisión de Asuntos
Económico Financieros de la XI Comisión
Binacional México-España (SE)**

El 4 de febrero de 2014, la Secretaría de Economía (SE) comunicó sobre la “Reunión de la Subcomisión de Asuntos Económico–Financieros de la XI Reunión de la Comisión Binacional México-España” en donde se revisó la situación económica internacional y al desempeño macroeconómico de ambos países. A continuación se presenta la información.

El 4 de febrero de 2014 se llevó a cabo, en la Ciudad de México, la Reunión de la Subcomisión de Asuntos Económico–Financieros de la XI Reunión de la Comisión Binacional México–España. Los trabajos fueron encabezados por el Subsecretario de Comercio Exterior y por el Secretario de Estado de Comercio del Ministerio de Economía y Competitividad del Reino de España.

Se refirieron a la situación económica internacional y al desempeño macroeconómico de ambos países. Por un lado, se informó de las reformas estructurales impulsadas por el gobierno del Presidente de México en materia educativa, energética, financiera, fiscal, de telecomunicaciones y político–electoral, aprobadas por el Congreso de la Unión. Adicionalmente, se revisaron los principales factores que señalan la

recuperación de la economía española, incluyendo un extenso programa de reformas estructurales en España.

En lo relativo al plano multilateral, analizaron los acuerdos alcanzados en la Novena Conferencia Ministerial de la Organización Mundial del Comercio (OMC), celebrada en Bali, en diciembre de 2013. Asimismo, abordaron los procesos de negociación en los que están inmersos México y España, este último en su calidad de Estado miembro de la Unión Europea, así como la participación de México en iniciativas comerciales como la Alianza del Pacífico y el Acuerdo de Asociación Transpacífico, mientras que en el caso de la Unión Europea, se hizo referencia a la Asociación Transatlántica de Comercio e Inversión con Estados Unidos de Norteamérica.

Ambas partes hicieron hincapié en la modernización integral de la vertiente comercial del Acuerdo de Asociación Económica, Concertación Política y Cooperación entre México y la Unión Europea, para que tal Acuerdo responda a las actuales condiciones de la economía internacional. Ambos países esperan que el proceso de actualización de este Acuerdo se inicie a la brevedad posible.

De igual manera, se analizaron temas referentes a: I) fomento al comercio y la inversión entre las respectivas agencias de promoción; II) financiamiento de proyectos para incrementar las inversiones recíprocas, evaluando posibilidades de cooperación en diversos rubros como el financiero y fiscal; III) la cooperación en el ámbito de los transportes; IV) turismo, fomentando el intercambio y la asesoría para el desarrollo de acciones que conjuntas que fortalezcan los flujos recíprocos de turismo; V) cooperación en el campo de la energía, a través del intercambio de experiencias y mejores prácticas de regulación y diseño de políticas públicas en materia de seguridad energética, hidrocarburos, energías renovables; y VI) colaboración en el área del empleo y la protección social por medio de la suscripción de un instrumento de cooperación.

Los flujos bilaterales de comercio e inversión confirman que España y México han logrado importantes avances en su relación bilateral:

Comercio

- México es el primer destino de exportación de España en América Latina, así como su decimoquinto mercado a nivel mundial y el séptimo fuera de la Unión Europea (2012).
- México figura como el decimocuarto proveedor de importaciones de España y su primer proveedor latinoamericano (2012). España es el tercer mercado de exportación para México, con un monto de 6.7 mil millones de dólares, sólo superado por las exportaciones realizadas a Estados Unidos de Norteamérica y Canadá a nivel mundial (2012).
- España es el décimo tercer proveedor de importaciones de México, con un monto de 3.9 mil millones de dólares.
- España es el séptimo socio comercial de México a nivel mundial. En el período enero-noviembre de 2013, el comercio México-España sumó 10.7 mil millones de dólares, casi una quinta parte (18.4%) del comercio que realiza México como miembro de la Unión Europea.

Inversión Extranjera Directa (IED)

- Entre enero de 1999 y septiembre de 2013, España fue la segunda fuente de IED de México entre los miembros de la Unión Europea. Las empresas con capital español en México invirtieron 42.9 mil millones de dólares, equivalente al 12.6% de la IED recibida por México en ese lapso.

- Principales empresas españolas con operaciones en México: Grupo Financiero BBVA Bancomer, Grupo Financiero Santander, Movistar, Grupo ACS e Iberdrola.
- Principales empresas mexicanas con operaciones en España: Aeroméxico, Barrromex, Bioquimex y Cemex.

La Secretaría de Economía está comprometida a consolidar la relación con España, para continuar fomentando flujos de comercio e inversión entre ambos países y lograr un mayor acercamiento entre los sectores productivos de ambos países.

**SALDO DE LA BALANZA COMERCIAL DE MERCANCÍAS (FOB)
MÉXICO- ESPAÑA
1993-2013**

-Cifras en miles de dólares-

AÑO	EXPORTACIONES	IMPORTACIONES	SALDO
1993	877 309	1 155 336	-278 027
1994	909 423	1 338 281	-428 858
1995	796 878	694 057	102 821
1996	906 941	629 461	277 480
1997	939 031	977 691	-38 660
1998	714 066	1 256 984	-542 918
1999	943 016	1 321 824	-378 808
2000	1 503 001	1 430 013	72 988
2001	1 270 692	1 827 397	-556 705
2002	1 393 734	2 223 867	-830 133
2003	1 512 434	2 287 967	-775 533
2004	2 026 904	2 852 572	-825 668
2005	2 954 097	3 324 588	-370 491
2006	3 270 119	3 638 166	-368 047
2007	3 689 803	3 830 477	-140 674
2008	4 232 903	4 055 841	177 062
2009	2 507 824	3 004 043	-496 219
2010	3 838 050	3 232 306	605 744
2011	4 870 054	3 843 218	1 026 836
2012	7 023 930	4 081 099	2 942 831
2013*	7 200 061	4 311 073	2 888 988

* Dato a diciembre. Cifras revisadas a partir de enero de 2013.

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.economia.gob.mx/eventos-noticias/sala-de-prensa/comunicados/10108-comunicado14-014>

<http://www.inegi.org.mx/sistemas/bie/>

Estrechan México y Cuba cooperación en materia de pesca y acuacultura (SAGARPA)

El 6 de febrero de 2014, la Secretaría de Agricultura, Ganadería, Desarrollo Rural, Pesca y Alimentación (SAGARPA) informó que estrechan México y Cuba cooperación en materia de pesca y acuacultura. A continuación se presentan los detalles.

México y Cuba impulsan una nueva etapa en sus relaciones de cooperación y como pueblos hermanados, luego del encuentro entre los Presidentes de ambos países, coincidieron el Secretario de la SAGARPA, y la Ministra de la Industria Alimentaria de Cuba.

En el marco de la XXXV Reunión de Autoridades Pesqueras México- Cuba, realizada en las instalaciones de la SAGARPA, ambos funcionarios destacaron que este encuentro marca la pauta para una nueva era de cooperación internacional que reeditarán en mayor oferta de alimentos para la región.

Resaltaron que el objetivo es encontrar puntos de convergencia y fortalecer la transferencia de tecnología, principalmente en el ámbito acuícola y pesquero, para lo cual, México ofrecerá capacitación en nuevas tecnologías y aprovechamiento de especies marinas.

El titular de la SAGARPA subrayó que a partir de la reciente visita del Presidente de México a la isla caribeña, se inició un relanzamiento de las relaciones bilaterales, prueba de ello, comentó, es este encuentro que busca estrechar la cooperación en el tema pesquero y acuícola.

Sostuvo que la reunión de trabajo es resultado del acercamiento que se dio hace unas semanas en Cuba, durante la cumbre de la Comunidad de Estados Latinoamericanos y Caribeños (CELAC).

Recordó que hace 37 años México y Cuba firmaron un convenio de cooperación, el cual, dijo, vamos a dinamizarlo y actualizarlo.

Acompañada por el Embajador de Cuba en México, la Ministra de la Industria Alimentaria de Cuba manifestó que su país tiene el propósito de fortalecer el desarrollo tecnológico para una mayor producción de alimentos.

Como parte de los lazos históricos que han mantenido México y Cuba, ambas delegaciones ratificaron su disposición de ampliar el intercambio que sostienen en materia de capacitación, asistencia técnica y adiestramiento pesquero y acuícola, entre otros aspectos de colaboración para operar en el Golfo de México y el Mar Caribe.

Durante el encuentro, el Comisionado Nacional de Acuicultura y Pesca, expuso que el Gobierno de la República considera prioritarios a los sectores acuícola y pesquero porque su productividad y competitividad contribuyen a la seguridad alimentaria y la sustentabilidad.

El también Jefe de la Delegación Mexicana en este tema, afirmó que el país cuenta con un sector acuícola que trabaja por garantizar niveles de producción que impulsen la calidad alimentaria de los mexicanos y permitan elevar el consumo per cápita de la población.

Indicó que ante el reto de satisfacer la demanda de productos pesqueros y detonar el crecimiento sustentable del sector, se trabaja en cinco ejes de acción: ordenamiento pesquero y acuícola integral, cumplimiento y observancia normativa, impulso a la

capitalización pesquera y acuícola, desarrollo estratégico de la acuacultura, y fomento al consumo de productos pesqueros y acuícolas.

En el encuentro estuvieron el Subsecretario de Alimentación y Competitividad, el Oficial Mayor, el Director en Jefe del Servicio Nacional de Sanidad, Inocuidad y Calidad Agroalimentaria (SENASICA), el Coordinador General de Asuntos Internacionales, y el Director General del Instituto Nacional de Pesca (INAPESCA), entre otros.

Fuente de información:

<http://www.sagarpa.gob.mx/saladeprensa/2012/Paginas/2014B088.aspx>

Firman México y Jordania los términos de referencia para un Acuerdo de Libre Comercio (Presidencia de la República)

El 6 de febrero de 2014, la Presidencia de la República comunicó sobre la reunión que sostuvo el Mandatario Mexicano con el Monarca del Reino Hachemita de Jordania en donde atestiguaron la firma de distintos documentos de colaboración en materia educativa y cultural y de entendimiento en materia de turismo. A continuación se presentan los detalles.

México y Jordania firmaron los términos de referencia para la negociación de un Acuerdo de Libre Comercio entre las dos naciones, el cual sería el primero que aquella nación firmaría con un país de la región de América Latina.

Luego de atestiguar la firma del documento, el Presidente de México aseguró que un Acuerdo de Libre Comercio con Jordania “vendría a fortalecer la posición que México tiene en la visión de apertura, de seguir impulsando el libre comercio como una palanca para el desarrollo económico y social de nuestro país”.

Por su parte, el Rey Hachemita de Jordania, quien realiza una Visita Oficial a México, subrayó que junto con los sectores empresariales de ambas naciones han identificado “áreas en las que nuestros países pueden fortalecer su relación. Nuestra posición geográfica en el Medio Oriente, al igual que México, por su posición estratégica en el Continente Americano, consideramos de una manera muy firme que nuestras naciones tienen un futuro muy prometedor”.

Ambos mandatarios atestiguaron también, la firma de distintos documentos de colaboración en materia educativa y cultural; y de entendimiento en materia de turismo.

A continuación se incluye la declaración conjunta:

Visita de trabajo a México de su Majestad Abdullah II, Monarca del Reino Hachemita de Jordania.

Declaración conjunta

1. En respuesta a la invitación del Presidente de los Estados Unidos Mexicanos, Enrique Peña Nieto, Su Majestad Abdullah II, Monarca del Reino Hachemita de Jordania, realizó una Visita de Trabajo a México del 5 al 7 de febrero. El objetivo de la visita fue fortalecer el diálogo político, así como las relaciones de amistad y cooperación entre ambos países.
2. En ese espíritu, el Rey de Jordania y el Presidente de México sostuvieron amplias conversaciones sobre distintos temas de la agenda bilateral e internacional, y encabezaron una reunión de trabajo con sus respectivas comitivas en la que se revisaron los principales asuntos de la relación entre los dos países.

3. Ambos jefes de Estado hicieron una evaluación de los lazos bilaterales a casi 40 años del establecimiento de relaciones diplomáticas entre México y Jordania y coincidieron en su decisión de desarrollar los vínculos políticos, económicos y de cooperación entre los dos países.
4. El Presidente Enrique Peña Nieto y el Rey Abdullah II, acordaron dar continuidad al diálogo político, explorar acciones concretas para incrementar los flujos comerciales y de inversiones y promover la cooperación, en especial en los ámbitos del desarrollo social y la salud.
5. Coincidieron en incrementar el número de misiones empresariales y de intercambios comerciales, particularmente en los sectores de la construcción e infraestructura, agroindustrias, alimentos procesados, industria automotriz, tecnologías de la comunicación y la información, turismo, salud y farmacéutica, energía, minería y petroquímica.
6. Destacaron la importancia de apoyar iniciativas que incrementen los contactos entre los sectores público y privado de los dos países con el fin de ampliar el entendimiento mutuo y profundizar las relaciones económicas, sociales y culturales.
7. Destacaron la importancia de impulsar el intercambio de estudiantes y académicos, así como la realización de proyectos conjuntos en el campo de la educación.
8. Se congratularon por la firma, durante la visita, de los siguientes documentos:
 - Convenio de Cooperación Educativa y Cultural entre los Estados Unidos Mexicanos y el Reino Hachemita de Jordania, que tiene por objetivo incrementar y favorecer la cooperación en los ámbitos de la educación, el arte,

la cultura y el deporte, mediante la realización de actividades que contribuyan a un mejor entendimiento entre sus países.

- Convenio Marco de Cooperación Técnica entre los Estados Unidos Mexicanos y el Reino Hachemita de Jordania, para desarrollar, promover y facilitar la cooperación bilateral, por medio del diseño y desarrollo de programas y proyectos en materia turística, agrícola, medio ambiental, de salud y energía.
- Memorándum de Entendimiento entre la Secretaría de Turismo de los Estados Unidos Mexicanos y el Ministerio de Turismo y Antigüedades del Reino Hachemita de Jordania.
- Nota Conceptual para la Negociación del Tratado de Libre Comercio entre los Estados Unidos Mexicanos y el Reino Hachemita de Jordania.

9. Refrendaron su compromiso con el diálogo multilateral. México felicitó a Jordania por su papel como miembro no permanente del Consejo de Seguridad de la Organización de las Naciones Unidas. Jordania felicitó a México por su reciente elección al Consejo de Derechos Humanos de Naciones Unidas.

10. Dialogaron sobre el proceso de paz en Medio Oriente. El Rey de Jordania subrayó que la solución de este conflicto forma parte de las supremas prioridades e intereses de Jordania. El Rey de Jordania, como Hachemita y como custodio de los lugares santos cristianos y musulmanes de Jerusalén, enfatizó que Jordania no escatimará esfuerzos en su defensa y protección.

11. Hicieron votos por el éxito de las negociaciones en curso para resolver el conflicto entre palestinos e israelíes y subrayaron la necesidad de que se alcance una solución basada en dos Estados que coexistan uno junto al otro dentro de fronteras

seguras e internacionalmente reconocidas, de conformidad con las resoluciones de la ONU y la iniciativa Árabe de Paz.

Añadieron que esa es la única alternativa para lograr la paz y la seguridad duraderas para todos los pueblos y países de la región.

12. Respecto a la situación en Siria, ambos jefes de Estado manifestaron su esperanza de que la conferencia Ginebra II conduzca a la plena instrumentación del comunicado de Ginebra de junio de 2012, y que sirva como una base sólida para continuar el diálogo y alcanzar una paz duradera en Siria. De igual manera, renovaron su llamado a las partes a respetar los derechos humanos. Se congratularon por las medidas adoptadas por el Consejo de Seguridad de las Naciones Unidas y la Organización para la Prohibición de las Armas Químicas dirigidas a eliminar el arsenal químico de Siria y subrayaron la importancia del diálogo para lograr una solución política a la crisis.
13. El Presidente de México expresó su preocupación por la situación de los refugiados sirios en los países de esa región y la necesidad de que la comunidad internacional apoye a los países que albergan a estos refugiados. El Gobierno de México decidió apoyar los esfuerzos que realiza el gobierno jordano en la atención de dichas personas, en particular de los niños, mediante una aportación financiera que se canalizará a través de un organismo internacional.
14. Cabe señalar que durante su estancia en México, el monarca jordano hizo guardia y presentó una ofrenda floral ante el Altar a la Patria y sostuvo un encuentro con empresarios y hombres de negocios mexicanos, con quienes dialogó sobre las oportunidades comerciales y de inversión entre ambos países.
15. Su Majestad Abdullah II agradeció al Gobierno y al pueblo de los Estados Unidos Mexicanos la hospitalidad y calidez con que ha sido recibido y extendió una

invitación al Presidente Enrique Peña Nieto para que realice una visita a Jordania en una fecha mutuamente conveniente.

Fuente de información:

<http://www.presidencia.gob.mx/articulos-prensa/firman-mexico-y-jordania-los-terminos-de-referencia-para-un-acuerdo-de-libre-comercio/>

Para tener acceso a información adicional visite:

<http://saladeprensa.sre.gob.mx/index.php/es/comunicados/3655-034>

<http://saladeprensa.sre.gob.mx/index.php/es/component/content/article/35-contenidos-del-inicio/1479-comunicados-destacados-inicio>

Propiedad Intelectual y Desarrollo Económico (Project Syndicate)

El 17 de febrero de 2014, la organización Project Syndicate (PS) publicó el artículo “Propiedad Intelectual y Desarrollo Económico”, elaborado por Rod Hunter⁷. A continuación se presenta la información.

En su reciente discurso sobre el Estado de la Unión, el Presidente estadounidense reiteró su ambición de concretar la Asociación Transpacífico, un acuerdo comercial propuesto entre Estados Unidos de Norteamérica y 11 países del Pacífico. Mientras tanto, la Unión Europea y China presionan para cerrar sus propios acuerdos en Asia y otras partes. Si esta proliferación de pactos comerciales ha de fomentar círculos virtuosos de crecimiento para los países en desarrollo, los acuerdos no sólo deben reducir las barreras comerciales; también deben crear el marco institucional de una economía moderna, que incluya derechos de propiedad intelectual (PI) robustos.

Algunos activistas y funcionarios del gobierno entienden de manera retrógrada la relación entre una fuerte protección de la propiedad intelectual y el crecimiento económico, y sostienen que los derechos de PI son un obstáculo para el desarrollo y, por ende, no deberían aplicarse sino hasta después que los países logran un status de

⁷ Rod Hunter, director senior de Economía Internacional en el Consejo de Seguridad Nacional de la Casa Blanca durante la presidencia de George W. Bush, es vicepresidente de la Investigación Farmacéutica y Fabricantes de América.

altos ingresos. Esta actitud es particularmente prevaleciente en la India, que hace poco tiempo suspendió las negociaciones comerciales con la Unión Europea, y fue central en el fracaso de la Ronda de Doha de conversaciones comerciales globales. Como dijo el ministro de Comercio indio “deben otorgarse flexibilidades inherentes a los países en desarrollo”.

Pero la conclusión es que las ideas protegidas por derechos de PI son el dínamo de crecimiento para países desarrollados y en desarrollo por igual. En lugar de diluir los derechos de PI, los países en desarrollo como la India deberían reconocer que fortalecer la protección de PI es un prerrequisito para atraer la inversión extranjera que necesitan para hacer crecer sus economías, crear empleos y mejorar la capacidad de consumo de sus ciudadanos.

Hoy, la propiedad intelectual responde por gran parte del valor de las compañías grandes. Un estudio determinó que en 2009, en una amplia variedad de industrias en Estados Unidos de Norteamérica, el capital intelectual —patentes, copyright, bases de datos, marcas y conocimiento organizacional— representaba el 44% del valor de mercado total de las empresas. Esas compañías no quieren poner su PI en riesgo de erosión o, directamente, de hurto; quieren hacer negocios donde saben que la propiedad intelectual es segura.

Los países en desarrollo tienen mucho que ganar si atraen a empresas multinacionales. Esas compañías traen importaciones tecnológicamente avanzadas y nuevas técnicas de gestión que estimulan el crecimiento de las empresas nacionales, a la vez que fomentan la modernización industrial. También permiten que surjan nuevas compañías locales que actúan como proveedores, estimulando así el empleo, aumentando las capacidades de los trabajadores, mejorando la productividad y engrosando las arcas gobierno.

Actualmente, la India atrae apenas el 2.7% del gasto global en investigación y desarrollo; China, con derechos de PI más fuertes, atrae cerca del 18%, y Estados Unidos de Norteamérica recibe el 31%. Datos de las Naciones Unidas revelan que el stock de Inversión Extranjera Directa (IED) de la India fue equivalente a apenas el 11.8% de su Producto Interno Bruto (PIB) entre 2010 y 2012 —mucho menos que el promedio de aproximadamente 30% de las economías en desarrollo—.

Según un nuevo estudio realizado por los economistas Robert Shapiro y Aparna Mathur, si la India alcanzase los niveles chinos de protección de la propiedad intelectual, sus ingresos anuales por IED aumentarían un 33% anual. En el sector farmacéutico —que es particularmente vulnerable a la violación de la propiedad intelectual— un régimen de PI más fuerte podría aumentar los ingresos de IED de 1 mil 500 millones de dólares anuales este año a 8 mil 300 millones de dólares en 2020, y la Investigación y desarrollo (I&D) farmacéutica se duplicaría a 1 mil 300 millones de dólares en el mismo período. Una mayor IED crearía 18 mil nuevos empleos en la industria farmacéutica.

Si la India pudiera transformar su régimen de PI para que se pareciese al sistema de Estados Unidos de Norteamérica, que es más robusto que el de China, los beneficios serían aún mayores. El ingreso por IED podría aumentar hasta un 83% anualmente en 2020; en la industria farmacéutica solamente, la IED podría llegar hasta 77 mil millones de dólares, mientras que la I&D aumentaría a 4 mil 200 millones de dólares y se generarían 44 mil nuevos puestos de trabajo.

El ataque actual del gobierno indio a la PI farmacéutica hace que estos números sean aún más significativos. En los últimos dos años, la India ha invalidado o combatido patentes de 15 medicamentos producidos por firmas internacionales para dar lugar a los actores locales, con el argumento de que la exclusividad les permite a las empresas cobrar precios altos que perjudican a los consumidores. Autorizar que los productores

locales copien medicamentos patentados, aseguran los funcionarios, haría bajar los precios y ampliaría el acceso.

Sin embargo, las patentes y los precios de los medicamentos no son el principal obstáculo —ni siquiera un obstáculo importante— para el acceso de los pacientes a la atención médica en la India. La principal cuestión, como determinó la consultora IMS el año pasado, es la escasez de médicos, clínicas y hospitales, especialmente en zonas rurales. Hasta las clínicas y hospitales públicos que sí existen muchas veces se tornan inútiles por las altas tasas de ausentismo de los médicos. La medicina, por más costeable que sea, no tiene ningún valor si no hay nadie para prescribirla o administrarla.

Es más, los indios carecen de acceso a programas de seguro, particularmente para la atención de pacientes externos. Esto, sumado a la falta de una red de seguridad pública, hace que los problemas de salud sean una causa importante de penuria económica, inclusive para las familias de clase media. Lejos de mejorar el acceso de los ciudadanos a la atención médica, protecciones de PI débiles están exacerbando los enormes desafíos de la India en el terreno de la atención médica.

Es hora de que los líderes de la India reconozcan el papel positivo que puede desempeñar la propiedad intelectual a la hora de fomentar el crecimiento y mejorar el bienestar de los ciudadanos. Es igualmente importante que los negociadores comerciales en todo el mundo rechacen el concepto de que la protección de la propiedad intelectual es un lujo que sólo pueden permitirse los países ricos. La realidad es que la protección de la propiedad intelectual es un motor económico al que los ciudadanos de los países en desarrollo no deberían tener que renunciar.

Fuente de información:

<http://www.project-syndicate.org/commentary/rod-hunter-emphasizes-the-importance-of-strong-ip-protections-for-sustained-gdp-growth-and-job-creation/spanish>

La Inversión Extranjera Directa hacia América Latina y el Caribe subió un 18% en 2013 (CINU)

El 29 de enero de 2014, el Centro de Información de las Naciones Unidas (CINU) informó que el flujo de Inversión Extranjera Directa (IED) hacia América Latina y el Caribe mantuvo el pasado año la tendencia creciente de los tres anteriores y superó en un 18% al registrado en 2012, según los datos más recientes divulgados por la Conferencia de las Naciones Unidas sobre Comercio y Desarrollo (UNCTAD).

El total de inversión foránea que recibió la región alcanzó los 294 mil millones de dólares el pasado año, un nivel similar al que se registró en Europa.

Este foro de la Organización de las Naciones Unidas (ONU) explicó que, si bien en los años anteriores el aumento de la inversión en esa área geográfica se debió en gran medida al movimiento de capital hacia Sudamérica, en 2013, fueron Centroamérica y el Caribe las subzonas que lograron mayores incrementos de inversión foránea, de un 93% y un 38% respectivamente.

En el caso de Sudamérica, el flujo de inversión extranjera bajó 7% en 2013 respecto del año previo, a unos 134 mil millones de dólares, y con ello se interrumpió un ciclo de tres años de sólido avance gracias a los altos precios de las materias primas. Eso generaba atractivos beneficios a los inversionistas que colocaban capital en el sector minero, entre otros.

Sin embargo, el cambio de tendencia en esos precios ha frenado el impulso inversor en esa industria y ha afectado a Chile y Perú, donde la IED descendió en 2013, 33% y un 2%, respectivamente, según la UNCTAD.

En el caso de Brasil, que en 2013 recibió casi la mitad del capital foráneo total que fluyó hacia Sudamérica, registró un descenso del 3.9% respecto de 2012 y se situó en 63 mil millones de dólares.

A pesar de esa caída, Brasil ocupa el séptimo lugar en la lista de 20 países del mundo que reciben más inversión extranjera directa. México (12), España (13) y Chile (18) también se incluyen en ese grupo, que encabeza Estados Unidos de Norteamérica, China y la Federación Rusa.

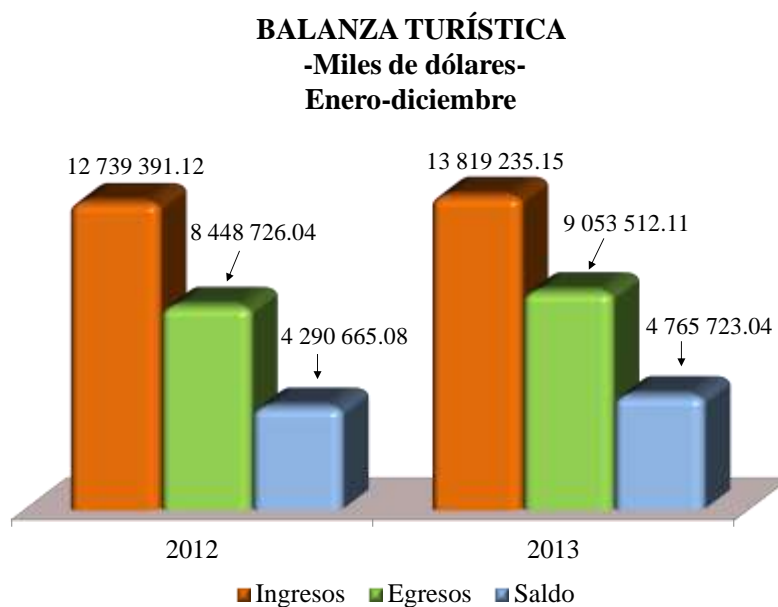
El informe de la UNCTAD refleja que la inversión directa extranjera a nivel mundial creció 11% en 2013 y alcanzó 1 billón un mil 460 millones de dólares, un nivel similar al de los años previos a la crisis financiera.

Fuente de información:

<http://www.cinu.mx/noticias/la/la-inversion-hacia-america-lat/>

Turismo (Banxico-Sectur)

El 11 de febrero de 2014, 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 2013 se registraron ingresos turísticos por 13 mil 819 millones 235.15 mil dólares, monto que significó un aumento de 8.48% con respecto al 2012.



FUENTE: Banco de México.

Durante el 2013, llegaron al interior del país 14 millones 142 mil 910 turistas de internación, lo que representó un aumento de 3.50% con relación al 2012 y significó un ingreso de 11 mil 172 millones 997.98 mil dólares, lo que se tradujo en una derrama económica mayor en 9.55%, a la reportada en el lapso de referencia.

Cabe señalar que los excursionistas en cruceros, durante 2013, sumaron un total de 4 millones 679 mil 870 turistas, cifra 9.98% menor a la observada en 2012. Asimismo, por este concepto se registró un ingreso de 366 millones 324 mil 530 dólares por este rubro, lo que significó una disminución de 16.83 por ciento.

Por su parte, el gasto medio de los turistas de internación que se internaron en el país, durante 2013, ascendió a 790.01 dólares, cantidad 5.85% mayor a la observada en 2012. Asimismo, se registró una disminución de 3.02% en el gasto medio de los turistas fronterizos, y una disminución de 7.61% de los excursionistas en crucero.

VIAJEROS INTERNACIONALES

-Saldo e ingresos-

Concepto	Enero-Diciembre		Variación Relativa (%) (B/A)
	2012 (A)	2013 (B)	
Saldo ^{1/}	4 290 665.08	4 765 723.04	11.07
Ingresos ^{1/}	12 739 391.12	13 819 235.15	8.48
Turistas internacionales	10 766 396.37	11 715 366.14	8.81
Turistas de internación	10 198 643.61	11 172 997.98	9.55
Turistas fronterizos	567 752.76	542 368.16	-4.47
Excursionistas internacionales	1 972 994.76	2 103 869.00	6.63
Excursionistas fronterizos	1 532 530.88	1 737 544.47	13.38
Excursionistas en cruceros	440 463.88	366 324.53	-16.83
Número de viajeros ^{2/}	76 748.67	77 821.48	1.40
Turistas internacionales	23 402.55	23 734.49	1.42
Turistas de internación	13 664.82	14 142.91	3.50
Turistas fronterizos	9 737.72	9 591.57	-1.50
Excursionistas internacionales	53 346.13	54 087.00	1.39
Excursionistas fronterizos	48 147.52	49 407.13	2.62
Excursionistas en cruceros	5 198.61	4 679.87	-9.98
Gasto medio ^{3/}	165.99	177.58	6.98
Turistas internacionales	460.05	493.60	7.29
Turistas de internación	746.34	790.01	5.85
Turistas fronterizos	58.30	56.55	-3.02
Excursionistas internacionales	36.98	38.90	5.17
Excursionistas fronterizos	31.83	35.17	10.49
Excursionistas en cruceros	84.73	78.28	-7.61

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 9 mil 53 millones 512.11 mil dólares en 2013, lo que representó un aumento de 7.16% con relación a lo observado en 2012. Asimismo, el gasto medio que realizó el turismo de internación en el exterior fue de 494.16 dólares, lo que evidenció un aumento de 6.04%; mientras que el gasto medio de los turistas fronterizos fue de 58.89 dólares, cifra 20.93% por debajo de la registrada en el período de referencia.

En este entorno, durante el 2013, la balanza turística de México reportó un saldo de 4 mil 765 millones 723 mil 40 dólares, cantidad 11.07% superior con respecto al 2012.



* Enero-diciembre.

FUENTE: Banco de México.

Fuente de información:

<http://www.banxico.org.mx/SieInternet/consultarDirectorioInternetAction.do?accion=consultarCuadroAnalitico&idCuadro=CA198§or=1&locale=es>

<http://www.banxico.org.mx/SieInternet/consultarDirectorioInternetAction.do?accion=consultarCuadroAnalitico&idCuadro=CA199§or=1&locale=es>

Firman México y Sudáfrica Memorándum de Entendimiento en materia turística (SECTUR)

El 17 de enero de 2014, la Secretaría de Turismo (SECTUR) informó sobre la firma de un Memorándum de Entendimiento en materia turística entre México y Sudáfrica.

El objetivo es desarrollar y fortalecer la actividad del sector entre ambas naciones. A continuación se presenta la información.

La Secretaría de Turismo del Gobierno de la República y el Ministerio de Turismo de la República de Sudáfrica firmaron el “Memorándum de Entendimiento sobre cooperación en materia turística”, con el objetivo de desarrollar y fortalecer la actividad del sector entre ambas naciones.

El documento fue signado por la Secretaría de Turismo y el Ministro de Turismo de Sudáfrica, quienes acordaron estrechar lazos de colaboración, a fin de establecer las bases de intercambio turístico, cultural y comercial.

La Titular de la SECTUR apuntó que el “Memorándum de entendimiento sobre cooperación en materia turística” es una oportunidad para seguir trabajando de manera coordinada, con el propósito de aprender de la experiencia de Sudáfrica y subrayar lo mucho que une a ambos países.

“Coincidimos en que Sudáfrica y México tienen una agenda en común para hacer del turismo no sólo un motor de desarrollo económico y de inclusión social, sino una plataforma para acercar a nuestras naciones”, destacó.

El acuerdo contempla desarrollar iniciativas de promoción turística, con el fin de incrementar los flujos turísticos bilaterales, con énfasis en los segmentos de lujo, aventura y naturaleza, deportivo, y sol y playa

Se trabajará para facilitar el desplazamiento de turistas entre los dos países, impulsando la conectividad aérea en los puntos de destino de interés común.

México y Sudáfrica, además, se comprometen a promover la imagen de sus respectivos países, a través de su participación en seminarios, conferencias, ferias,

simposios y congresos relacionados con el turismo y temas afines, así como cualquier otra actividad que represente un potencial para el desarrollo del turismo en ambas naciones.

En la firma, efectuada en la Secretaría de Relaciones Exteriores (SRE), estuvieron presentes el subsecretario de Relaciones Exteriores y el Embajador de la República de Sudáfrica en México.

Fuente de información:

<http://www.sectur.gob.mx/es/sectur/B13>

Concluye la instalación de mesas del Gabinete Turístico (SECTUR)

El 27 de enero de 2014, la Secretaría de Turismo (SECTUR) comunicó la conclusión de la instalación de mesas del Gabinete Turístico. El objetivo es promover a México como un destino turístico que contribuya al desarrollo y crecimiento del sector y proyectarlo con una imagen de éxito, confiabilidad y modernidad. A continuación se presentan los detalles.

Como parte de las acciones emprendidas por el Gabinete Turístico, fue instalado la octava y última mesa de trabajo titulada “Promoción Eficaz”, la cual tiene el propósito de promover a México como un destino turístico para que contribuya al desarrollo y crecimiento del sector y a la diversificación de mercados, así como proyectar al país con una imagen de éxito, confiabilidad y modernidad.

El acto, efectuado en la Secretaría de Turismo, fue presidido por el Director General del Consejo de Promoción Turística de México (CPTM) quien expresó que con la instalación de esta mesa será fundamental la participación de las diferentes dependencias para maximizar las oportunidades de promoción eficaz del país como destino turístico.

Enumeró los objetivos específicos de la mesa “Promoción Eficaz”:

- Reforzar la Marca País, a través de la promoción turística de México.
- Incrementar y diversificar la presencia de México en los principales mercados emisores, con especial atención en los mercados emergentes y a los de América Latina.
- Proyectar a México como un destino que ofrece experiencias únicas, más allá del producto de sol y playa.
- Utilizar eficazmente los instrumentos con que el país cuenta en el exterior para promover a México, su oferta y los atractivos turísticos de los destinos.
- Impulsar el crecimiento del mercado nacional.

El Director General del CPTM manifestó que con la correcta coordinación de las dependencias que participan en esta mesa de trabajo, se logrará consolidar a ProMéxico como uno de los pilares en la promoción del país.

El objetivo, explicó, es que contribuya en la detección de nichos y segmentos de mercado con potencial turístico, así como en la identificación de los principales touroperadores y agentes de viaje con los cuales se podrían realizar acciones tácticas de promoción turística.

Aseguró que el turismo es uno de los principales elementos y pilares que sustentan la Marca País.

“No sólo es una herramienta para detonar el desarrollo y fortalecer la marca, sino para exportar nuestro país al mundo”, dijo.

El funcionario del CPTM consideró que el turismo es la tarjeta de presentación de un país al mundo y, con frecuencia, el principal contacto para convertirse en una realidad y experiencia para el consumidor.

Por ello, agregó, el turismo es un sector estratégico y prioritario en el Plan Nacional de Desarrollo, al generar crecimiento, empleos de calidad y mejores ingresos para los mexicanos.

El Gabinete Turístico, que preside el Presidente de la República, coordina las acciones de las dependencias del Gobierno de la República para lograr los objetivos de la Política Nacional Turística, con el fin de tornar eficiente, racionalizar y exponenciar el uso de los recursos públicos destinados al sector turismo.

Al evento asistieron el Director General de Programación y Presupuesto “B” de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público, el Director General Adjunto de la Marca México y el Jefe de la Unidad de Inteligencia de Negocios de ProMéxico.

Por la SECTUR participaron el Jefe de la Unidad de Coordinación Sectorial y Regional, la Coordinadora de Asesores y el Asesor de Asuntos Internacionales.

Fuente de información:

<http://www.sectur.gob.mx/es/sectur/B22>

**Crece el arribo de visitantes internacionales
vía aérea en 2013 (SECTUR)**

El 2 de febrero de 2014, la Secretaría de Turismo (SECTUR) dio a conocer que el arribo de visitantes internacionales vía aérea en 2013 creció 9%, ya que llegaron casi 12 millones de personas. A continuación se presenta la información.

La llegada de visitantes internacionales a México vía aérea creció 9% en 2013, al alcanzar casi los 12 millones de turistas, de acuerdo con cifras del Sistema Integral de Operación Migratoria (SIOM), del Instituto Nacional de Migración.

Tan sólo en el mes de diciembre, el crecimiento en el arribo de visitantes foráneos fue de 7.8%, respecto al mismo mes de 2012.

De acuerdo con cifras oficiales, de enero a diciembre de 2013, llegaron a México por vía aérea, 11 millones 774 mil visitantes extranjeros, lo que representó un incremento de 9% en relación con 2012, lo que significó una cantidad de 10 millones 804 mil turistas internacionales.

Con respecto a los principales mercados, Estados Unidos de Norteamérica se mantuvo como el más importante por esa vía, con casi 6.5 millones de visitantes, lo que representó un aumento de 9%, en comparación con 2012.

Por su parte, los turistas provenientes de Canadá crecieron 1.8% más que en 2012.

En tanto, los visitantes de Colombia crecieron 60.4%; Rusia, 39.9; Perú, 39; China, 26.6; Corea, 24.4; Suecia, 17.1; Reino Unido, 14; y Japón, 13.5.

Fuente de información:

<http://www.sectur.gob.mx/es/sectur/B27>

El Turismo Internacional supera las expectativas en 2013 (OMT)

El 20 de enero de 2014, la Organización Mundial de Turismo (OMT) informó que el arribo de turistas internacionales creció 5% en 2013 hasta alcanzar los 1 mil 87 millones, según el último “Barómetro OMT del Turismo Mundial”⁸. A pesar de las

⁸ <http://mkt.unwto.org/es/barometer>

dificultades económicas que ha experimentado el mundo, los resultados del turismo internacional estuvieron muy por encima de las expectativas, y en 2013 viajaron 52 millones de turistas internacionales más que el año anterior. Para 2014, la OMT prevé un crecimiento de entre 4.0 y 4.5%, superando nuevamente las proyecciones a largo plazo existentes.

La demanda de turismo internacional fue mayor para los destinos de Asia y el Pacífico (6%), África (6%) y Europa (5%). Las subregiones que más destacaron fueron el Sureste Asiático (10%), la Europa Central y del Este (7%), Europa Meridional y Mediterránea (6%) y el Norte de África (6%).

“2013 fue un año excelente para el turismo internacional”, afirmó el Secretario General de la OMT. “El sector turístico ha demostrado una notable capacidad de adaptación a las condiciones cambiantes de los mercados, así como para impulsar el crecimiento y la creación de empleo en todo el mundo, a pesar de los retos económicos y geopolíticos que persisten. De hecho, el turismo ha sido uno de los pocos sectores que ha aportado buenas noticias a muchas economías”, agregó.

La OMT prevé que las llegadas internacionales se incrementarán entre 4.0 y 4.5% en 2014, otra vez por encima de las previsiones a largo plazo que anticipaban un 3.8% anual entre 2010 y 2020. El Índice de Confianza de la OMT, con base en comentarios recibidos de más de 300 expertos de todo el mundo, confirma esta visión general con proyecciones para 2014 superiores a las de los años previos.

“Los resultados positivos de 2013, y las mejoras económicas mundiales previstas en 2014, generan un entorno propicio para otro año de buenos resultados para el turismo internacional. En este contexto, la OMT insta a los gobiernos nacionales a que sigan formulando estrategias de apoyo al sector, así como de cumplir sus compromisos con un crecimiento justo y sostenible”, agregó el Secretario General de la OMT.

Las perspectivas regionales para 2014 son mejores para las regiones de Asia y el Pacífico (de 5 a 6%) y África (de 4 a 6%), seguidas de Europa y las Américas (de 3 a 4% en ambos casos). En Oriente Medio, las perspectivas (de 0 a 5%) son positivas, aunque inestables.

Europa recibe la mayor parte de las nuevas llegadas

Europa encabezó el crecimiento en términos absolutos, recibiendo 29 millones de turistas internacionales adicionales en 2013, y elevándose así el total a 563 millones. El crecimiento (5%) superó la previsión para 2013 y casi duplica la tasa media de crecimiento de la región del período 2005-2012 (2.5% al año). Se trata de un dato especialmente destacable, teniendo en cuenta la situación económica regional y partiendo además de dos años, 2011 y 2012, de considerable fortaleza. Por subregiones, Europa Central y del Este (7%) y Europa Meridional Mediterránea (6%) registraron los mejores resultados.

En términos relativos, el crecimiento fue mayor en Asia y el Pacífico (6%), una región en la que el número de turistas internacionales se incrementó en 14 millones hasta alcanzar los 248 millones. El Sureste Asiático (10%) fue la subregión que arrojó mejores resultados, mientras que el crecimiento fue comparativamente más moderado en Asia Meridional, (4%), Oceanía y Noreste Asiático (4% en ambos casos).

Las Américas (4%) registraron un incremento de 6 millones de arribos más, alcanzando en total los 169 millones. El mayor crecimiento tuvo lugar en los destinos de América del Norte y América Central (4% en ambos casos), mientras que América del Sur (2%) y el Caribe (1%) mostraron cierta lentitud en comparación con 2012.

África (6%) atrajo 13 millones más de llegadas, alcanzando un nuevo récord de 56 millones, reflejo de la reactivación que está experimentando el Norte de África (6%) y del crecimiento sostenido de los destinos subsaharianos (5%). Los resultados

en Oriente Medio (0% con 52 millones de arribos) fueron bastante heterogéneos e inestables.

Rusia y China, a la cabeza del crecimiento en 2013

Entre los diez mercados emisores más importantes del mundo, destacan claramente Rusia y China. China, que se convirtió en el mayor mercado emisor en 2012, con un gasto de 102 mil millones de dólares estadounidense, registró un crecimiento del gasto de 28% en los tres primeros trimestres de 2013. La Federación de Rusia, el quinto mayor mercado emisor, reportó un crecimiento de 26% hasta septiembre.

La actuación de los mercados emisores de las economías avanzadas más importantes fue comparativamente más modesto. Francia (6%) se recuperó después de un 2012 flojo y Estados Unidos de Norteamérica, Reino Unido, Canadá y Australia crecieron todos ellos 3%. Por el contrario, Alemania, Japón e Italia informaron de haber sufrido un declive en el gasto del turismo emisor.

Otros mercados emergentes con un crecimiento sustancial del gasto del turismo emisor fueron Turquía (24%), Qatar (18%), Filipinas (18%), Kuwait (15%), Indonesia (15%), Ucrania (15%) y Brasil (14%).

Fuente de información:

<http://media.unwto.org/es/press-release/2014-01-20/el-turismo-internacional-supera-las-expectativas-con-52-millones-llegadas-a>

Para tener acceso a información adicional visite:

<http://mkt.unwto.org/es/barometer>

http://dtxqt4w60xqp.cloudfront.net/sites/all/files/pdf/infographic_2014_es.pdf

http://dtxqt4w60xqp.cloudfront.net/sites/all/files/pdf/unwto_fitur_2014_hq_jk_1pp_0.pdf

http://dtxqt4w60xqp.cloudfront.net/sites/all/files/pdf/unwto_fitur_2014_hq_jk_2pp_0.pdf

Se trabaja en el Sistema Nacional de Certificación turística (SECTUR)

El 17 de febrero de 2014, en el marco de la entrega de galardones Tesoros de México 2014, el Subsecretario de Turismo del Gobierno de la República manifestó que la Secretaría de Turismo (SECTUR) trabaja para concretar el Sistema Nacional de Certificación Turística. A continuación los detalles.

El Subsecretario de Turismo del Gobierno de la República manifestó que la SECTUR trabaja para concretar el Sistema Nacional de Certificación Turística, que fomentará de manera transversal e integral la calidad de los servicios que se proveen en los destinos.

El funcionario asistió con la representación de la Secretaría de Turismo a la entrega de galardones Tesoros de México 2014, en la ciudad de Oaxaca.

Explicó que además de los distintivos H (higiene en el manejo de alimentos), S (sustentabilidad) y M (modernización de procesos), que entrega la SECTUR, el galardón Tesoros de México reconoce la excelencia turística con altos estándares de servicio, características arquitectónicas y gastronómicas, que reflejan y promueven la riqueza de la cultura mexicana.

El Subsecretario de Calidad y Regulación de la Secretaría de Turismo, manifestó que la visión del Gobierno de la República está enfocada a incrementar la competitividad de los distintos sectores de la economía, en particular del turismo.

Por ello, dijo, el turismo, al ser una actividad vinculada a servicios, apuesta por la competitividad a través de la calidad en la provisión de los mismos.

El Subsecretario de Turismo del Gobierno de la República consideró que es fundamental tener presente la relación entre competitividad y sustentabilidad, que en

el Programa Tesoros de México y otros, van de la mano y generan sinergias para el desarrollo.

Para la Secretaría de Turismo, apuntó, la competitividad exige políticas y regulaciones responsables e innovadoras a la altura del siglo XXI, que no sólo fomenten los flujos turísticos, el empleo y las inversiones, sino que aseguren la aplicabilidad de la regulación ambiental y brinden confianza a turistas nacionales e internacionales en los servicios que proveen nuestros destinos.

Recalcó que la infraestructura básica y de conectividad terrestre, marítima o aérea, así como de telecomunicaciones, es indispensable como precondition de la competitividad de un destino, región o país.

La seguridad o la facilitación migratoria y el acceso ágil y oportuno a visas, señaló el Subsecretario de Turismo, también se convierten en otra precondition de la competitividad para que los prestadores de servicios sólo se preocupen por recibir a los turistas y asegurar que su experiencia sea única en el país.

Así, a mayor capacidad de atención de la demanda turística, a mayor conectividad y a mayor calidad en los servicios públicos y privados que proveemos, habrá mayor competitividad en el sector, asentó.

Fuente de información:

<http://www.sectur.gob.mx/es/sectur/B38>

Indicadores Trimestrales de la Actividad Turística durante el tercer trimestre de 2013 (INEGI)

El 17 de febrero de 2014, el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI) dio a conocer los resultados de los Indicadores Trimestrales de la Actividad Turística (ITAT) para el tercer trimestre de 2013.

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 ⁹. Esta información estadística permite conocer el comportamiento y tendencia del Producto Interno 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 TERCER TRIMESTRE DE 2013^{p/}

-Variación porcentual real respecto al mismo trimestre de un año antes-

PIB Turístico			Consumo Turístico Interior		
Total	Bienes	Servicios	Total	Interno	Receptivo
0.7	1.9	0.4	3.4	3.8	-0.4

p/ Cifras preliminares.

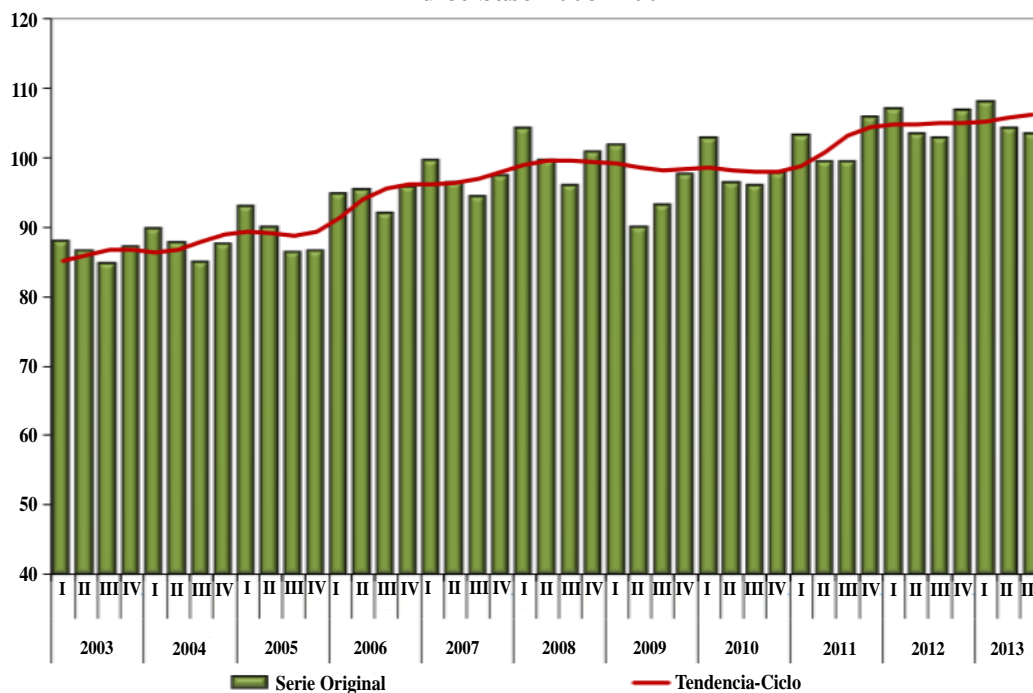
FUENTE. INEGI.

Indicador Trimestral del Producto Interno Bruto Turístico (ITPIBT)

En su comparación anual, los resultados del ITPIBT indican que el nivel en el tercer trimestre del año pasado fue superior en 0.7% al mostrado en igual trimestre de 2012.

⁹ INEGI. Cuenta Satélite del Turismo de México.

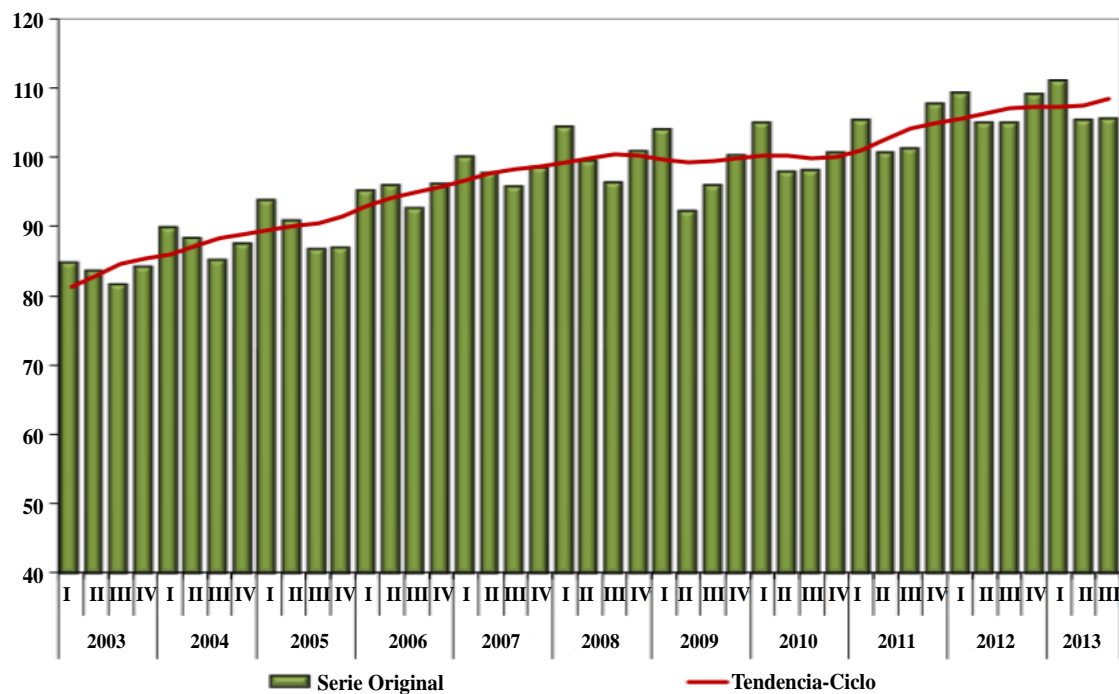
**INDICADOR TRIMESTRAL DEL PIB TURÍSTICO
AL TERCER TRIMESTRE DE 2013**
-Índice base 2008=100-



FUENTE: INEGI.

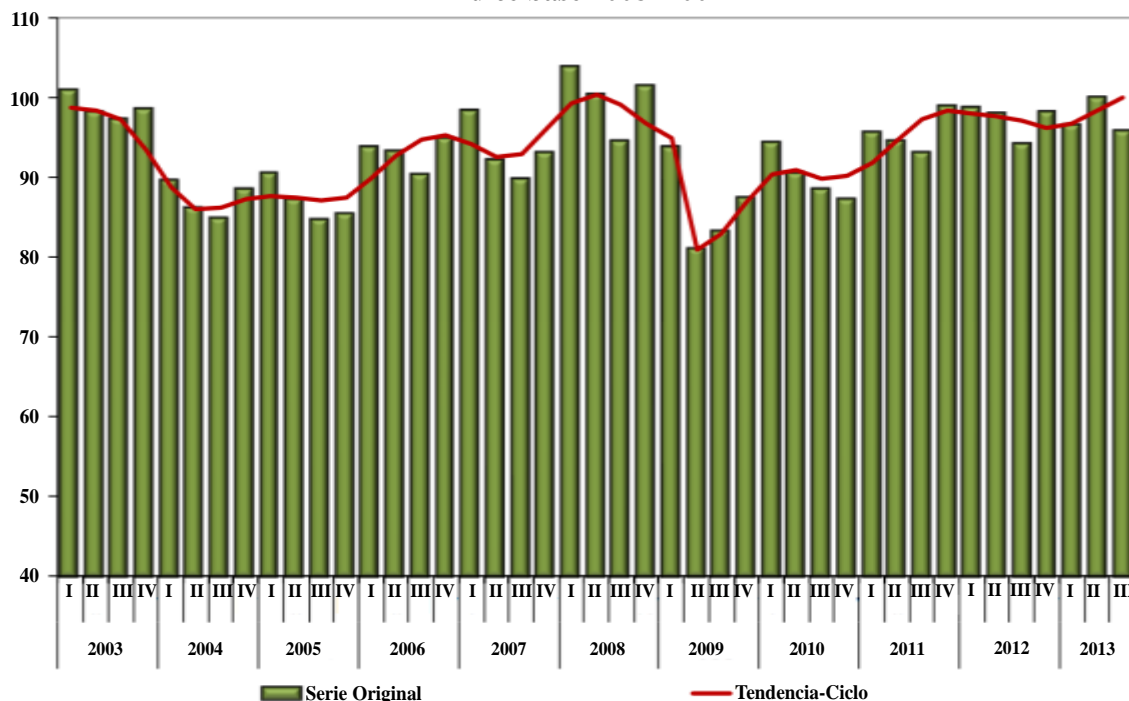
Las gráficas siguientes ilustran los movimientos de las actividades de servicios y bienes relacionados con el turismo. Cabe señalar que los servicios ofertados a los turistas nacionales y extranjeros crecieron 0.4% en el trimestre de referencia, y los bienes 1.9 por ciento.

**INDICADOR TRIMESTRAL DEL PIB TURÍSTICO DE SERVICIOS
AL TERCER TRIMESTRE DE 2013**
-Índice base 2008=100-



FUENTE: INEGI.

**INDICADOR TRIMESTRAL DEL PIB TURÍSTICO DE BIENES
AL TERCER TRIMESTRE DE 2013**
-Índice base 2008=100-

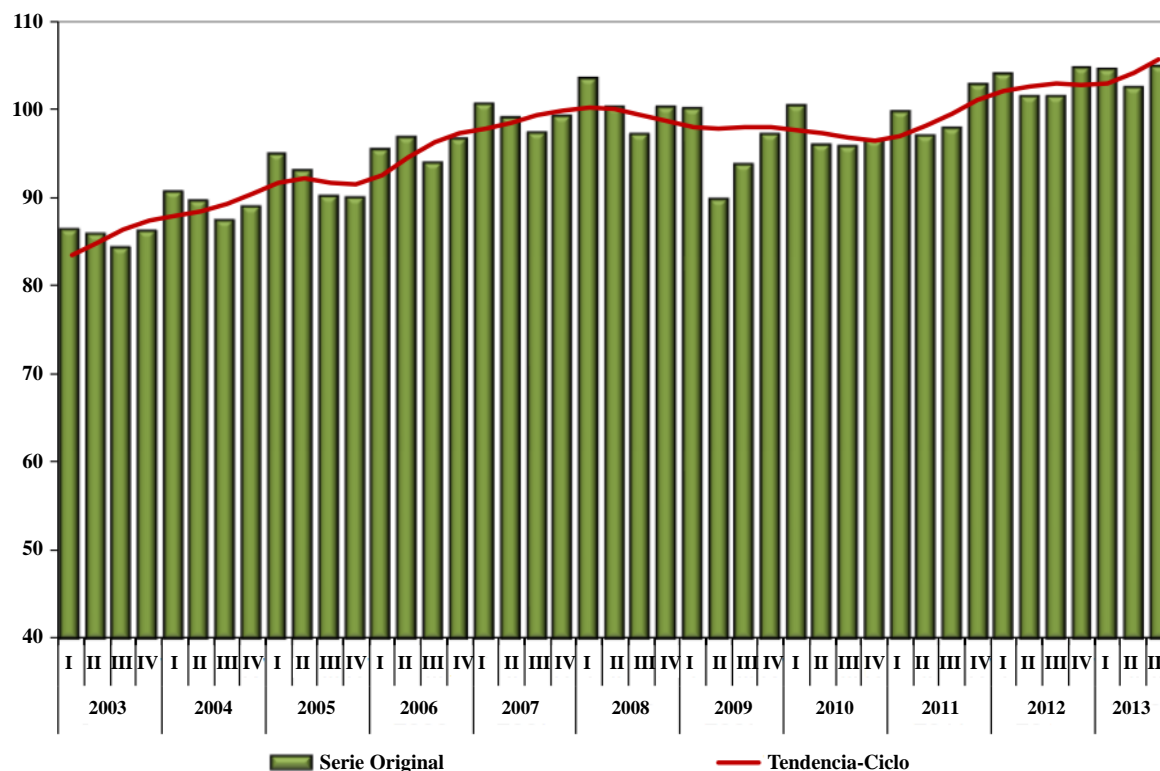


FUENTE: INEGI.

Indicador Trimestral del Consumo Turístico Interior (ITCTI)

En cuanto al Indicador Trimestral del Consumo Turístico Interior, es decir el consumo de los individuos que viajan dentro del país, sin importar su lugar de residencia, éste avanzó 3.4% a tasa anual en el trimestre julio-septiembre del año pasado. Por componentes, el consumo que ejercen los turistas con residencia en el país (interno) reportó un incremento de 3.8%; en tanto que el constituido por el gasto que efectúan los extranjeros (turismo receptivo) registró una disminución de 0.4 por ciento.

**INDICADOR TRIMESTRAL DEL CONSUMO TURÍSTICO INTERIOR
AL TERCER TRIMESTRE DE 2013
-Índice base 2008=100-**



FUENTE: INEGI.

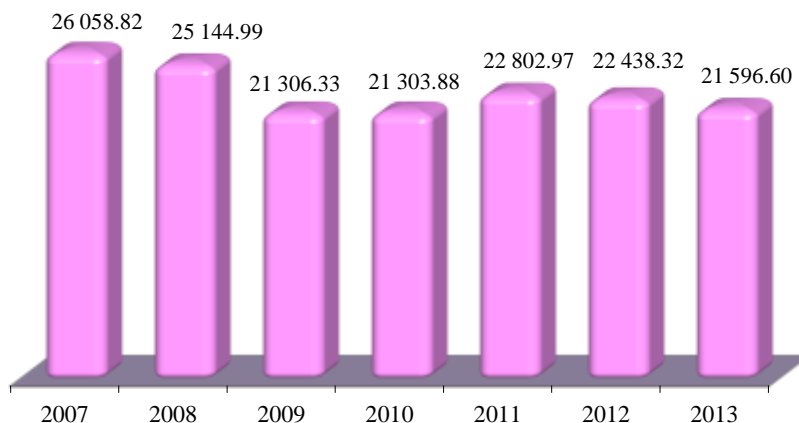
Fuente de información:

<http://www.inegi.org.mx/inegi/contenidos/espanol/prensa/comunicados/itat.pdf>

Remesas Familiares (Banxico)

El 3 de febrero de 2013, el Banco de México (Banxico) informó que, durante el período enero-diciembre de 2013, las remesas del exterior de los residentes mexicanos en el extranjero sumaron 21 mil 596.60 millones de dólares, monto 3.75% inferior al reportado en el mismo lapso de 2012 (22 mil 438.32 millones de dólares).

REMESAS DE TRABAJADORES
–Transferencias netas del exterior–
Millones de dólares
2007-2013*



* Enero-diciembre.

FUENTE: Banco de México.

Del total de las remesas en 2013, el 97.54% se realizó a través de transferencias electrónicas, lo que significó una disminución de 3.62% con respecto al mismo período de 2012. Asimismo, el 1.01% de ellas se efectuó mediante Money Orders, mismas que registraron un aumento de 12.04%; y el 1.45% se realizó en efectivo y especie, lo que representó una disminución de 18.89 por ciento.

Por otra parte, durante 2013, el promedio de las remesas se ubicó en 292.03 dólares, cantidad 6.80% inferior a la registrada en el mismo lapso de 2012 (313.33 dólares).

REMESAS FAMILIARES**-Millones de dólares-**

Concepto	Enero-Diciembre		Variación
	2012	2013	Relativa
	(A)	(B)	(B/A)
Remesas Totales ^{1/}	22 438.32	21 596.60	-3.75
Transferencias Electrónicas	21 857.59	21 065.32	-3.62
Money Orders	194.83	218.28	12.04
Cheques Personales	0.00	0.00	N/E
Efectivo y Especie	385.90	313.00	-18.89
Número de Remesas Totales ^{2/}	71.61	73.95	3.27
Transferencias Electrónicas	70.35	72.79	3.47
Money Orders	0.39	0.42	7.25
Cheques Personales	0.00	0.00	N/E
Efectivo y Especie	0.87	0.74	-15.06
Remesa promedio ^{3/}	313.33	292.03	-6.80
Transferencias Electrónicas	310.70	289.38	-6.86
Money Orders	495.35	517.47	4.46
Cheques Personales	0.00	0.00	N/E
Efectivo y Especie	444.86	424.76	-4.52

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.

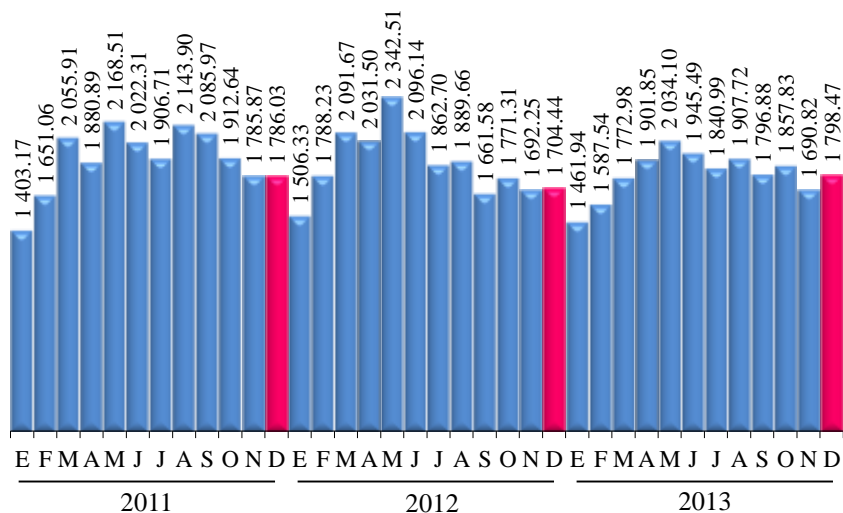
N/E = No existe.

FUENTE: Banco de México.

Remesas mensuales

Durante diciembre de 2013, las remesas del exterior ascendieron a 1 mil 798.47 millones de dólares, cifra 6.37% menor a la observada en noviembre anterior (1 mil 690.82 millones de dólares) y 5.52% con relación a diciembre de 2012 (1 mil 704.44 millones de dólares).

REMESAS MENSUALES
–Transferencias netas del exterior–
Millones de dólares



FUENTE: Banco de México.

INGRESOS POR REMESAS FAMILIARES

	2012	2013			
	Diciembre	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre
Remesas Totales (Millones de dólares)	1 704.44	1 796.88	1 857.83	1 690.82	1 798.47
Money Orders	18.81	12.50	15.50	28.79	42.08
Cheques Personales	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Transferencias Electrónicas	1 622.16	1 764.73	1 819.13	1 638.80	1 698.56
Efectivo y Especie	63.47	19.64	23.20	23.23	57.82
Número de Remesas Totales (Miles de operaciones)	5 857.74	6 253.55	6 514.47	5 865.35	6 359.34
Money Orders	35.83	24.17	31.31	55.82	79.45
Cheques Personales	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Transferencias Electrónicas	5 689.25	6 189.37	6 436.10	5 744.99	6 158.20
Efectivo y Especie	132.66	40.01	47.06	64.54	121.69
Remesa Promedio Total (Dólares)	290.97	287.34	285.18	288.27	282.81
Money Orders	524.94	517.16	495.26	515.79	529.70
Cheques Personales	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Transferencias Electrónicas	285.13	285.12	282.64	285.26	275.82
Efectivo y Especie	478.43	490.98	492.93	359.97	475.15

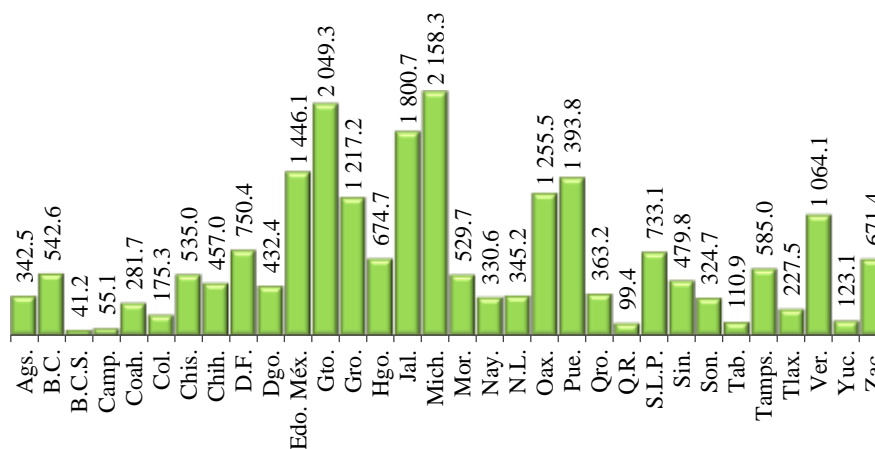
Nota: Las cifras de remesas familiares tienen el carácter de preliminar y están sujetas a revisiones posteriores.

FUENTE: Banco de México.

Remesas por Entidad Federativa

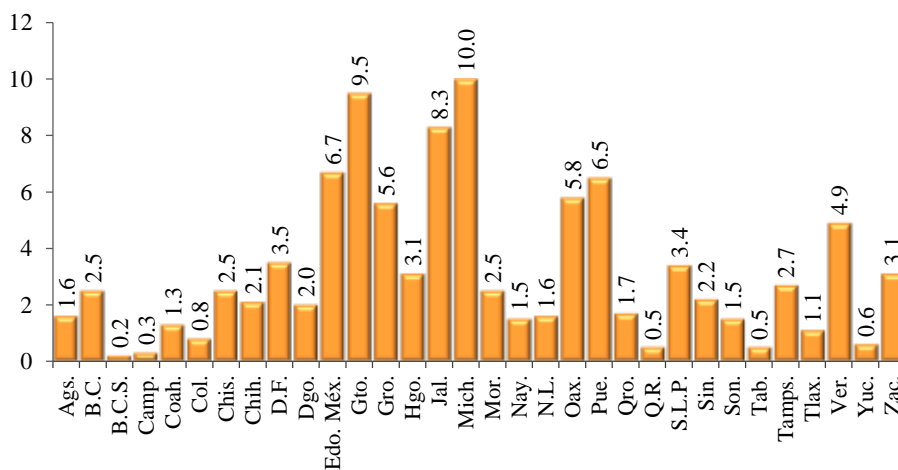
Las remesas totales del exterior durante el 2013 se distribuyeron, en su mayor parte, en las siguientes entidades federativas: Michoacán, 2 mil 158 millones de dólares (10.0%); Guanajuato, 2 mil 49.3 millones de dólares (9.5%); Jalisco, 1 mil 800.7 millones de dólares (8.3%); Estado de México, 1 mil 446.1 millones de dólares (6.7%); Puebla, 1 mil 393.8 millones de dólares (6.5%); Oaxaca, 1 mil 255.5 millones de dólares (5.8%); Guerrero, 1 mil 217.2 millones de dólares (5.6%), Veracruz, 1 mil 064.1 millones de dólares (4.9%); Distrito Federal, 750.4 millones de dólares (3.5%) y San Luis Potosí, 733.1 millones de dólares (3.4%). Cabe puntualizar que 10 entidades federativas concentraron el 64.2% de las remesas totales.

REMESAS FAMILIARES POR ENTIDAD FEDERATIVA
-Millones de dólares-
Enero-diciembre 2013



FUENTE: Banco de México.

**ESTRUCTURA PORCENTUAL DE LAS REMESAS
FAMILIARES POR ENTIDAD FEDERATIVA
Enero-diciembre 2013**



FUENTE: Banco de México.

Fuente de información:

<http://www.banxico.org.mx/SieInternet/consultarDirectorioInternetAction.do?accion=consultarCuadroAnalitico&idCuadro=CA79§or=1&locale=es>
<http://www.banxico.org.mx/SieInternet/consultarDirectorioInternetAction.do?accion=consultarCuadroAnalitico&idCuadro=CA11§or=1&locale=es>
<http://www.banxico.org.mx/SieInternet/consultarDirectorioInternetAction.do?accion=consultarCuadro&idCuadro=CE81§or=1&locale=es>

III. POLÍTICA ENERGÉTICA

Petróleo crudo de exportación (Pemex)

El 28 de enero de 2014, Petróleos Mexicanos (Pemex) informó que durante el año 2013, el precio promedio de la mezcla de petróleo crudo de exportación fue de 98.46 dólares por barril (d/b), lo que significó una reducción de 3.43%, con relación al mismo período de 2012 (101.96 d/b).

Cabe destacar que en diciembre de 2013, el precio promedio de la mezcla de petróleo crudo de exportación fue de 91.78 d/b, cifra 2.31% mayor con respecto al mes inmediato anterior, y 5.06% menor con relación a diciembre pasado (96.67 d/b).

Durante el año de 2013, se obtuvieron ingresos por 42 mil 723 millones de dólares por concepto de exportación de petróleo crudo mexicano en sus tres tipos, cantidad que representó una disminución de 8.81% respecto al mismo período de 2012 (46 mil 852 millones de dólares). Del tipo Maya se reportaron ingresos por 34 mil 911 millones de dólares (81.71%), del tipo Olmeca se obtuvieron 3 mil 884 millones de dólares (9.09%) y del tipo Istmo se percibió un ingreso de 3 mil 928 millones de dólares (9.19%).

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	49 380	3 849	37 398	8 133	41 745	4 888	2 747
2012	46 852	3 904	35 194	7 754	37 051	6 611	3 190
2013	42 723	3 928	34 911	3 884	32 126	6 476	4 121
Enero	4 021	444	2 978	599	3 145	780	96
Febrero	3 600	227	2 941	432	2 763	376	460
Marzo	3 521	295	2 791	435	2 493	492	537
Abril	3 792	342	3 098	351	2 949	584	259
Mayo	3 149	83	2 775	291	2 096	593	460
Junio	3 199	172	2 744	284	2 440	494	265
Julio	3 787	297	3 193	297	2 693	509	585
Agosto	3 616	371	3 006	238	2 667	666	283
Septiembre	3 576	379	2 964	233	2 678	743	154
Octubre	R/3 512	348	R/2 942	222	2 626	R/497	389
Noviembre	R/3 229	416	R/2 617	196	2 585	279	365
Diciembre	3 722	555	2 861	306	2 991	462	269

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

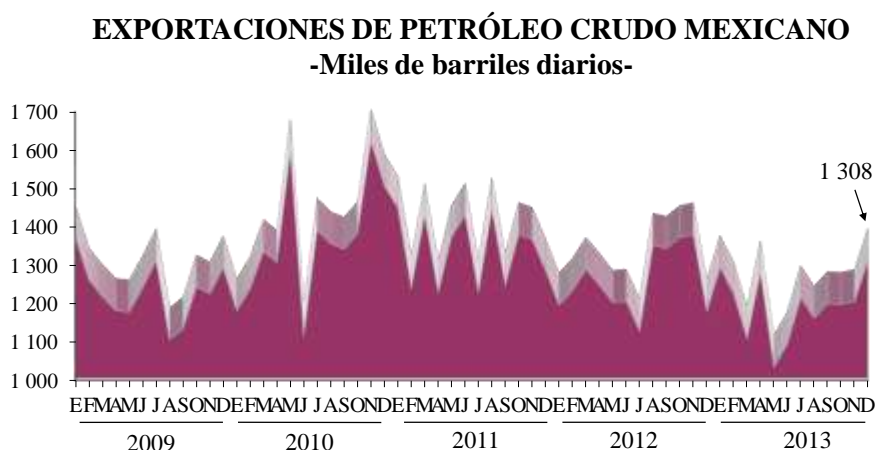
http://www.ri.pemex.com/files/dcpe/petro/evalorexporta_esp.pdf

Volumen de exportación de petróleo (Pemex)

De conformidad con información de Pemex, durante el año 2013 se exportaron a los diferentes destinos un volumen promedio de 1.189 millones de barriles diarios (mb/d), cantidad 5.63% menor a la reportada en el mismo lapso de 2012 (1.256 mb/d).

En diciembre de 2013, el volumen promedio de exportación fue de 1.308 mb/d, lo que significó un aumento de 9% respecto al mes inmediato anterior (1.200 mb/b), mayor en 11.41% con relación a diciembre de 2012 (1.174 mb/d).

Los destinos de las exportaciones de petróleos crudos mexicanos, durante el período enero-diciembre de 2013, fueron los siguientes: al Continente Americano (75.19%) a Europa (15.04%) y al Lejano Oriente (9.76%).



Fuente de información:

http://www.ri.pemex.com/files/dcpe/petro/evolexporta_esp.pdf

Superávit en la balanza comercial anual (Pemex)

El 30 de enero de 2014, Petróleos Mexicanos (Pemex) registró en 2013 un saldo positivo de 20 mil 263 millones de dólares 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”, el valor de las exportaciones de dichos productos durante el año pasado se ubicó en 48 mil 594

millones de dólares, en tanto que el gasto generado por concepto de importaciones cerró en 28 mil 330 millones de dólares.

Cabe mencionar que el año pasado Pemex, a través de PMI Comercio Internacional, colocó entre sus clientes de América, Europa y Asia, un promedio diario de 1 millón 189 mil barriles de petróleo crudo.

Del volumen total de petróleo exportado, 83% correspondió a crudo pesado Maya, 9% a tipo ligero Istmo y 8% a Olmeca, por un valor total de 42 mil 723 millones de dólares.

Cabe destacar que al cierre de 2013, el promedio diario de importación de gasolinas registró un descenso de casi 10%, con respecto al volumen registrado en 2012 al pasar de 396 mil a 359 mil barriles al día.

Asimismo, la importación de diesel se ubicó en 107 mil barriles diarios en promedio, 20% menor a la registrada en 2012, cuando fue de 134 mil barriles al día.

Pemex colocó también 181 mil barriles diarios de petrolíferos (combustóleo, gasolinas, diesel y otros) en el mercado internacional, con un valor total de 5 mil 697 millones de dólares, mientras que el valor de las importaciones de estos productos fue de 25 mil 706 millones de dólares.

Respecto a los productos petroquímicos, Pemex vendió en el mercado exterior 171 millones de dólares, en tanto que el valor de sus importaciones se ubicó en 129 millones de dólares.

Fuente de información:

http://www.pemex.com/prensa/boletines_nacionales/Paginas/2014_010_nacional.aspx

Aumenta Pemex la producción de gasolinas y reduce su importación

El 5 de febrero de 2014, Petróleos Mexicanos (Pemex) informó que elaboró en 2013, a través del Sistema Nacional de Refinación, un promedio diario de 437 mil barriles de gasolinas, 5% superior al obtenido en el año anterior, equivalente a 19 mil barriles.

Como resultado de lo anterior, la importación de gasolinas fue de 359 mil barriles diarios, volumen que significó una disminución de casi 10% comparado con igual lapso de 2012.

Cabe mencionar que durante 2013, Pemex Refinación vendió en el territorio nacional un promedio de 787 mil barriles diarios de gasolinas automotrices, de las cuales 668 mil barriles (85%) correspondieron a Pemex Magna y 119 mil barriles (15%) a Pemex Premium.

Asimismo, durante 2013, el diesel reportó un incremento en su elaboración, al promediar un volumen de 313 mil barriles diarios, casi 5% más que en el año anterior. Su importación anual se ubicó 20% abajo con respecto a las compras realizadas en 2012.

Así, en las seis refinerías del sistema, Pemex elaboró durante el año un promedio diario de 1 millón 457 mil barriles de productos petrolíferos, dicha producción fue superior en 4%, lo cual representa un aumento de 52 mil barriles con respecto a 2012.

Fuente de información:

http://www.pemex.com/prensa/boletines_nacionales/Paginas/2014-011_nacional.aspx

Inauguran la Unidad Recuperadora de Azufre SRU-2 en la Refinería de Salamanca (Pemex)

El 20 de febrero de 2014, Petróleos Mexicanos (Pemex) informó que Inauguran la Unidad Recuperadora de Azufre SRU-2 en la Refinería de Salamanca. A continuación se presenta la información.

El Secretario de Energía y el Director General de Pemex, inauguraron la planta recuperadora de azufre líquido SRU-2, una de las más modernas del mundo, ubicada en la refinería Antonio M. Amor.

En el evento se contó con la presencia del Gobernador del Estado de Guanajuato.

El objetivo principal de la planta es la recuperación del azufre líquido derivado de los procesos de operación, disminuyendo así las emisiones de gases contaminantes para mejorar la calidad del aire.

La inversión total ascendió a 47 millones de dólares, generando más de 2 mil 600 empleos directos e indirectos.

La Planta SRU-2 cuenta, como medida de seguridad, con sistemas automatizados de paro de emergencia. Asimismo, posee tecnología de punta en todos sus sistemas, garantizando un alto grado de confiabilidad, desempeño y seguridad operativa.

La unidad permitirá aumentar en casi cinco toneladas diarias adicionales la recuperación de azufre para alcanzar un nivel de 99.8%, rebasando el porcentaje que establece la NOM-148-SEMARNAT-2006. De esta manera, se obtendrá una producción de 80 toneladas métricas de azufre por día que se aprovechará para uso industrial, principalmente para la elaboración de pinturas.

Cabe destacar que en el mundo hay tan sólo nueve plantas que cuentan con reactores similares a los de la Unidad Recuperadora SRU-2: una en Austria, una en Corea del Sur, tres en Alemania y cuatro en China.

Sin embargo, los reactores con que cuentan dichas refinerías no poseen termoplacas ni el circuito cerrado de enfriamiento como los utilizados en la SRU-2, que permiten estabilizar la presión y favorecen la conversión.

Esta obra se suma a otros compromisos de Pemex ya cumplidos para mejorar la calidad del aire en la zona, como es el caso de la Unidad Recuperadora de Gases, la cual permite recuperar 90 mil metros cúbicos diarios. Las acciones implementadas han permitido pasar de 88 días “fuera de la norma” en 2001, dentro del parámetro de medición de dióxido de azufre (SO₂), a mantener en cumplimiento de cero días “fuera de norma” desde hace cinco años.

En el presente año se efectuará el estudio para la instalación de una segunda unidad de recuperación de gases.

En el evento estuvo presente también el Director General de Pemex Refinación.

Fuente de información:

http://www.pemex.com/prensa/boletines_nacionales/Paginas/2014-015_nacional.aspx

**Oferta de certificados bursátiles por
12 mil 500 millones de pesos (Pemex)**

El 23 de enero de 2014, Petróleos Mexicanos (Pemex) realizó una oferta de certificados bursátiles por un monto de aproximadamente 12 mil 500 millones de pesos.

Se trató de la reapertura de las emisiones con claves de pizarra Pemex 13 en tasa flotante a cinco años, Pemex 13-2 a tasa fija a 10 años y una nueva referencia con clave Pemex 14U a 12 años denominado en Unidades de Inversión (UDIs).

Esta nueva emisión forma parte del programa de financiamientos 2014 de Pemex, de conformidad con el calendario de colocaciones en el mercado local para el primer trimestre del año.

El monto emitido fue dividido de la siguiente manera: 2 mil millones de pesos a tasa flotante de THIE más 15 puntos base; 7 mil 500 millones de a tasa fija de 7.91% y el equivalente a 3 mil millones de pesos en el tramo denominado en UDIs a tasa fija de 3.94 por ciento.

La demanda recibida fue de aproximadamente 30 mil millones de pesos, 2.5 veces el monto emitido. La emisión se distribuyó 70% en mercado local y 30% en mercado internacional, principalmente entre sociedades de inversión, afores, aseguradoras y tesorerías bancarias.

Los intermediarios colocadores fueron: Actinver, Banamex, Bank of America-Merrill Lynch, Banorte-Ixe, BBVA Bancomer, HSBC, Morgan Stanley, Santander y Scotiabank.

Los recursos obtenidos por esta emisión se destinarán al financiamiento de proyectos de inversión de Pemex y Organismos Subsidiarios.

Fuente de información:

http://www.pemex.com/prensa/boletines_nacionales/Paginas/2014-007_nacional.aspx

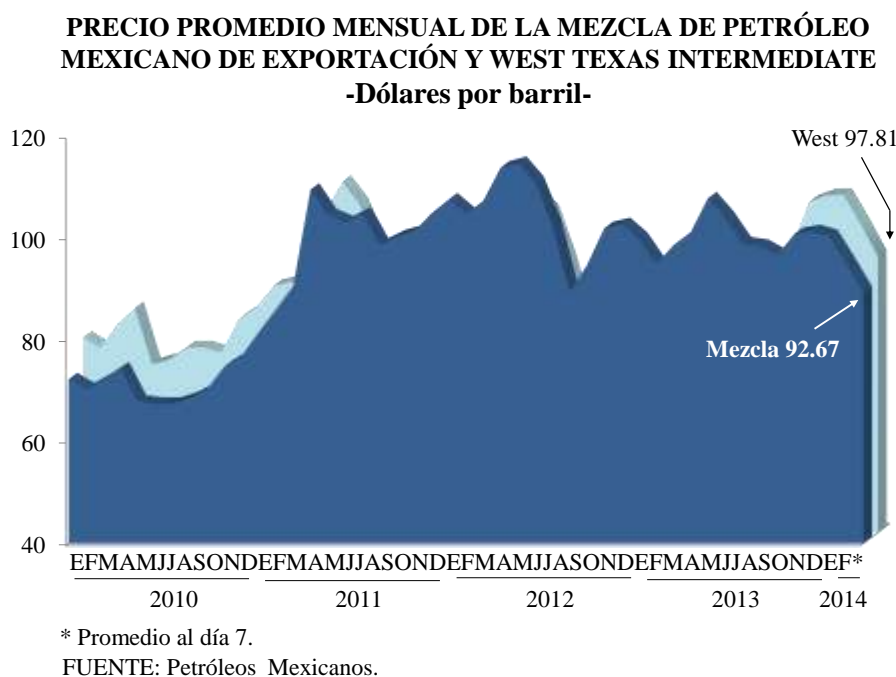
Para tener acceso a información relacionada visite:

https://www.fitchratings.com/creditdesk/press_releases/detail.cfm?pr_id=816339

http://www.fitchratings.mx/fitchNet/ManejoSesion/MailProxy.aspx?Archivo=Com_12228.pdf&UserId=3948&DocumentoId=12228

Petróleo crudo de exportación (Pemex)

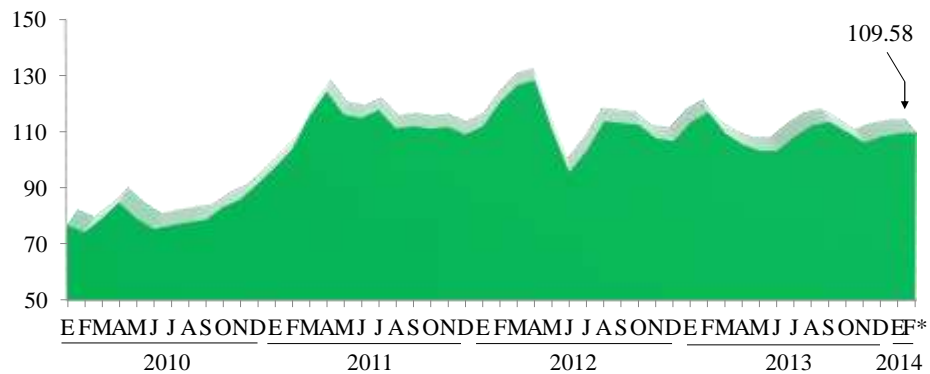
De acuerdo con cifras disponibles de Petróleos Mexicanos (Pemex) y de la Secretaría de Energía (Sener), el precio promedio de la mezcla mexicana de exportación durante los primeros siete días de febrero de 2014 fue de 92.67 d/b, cotización 2.70% mayor a la registrada en enero pasado (90.23 d/b), superior en 0.97% con relación a diciembre anterior (91.78%), y 12.10% menos si se le compara con el promedio de febrero de 2013 (105.43 d/b).



Por su parte, el crudo West Texas Intermediate (WTI), que recientemente ha elevado sus precios sustancialmente, también registró las caídas de los crudos de referencia. Así, en los primeros siete días de febrero de 2014 reportó una cotización promedio de 97.81 d/b, lo que representó un aumento de 3.37% con relación a enero pasado (94.62%), mayor en 0.63% respecto a diciembre anterior (97.20 d/b), y superior en 3.10% si se le compara con el promedio del segundo mes de 2013 (94.87 d/b).

Asimismo, durante los primeros siete días de febrero pasado, la cotización promedio del crudo Brent del Mar del Norte fue de 109.58 d/b, precio que significó un incremento de 0.22% con relación al mes inmediato anterior (109.34%), menor en 6.04% con respecto a diciembre anterior (116.63 d/b), e inferior en 6.30% menos si se le compara con el precio promedio de febrero 2013 (116.95 d/b).

PRECIO PROMEDIO MENSUAL DEL BRENT
-Dólares por barril-



* Promedio al día 7.

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 promedio 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	Junio 2012	95.51	82.05	91.39
Diciembre 2009	74.46	74.01	69.66	Julio 2012	103.24	87.76	95.37
Diciembre 2010	91.22	88.36	82.19	Agosto 2012	113.64	93.75	101.53
Enero 2011	97.14	89.24	85.95	Septiembre 2012	112.95	94.59	102.10
Febrero 2011	103.66	88.67	90.54	Octubre 2012	112.40	89.47	99.10
Marzo 2011	115.42	103.00	102.38	Noviembre 2012	108.84	85.99	95.39
Abril 2011	124.25	108.88	109.47	Diciembre 2012	109.11	87.43	96.67
Mayo 2011	115.97	100.44	104.44	Enero 2013	113.36	94.65	100.60
Junio 2011	114.76	96.24	102.99	Febrero 2013	116.95	94.87	105.43
Julio 2011	117.64	97.28	104.82	Marzo 2013	109.24	93.13	1042.98
Agosto 2011	111.03	86.48	98.67	Abril 2013	103.09	91.75	99.12
Septiembre 2011	114.92	85.56	100.10	Mayo 2013	103.02	94.63	98.67
Octubre 2011	110.96	86.32	101.15	Junio 2013	103.14	95.76	97.86
Noviembre 2011	111.58	97.37	107.62	Julio 2013	108.26	104.88	101.00
Diciembre 2011	108.90	98.54	106.33	Agosto 2013	112.21	106.20	100.84
Enero 2012	111.81	100.62	108.54	Septiembre 2013	113.38	106.33	99.74
Febrero 2012	120.49	102.05	110.23	Octubre 2013	109.81	100.50	94.95
Marzo 2012	126.48	106.13	112.82	Noviembre 2013	108.08	93.81	89.71
Abril 2012	120.18	103.37	108.04	Diciembre 2013	110.63	97.20	91.78
Mayo 2012	110.64	99.87	102.24	Enero 2014			
1/I/2014	n.c.	n.c.	n.c.	3/II/2014	110.75	98.23	91.34
2/I/2014	n.c.	n.c.	n.c.	4/II/2014	110.75	98.23	91.94
3/I/2014	n.c.	n.c.	n.c.	5/II/2014	108.35	97.38	92.13
6/I/2014	n.c.	n.c.	n.c.	6/II/2014	108.35	97.38	93.23
7/I/2014	107.46	93.97	89.37	7/II/2014	109.69	97.82	94.72
8/I/2014	107.36	92.46	88.66				
9/I/2014	107.46	93.37	88.45				
10IX/2014	107.93	91.23	88.54				
13/I/2014	108.46	91.32	88.52				
14/I/2014	107.39	92.48	89.07				
15/I/2014	108.83	93.65	91.03				
16/I/2014	108.75	93.41	90.52				
17/I/2014	109.74	93.83	90.20				
20/I/2014	n.c.	n.c.	n.c.				
21/I/2014	110.46	94.38	90.99				
22/I/2014	111.23	96.22	92.19				
23/I/2014	111.23	96.73	91.90				
24/I/2014	110.60	96.78	91.38				
27/I/2014	110.26	95.78	89.70				
28/I/2014	110.64	97.45	90.93				
29/I/2014	110.27	97.30	91.01				
30/I/2014	110.75	98.23	91.53				
31/I/2014	n.c.	n.c.	n.c.				
Promedio de enero de 2014	109.34	94.62	90.23	Promedio de febrero de 2014*	109.58	97.81	92.67
Desviación estándar enero de 2014	1.45	2.21	1.27	Desviación estándar febrero de 2014*	1.20	0.43	1.33

^{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 7.

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/evolexporta_esp.pdf<http://www.sener.gob.mx/webSener/portal/Default.aspx?id=1518>http://www.ri.pemex.com/files/dcpe/petro/epreciopromedio_esp.pdfhttp://www.ri.pemex.com/files/dcpe/petro/evalorexporta_esp.pdf

El Sector Energético en México 2013 (INEGI)

El 24 de enero de 2014, el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI) publicó el documento “El Sector Energético en México 2013”. A continuación se incluye la Presentación, la Introducción, el Resumen y una selección de cuadros y gráficos de los siguientes apartados: 1. Importancia económica, 2. Estructura económica, 3. Comercialización y consumo, 4. Información financiera y 6. Comparaciones internacionales.

Presentación

El Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI) presenta la publicación “El sector energético en México 2013”. Colección 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 del sector energético 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 este sector, con lo cual se fortalece el servicio público de información.

El presente número, que constituye el 19 de este título, se revisó, actualizó y complementó con la información estadística más reciente disponible, generada por la Comisión Federal de Electricidad, Petróleos Mexicanos, la Organización de las Naciones Unidas, la Secretaría de Energía, la Secretaría de Economía, la Secretaría de Hacienda y Crédito Público, Blackwell Energy Research, el Banco de México, la Secretaría de Comunicaciones y Transportes, Luz y Fuerza del Centro, el Instituto Mexicano del Petróleo, y por el propio INEGI, información que en su mayor parte cubre el período 2007-2012.

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, por ello, 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, que 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*, por medio

del 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 cerca del 40% en la generación del Producto Interno Bruto (PIB) 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 ingreso y el gasto público; y El sector energético”; 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 forma 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 esquema 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 en 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 existe interés por profundizar acerca de estos elementos, se sugiere consultar las fuentes citadas 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, “El sector energético en México 2013 Colección 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 del sector en la actividad económica nacional, particularmente en el sector industrial, 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 generada a través del SCNM y de los Censos Económicos, complementada con datos proporcionados por la Comisión Federal de Electricidad (CFE); Luz y Fuerza del Centro (LyFC); y Petróleos Mexicanos (Pemex).

El tercer capítulo está referido al comercio exterior de productos del sector energético tanto interno como externo; este bloque se integró a partir de los datos de la CFE, Pemex, el Banco de México (Banxico), la Secretaría de Comunicaciones y Transportes, el Instituto Mexicano del Transporte y el propio INEGI. Incluye, además, estadística sobre precios de venta e índices de precios al consumidor del sector.

El capítulo cuarto está conformado con información financiera proveniente de las instituciones arriba mencionadas, así como de la Presidencia de la República; Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP); Banxico; Instituto Mexicano del Petróleo; además de Pemex.

El capítulo quinto presenta información sobre la oferta y consumo de energía en el país, a partir de la estadística generada por la Secretaría de Energía.

Finalmente, con el propósito de ubicar la posición del sector en el contexto internacional, el capítulo sexto ofrece datos comparativos referentes a la producción, comercialización y consumo de energía, integrando cifras generadas por Pemex, la Organización de las Naciones Unidas (ONU) y Blackwell Energy Research. Adicionalmente, presenta un anexo con información sobre las acciones que en materia de protección al medio ambiente realizan, tanto Pemex como la CFE.

Con el propósito de ofrecer a los usuarios una referencia adicional para el manejo de la estadística incluida en este título, se incorpora en el documento original un glosario, revisado y validado con base en las definiciones proporcionadas y utilizadas por las fuentes.

Resumen

RESUMEN
2011 Y 2012
-Cifras al cierre del año-

Concepto	2011	2012 ^{E/}	Variación porcentual anual		
			2010/2009	2011/2010	2012/2011
1. Importancia económica del sector energético					
Participación porcentual en el valor agregado bruto					
A precios corrientes					
- Nacional	10.3	9.8	0.5 ^{aj}	1.0 ^{aj}	-0.5 ^{aj}
- Industrial	28.3	26.9	1.0 ^{aj}	2.0 ^{aj}	-1.5 ^{aj}
A precios constantes					
- Nacional	10.2	9.8	-0.5 ^{aj}	-0.4 ^{aj}	-0.3 ^{aj}
- Industrial	28.6	28.0	-1.3 ^{aj}	-1.0 ^{aj}	-0.6 ^{aj}
Participación porcentual en el personal ocupado					
- Nacional	0.9	0.9	-0.1 ^{aj}	0.0 ^{aj}	0.0 ^{aj}
- Industrial	3.5	3.5	-0.2 ^{aj}	0.0 ^{aj}	0.0 ^{aj}
Producción bruta en valores básicos (Millones de pesos)					
- A precios corrientes	2 658 217	2 819 941	16.7	23.5	6.1
- A precios de 2008	2 227 101	2 247 903	-2.6	-0.7	0.9
Consumo intermedio (Millones de pesos)					
- A precios corrientes	1 215 221	1 342 590	16.7	24.7	10.5
- A precios de 2008	961 256	976 377	-5.7	-1.6	1.6
Valor agregado bruto en valores básicos (Millones de pesos)					
- A precios corrientes	1 442 996	1 477 351	16.7	22.5	2.4
- A precios de 2008	1 265 845	1 271 526	0.0	0.0	0.4
2. Estructura productiva					
Composición del valor agregado bruto del sector energético (Millones de pesos)					
A precios corrientes					
- Extracción de petróleo y gas	1 013 024	1 003 416	22.3	35.0	-0.9
- Servicios relacionados con la minería	87 884	99 892	6.2	9.2	13.7
- Generación, transmisión y suministro de energía eléctrica	199 010	188 092	-3.7	-7.1	-5.5
- Agua y suministro de gas por ductos al consumidor final	57 392	62 673	7.0	19.4	9.2
- Fabricación de productos derivados del petróleo y del carbón	85 686	123 278	62.1	0.9	43.9
A precios constantes					
- Extracción de petróleo y gas	828 046	823 790	-0.6	-1.7	-0.5
- Servicios relacionados con la minería	74 507	76 840	0.6	-0.3	3.1
- Generación, transmisión y suministro de energía eléctrica	245 818	251 704	5.1	7.8	2.4
- Agua y suministro de gas por ductos al consumidor final	39 617	40 298	1.3	0.5	1.7
- Fabricación de productos derivados del petróleo y del carbón	77 857	78 894	-7.2	-3.7	1.3
Producción del crudo	2 553	2 548	-1.0	-0.9	-0.2
Total (Miles de barriles diarios)					
Región marina noroeste	1 343	1 309	-6.4	-3.9	-2.5
Región marina suroeste	561	586	5.2	3.0	4.4
Región sur	531	508	6.8	-0.2	-4.2
Región norte	119	145	9.9	15.9	22.3
Producción de gas natural					
Total (Millones de pies cúbicos diarios)	6 594	6 385	-0.1	-6.1	-3.2
Región marina noroeste	1 406	1 334	-11.2	-11.2	-5.1
Región marina suroeste	1 208	1 259	5.4	3.1	4.2
Región sur	1 692	1 653	10.3	-4.1	-2.4
Región norte	2 288	2 139	-1.5	-8.5	-6.5

Continúa...

Concepto	2011	2012 ^{b/}	Variación porcentual anual		
			2010/2009	2011/2010	2012/2011
Producción de productos petrolíferos					
Total (Millones de barriles)	434	447	-8.4	-3.2	3.0
Gasolinas	146	153	-10.0	-5.6	4.4
Combustóleo	112	100	1.9	-4.6	-11.1
Diesel	100	109	-14.1	-5.4	9.4
Gas licuado	8	9	-5.9	-16.1	17.8
Otros	68	76	-12.1	11.6	11.9
Producción de coque (Toneladas)	2 121 866	2 166 046	60.0	0.8	2.1
Capacidad efectiva de la industria eléctrica					
Total (Megawatt)	ND	ND	2.0	NC	NC
Hidroeléctrica	ND	ND	1.1	NC	NC
Termoeléctrica	ND	ND	2.4	NC	NC
Eoloeléctrica	ND	ND	0.0	NC	NC
Campos en producción	416	449	2.8	2.7	7.9
Campos descubiertos	8	9	-61.5	60.0	12.5
Reservas totales (Millones de barriles)^{b/}					
Total	43 837	44 530	0.0	1.8	1.6
Crudo	30 613	30 817	0.2	0.2	0.7
Líquidos del gas	4 321	4 339	-2.8	11.7	0.4
Gas natural seco	8 904	9 375	0.6	3.0	5.3
Localidades con servicio eléctrico	ND	ND	NC	NC	NC
Medidores en operación (Miles)	ND	ND	NC	NC	NC
Acometidas instaladas (Km)	ND	ND	NC	NC	NC
Líneas de transmisión instaladas (Km)	ND	ND	NC	NC	NC
3. Comercialización					
Ventas totales del sector energético					
Ventas internas de derivados del petróleo					
Petrolíferos (Miles de barriles)	547 938	567 758	-1.1	1.9	3.6
Petroquímicos (Miles de toneladas)	ND	ND	2.1	NC	NC
Gas natural seco (Millones de pies cúbicos)	ND	ND	4.3	NC	NC
Comercio exterior del sector energético					
Participación % en las:					
Exportaciones	13.5	ND	29.6 ^{a/}	-22.9 ^{a/}	NC ^{a/}
Importaciones	8.7	ND	33.3 ^{a/}	-25.0 ^{a/}	NC ^{a/}
Exportaciones del sector energético					
Por productos					
Crudo (Miles de barriles)	488 297	458 294	11.3	-1.7	-6.1
Petrolíferos (Miles de barriles)	67 160	51 794	-20.8	-4.6	-22.9
Petroquímicos (Miles de toneladas)	458	602	-8.6	-32.3	31.4
Por tipo de crudo (Miles de barriles)					
Istmo	36 245	36 318	427.5	32.6	0.2
Maya	377 994	351 276	0.9	-3.6	-7.1
Olmecca	74 059	70 701	47.5	-4.2	-4.5
Por destino geográfico (Miles de barriles)					
España	4 044	60 590	24.2	-90.4	1 398.3
Estados Unidos de Norteamérica	399 675	349 342	8.6	-3.9	-12.6
India	13 542	27 375	-19.4	33.5	0.0
Convenio de San José	6 497	5 183	62.8	16.3	-20.2
Otros países	28 142	15 658	72.1	23.8	-44.4
Importaciones del sector energético					
Por productos					
Petrolíferos (Miles de barriles)	247 470	244 185	20.6	8.3	-1.3
Petroquímicos (Miles de toneladas)	101	190	-30.2	-62.3	88.1
Gas natural seco (Millones de pies cúbicos)	288 715	397 485	27.0	47.6	37.7
Precios promedio del crudo mexicano					
Precio promedio ponderado					
(Dólares por barril)	57.40	72.33	36.9	-32.0	26.0
Istmo	106.22	107.28	24.1	35.1	1.0
Maya	98.97	99.79	25.7	40.1	0.8
Olmecca	109.83	109.39	21.0	38.0	-0.4

Continúa...

Concepto	2011	2012 ^{p/}	Variación porcentual anual		
			2010/2009	2011/2010	2012/2011
Índice nacional de precios al consumidor (Base 2a. Quincena de diciembre de 2010)					
Nacional	103.6	107.2	3.8	0.0	3.6
Industria petrolera	109.2	120.3	9.4	0.0	11.1
Industria eléctrica	106.5	104.1	6.5	0.0	-2.4
Consumo nacional aparente de Petróleo y sus derivados (Miles de barriles)					
Petróleo crudo	442 416	471 763	-11.9	-0.3	6.6
Petrolíferos	657 003	693 942	4.1	3.4	5.6
Gas natural seco (Millones de pies cúbicos)	2 695 087	2 727 645	2.0	-2.0	1.2
4. Balance de energía (Petajoules)					
Producción de energía primaria	9 293	9 074	-2.1	-0.3	-2.4
Producción de energía secundaria	5 534	5 524	-3.5	1.6	-0.2
Consumo nacional de energía	8 624	8 800	-0.1	4.9	2.0

Nota: Se recomienda consultar los cuadros de cada capítulo para precisar las fuentes de información y en su caso, las notas aclaratorias de pie de página.

a/ Diferencia en puntos porcentuales.

b/ Las cifras corresponden al 1 de enero del siguiente año.

d/ Incluye tarifas 7, OM, HM, HS, H, SL, HT, H, TL, I-15, I-30, ventas externas y no facturadas.

p/ Preliminar.

FUENTE: INEGI.

1. Importancia económica

VALOR AGREGADO BRUTO EN VALORES BÁSICOS TOTAL, DEL SECTOR INDUSTRIAL Y DEL SECTOR ENERGÉTICO

SERIE ANUAL DE 2007 A 2012

-Millones de pesos-

Período	Total	Sector industrial ^{a/}	Sector energético ^{b/}
A precios corrientes			
2007	10 962 144	3 958 700	1 113 075
2008	11 941 199	4 365 208	1 302 755
2009	11 568 456	3 974 090	1 009 485
2010	12 723 475	4 469 536	1 178 329
2011	14 002 703	5 094 480	1 442 996
2012 ^{p/}	15 078 276	5 499 034	1 477 351
A precios constantes de 2008			
2007	11 778 878	4 385 686	1 339 042
2008	11 941 199	4 365 208	1 302 755
2009	11 374 630	4 094 017	1 265 538
2010	11 965 979	4 280 610	1 265 737
2011	12 424 948	4 426 552	1 265 845
2012 ^{p/}	12 912 907	4 541 161	1 271 526

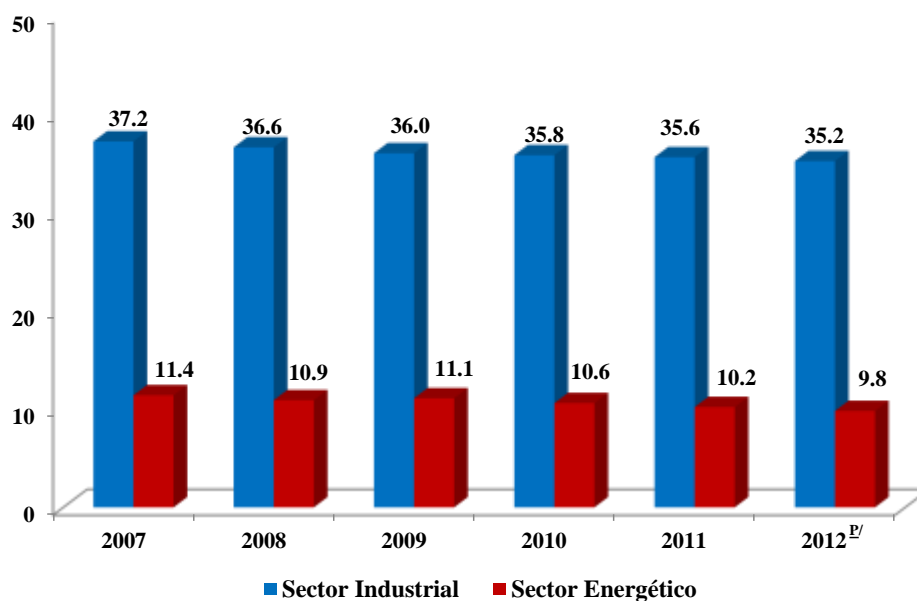
a/ Incluye las actividades económicas 21 (Minería), 22 (Electricidad, agua y suministro de gas por ductos al consumidor final), 23 (Construcción) y 31-33 (Industrias Manufactureras).

b/ Incluye los subsectores 211 (Extracción de petróleo y gas), 213 (Servicios relacionados con la minería), 221 (Generación, transmisión y suministro de energía eléctrica), 222 (Agua y suministro de gas por ductos al consumidor final) y 324 (Fabricación de productos derivados del petróleo y del carbón).

p/ Preliminar.

FUENTE: INEGI. Sistema de Cuentas Nacionales de México.

**PARTICIPACIÓN DEL VALOR AGREGADO BRUTO EN VALORES BÁSICOS DEL
SECTOR INDUSTRIAL Y DEL SECTOR ENERGÉTICO EN EL TOTAL
DE 2007 A 2012
-Por ciento-**



p/ Preliminar.

FUENTE: INEGI. Sistema de Cuentas Nacionales de México.

2. Estructura económica

**VALOR AGREGADO BRUTO EN VALORES BÁSICOS DEL SECTOR ENERGÉTICO
POR RAMA Y GRUPO DE ACTIVIDAD
SERIE ANUAL DE 2007 A 2012
-Millones de pesos-**

Rama Grupo de actividad	2007	2008	2009	2010	2011	2012 ^{p/}
Total	1 113 075	1 302 755	1 009 485	1 178 329	1 442 996	1 477 351
Extracción de petróleo y gas	758 986	892 297	613 936	750 570	1 013 024	1 003 416
Servicios relacionados con la minería	52 680	71 178	75 759	80 467	87 884	99 892
Generación, transmisión y suministro de energía eléctrica	190 875	216 101	222 449	214 281	199 010	188 092
Agua y suministro de gas por ductos al consumidor final	36 430	36 451	44 935	48 087	57 392	62 673
Fabricación de productos derivados del petróleo y del carbón	74 104	86 728	52 406	84 924	85 686	123 278
A precios constantes de 2008						
Total	1 339 042	1 302 755	1 265 538	1 265 737	1 265 845	1 271 526
Extracción de petróleo y gas	945 288	892 297	848 201	842 720	828 046	823 790
Servicios relacionados con la minería	57 411	71 178	74 345	74 760	74 507	76 840
Generación, transmisión y suministro de energía eléctrica	209 832	216 101	216 899	227 974	245 818	251 704
Agua y suministro de gas por ductos al consumidor final	39 543	36 451	38 940	39 431	39 617	40 298
Fabricación de productos derivados del petróleo y del carbón	86 968	86 728	87 153	80 852	77 857	78 894

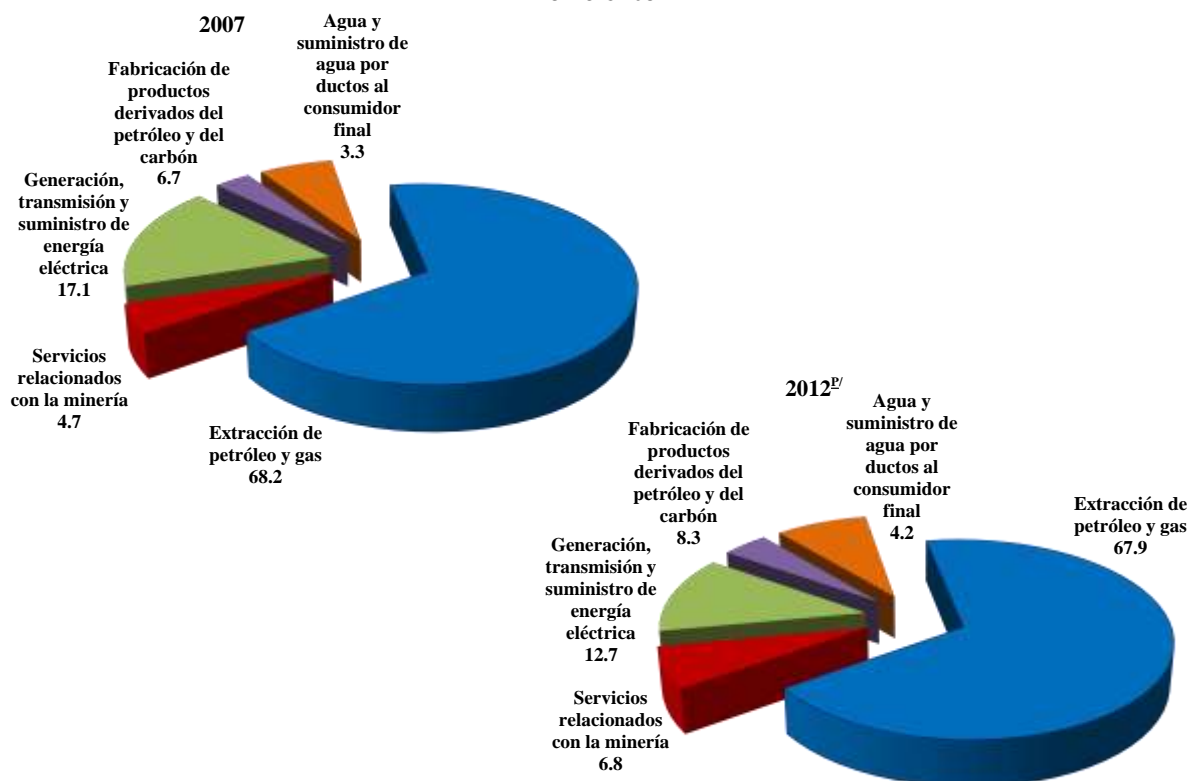
p/ Preliminar.

FUENTE: INEGI. Sistema de Cuentas Nacionales de México.

ESTRUCTURA DEL VALOR AGREGADO BRUTO EN VALORES BÁSICOS DEL SECTOR ENERGÉTICO POR RAMA DE ACTIVIDAD

2007 Y 2012

-Por ciento-



p/ Preliminar.

FUENTE: INEGI. Sistema de Cuentas Nacionales de México.

POZOS TERMINADOS POR OBJETO DE LA PERFORACIÓN SERIE ANUAL DE 2007 A 2012

Objeto de la perforación	2007	2008	2009	2010	2011	2012 ^{p/}
Total	659	729	1 150	1 303	1 034	1 238
De exploración	49	65	75	39	33	37
Productivos	26	27	29	23	16	21
Improductivos	23	38	46	16	17	16
De desarrollo	610	664	1 075	1 264	1 001	1 201
Productivos	569	612	1 014	1 200	955	1 159
Improductivos	41	52	61	64	46	42

p/ Preliminar.

FUENTE: Pemex. *Anuario Estadístico*, 2012, México, DF, 2012.

3. Comercialización y consumo

VALOR DE LAS VENTAS INTERNAS POR PRODUCTO SERIE ANUAL DE 2007 A 2012

Millones de pesos

Producto	2007	2008	2009	2010	2011	2012 ^{p/}
Total	771 002	681 550	594 876	683 599	781 812	866 543
Petrolíferos	419 115	486 715	463 259	530 969	621 255	714 274
Gas natural seco	78 644	105 436	58 102	67 141	64 466	50 233
Gas licuado	54 456	55 972	49 461	53 386	57 981	64 967
Petroquímicos ^{a/}	218 788	33 427	24 054	32 102	38 110	37 069

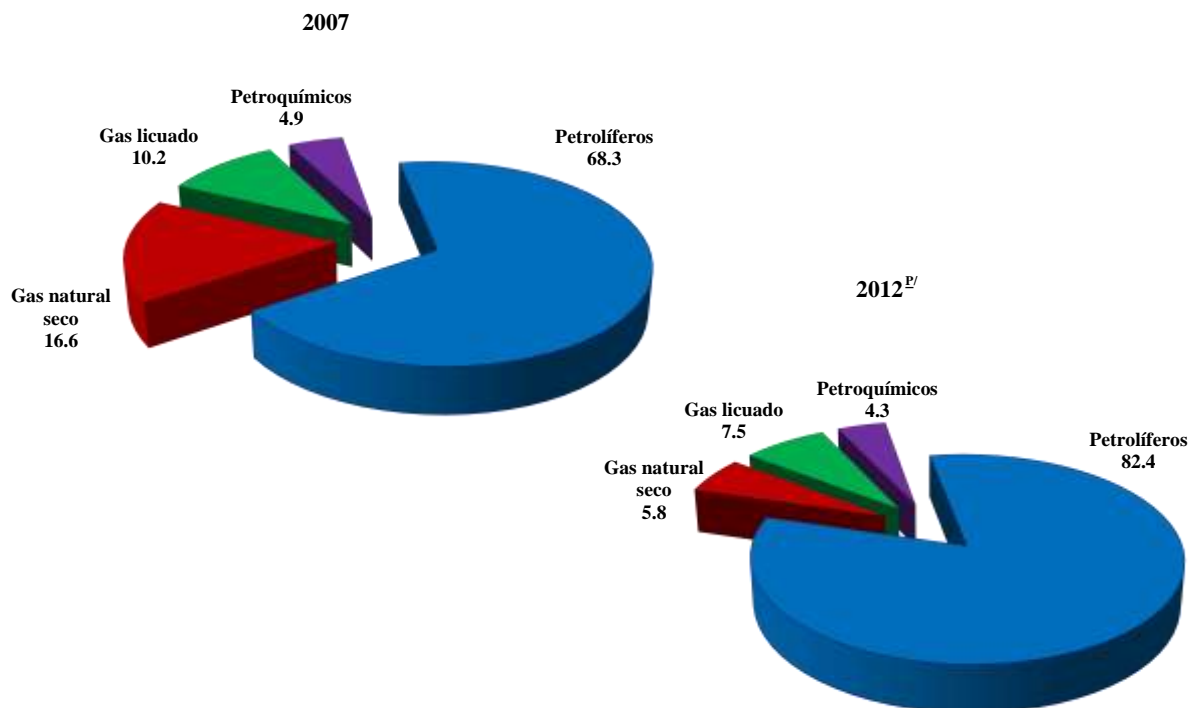
a/ Incluye las ventas realizadas al público por Pemex Gas y Petroquímica Básica, Pemex Refinación y Pemex Petroquímica.

p/ Preliminar.

FUENTE: Pemex. *Anuario Estadístico*, 2012, México, DF, 2012.

ESTRUCTURA DE LAS VENTAS INTERNAS POR PRODUCTO SERIE ANUAL DE 2007 Y 2012

-Por ciento-



p/ Preliminar.

FUENTE: Pemex. *Anuario Estadístico*, 2012, México, DF, 2012.

VOLUMEN DE LAS VENTAS TOTALES DEL SECTOR ENERGÉTICO POR PRODUCTO
SERIE ANUAL DE 2005 A 2010

Producto	2005	2006	2007	2008	2009	2010 ^{p/}
Industria petrolera						
Crudo (Miles de barriles)	663 242	654 336	615 390	513 498	447 308	496 619
Ventas externas	663 242	654 336	615 390	513 498	447 308	496 619
Petrolíferos (Miles de barriles)	600 097	600 134	618 498	631 889	632 801	609 295
Ventas internas	531 878	531 550	552 907	561 664	543 777	537 901
Ventas externas	68 219	68 584	65 591	70 235	89 024	71 394
Petroquímicos (Miles de toneladas)	4 662	4 687	4 734	4 778	4 805	4 904
Ventas internas ^{a/}	3 795	3 869	4 041	4 191	4 064	4 227
Ventas externas	867	818	693	587	741	677
Gas natural seco (Millones de pies cúbicos)	961 383	1 078 660	1 118 557	1 126 539	1 138 386	1 138 386
Ventas internas	2 632	2 955	3 064	3 086	3 119	3 254
Ventas externas	24	33	139	107	67	19
Gas licuado (Miles de barriles)	114 391	111 471	109 683	106 325	102 565	105 120
Ventas internas	114 391	111 471	109 683	106 325	102 565	105 120
Industria eléctrica						
Energía eléctrica (Gigawatt-hora)	171 878	176 962	182 207	185 869	NC	NC
Ventas internas ^{b/}	169 757	175 371	180 469	183 913	ND	ND
Ventas externas	2 121	1 591	1 738	1 956	ND	ND

Nota: Los datos de este cuadro pueden no coincidir con los de otros debido al redondeo de las cifras.

a/ Se refiere a Pemex Gas y Petroquímica Básica. Pemex Refinación y Pemex Petroquímica.

b/ Se refiere a la energía eléctrica vendida a los usuarios.

p/ Preliminar.

FUENTE: Para Industria Petrolera: Pemex. *Anuario Estadístico*, 2010, México, DF, 2010.

Para Industria Eléctrica: CFE. *Resultados de Explotación* (varios años).

PARTICIPACIÓN DEL SECTOR ENÉRGICO EN EL
COMERCIO EXTERIOR DE MÉXICO
SERIE ANUAL DE 2006 A 2011
-Millones de dólares-

Período	Exportaciones (FOB)			Importaciones (CIF)			Saldo	
	Total Nacional (1)	Sector Energético (2)	Participación (%) (3=2/1)	Total Nacional (4)	Sector energético (5)	Participación (%) (6=5/4)	Total Nacional (7=1-4)	Sector energético (8=2-5)
2006	249 925.3	38 927.0	15.7	256 058.2	11 337.7	7.7	-6 132.9	19 588.7
2007	271 875.3	42 839.0	15.9	281 949.1	16 966.1	9.0	-10 073.8	17 774.1
2008	291 342.6	49 832.9	17.5	308 603.0	23 517.6	11.6	-17 260.4	15 224.6
2009	229 783.0	30 683.4	13.5	234 385.0	14 125.2	8.7	-4 601.9	10 601.7
2010	298 473.1	41 219.0	17.5	301 481.8	21 472.9	11.6	-17 260.4	15 224.6
2011 ^{p/}	349 375.0	56 017.8	13.5	350 842.9	30 833.5	8.7	-4 601.9	10 601.7

p/ Preliminar.

FUENTE: INEGI. *Anuario Estadístico del Comercio Exterior de los Estados Unidos Mexicanos* (varios años).

**PARTICIPACIÓN DE LA INDUSTRIA PETROLERA EN EL
COMERCIO EXTERIOR DE MÉXICO
SERIE ANUAL DE 2006 A 2011
-Millones de dólares-**

Período	Exportaciones			Importaciones			Saldo	
	Total Nacional (1)	Industria petrolera (2)	Participación (%) (3=2/1)	Total Nacional (4)	Industria petrolera (5)	Participación (%) (6=5/4)	Total Nacional (7=1-4)	Industria petrolera (8=2-5)
2006	249 925.3	38 671.9	15.5	256 058.2	11 291.6	4.4	-6 132.9	27 380.3
2007	271 875.3	42 581.6	15.7	281 949.1	16 938.2	6.0	-10 073.8	25 643.4
2008	291 342.6	49 543.3	17.0	308 603.0	23 474.1	7.6	-17 260.4	26 069.2
2009	229 783.0	30 513.6	13.3	234 385.0	14 108.7	6.0	-4 601.9	16 404.9
2010	298 473.1	41 025.8	13.7	301 481.8	21 448.8	7.1	-3 008.7	19 577.0
2011 ^{p/}	349 375.0	55 796.3	16.0	350 842.9	30 800.6	8.8	-1 467.8	24 995.7

p/ Preliminar.

FUENTE: INEGI Anuario Estadístico del Comercio Exterior de los Estados Unidos Mexicanos (varios años).

**VOLUMEN DE LAS EXPORTACIONES DE LA INDUSTRIA
PETROLERA SEGÚN PRODUCTO
-Miles de barriles-**

Período	Crudo	Condensados	Petrolíferos	Petroquímicos	Gas natural seco
2007	615 463	0	65 591	693	50 626
2008	513 644	0	70 080	587	39 201
2009	446 067	0	88 841	741	24 273
2010	496 583	0	70 372	677	7 045
2011	488 297	256	67 160	458	475
2012 ^{p/}	458 294	2 044	51 794	602	329

Nota: Las cifras de este cuadro no coinciden con los totales de otros cuadros debido al redondeo de las cifras.

p/ Preliminar.

FUENTE: Pemex. *Anuario Estadístico*, 2013. México, DF., 2013.

**VOLUMEN DE LAS IMPORTACIONES DE LA INDUSTRIA
PETROLERA SEGÚN PRODUCTO
SERIE ANUAL DE 2007 A 2012**

Período	Petrolíferos (Miles de barriles)	Petroquímicos (Miles de toneladas)	Gas natural seco (Millones de pies cúbicos)
2007	180 529	270	140 890
2008	202 398	250	163 155
2009	189 435	384	154 030
2010	228 490	268	195 640
2011	247 470	101	288 715
2012 ^{p/}	244 185	190	397 485

Nota: Las cifras de este cuadro no coinciden con las de otros debido al redondeo de las cifras.

p/ Preliminar.

FUENTE: Pemex. *Anuario Estadístico*, 2013. México, DF., 2013.

4. Información financiera

CRÉDITO BANCARIO OTORGADO POR LA BANCA COMERCIAL Y DE DESARROLLO AL SECTOR ENERGÉTICO POR RAMA DE ACTIVIDAD, SERIE ANUAL DE 2006 A 2008

-Millones de pesos-

Rama de actividad	2006			2007			2008		
	Total	Comercial	Desarrollo	Total	Comercial	Desarrollo	Total	Comercial	Desarrollo
Total	18 575	8 972	9 603	20 349	12 398	7 951	23 915	15 884	8 032
Carbón y derivados	579	37	542	582	126	456	593	148	445
Extracción de petróleo	47	44	3	494	494	0	764	682	82
Refinación de petróleo	156	140	16	220	220	0	189	189	0
Electricidad, gas y agua	17 793	8 751	9 042	19 053	11 558	7 495	22 370	14 865	7 505

FUENTE: BANXICO, <http://www.banxico.org.mx> (consultada el 7 de febrero de 2012).

CRÉDITO BANCARIO OTORGADO POR LA BANCA COMERCIAL Y DE DESARROLLO AL SECTOR ENERGÉTICO POR RAMA DE ACTIVIDAD, SERIE ANUAL DE 2009 A 2011

-Millones de pesos-

Rama de actividad	2009			2010			2011 ^{p/}		
	Total	Comercial	Desarrollo	Total	Comercial	Desarrollo	Total	Comercial	Desarrollo
Total	37 493	23 482	14 011	35 811	23 544	12 267	53 495	41 736	11 759
Carbón y derivados	375	133	242	999	876	123	1 327	1 210	118
Extracción de petróleo	1 215	1 098	117	716	617	99	726	726	0
Refinación de petróleo	226	226	0	434	434	0	659	659	0
Electricidad, gas y agua	35 677	22 025	13 652	33 662	21 617	12 045	50 783	39 141	11 642

p/ Preliminar.

FUENTE: BANXICO, <http://www.banxico.org.mx> (consultada el 7 de febrero de 2012).

6. Comparaciones internacionales

VOLUMEN DE LA PRODUCCIÓN MUNDIAL DE PETRÓLEO CRUDO POR BLOQUES ECONÓMICOS SERIE ANUAL DE 2004 A 2009

-Miles de barriles diarios-

Bloque económico	2004	2005	2006	2007	2008	2009 ^{p/}
Total	78 339	79 309	82 950	232 266	83 283	81 655
África	8 255	8 475	11 082	10 700	11 260	10 609
Asia/Pacífico	7 876	8 050	8 153	8 146	8 544	8 712
Comunidad de Estados Independientes	11 499	12 188	12 883	163 671	14 088	14 676
Europa (No. OCDE)	167	149	140	144	139	131
Europa (OCDE)	5 497	5 291	5 282	4 914	4 530	4 381
Hemisferio Occidental	20 475	20 082	20 131	19 752	19 272	19 516
Medio Oriente	24 570	25 074	25 279	24 939	25 470	23 630

Nota: incluye líquidos del gas natural.

p/ Preliminar.

FUENTE: Para 2004, *Montly Publication Energy Statistics and Analysis*, May 2009. De 2005 a 2009, *Montly Publication Energy Statistics and Analysis*, Octubre 2010.

DEMANDA MUNDIAL DE PETRÓLEO CRUDO POR BLOQUES ECONÓMICOS
SERIE ANUAL DE 2004 A 2009

-Miles de barriles diarios-

Bloque económico	2004	2005	2006	2007	2008	2009 ^{E/}
Total	78 646	80 048	82 761	87 060	84 943	84 641
África	2 563	2 729	2 896	2 972	3 094	3 148
América ^{a/}	5 439	5 643	5 101	5 145	5 382	5 570
Asia/Pacífico	14 758	15 714	17 061	17 399	16 616	17 701
Europa ^{b/}	3 711	3 984	4 847	5 096	5 096	4 863
Medio Oriente	4 651	4 733	5 090	5 320	5 627	5 686
OCDE	47 524	47 245	47 766	51 128	49 128	47 673
México	1 632	1 616	1 763	1 816	1 828	1 772
Canadá	2 084	2 095	2 029	2 291	2 143	2 059
Estados Unidos de Norteamérica	20 323	20 340	20 585	20 701	19 383	18 685
Europa Occidental	14 211	14 127	13 928	13 669	13 567	13 252
Asia/Pacífico	9 274	9 067	9 461	12 651	12 206	11 905

a/ Excluye Canadá, México y Estados Unidos de Norteamérica debido a que se presentan en la OCDE.

b/ Incluye la comunidad de Estados Independientes y otros países de Europa.

p/ Preliminar.

FUENTE: BER. *Oil and Energy Trends. A Monthly Publication of International Energy Statistics and Analysis*, Oct 2010. UK, 2010.

RESERVAS PROBADAS Y VOLUMEN DE LA PRODUCCIÓN MUNDIAL
DE PETRÓLEO CRUDO POR PAÍSES SELECCIONADOS

SERIE ANUAL DE 2007 A 2012

-Millones de barriles-

País	2007			2008		
	Reservas	Producción ^{a/}	Relación Reservas/ Producción ^{b/} (Años)	Reservas	Producción ^{a/}	Relación Reservas/ Producción ^{b/} (Años)
Total	1 397 485	82 285	47	1 468 126	82 932	48
Arabia Saudita	264 209	10 268	70	264 063	10 663	68
Argelia	12 200	1 992	17	12 200	1 969	17
Brasil	12 624	1 833	19	12 801	1 895	18
Canadá	178 834	3 290	149	176 264	3 207	150
Emiratos Árabes Unidos	97 800	3 001	89	97 800	3 026	88
Estados Unidos de Norteamérica	30 460	6 862	12	28 396	6 783	11
Irán, República Islámica del	138 220	4 303	88	137 620	4 396	86
Irak	115 000	2 143	147	115 000	2 428	129
Kuwait	101 500	2 663	104	101 500	2 786	100
Libia, Jamahiriya Árabe	43 663	1 820	66	44 271	1 820	66
México^{c/}	12 187	3 479	10	11 865	3 165	10
Nigeria	37 200	2 265	45	37 200	2 113	48
Noruega	8 168	2 551	9	7 491	2 466	8
Qatar	27 323	1 279	59	26 833	1 449	51
Reino Unido	3 390	1 663	6	3 060	1 568	5
Rusia	84 496	10 044	23	84 108	9 950	23
Venezuela	99 377	3 320	84	172 323	3 222	146
Asia/Pacífico	40 047	8 003	14	42 432	8 111	14
Resto del mundo	90 786	11 598	21	92 899	11 915	21

(Continúa)...

**RESERVAS PROBADAS Y VOLUMEN DE LA PRODUCCIÓN MUNDIAL
DE PETRÓLEO CRUDO POR PAÍSES SELECCIONADOS
SERIE ANUAL DE 2007 A 2012
-Millones de barriles-**

País	2009			2010		
	Reservas	Producción ^{a/}	Relación Reservas/ Producción ^{b/} (Años)	Reservas	Producción ^{a/}	Relación Reservas/ Producción ^{b/} (Años)
Total	1 510 099	81 261	51	1 616 675	83 272	53
Arabia Saudita	264 590	9 663	75	264 516	10 075	72
Argelia	12 200	1 774	19	12 200	1 698	20
Brasil	12 876	2 024	17	14 246	2 137	18
Canadá	175 874	3 202	150	175 222	3 332	144
Emiratos Árabes Unidos	97 800	2 723	98	97 800	2 895	93
Estados Unidos de Norteamérica	30 872	7 263	12	34 990	7 552	13
Irán, República Islámica del	137 010	4 249	88	151 170	4 356	95
Irak	115 000	2 452	129	115 000	2 490	127
Kuwait	101 500	2 511	111	101 500	2 536	110
Libia, Jamahiriya Árabe	46 422	1 652	77	47 097	1 659	78
México^{c/}	11 866	2 978	11	11 691	2 959	11
Nigeria	37 200	2 211	46	37 200	2 523	40
Noruega	7 078	2 351	8	6 767	2 137	9
Qatar	25 907	1 416	50	24 684	1 676	40
Reino Unido	2 835	1 480	5	2 805	1 357	6
Rusia	85 157	10 139	23	85 117	10 365	22
Venezuela	211 173	3 033	191	296 501	2 838	286
Asia/Pacífico	40 779	8 071	14	41 668	8 420	14
Resto del mundo	93 961	12 067	21	96 501	12 266	22

(Continúa)...

**RESERVAS PROBADAS Y VOLUMEN DE LA PRODUCCIÓN MUNDIAL
DE PETRÓLEO CRUDO POR PAÍSES SELECCIONADOS
SERIE ANUAL DE 2007 A 2012
-Millones de barriles-**

País	2011			2012 ^{b/}		
	Reservas	Producción ^{a/}	Relación Reservas/ Producción ^{b/} (Años)	Reservas	Producción ^{a/}	Relación Reservas/ Producción ^{b/} (Años)
Total	1 654 133	84 210	54	1 668 929	86 152	53
Arabia Saudita	265 405	11 144	65	265 850	11 530	63
Argelia	12 200	1 684	20	12 200	1 667	20
Brasil	15 050	2 193	19	15 314	2 149	19
Canadá	174 593	3 526	136	173 888	3 741	127
Emiratos Árabes Unidos	97 800	3 319	81	97 800	3 380	79
Estados Unidos de Norteamérica	34 990	7 868	12	34 990	8 905	11
Irán, República Islámica del	154 580	4 358	97	157 000	3 680	117
Irak	143 100	2 801	140	150 000	3 115	132
Kuwait	101 500	2 880	97	101 500	3 127	89
Libia, Jamahiriya Árabe	48 014	479	275	48 014	1 509	87
México^{c/}	11 394	2 940	11	11 362	2 911	11
Nigeria	37 200	2 460	41	37 200	2 417	42
Noruega	6 884	2 040	9	7 494	1 916	11
Qatar	23 900	1 836	36	23 900	1 966	33
Reino Unido	3 098	1 114	8	3 098	967	9
Rusia	87 088	10 510	23	87 232	10 643	22
Venezuela	297 571	2 766	295	297 571	2 725	298
Asia/Pacífico	41 444	8 246	14	41 492	8 313	14
Resto del mundo	98 323	12 046	22	103 024	11 490	24

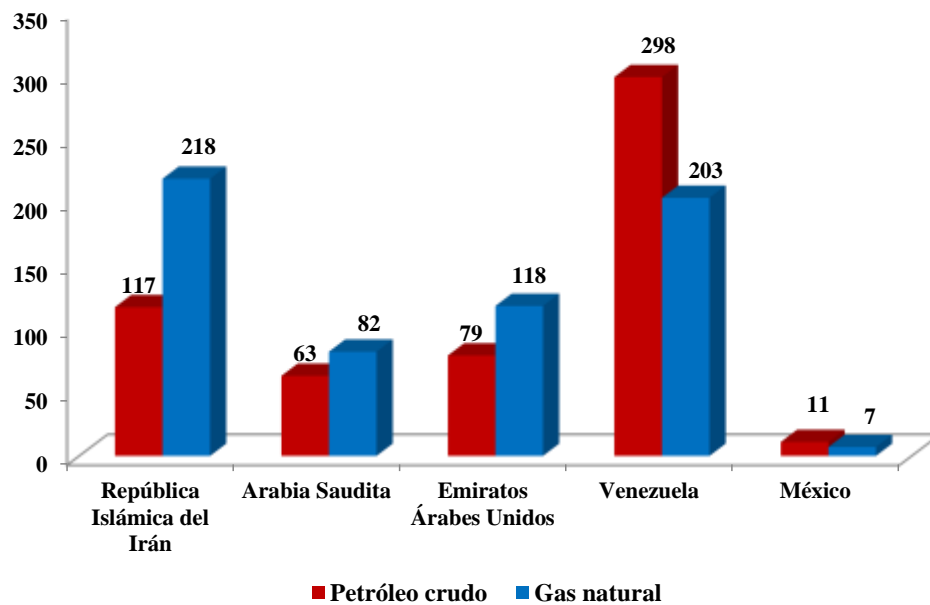
Nota: Las cifras sobre reservas son al final de cada año.

^{a/} Miles de barriles diarios.

^{b/} Se calculó dividiendo las reservas entre la producción anual.

^{c/} Incluye condensado.

FUENTE: <http://www.bp.com/sectiongenericarticle> (consultada en enero 2014).

RELACIÓN DE RESERVAS/PRODUCCIÓN POR PAÍSES SELECCIONADOS 2012^{p/}
-Años-

Nota: Las cifras sobre reservas son al final de cada año.

p/ Preliminar.

FUENTE: <http://www.bp.com/sectuibgenericarticle> (consultada en enero 2014).

**VOLUMEN DE EXPOPTACIÓN MUNDIAL DE GAS NATURAL POR PAÍSES SELECCIONADOS
SERIE ANUAL DE 2005 A 2010**

Terajoules						
País	2005	2006	2007	2008	2009 ^{E/}	2010 ^{E/}
Total	33 000 859	33 890 047	34 183 007	35 816 929	33 759 876	37 588 504
África	3 721 034	4 470 487	4 342 498	4 531 008	4 140 299	4 443 168
Argelia	2 341 995	2 731 032	2 386 198	2 385 245	2 183 127	2 263 580
Libia, Jamahiriya Árabe	205 200	317 414	379 354	395 200	348 460	372 400
Nigeria	478 800	668 040	825 677	780 900	607 620	923 400
Túnez	21 644	20 000	20 000	10 540	10 540	8 000
Otros países	673 395	734 001	731 269	959 123	990 552	875 788
América	6 064 874	5 923 990	6 382 590	6 317 534	6 120 496	6 391 005
Argentina	254 027	245 305	104 741	41 624	23 907	23 488
Bolivia	400 787	362 926	462 987	471 465	382 216	452 892
Canadá	4 065 937	3 898 248	4 106 487	3 940 791	3 660 092	3 682 101
Estados Unidos de Norteamérica	776 615	771 326	877 948	1 027 951	1 145 976	1 216 629
México	9 828	13 449	57 078	41 544	27 336	34 234
Trinidad y Tobago	557 680	632 736	773 328	794 138	816 748	826 979
Otros países	0	0	21	21	64 221	154 682
Asia	8 631 860	8 701 389	8 925 119	9 618 472	8 934 790	10 596 670
Brunei Darussalam	401 876	426 723	383 698	394 051	372 663	353 186
Emiratos Árabes Unidos	278 460	276 120	297 180	304 980	273 390	308 100
Indonesia	1 573 842	1 536 819	1 503 312	1 505 383	1 399 023	1 642 022
Kazajstán	601 971	588 043	303 341	243 438	258 345	243 105
Malasia	1 155 603	1 010 317	1 049 012	995 834	1 037 154	1 123 193
Myanmar	349 494	352 636	401 178	373 657	375 260	413 187
Omán	413 612	518 966	501 407	444 828	450 681	371 458
Qatar	1 213 816	1 400 823	1 718 772	2 396 941	2 791 405	3 715 000
Turkmenistán	1 816 553	1 705 005	1 799 728	1 856 562	744 226	909 668
Uzbekistán	468 584	478 031	555 498	566 835	574 393	544 162
Otros países	358 049	407 906	411 993	535 963	658 250	973 589
Europa	14 006 995	14 114 453	13 753 120	14 605 825	13 725 994	15 185 753
Alemania	362 714	428 634	450 935	471 304	420 979	660 239
Dinamarca	233 085	218 084	188 377	229 373	165 516	146 899
Federación Rusa	7 788 529	7 624 125	7 210 955	7 342 290	6 328 479	7 172 216
Francia ^{a/}	42 020	31 598	36 192	50 991	89 626	118 983
Noruega	3 301 480	3 372 193	3 406 124	3 827 004	3 963 230	4 062 705
Países Bajos	1 738 945	1 822 334	1 855 921	2 057 637	1 854 073	1 984 740
Reino Unido	346 260	434 129	443 373	441 612	493 560	635 037
Ucrania	103 637	156	156	192	178	214
Otros países	90 325	183 200	161 087	185 422	409 353	404 720
Oceanía	576 096	679 728	779 680	744 090	838 297	971 908
Australia	576 096	679 728	779 680	744 090	838 297	971 908

Nota: 1 terajoule equivale a 0.2388 teracalorías.

p/ Preliminar.

a/ Incluye Mónaco.

FUENTE: ONU. *Energy Statistics Yearbook*, 2010. New York, NY, 2013.

Fuente de información:

http://www.inegi.org.mx/prod_serv/contenidos/espanol/bvinegi/productos/integracion/sociodemografico/Energético/2013/702825058074.pdf

Situación Regional Sectorial México (BBVA Research)

El 29 de enero de 2014, la sección de estudios económicos de BBVA Research dio a conocer el documento “Situación Regional Sectorial México” del que se presenta a continuación el referente a la “Reforma energética y los retos de su implementación en la producción de hidrocarburos”.

De acuerdo con anteriores artículos, ya se indicaba la necesidad de reformar algunas áreas del sector energético para hacer posible la participación del capital privado y, con ello, incrementar los potenciales beneficios económicos de cualquier reforma en materia energética. Petróleo, refinación, petroquímica y electricidad fueron señalados como los sectores clave a incluir en una propuesta de reforma energética que hiciera posible detonar la inversión y, a la vez, impactar favorablemente el crecimiento económico potencial del país.

En esta edición se discuten algunos de los cambios constitucionales —aprobados en diciembre pasado por el Congreso de la Unión— en materia energética. Asimismo, se abordarán los potenciales retos tecnológicos, regulatorios y ambientales asociados a la implementación de dichos cambios en el ámbito de la producción de hidrocarburos.

La producción de hidrocarburos en aguas profundas, que la reforma energética propiciará, podría darse hasta 2018 en el mejor escenario

El artículo 27 de la constitución política fue reformado para permitir, entre otras cosas, la contratación de particulares para realizar actividades de exploración y extracción del petróleo y demás hidrocarburos. Según el artículo cuarto transitorio del decreto que reformó la constitución política, las modalidades de esa contratación podrán ser, entre otras: de servicios, de utilidad o producción compartida, o de licencia. Así, a través de estas modificaciones legales, implícitamente se reconoce que la época del petróleo de fácil acceso está llegando a su fin y que la incursión tanto en

aguas profundas del Golfo de México como en recursos no convencionales requiere no solamente de mucha inversión tecnológica sino también de suficiente capital humano para el desarrollo de ese tipo de proyectos.¹

El proceso para la exploración y extracción de hidrocarburos en aguas profundas está constituido de varias etapas, algunas de las cuales suelen requerir de varios meses o años para poder pasar a la siguiente. Caulfield et al. (2007) definen tres etapas para el proceso correspondiente a la terminación de un pozo en el suelo submarino: 1) Planeación, diseño ingenieril y contratación de compañías de servicio y empresas manufactureras (3 a 9 meses); 2) Manufactura de componentes (6 a 24 meses); y 3) Envío, instalación, pruebas finales e inicio de operaciones (3 a 6 meses). Esos autores señalan que, después de que los contratos son firmados entre operadores, compañías de servicios petroleros y empresas manufactureras, por lo menos dos años se requieren para que el equipo del proyecto analice los parámetros técnicos — presión, temperatura, propiedades del fluido, tasas de producción estimadas y tiempo esperado de vida del pozo—, determine la estrategia de terminación de pozo — dependiendo de la fortaleza de la formación del hidrocarburo—, haga el diseño y la manufactura de los componentes, realice las pruebas de funcionamiento y finalmente lleve a cabo la instalación en el pozo.

Dadas las consideraciones del párrafo previo y al suponer que los primeros contratos para la exploración y extracción de hidrocarburos en aguas profundas se firmaran en 2015 bajo una legislación secundaria que incentivara estas inversiones, en el mejor de

¹ Aproximadamente un 40% de las reservas probadas de hidrocarburos se encuentran en el Proyecto de Aceite Terciario del Golfo (ATG) —conocido anteriormente como el paleocanal de Chicontepec—. No obstante, los pozos de este yacimiento son muy costosos de explotar. Ocampo-Téllez (2013) señala que el proyecto de ATG surgió como respuesta de Petróleos Mexicanos (Pemex) ante la caída irreversible de Cantarell y que su explotación ha cobrado aún mayor relevancia ante la cercanía del declive de Ku-Maloob-Zaap, el último yacimiento gigante. Por su parte, usando datos de Pemex, los recursos prospectivos de hidrocarburos en aguas profundas y no convencionales representan 23.2 y 52.5% del total, respectivamente. Asimismo, Carlos Morales Gil, director de Pemex Exploración y Producción, en entrevista con Milenio en julio de 2013, señala que con la inversión anual de 15 mil millones de dólares que realiza Pemex en aguas profundas, el proceso para desarrollar yacimientos en el Golfo de México tardaría 60 años y que sería necesario establecer alianzas con empresas para reducir los tiempos.

los escenarios se estaría extrayendo petróleo de yacimientos grandes en el suelo submarino del Golfo de México hasta finales de 2017 o principios de 2018.² No obstante, la experiencia internacional del desarrollo del yacimiento Perdido —el pozo más profundo en aguas profundas desarrollado a nivel mundial y el más alejado de las costas del Golfo de México— muestra evidencia de que la producción de hidrocarburos inició hasta casi cuatro años después de la aprobación del proyecto.³

Esencial que los requisitos de contenido nacional no causen rezagos en el desarrollo de yacimientos en aguas profundas

Otro de los temas importantes contemplados por la reforma energética se refiere a los porcentajes mínimos de contenido nacional en la proveeduría, los cuales se establecerán en la legislación secundaria correspondiente. Ello resulta de mucha relevancia para los proyectos de exploración y extracción de hidrocarburos de aguas profundas ya que porcentajes relativamente altos podrían demorarlos o inclusive desalentar la participación de las grandes compañías petroleras —poseedoras de la experiencia y del capital humano para este tipo de proyectos—. ⁴

En cuanto a las licitaciones de proyectos de exploración y extracción de hidrocarburos —actividad que en el decreto de reforma energética se señala que le corresponde a la Comisión Nacional de Hidrocarburos—, es importante que dichos procesos se realicen no solamente de manera expedita sino también de forma tal que la asignación

² El Acuerdo México-Estados Unidos de Norteamérica de Yacimientos Transfronterizos de Hidrocarburos en el Golfo de México podría adelantar la producción de hidrocarburos en aguas profundas siempre y cuando se encontraran en este tipo de yacimientos.

³ En un artículo de mayo de 2009 titulado “*Shell Perdido platform offers lessons in innovation*” publicado en el periódico *The Houston Chronicle*, Dale Snyder, gerente del proyecto Perdido, mencionó que el descubrimiento comercial se había hecho en 2002 y que el desarrollo del proyecto había sido aprobado hasta 2006. Según el documento “*Shell starts production at Perdido (rich media) – people, technology and deep-sea stories, images and videos*” de marzo de 2010, la producción inició hasta ese mismo año.

⁴ En un artículo de noviembre de 2011 titulado “*Its remarkable offshore oil bonanza could do Brazil a lot of good. But getting the most out of it will not be easy*,” la revista *The Economist* menciona que el gobierno brasileño impuso requisitos de contenido doméstico en los proyectos de hidrocarburos en aguas profundas, los cuales se irán haciendo más exigentes hasta alcanzar en 2017 un 95% de contenido local en algunas partes de la cadena de suministro. No obstante, en el mismo artículo se indica que esa política para impulsar la industria local elevaría costos y causaría rezagos al forzar a Petrobras y a las compañías extranjeras ahí localizadas a comprar insumos brasileños.

de ganadores sea consistente con la mejor propuesta de proyecto sin sacrificar estándares de seguridad industrial y calidad ambiental. En relación a estos dos últimos aspectos, es importante seguir las mejores prácticas internacionales y adoptar, cuando sea posible, la regulación basada en desempeño con la intención de fomentar la eficiencia económica e innovación tecnológica, mejorar continuamente los estándares y contemplar muchas de las posibles fuentes de incertidumbre.⁵

La consolidación de las tareas de seguridad industrial y protección ambiental. Una medida acertada

De acuerdo con el artículo décimo noveno transitorio del decreto que reformó la constitución política en materia de energía, se harán adecuaciones al marco jurídico para crear la Agencia Nacional de Seguridad Industrial y Protección al Medio Ambiente del Sector Hidrocarburos, como órgano administrativo desconcentrado de la Secretaría de Medio Ambiente y Recursos Naturales (Semarnat), con autonomía técnica y de gestión. La consolidación de las tareas de regular la seguridad industrial y prevenir la contaminación en un solo organismo revela la intención de la autoridad de mejorar la seguridad de los procesos y, a la vez, disminuir las externalidades negativas que afectarían otros sectores de la economía por la emisión de residuos y contaminantes, y el inadecuado desmantelamiento y abandono de instalaciones.

El control integral de residuos y los procedimientos posteriores al abandono de instalaciones donde se hayan producido hidrocarburos no convencionales —petróleo o gas de lutitas— son dos temas que requieren una legislación secundaria que sea efectiva para mitigar al máximo los posibles riesgos de daño ambiental y a la salud.⁶ En este sentido, el desecho de desperdicios sólidos —producto de la excavación

⁵ Coglianese, Nash y Olmstead (2002) mencionan que la regulación basada en recetas muchas veces enmascara las fuentes de incertidumbre ya que el desempeño real producto de esta forma de regulación no es posible determinar.

⁶ La Administración de Información Energética (EIA, por sus siglas en inglés) de los Estados Unidos de Norteamérica menciona que México ocupa la séptima y sexta posición mundial en reservas recuperables de petróleo y gas lutitas, respectivamente

superficial y subterránea para la extracción de ese tipo de hidrocarburos— será el aspecto más crítico en materia de control de residuos. Según Speight (2012), los principales daños ambientales del apilamiento de esos desperdicios no son solamente ruido o polvo causado por el movimiento de vehículos sino la contaminación del agua subterránea, el desprendimiento de contaminantes ácidos y tóxicos, y la pérdida de tierra usable. Ese autor menciona que, si bien la recuperación del terreno es posible, la fertilidad del suelo y el hábitat ecológico son lentos en recuperarse.

La Comisión Nacional de Hidrocarburos tendrá el reto de establecer los límites territoriales en la extracción de hidrocarburos de lutitas y de supervisar su productividad

El artículo octavo transitorio del decreto que reformó la constitución política en materia de energía señala que las actividades de exploración y extracción de hidrocarburos tendrán preferencia sobre otras actividades que impliquen el aprovechamiento de la superficie y/o del subsuelo. Se especifica que la legislación secundaria contendrá los términos de la contraprestación que se deberá cubrir por la ocupación o, en su caso, la indemnización respectiva. El diseño de esta legislación no resultará sencilla por dos razones principales: 1) en contraste con los hidrocarburos convencionales, las tasas de declinación son rápidas para el caso de yacimientos de petróleo o gas de lutitas, lo cual implicará una continua perforación de pozos adicionales de manera simultánea a la producción; y 2) las condiciones que determinarán hasta dónde se podrá perforar el último pozo adicional ante la situación de los mayores rendimientos marginales decrecientes a medida que se perforan más pozos. Por lo tanto, la Comisión Nacional de Hidrocarburos, a quien la reforma energética ha asignado tanto la suscripción de los contratos para la exploración y extracción de hidrocarburos como la supervisión de los planes de extracción que maximicen la productividad del campo, tendrá una enorme responsabilidad social de cara a estas condiciones peculiares que implican el aprovechamiento de la superficie para la extracción de hidrocarburos no convencionales.

Una regulación efectiva del uso, reciclaje y reutilización del agua será necesaria para sortear la mayor demanda de este líquido ante el desarrollo de los hidrocarburos de lutitas

El uso de grandes cantidades de agua para la extracción del petróleo y/o gas de lutitas es otro tema cuyo tratamiento en la legislación secundaria requiere especial atención. Ello en virtud de que los mayores recursos prospectivos de esos hidrocarburos se encuentran en la cuenca de Burgos —una extensión de Eagle Ford en los Estados Unidos de Norteamérica—, localizada en una región del país caracterizada por problemas de escasez de ese líquido. Según la Oficina de Evaluación de Tecnología de los Estados Unidos de Norteamérica (OTA por sus siglas en inglés), los métodos de separación de hidrocarburos por medio de calor requieren entre uno y tres barriles de agua por cada barril de petróleo extraído. No obstante, Speight (2012) menciona que el petróleo de lutitas típicamente contiene entre dos y cinco galones de agua por tonelada, y a lo mucho entre treinta y cuarenta galones. Si bien mucha de esta agua contiene impurezas orgánicas e inorgánicas, éstas pueden ser removidas mediante tecnologías convencionales de tratamiento de agua. Por las razones anteriores, una regulación efectiva del uso, reciclaje y reutilización del agua será necesaria sea incorporada en la legislación secundaria en materia de protección ambiental que ordena el artículo décimo séptimo transitorio del proyecto de reforma energética.

Fuente de información:

http://www.bbvaresearch.com/KETD/fbin/mult/1401_SitRegionalMexico_1S14_tcm346-420362.pdf?ts=3012014

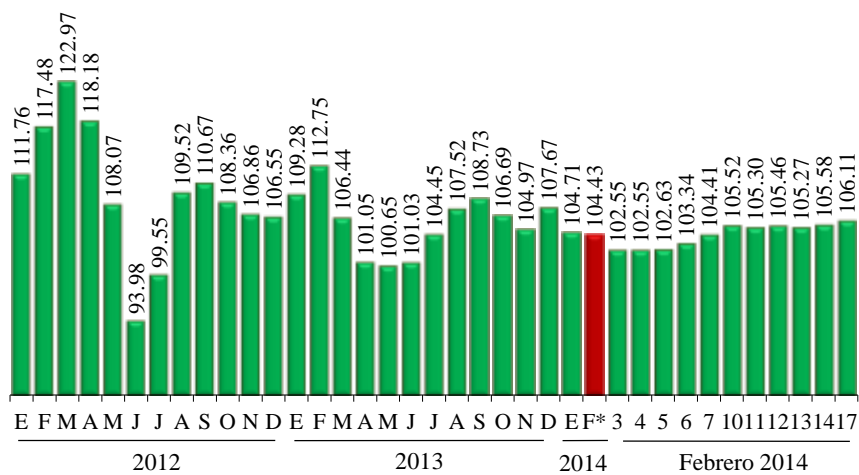
Canasta de crudos de la OPEP

La Organización de Países Exportadores de Petróleo (OPEP) informó el 4 de septiembre de 2012 la 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 venezolano BCF-17 fue sustituido por el Merey.

En este sentido, al 17 de febrero de 2014, la canasta de crudos de la OPEP registró una cotización promedio en el mes de 104.43 dólares por barril (d/b), cifra 0.27% inferior con relación al mes inmediato anterior (104.71 d/b), menor en 3.01% con respecto a la de diciembre pasado (107.67 d/b), y 7.38% menos si se le compara con el promedio de febrero de 2013 (112.75 d/b).

PRECIO DE LA CANASTA DE CRUDOS DE LA OPEP
-Dólares por barril-



* Promedio al día 17 de febrero.

FUENTE: OPEP.

Fuente de información:

http://www.opec.org/opec_web/en/data_graphs/40.htm

IV. POSTCRISIS FINANCIERA MUNDIAL

Un nuevo multilateralismo para el siglo XXI (FMI)

El 3 de febrero de 2014, el Fondo Monetario Internacional (FMI) publicó, en el marco de la Conferencia Dimbleby de 2014, realizado en Londres, Reino Unido, la participación de la Directora Gerente del FMI. A continuación se presenta el discurso.

La Directora Gerente del Fondo Monetario Internacional:

Un nuevo multilateralismo para el siglo XXI:

“Buenas noches. Es un gran honor haber sido invitada a pronunciar la conferencia Dimbleby este año. Quisiera agradecer a la BBC y a la familia Dimbleby por tan gentil invitación, y en especial a David Dimbleby, por sus amables palabras de apertura.

Esta noche quisiera hablar del futuro. Pero antes quisiera dar un vistazo al pasado, ya que las pistas para descifrar el futuro a menudo pueden hallarse en las huellas del pasado.

Los invito a imaginarse los primeros meses de 1914, hace exactamente un siglo. Gran parte del mundo había experimentado largos años de paz, así como grandes logros en materia de innovación científica y tecnológica que condujeron a avances sin precedentes en los niveles de vida y las comunicaciones. Pocas barreras impedían el comercio, los viajes y los movimientos de capital. El futuro estaba lleno de oportunidades.

Y sin embargo, 1914 fue el punto de partida hacia 30 años de desastres, marcados por dos guerras mundiales y la Gran Depresión. Fue el año en que todo empezó a salir mal. ¿Qué sucedió?

Lo que sucedió fue que el nacimiento de la sociedad industrial moderna dio lugar a una dislocación masiva. El mundo estaba plagado de tensiones: rivalidades entre países que perturbaban el tradicional equilibrio de poder, y desigualdad entre los poderosos y los desposeídos, reflejada en el colonialismo o en las precarias perspectivas de las clases obreras no preparadas.

Para 1914, estos desequilibrios habían dado paso a un conflicto abierto. En los años subsiguientes, las corrientes nacionalistas e ideológicas confluyeron en una denigración nunca antes vista de la dignidad humana. En lugar de utilizarla para elevar el espíritu humano, la tecnología fue empleada como arma de destrucción y terror. Los primeros intentos de cooperación internacional, como la Liga de las Naciones, fracasaron. Al final de la Segunda Guerra Mundial, vastas regiones del mundo estaban en escombros.

Ahora los invito a pensar en un segundo punto de inflexión: 1944. En el verano de ese año, el eminente economista John Maynard Keynes y una delegación de funcionarios británicos se embarcaron en un arriesgado cruce del Atlántico. La travesía era peligrosa: el mundo aún estaba en guerra y los barcos enemigos merodeaban las aguas. Y la salud del propio Keynes era frágil.

Pero Keynes tenía una cita con el destino, y no iba a faltar.

El destino era el pequeño pueblo de Bretton Woods, en las colinas de New Hampshire, en el noreste de Estados Unidos de Norteamérica. Su misión era reunirse con sus homólogos de otros países. Y el cometido no era sino reconstruir el orden económico mundial.

Los 44 países que se dieron cita en Bretton Woods estaban resueltos a trazar un nuevo rumbo, con base en la confianza y la cooperación mutuas, en el principio de que la paz y la prosperidad emanan de la cooperación, y en la convicción de que los amplios intereses mundiales deben anteponerse a los propios intereses mezquinos.

Ahí nació el multilateralismo, hace 70 años. Fu el momento en que vieron la luz las Naciones Unidas, el Banco Mundial y el Fondo Monetario Internacional, la institución que me enorgullezco en dirigir.

El mundo que heredamos fue forjado por estos caballeros visionarios: Lord Keynes y su generación. Gracias a ellos la paz y la prosperidad renacieron de las cenizas de la angustia y el antagonismo. Tenemos con ellos una enorme deuda de gratitud.

Gracias a su labor, hemos gozado de una estabilidad económica y financiera sin precedentes a lo largo de las últimas siete décadas. Hemos presenciado la erradicación de enfermedades, la disminución de los conflictos, la reducción de la mortalidad infantil, el aumento de la esperanza de vida y el rescate de cientos de millones de personas de la pobreza.

No obstante, hoy en día estamos saliendo de la Gran Recesión, la peor crisis económica —y la gran prueba— de nuestra generación. Gracias al multilateralismo que heredamos, es decir la cooperación internacional, no caímos en otra Gran Depresión que una vez más habría sembrado miseria en todo el mundo. Superamos la prueba; rechazamos el proteccionismo, reafirmamos la cooperación.

Pero el futuro nos depara muchas más pruebas. Estamos viviendo momentos tan trascendentales como los que enfrentaron nuestros predecesores hace un siglo. Una vez más, la economía mundial está experimentando cambios radicales, conforme pasamos de la era industrial a la era digital hiperconectada.

Una vez más, nuestro legado dependerá de cómo respondamos a estos cambios.

Al dirigir la mirada hacia la mitad de este siglo, hacia el mundo que dejaremos a nuestros hijos y nietos, tenemos que hacernos una pregunta: ¿Qué clase de mundo queremos para ellos, y cómo podemos lograrlo?

Como dice Shakespeare en Julio César: “En esa pleamar navegamos ahora, y debemos aprovechar la corriente cuando es favorable o perder nuestro cargamento”.

Esta noche quisiera referirme a dos corrientes generales que predominarán en las próximas décadas: las crecientes tensiones en las interconexiones mundiales y en la sostenibilidad económica.

Por lo tanto, quisiera formular una propuesta que tenga en cuenta el pasado y que sea apta para el futuro: un marco reforzado para la cooperación internacional.

En pocas palabras, un nuevo multilateralismo para el siglo XXI.

Tensiones en las interconexiones mundiales

Me referiré primero a la primera gran corriente: las tensiones en las interconexiones mundiales, en un mundo que está convergiendo y distanciándose en forma simultánea.

Al decir “convergencia” me refiero al ritmo vertiginoso de integración e interconexión que caracteriza a nuestra era. Es, en realidad, el equivalente moderno de lo que nuestros predecesores enfrentaron en los fatídicos años previos a 1914.

Basta con ver lo entrelazada que ha estado la economía mundial en las últimas décadas.

Por un lado, el comercio mundial ha crecido de manera exponencial. Ahora vivimos en un mundo de cadenas de suministro integradas, en el que más de la mitad de todas las importaciones manufacturadas, y más del 70% del total de importaciones de servicios, son bienes o servicios intermedios. Hoy lo típico es que una empresa manufacturera utilice insumos de más de 35 proveedores diferentes de todo el mundo.

Los vínculos financieros entre países también se han estrechado considerablemente. En los 20 años antes de la crisis de 2008, los préstamos bancarios internacionales —como proporción del PIB mundial— aumentaron 250%. Y cabe esperar que sigan aumentando en el futuro, a medida que más y más países se sumen a la corriente financiera de la economía mundial.

También estamos viviendo una revolución en las comunicaciones, que ha producido una explosión de las interconexiones, con información que viaja a la velocidad de la luz desde una infinidad de puntos de origen. El mundo es ahora un zumbido de voces interconectadas y una colmena de vidas entrelazadas.

Hoy en día, 3 mil millones de personas están conectadas entre sí gracias a Internet. Cada segundo se envían 3 millones de mensajes de correo electrónico. En el planeta hay casi tantos dispositivos móviles como personas, y la “mentalidad móvil” está profundamente enraizada en todas las regiones del mundo. De hecho, África y Asia ostentan las tasas más altas de difusión de los dispositivos móviles.

En 1953, cuando la gente sintonizó la transmisión de la coronación de la Reina Isabel II, la experiencia fue relatada esencialmente por una sola voz, la del magistral Richard Dimbleby, a quién honramos el día de hoy. En cambio, ¡el nacimiento del Príncipe Jorge el verano pasado fue anunciado por más de 25 mil mensajes de Twitter por minuto!

Este frenético ritmo de cambio nos permite identificarnos con Violet Crawley, la condesa de Downton Abbey, ¡que se preguntaba si el teléfono era “un instrumento de comunicación o de tortura”!

Este feliz nuevo mundo, este mundo hiperconectado, ofrece una enorme esperanza y promesa.

Los vínculos comerciales y financieros más sólidos pueden aportar beneficios tangibles a millones de personas, gracias a un crecimiento más vigoroso y una mayor convergencia de los niveles de vida. El sueño de eliminar la pobreza extrema está a nuestro alcance.

La revolución de las comunicaciones también puede ser una poderosa fuerza positiva. Puede dotar de oportunidades a la gente, desatar la creatividad, desencadenar el cambio. Fíjense cómo los mensajes de Twitter ayudaron a dar aliento a las personas que participaron en la Primavera Árabe, o cómo las redes sociales que transmitieron los mensajes de Malala en Pakistán sacudieron la consciencia del mundo entero.

Pero no todo es positivo. Cuando los vínculos son tan profundos y densos es difícil desenredarlos. En un laberinto de lazos como éste, hasta las tensiones más insignificantes pueden amplificarse, con ecos y reverberaciones en todo el mundo, a menudo instantáneas, y a menudo con giros y vueltas impredecibles. Los canales que llevan a la convergencia también pueden arrastrar el contagio.

Por estas razones, la economía mundial puede hacerse aún más propensa a la inestabilidad. Si no se la gestiona con tino, la integración financiera puede incrementar la frecuencia de las crisis y hacerlas más dañinas. Pensemos, por ejemplo, en dónde y cómo se originó la reciente crisis financiera mundial: en los mercados inmobiliarios de los barrios residenciales de Estados Unidos de Norteamérica, y de ahí se propagó a todo el mundo.

La revolución de las comunicaciones también tiene su lado oscuro. Puede sembrar discordia, inculcar faccionalismo y generar confusión. En lugar de un foro digital para las ideas y la expresión, podríamos terminar con una turba virtual o una plataforma mundial para instigar intolerancia u odio. En lugar de una hermosa sinfonía, podríamos terminar con una cacofonía destemplada.

Por lo tanto, el desafío clave para nosotros consistirá en amplificar lo bueno y aplacar lo malo.

Gestionar la gran “convergencia” ya es bastante difícil de por sí, pero la tarea se verá complicada por la otra corriente que ya mencioné: la tendencia del mundo a distanciarse, aun cuando los vínculos se estrechan.

Es una paradoja. A lo que me refiero es a la dispersión del poder en el mundo, hacia regiones geográficamente más diversas y hacia actores mundiales más diversos. A diferencia de la integración, nuestros predecesores no experimentaron nada de esto. Se trata de un rasgo distintivo de nuestra era hiperconectada.

Una de las grandes megatendencias de nuestra era es el desplazamiento del poder mundial de oeste a este y de norte a sur, de unos pocos a muchos, a millares.

Hace 50 años, los mercados emergentes y las economías en desarrollo representaban alrededor de una cuarta parte del Producto Interno Bruto (PIB) mundial. Ahora representan la mitad, y la proporción está aumentando rápidamente, y es probable que llegue a dos terceras partes en la próxima década.

La dispersión del poder también va más allá de las relaciones entre los países, y se extiende a una vasta gama de redes e instituciones que conforman el entramado de la sociedad mundial.

Pensemos en el creciente nexo de las organizaciones no gubernamentales, que pueden aprovechar la revolución de las comunicaciones para extender su alcance y amplificar la voz de la sociedad civil. En apenas 20 años, el número de estos grupos asociados a las Naciones Unidas aumentó de 700 a casi 4 mil.

Pensemos en el creciente poder de las empresas multinacionales, que ahora controlan dos terceras partes del comercio mundial. Según algunos estudios, 12 empresas multinacionales están entre las 100 mayores entidades económicas del mundo solo por su tamaño.

Pensemos en las ciudades poderosas: 31 de esas ciudades también están en esa lista de las 100 mayores entidades económicas. Y siguen creciendo. Para 2030, alrededor del 60% de la población mundial será urbana.

Pensemos también en las crecientes aspiraciones de ciudadanos que se sienten cada vez más integrados en nuestra “aldea mundial” interconectada, pero no del todo acostumbrados al nuevo entorno. Para 2030, la clase media mundial podría ascender a 5 mil millones de personas, frente a los 2 mil millones de hoy en día. Esta gente sin duda exigirá mejores niveles de vida, así como más libertad, dignidad y justicia. ¿Por qué habrían de conformarse con menos?

Será un mundo más diverso, con mayores demandas y una mayor dispersión del poder. En un mundo así podría ser mucho más difícil lograr que las ideas se concreten, alcanzar consensos en torno a cuestiones de importancia mundial.

El riesgo es de un mundo más integrado —económica, financiera y tecnológicamente— pero más fragmentado en términos de poder, influencia y capacidad de decisión. Esto puede crear dudas, estancamientos e inseguridad —las tentaciones del extremismo—, y es algo que requiere nuevas soluciones.

Tensiones en la sostenibilidad económica

También necesitamos soluciones para la segunda gran corriente que predominará en las próximas décadas: las tensiones en la sostenibilidad económica, entre mantener la solidez y desacelerar el ritmo.

Desde luego, para lograr crecimiento la prioridad inmediata es superar la crisis financiera, que empezó hace seis años y aún está presente, como los mercados nos lo han recordado en estos días. Esto exige un esfuerzo sostenido y coordinado para atacar los problemas que aún persisten: un legado de altos niveles de deuda privada y pública, sistemas bancarios débiles y obstáculos estructurales para la competitividad y el crecimiento, problemas que nos han dejado con niveles inaceptablemente altos de desempleo.

Ya sé que ustedes están acostumbrados a que el FMI hable de estas cuestiones. Pero esta noche quiero encuadrar estos asuntos en el contexto de obstáculos a más largo plazo. Tres en particular: los cambios demográficos, el deterioro ambiental y la desigualdad del ingreso. Al igual que con las interconexiones mundiales, algunos de estos problemas les resultarían conocidos a nuestros predecesores, como la creciente desigualdad, por ejemplo. Pero otros son problemas nuevos e inéditos, como la presión sobre el medio ambiente.

Aspectos demográficos

Primero quisiera referirme a las cuestiones demográficas. En las próximas tres décadas la población mundial crecerá y envejecerá mucho.

En 30 años habrá aproximadamente 2 mil millones más de personas en el planeta, y unos 750 millones serán de más de 65 años. En 2020, por primera vez habrá más personas mayores de 65 años que niños de menores de 5 años.

La distribución geográfica también cambiará: la población joven en regiones como África y el sur de Asia aumentará marcadamente, mientras que en Europa, China y Japón la población envejecerá y se contraerá. Prevemos que, en términos de población, en las próximas décadas India rebasará a China, y Nigeria superará a Estados Unidos de Norteamérica. Y China e India empezarán a envejecer en el futuro cercano.

Esto puede causar problemas en ambos extremos del espectro demográfico, en los países jóvenes y en los que están envejeciendo.

En este momento, los países jóvenes están experimentando un “burbuja juvenil”, con casi 3 mil millones de personas —la mitad de la población mundial— de menos de 25 años. Esto podría ser una bendición o un castigo, es algo que podría arrojar un dividendo demográfico o convertirse en una bomba de tiempo demográfica.

Una población joven es sin duda terreno fértil para la innovación, el dinamismo y la creatividad. Pero todo dependerá de que se genere suficiente empleo para satisfacer las aspiraciones de la generación en ascenso.

Lo que se necesita es centrar la atención de lleno en mejorar la educación y, sobre todo, en los efectos potencialmente masivos de los avances tecnológicos en el empleo. En el futuro, factores tales como la revolución de Internet, el avance de las máquinas inteligentes y el creciente componente altamente tecnológico de los productos incidirán notablemente en el empleo y en la manera en que trabajamos. Y sin embargo, los gobiernos no están enfocando esta circunstancia de una manera suficientemente estratégica o con la suficiente iniciativa.

Los países que están envejeciendo tendrán otros problemas, claro. Se enfrentarán a una desaceleración del crecimiento justo en un momento en que necesitan cuidar a la generación que se retira, gente que ha aportado a la sociedad y que, como parte del

pacto social, espera que se le brinde servicios sociales adecuados a medida que entren en el ocaso de su vida. Esto también puede genera tensiones.

La migración de los países jóvenes a los viejos podría ayudar a aliviar presiones en ambos extremos. Pero también podría inflamar las tensiones: la fuga de cerebros podría socavar el potencial productivo en los países de origen, y una llegada repentina de gente podría erosionar la cohesión social en los países anfitriones y alimentar el nacionalismo. Sí, la migración puede ayudar, pero hay que saber gestionarla.

Deterioro ambiental

Tal como mencioné, los factores demográficos podrían constituir un obstáculo a largo plazo. Otro obstáculo es el deterioro ambiental, el reto más reciente y más grande de nuestra era. Todos sabemos lo que está en juego. Cada vez más gente, con más prosperidad, explotará al máximo los recursos de nuestro medio ambiente.

Y a medida que avance el siglo, seguramente surgirán problemas cada vez más agudos en torno a la escasez de agua, alimentos y energía. Para 2030, casi la mitad de la población mundial vivirá en regiones con graves problemas o escasez de agua.

Sobre todo esto se cierne el avance inexorable del cambio climático. Debido al orgullo desmedido de la humanidad, el medio ambiente natural, que necesitamos como sustento, se está volviendo en contra nuestra.

No cabe duda de que los que sufrirán más por las convulsiones climáticas son los habitantes más vulnerables del mundo. Por ejemplo, según algunas estimaciones, 40% de las tierras de África subsahariana dedicadas hoy al cultivo de maíz ya no podrán sustentarlo llegada la década de 2030. Esto tendrá implicaciones enormemente perturbadoras para la actividad económica y la vida de los habitantes de África.

Hace unos años, el Príncipe Carlos pronunció un discurso en honor a Richard Dimbleby en el que abogó con vehemencia por el respeto de la ley natural de sostenibilidad ecológica. “Si le fallamos al planeta”, dijo, “le fallamos a la humanidad”.

La mala noticia es que nos estamos acercando peligrosamente a un punto crítico. La buena noticia es que no es demasiado tarde para cambiar la situación, aunque estén subiendo las aguas.

Superar el cambio climático es obviamente un proyecto gigantesco con una multitud de piezas en movimiento. Querría mencionar apenas un componente: asegurar que la gente pague por los daños que ocasiona. ¿Por qué es que este aspecto, es decir dar con el precio justo, es tan importante? Porque ayudará a causar menos daño hoy y a estimular la inversión en las tecnologías de baja emisión de carbono del mañana.

Eliminar paulatinamente los subsidios energéticos y dar con el precio adecuado de la energía también deben ser parte de la solución. Pensémoslo: estamos subvencionando el mismísimo comportamiento que está destruyendo nuestro planeta, y a una escala enorme. Tanto los subsidios directos como la pérdida del ingreso tributario proveniente de los combustibles fósiles consumieron casi 2 billones de dólares estadounidenses en 2011; ¡lo cual equivale aproximadamente al PIB total de países como Italia o Rusia! Y lo peor es que estos subsidios benefician principalmente a los sectores de la población relativamente pudientes, no a los pobres. Recortar los subsidios y tributar debidamente el uso de la energía puede ser beneficioso tanto para el planeta como para sus habitantes.

Desigualdad del ingreso

Los factores demográficos y el deterioro del medio ambiente son dos grandes tendencias a largo plazo, y la disparidad del ingreso es la tercera. Éste es en realidad un viejo tema que ha pasado nuevamente a primer plano.

Todos estamos sumamente conscientes de que la desigualdad del ingreso ha estado en aumento en la mayoría de los países. A nivel mundial, siete de cada diez personas viven en un país en el cual la desigualdad se ha agudizado en las tres últimas décadas.

Algunas de estas cifras son apabullantes: de acuerdo con Oxfam, las 85 personas más ricas del mundo poseen la misma cantidad de riqueza que la mitad más pobre de la población mundial.

En Estados Unidos de Norteamérica, la desigualdad ha retomado los niveles previos a la Gran Depresión, y el 1% más rico captó 95% del aumento total del ingreso desde 2009, en tanto que el 90% más pobre se empobreció más. En India, el patrimonio neto de la colectividad de multimillonarios se multiplicó por 12 en 15 años, lo cual bastaría para eliminar la pobreza absoluta del país dos veces.

Con hechos como éstos, no es sorprendente que la desigualdad atraiga cada vez más la atención de la comunidad internacional. No es sorprendente que hablen de ella desde la Confederación de la Industria Británica hasta el Papa Francisco, porque puede quebrar la valiosa estructura que sustenta a la sociedad.

Permítanme expresarme con franqueza: en el pasado, los economistas subestimaron la importancia de la desigualdad. Se centraron en el crecimiento económico, en el tamaño del pastel y no en su reparto. Hoy, estamos más conscientes del daño que causa la desigualdad. En términos básicos, una distribución profundamente sesgada

del ingreso atenta contra la velocidad y la sostenibilidad del crecimiento a más largo plazo. Lleva a una economía de exclusión, y a un páramo de potencial desperdiciado.

Es fácil diagnosticar el problema, pero mucho más difícil resolverlo.

Gracias a los estudios que realizamos en el FMI, sabemos que el sistema fiscal puede contribuir a reducir la desigualdad mediante políticas de tributación y gasto concebidas con cuidado: pensemos por ejemplo en una tributación más progresiva, un mejor acceso a salud y educación, y programas sociales eficaces y focalizados. Pero estas políticas son difíciles de elaborar y, dado que producen ganadores y perdedores, generan resistencia y exigen coraje.

No obstante, no podemos ignorar este aspecto y, a la hora de diseñar las políticas, debemos cerciorarnos de que la “inclusión” reciba la misma importancia que el “crecimiento”. Sí, necesitamos un crecimiento inclusivo.

Más inclusión y oportunidades en la vida económica también significan menos compadrazgos y corrupción. Este tema también debe ser prioritario en la agenda de políticas.

Hay otra dimensión de la desigualdad que quisiera mencionar hoy, y se trata de algo que me es cercano. Al hablar de la inclusión en la vida económica, indudablemente debemos hablar de la diferencia entre los sexos.

Como sabemos de sobra, las niñas y las mujeres todavía no tienen la posibilidad de llegar a su máximo potencial, no solo en el mundo en desarrollo, sino también en los países ricos. La Organización Internacional del Trabajo estima que 865 millones de mujeres en el mundo entero no pueden avanzar. Sufren discriminación en la cuna, en la escuela y en los escalafones empresariales más altos. Se enfrentan a la reticencia del mercado y a la propia mentalidad de la gente.

Aun así, los hechos económicos no podrían estar más claros. Al impedir que la mujer contribuya, terminamos con niveles de vida más bajos para todos. Si la mujer participara en la fuerza laboral en la misma medida que el hombre, los ingresos per cápita podrían dar un salto enorme: 27% en Oriente Medio y Norte de África, 23% en Asia meridional, 17% en América Latina, 15% en Asia Oriental, 14% en Europa y Asia central. Sencillamente no podemos darnos el lujo de desperdiciar estos avances.

Permitir que la mujer participe en igualdad de condiciones con el hombre, algo a lo que me refiero como “Atreverse a aprovechar la diferencia”, puede transformar la situación económica mundial. Debemos hacer posible el éxito de la mujer, por nosotros y por todas las niñas —y niños— del futuro. El mundo será de ellos: hagámoslo realidad.

Un multilateralismo para una nueva era

He hecho referencia a los principales focos de presión que predominarán en la economía mundial en los años venideros: la tensión entre el acercamiento y el alejamiento, y entre mantener la solidez y desacelerar el ritmo. He hecho referencia a presiones que habrían resultado conocidas hace un siglo, y otras que son totalmente nuevas.

Entonces: ¿cómo manejamos estos focos de presión? ¿Dónde encontraremos las soluciones?

Para superar la primera tensión, no hay más que responder a una pregunta sencilla: ¿cooperamos como una familia mundial o nos enfrentamos atrincherados en el aislamiento propio? ¿Somos amigos o enemigos? Para superar la segunda tensión es necesario afrontar peligros comunes que no están limitados por fronteras. ¿Nos enfrentamos a la adversidad juntos, o trazamos más límites y líneas de Maginot que no serán sino protecciones imaginarias?

La respuesta a ambas tensiones es, por lo tanto, la misma: un renovado compromiso con la cooperación internacional, con la primacía del interés internacional por encima del interés propio, con el multilateralismo.

Como dijo una vez Martin Luther King, “Estamos atrapados en una red de mutuo interés, de la que no podemos escapar y que nos une en un mismo destino. Lo que afecta a uno directamente, afecta a todos indirectamente”.

Se trata en realidad de una vieja lección para una nueva era. En un momento tan crítico como el que vivimos, debemos optar por los valores de 1944, no los de 1914. Necesitamos reavivar el espíritu de Bretton Woods que tanto nos ha ayudado.

Sin embargo, esto no significa que debamos partir nuevamente desde cero.

Gracias al legado de la historia, disponemos de modalidades de cooperación específicas y que funcionan. Nuevamente, piensen en las Naciones Unidas, el Banco Mundial, la Organización Mundial del Comercio y, naturalmente, el FMI. Las podríamos denominar modalidades de gobernabilidad mundial concretas o “duras”.

A la vez, disponemos de una serie de instrumentos “blandos”, como el G-20 en un extremo y las redes de organizaciones no gubernamentales en el otro. Estas entidades carecen de mandatos oficiales y facultades jurídicas de exigibilidad, pero no por eso dejan de ser valiosas. Pueden actuar con rapidez y entreabrir las puertas del diálogo. Y, según las famosas palabras de Winston Churchill, “Siempre es mejor hablar que guerrear”.

Hemos visto el poder del multilateralismo, tanto “duro” como “blando”, en acción. Para ver un ejemplo de cooperación blanda, basta con pensar en Londres hace cinco años, cuando los países del G-20 se aunaron para hacer retroceder la crisis y se aseguraron de que el mundo no cayera en otra Gran Depresión.

En cuanto a las modalidades más concretas, los invito a pensar en el papel histórico desempeñado por el FMI a lo largo de los años: ayudó a Europa después de la guerra, a las nuevas naciones de África y Asia después de la independencia, al ex bloque oriental después de la caída de la Cortina de Hierro, y a América Latina y Asia después de crisis paralizantes. Durante la crisis actual, asumimos 154 compromisos de préstamo nuevos, desembolsamos 182 mil millones de dólares estadounidenses a países necesitados, y proporcionamos asistencia técnica a 90% de nuestros miembros. Y tenemos 188 países miembros.

Lo bueno del nuevo multilateralismo es que puede partir de las bases que ya existen, y trascenderlas. Los instrumentos de cooperación que tenemos resultaron sumamente útiles durante las últimas décadas, y es necesario conservarlos y protegerlos. Eso significa que las instituciones como el FMI deben modernizarse plenamente, y deben ser plenamente representativas de la dinámica cambiante de la economía mundial. En eso estamos trabajando ahora.

A un nivel más general, el nuevo multilateralismo debe tornarse más inclusivo, y abarcar no solo las potencias emergentes del mundo entero, sino también las crecientes redes y coaliciones que se encuentran íntimamente integradas en la estructura de la economía mundial. El nuevo multilateralismo debe tener la capacidad para escuchar esas voces y responderles.

El nuevo multilateralismo también debe ser ágil y asegurarse de que las modalidades “blanda” y “dura” de colaboración no compitan, sino que se complementen. Necesita promover una perspectiva a largo plazo y una mentalidad mundial, y mostrará determinación a corto plazo, para superar la tentación del aislacionismo y la mediocridad.

Fundamentalmente, debe imprimirles un sentido más amplio de responsabilidad social a todos los agentes de la economía internacional moderna. Debe infundir los valores

de una economía de mercado civil internacional; una versión moderna y mundial de un “gremio medieval”, para decirlo de algún modo.

¿Qué podría significar esto en la práctica? Claramente, muchas cosas; la primera, que todos los participantes mundiales asuman la responsabilidad colectiva de manejar los complejos canales de este mundo hiperconectado.

Para empezar, eso significa un renovado compromiso con la apertura y los beneficios mutuos del comercio internacional y la inversión extranjera.

También exige la responsabilidad colectiva de manejar un sistema monetario internacional que está a años luz del viejo sistema de Bretton Woods. La responsabilidad colectiva se traducirá en una cooperación más estrecha entre todas las instituciones monetarias, que serán conscientes del impacto que sus políticas podrían tener sobre terceros.

A su vez, significa que necesitamos un sistema financiero para el siglo XXI. ¿A qué me refiero con esto?

A un sistema financiero que esté al servicio de la economía productiva y no al servicio de sus propios fines, en el cual las jurisdicciones solo busquen sacar ventaja siempre que prevalezca el bien común internacional, y con una estructura regulatoria de alcance mundial. A una supervisión financiera que logre frenar el exceso y asegure al mismo tiempo que el crédito llegue a manos de quienes más lo necesitan. Y también a una estructura financiera en la cual la industria asume la responsabilidad que le corresponde por la integridad del sistema en su conjunto, en la cual se toma la cultura con la misma seriedad que el capital, y en la cual el valor imperante es estar al servicio de la economía real, no dominarla.

Esto tiene especial resonancia aquí, en la *City* de Londres. Como centro financiero de influencia mundial, debe ser un centro financiero con responsabilidad internacional. Y con todo respeto y admiración ¡para eso no basta con nombrar a un jefe canadiense para el Banco de Inglaterra!

También necesitamos que el multilateralismo del siglo XXI aborde grandes temas como el cambio climático y la desigualdad. En eso, ningún país puede actuar solo. Luchar contra el cambio climático requerirá el esfuerzo concertado de todos: gobiernos, ciudades, empresas, la sociedad civil e incluso el hombre de la calle. Los países deben aunarse para hacerle frente a la desigualdad. Para citar un solo ejemplo, si compiten para atraer empresas bajando los impuestos sobre sus rentas, la desigualdad podría agravarse.

El tipo de cooperación que tengo en mente para este nuevo siglo no será fácil. Incluso podría resultar más difícil a medida que pasa el tiempo, cuando la crisis llegue a su fin, cuando nos durmamos en los laureles, incluso cuando quizá se estén sembrando las semillas de la próxima crisis.

Pero dadas las corrientes que predominarán en las décadas venideras, ¿nos queda realmente otra alternativa? El nuevo multilateralismo no es negociable.

Conclusión

Para concluir, permítanme regresar al comienzo, a Keynes y esa famosa cita con el destino.

Refiriéndose a ese gran hito de la multilateralismo, dijo que “si podemos continuar así, esta pesadilla, en la que la mayoría de los presentes hemos pasado gran parte de nuestras vidas, tocará a su fin. La hermandad entre los hombres dejará de ser simplemente una expresión”.

La historia le dio la razón a Keynes. Nuestros antepasados derrotaron a los demonios del pasado y nos legaron un mundo mejor: y nuestra generación fue la principal beneficiaria.

Estamos donde estamos gracias a los cimientos que sentó la generación que nos precedió.

Ahora nos toca a nosotros preparar el terreno para la próxima generación. ¿Estamos a la altura de ese reto? Nuestro futuro dependerá de la respuesta a esa pregunta.

Muchas gracias.”

Fuente de información:

<http://www.imf.org/external/spanish/np/speeches/2014/020314s.htm>

Para tener acceso a información relacionada visite:

<http://www.imf.org/external/Spanish/pubs/ft/survey/so/2014/NEW020314AS.htm>

Estancamiento diseñado deliberadamente (Project Syndicate)

El 6 de febrero de 2014, la organización Project Syndicate (PS) dio a conocer el artículo “Estancamiento diseñado deliberadamente”, elaborado por Joseph E. Stiglitz¹. A continuación se presenta el contenido.

Poco después de que estallara la crisis financiera mundial en el año 2008, advertí sobre que a menos que se adopten políticas adecuadas, se podía asentar un malestar al estilo japonés —es decir, un crecimiento lento e ingresos casi estancados durante muchos años—. Si bien los líderes a ambos lados del Atlántico afirmaron que habían aprendido las lecciones de Japón, rápidamente procedieron a repetir algunos de los mismos errores. Ahora, incluso un ex funcionario clave de Estados Unidos de

¹ Joseph E. Stiglitz, premio Nobel de Economía y profesor universitario en la Universidad de Columbia, fue presidente del Consejo de Asesores Económicos del presidente Bill Clinton y se desempeñó como Vicepresidente Sénior y Economista Jefe del Banco Mundial. Su libro más reciente es “El precio de la desigualdad: Como esta la sociedad dividida de hoy pone en peligro nuestro futuro”.

Norteamérica, el economista Larry Summers (Secretario del Tesoro de los Estados Unidos de 1999 a 2001 bajo la Presidencia de Bill Clinton), realiza advertencias sobre el estancamiento secular.

El punto básico que planteé hace media década fue que, en un sentido fundamental, la economía de Estados Unidos de Norteamérica se encontraba enferma, incluso antes de la crisis: fue sólo una burbuja de precios de los activos, creada a través de regulaciones laxas y tasas de interés bajas, la que hizo que la economía aparentara estar robusta. Debajo de la superficie, numerosos problemas supuraban: una creciente desigualdad; una insatisfecha necesidad de reforma estructural (la necesidad de un desplazamiento desde de una economía que se basa en la manufactura a una que se base en los servicios y que se adapte a las cambiantes ventajas comparativas a nivel mundial); persistentes desequilibrios a nivel mundial; y, un sistema financiero que está más en sintonía con la especulación que con la realización de inversiones que crearían puestos de trabajo, aumentarían la productividad, y redistribuirían los superávits con el objetivo de maximizar la rentabilidad social.

La respuesta a la crisis de los formuladores de políticas no abordó estos problemas; peor aún, agravó algunos de ellos y creó otros nuevos —y no sólo en Estados Unidos de Norteamérica—. El resultado ha sido un aumento del endeudamiento en muchos países, debido a que el colapso del Producto Interno Bruto (PIB) socavó los ingresos de los gobiernos. Además, la falta de inversión, tanto en el sector público como en el privado, ha creado una generación de jóvenes que han vivido durante años en un estado de inactividad y que se tornan cada vez más hostiles, en una etapa de sus vidas en la que ellos deberían estar perfeccionando sus destrezas y aumentando su productividad.

A ambos lados del Atlántico, es probable que este año el PIB crezca mucho más rápido en comparación con el crecimiento del año 2013. No obstante, antes de que los

líderes que adoptaron las políticas de austeridad descorchen botellas de champán y brinden felicitándose a sí mismos, ellos deberían examinar la posición en la que nos encontramos y deberían considerar el daño casi irreparable causado por dichas políticas.

Cada desaceleración en algún momento llega a su fin. La característica que distingue a una buena política es que ella logre que la desaceleración sea más corta y menos profunda de lo que hubiese sido si dicha política no se hubiese implementado. La característica que distingue a las políticas de austeridad que muchos gobiernos adoptaron es que ellas hicieron que la desaceleración sea mucho más profunda y más larga de lo necesario, causando además consecuencias de larga duración.

El PIB real per cápita (ajustado por la inflación) es más bajo en la mayoría de los países del Atlántico del Norte en comparación a su nivel en el año 2007; en Grecia, el tamaño de la economía se ha reducido en aproximadamente un 23%. Alemania, el país europeo con mejor desempeño, ha registrado un mísero crecimiento anual promedio del 0.7% durante los últimos seis años. La economía de Estados Unidos de Norteamérica continúa teniendo un tamaño 15% menor al que hubiese tenido si su crecimiento hubiese continuado, aún en caso de que dicho crecimiento se hubiese mantenido en la trayectoria moderada que registraba antes de la crisis.

Pero incluso estas cifras no relatan la historia completa sobre cuán mal están las cosas, debido a que el PIB no es una buena medida del éxito. Mucho más relevante es lo que está sucediendo con los ingresos de los hogares. La mediana del ingreso real en Estados Unidos de Norteamérica se encuentra por debajo del nivel en el que se encontraba en el año 1989, es decir hace un cuarto de siglo atrás; la mediana del ingreso para los trabajadores varones que trabajan a tiempo completo en la actualidad es más baja en comparación a la de se registró hace más de 40 años atrás.

Algunos analistas, como por ejemplo el economista Robert Gordon, han sugerido que deberíamos adaptarnos a una nueva realidad en la que el crecimiento a largo plazo de la productividad estará muy por debajo del nivel en el que se ubicó durante el último siglo. Dado el pobrísimo historial que tienen los economistas —mismo que se refleja en lo ocurrido durante el período previo a la crisis— en cuanto a la exactitud de sus predicciones, aún en el caso de predicciones para períodos de tres años, nadie debería tener mucha confianza en una bola de cristal que realiza predicciones para las futuras décadas. No obstante, una cosa parece estar clara: a menos que las políticas de los gobiernos cambien, tenemos por delante un largo período de decepciones.

Los mercados no se autocorrigien. Los problemas fundamentales subyacentes que he descrito anteriormente podrían agravarse —y muchos de ellos se están agravando—. El aumento de la desigualdad debilita aún más la demanda; y, en la mayoría de los países, incluyéndose entre ellos a Estados Unidos de Norteamérica, la crisis sólo ha agravado la desigualdad.

Los superávits de las balanzas comerciales de los países del norte de Europa han aumentado, incluso mientras el superávit de China se ha moderado. Lo más importante es que los mercados nunca han sido muy buenos en cuanto a lograr por su propia cuenta transformaciones estructurales de forma rápida; la transición de la agricultura a la manufactura, por ejemplo, no fue de ninguna forma suave y calmada; al contrario, estuvo acompañada por una importante desarticulación social y por la Gran Depresión.

Esta vez no ocurre algo distinto, pero en algunos aspectos la situación podría ser más grave: los sectores que deberían estar creciendo, reflejando las necesidades y deseos de los ciudadanos, son los sectores de servicios, como por ejemplo los sectores de salud y educación, que tradicionalmente se financian con fondos públicos, porque

existen buenas razones para que se financien de esa manera. Pero, en lugar de que los gobiernos faciliten la transición, la austeridad la está inhibiendo.

Un malestar general es mejor que una recesión y una recesión es mejor que una depresión. Pero las dificultades que enfrentamos ahora no son el resultado de las leyes inexorables de la economía, a las cuales nosotros simplemente nos debemos adaptar, como lo haríamos en el caso de ocurriese un desastre natural, como ser un terremoto o un tsunami. Las dificultades que enfrentamos no son ni siquiera una especie de penitencia que tenemos que pagar por los pecados cometidos en el pasado —aunque, sin duda, las políticas neoliberales que han prevalecido durante las últimas tres décadas tienen mucho que ver con los trances que actualmente enfrentamos—.

En cambio, nuestras dificultades actuales son el resultado de políticas erróneas. Existen alternativas. Pero no las vamos a encontrar en la complacencia autosatisfecha de las élites, cuyos ingresos y carteras de acciones una vez más se disparan al alza. Aparentemente, sólo algunas personas deberán ajustarse a un estándar de vida más bajo de forma permanente. Desafortunadamente, lo que ocurre es que dichas personas conforman la gran mayoría de la población.

Fuente de información:

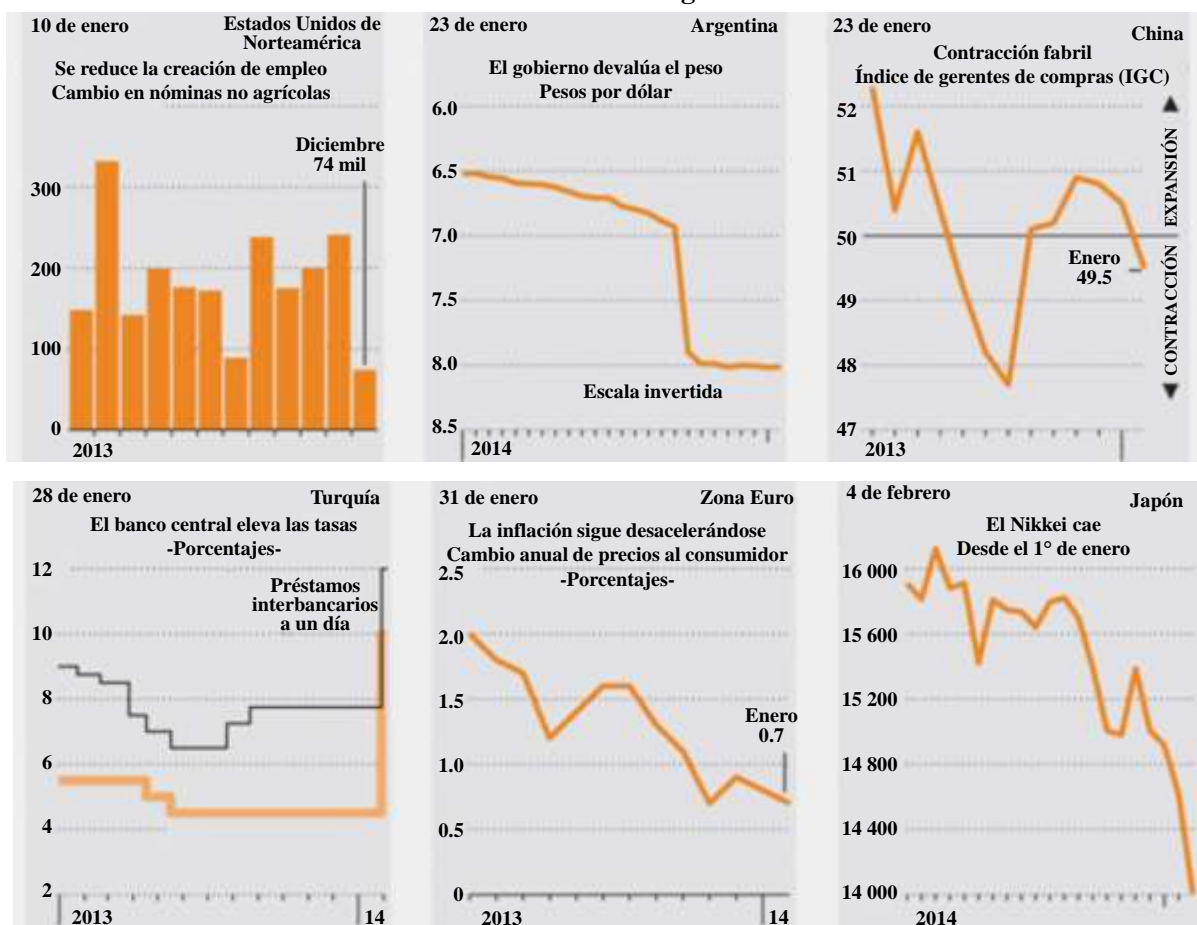
<http://www.project-syndicate.org/commentary/joseph-e--stiglitz-argues-that-bad-policies-in-rich-countries--not-economic-inevitability--have-caused-most-people-s-standard-of-living-to-decline/spanish>

La expectativa de crecimiento global pasa del optimismo a la angustia (WSJ)

El 5 de febrero de 2014, el periódico *The Wall Street Journal* (WSJ) dio a conocer el artículo “La expectativa de crecimiento global pasa del optimismo a la angustia”. A continuación se presenta la información.

UN MUNDO AGITADO

Indicadores económicos débiles y medidas de bancos centrales han intensificado los temores de un enfriamiento global



FUENTE: Departamento de Trabajo de Estados Unidos de Norteamérica (empleo); WSJ Market Data Group (peso, Nikkei); Markit (IGC); Banco Central de Turquía (tasas); Eurostat (inflación).

Una serie de acontecimientos repentinos y adversos cambiaron en cuestión de semanas el ánimo de los inversionistas sobre las perspectivas de la economía global del optimismo a la duda.

Las señales de advertencia abundan: la caída de las bolsas en todo el mundo, los decepcionantes datos económicos de China y Estados Unidos de Norteamérica, la brusca alza de las tasas de interés en algunas de las principales economías emergentes, como Turquía, India y Sudáfrica, además de resultados de empresas que han estado por debajo de las previsiones.

Tales cifras se están combinando para enviar el mensaje de que la economía global pisa un terreno menos firme de lo que se pensaba a comienzos del año.

Un indicador importante se dará a conocer el viernes, cuando el Departamento de Trabajo de Estados Unidos de Norteamérica publique su estimación del crecimiento del empleo en enero. El informe, al igual que otros difundidos recientemente, podría ofrecer una orientación poco clara debido a peculiaridades relacionadas con el mal tiempo que ha imperado en las últimas semanas en Estados Unidos de Norteamérica.

Los inversionistas han estado debatiendo durante días los motivos detrás de la repentina caída de las acciones en todo el mundo. Entre las posibles razones figuran las reducciones en las compras de bonos de la Reserva Federal, que apuntalaron los mercados en 2012 y 2013 y una crisis que se ha estado gestando en los mercados emergentes y que podría ser contagiosa.

De todos modos, al parecer la principal explicación del mal comienzo de año de los mercados bursátiles es que las expectativas de crecimiento económico y de las ganancias de las empresas eran exageradas.

Muchos inversionistas empezaron el año pensando que la economía de Estados Unidos de Norteamérica se disponía a dejar finalmente atrás su trayectoria de crecimiento débil en torno al 2%. Pero una serie de reportes decepcionantes sobre las ventas de automóviles, la producción fabril, las ventas de viviendas y la generación de empleo han suscitado dudas sobre si Estados Unidos de Norteamérica es capaz de alcanzar un crecimiento más acelerado durante este año.

La venta generalizada en los mercados bursátiles de Estados Unidos de Norteamérica tuvo una pausa el martes. El Promedio Industrial Dow Jones cerró con un alza de 72.44 puntos en 15 mil 445.24 unidades. Pero buena parte del daño ya estaba hecho. El Dow acumula un descenso de 7% en lo que va del año. En el mismo lapso, el

índice Nikkei de Japón ha bajado 14% y el Hang Seng de Hong Kong 8%. El índice Euro Stoxx 50 ha cedido 5% en lo que va del año.

“Tal vez, Estados Unidos de Norteamérica no tendrá el año sólido que todos esperaban”, indicó un economista de la Universidad de Harvard. Esa duda, manifestó, contrasta con el ambiente que percibió mientras se codeaba hace unos días con ejecutivos y estrategias en Davos, Suiza. Allí, confesó, percibió “este increíble optimismo de que nada podía salir mal” en la economía global.

Los economistas de J.P. Morgan proyectaron que el crecimiento global aumentaría de 2.4 % en 2013 a 3% este año, impulsado por una mejora de los países desarrollados. En una nota enviada el viernes a sus clientes, dijeron que podrían haber subestimado la acumulación de factores que atentan contra el crecimiento.

“Hacia finales del año pasado, la economía mundial estaba en auge”, señala el economista jefe de J.P. Morgan. Ahora, el panorama se ve más riesgoso, añade.

Reportes de crecimiento decepcionantes en China, la segunda mayor economía del mundo, también han afectado el ánimo de los mercados. Y a medida que los bancos centrales de economías emergentes como India, Sudáfrica y Turquía elevan las tasas de interés para combatir la inflación, disminuyen sus perspectivas de crecimiento.

“Tal vez China tendrá un crecimiento mucho más lento. Tal vez los problemas en los mercados emergentes que parecían a cuatro o cinco años de distancia estaban a cuatro o cinco meses de distancia”, dijo el economista de la Universidad de Harvard.

La caída de las bolsas no es la única señal que refleja las dudas sobre el crecimiento global.

Los rendimientos de los bonos del Tesoro de Estados Unidos de Norteamérica a 10 años, que tienden a caer cuando se ensombrecen las perspectivas de crecimiento e inflación, pasaron de 3.04% a principios de año a 2.62%. Los retornos de los bonos soberanos japoneses, alemanes y británicos también han bajado.

Las expectativas del mercado sobre los próximos pasos de la Fed también están cambiando. A mediados del año pasado, cuando el banco central estadounidense empezó a hablar de reducir su programa de compra de bonos, los inversionistas creyeron que se acercaba un aumento de las tasas a corto plazo, a medida que la economía se fortalecía.

Ahora, están apostando a que la entidad responderá a una inflación baja y un crecimiento moderado manteniendo las tasas en cerca de cero durante más tiempo.

Por su parte, algunas grandes multinacionales han informado de tensiones en algunas de sus operaciones internacionales de mayor crecimiento.

“La demanda sigue perdiendo fuerza en América Latina, principalmente como resultado de la desaceleración en Brasil”, dijo el Presidente ejecutivo del fabricante sueco de electrodomésticos Electrolux AB.

Después de crecer 7.5% en 2010, Brasil apenas se expandió 1% en 2012 y alrededor de 2.5% en 2013. El martes, el gobierno reveló que la producción industrial se contrajo 3.5% en diciembre respecto al mes anterior, su peor desempeño para el mes desde 2008.

Al igual que otras economías emergentes, Brasil ha subido las tasas de interés a corto plazo para combatir la inflación.

Fuente de información:

http://online.wsj.com/news/articles/SB10001424052702304626804579363513097366336?mod=WSJS_inicio_LeftTop&mg=reno64-wsj&url=http%3A%2F%2Fonline.wsj.com%2Farticle%2FSB10001424052702304626804579363513097366336.html%3Fmod%3DWSJS_inicio_LeftTop

Seguir estimulando la demanda mundial es insostenible (Project Syndicate)

El 29 de enero de 2014, la organización Project Syndicate (PS) publicó los comentarios de Marek Dabrowski² en torno a la dificultad para estimular la demanda mundial. A continuación se presenta la información.

Los días de gloria de la economía mundial son evidentemente cosa del pasado. Y sin embargo, la dirigencia política sigue ocupada en gestionar la demanda a corto plazo, con la esperanza de poder revivir las impetuosas tasas de crecimiento de antes de la crisis financiera de 2008-2009. Es un error. El análisis de los factores de crecimiento neoclásicos (mano de obra, capital y productividad total de los factores) hace dudar de la posibilidad de que una política de estímulo a la demanda sea sostenible a largo plazo, o tan siquiera eficaz a corto plazo.

Veamos cada uno de esos factores. Por el lado de la mano de obra, en los próximos 15 años los cambios demográficos revertirán (o al menos, frenarán) el crecimiento de la oferta laboral en todas partes, menos en África, Medio Oriente y el centro y sur de Asia. Habrá escasez de mano de obra en Europa, Japón, Estados Unidos de Norteamérica y, posiblemente, China y el este de Asia.

² Marek Dabrowski, es profesor de economía, fue Primer Viceministro de Hacienda bajo el primer gobierno post-comunista de Polonia y es ex presidente del Centro para la Investigación Económica y Social (CASE) en Varsovia.

Si bien esto podría resolverse con la migración a gran escala de trabajadores desde las regiones con excedente a las deficitarias, es casi seguro que dicha solución generaría resistencia en la población local, especialmente en Europa y el este de Asia, de modo que difícilmente obtenga apoyo. Otra forma de descomprimir los mercados laborales sería aumentar la tasa de inclusión laboral (especialmente la de mujeres y personas de más edad), pero esto por sí solo no bastará para contrarrestar la reducción de la población en edad de trabajar.

La economía mundial tampoco puede contar con que haya un aumento de la inversión. La proporción global inversión/Producto Interno Bruto (PIB) viene disminuyendo desde hace 30 años (especialmente en las economías avanzadas), y nada parece indicar que vaya a recuperarse en el mediano a largo plazo. Hasta hace poco, la caída de la inversión en el mundo desarrollado se compensaba por el rápido aumento de la inversión en los mercados emergentes, sobre todo en Asia. Pero también allí esas altas tasas de inversión son insostenibles. Lo mismo que en Japón, la tasa de inversión en China (casi el 50% del PIB desde 2009) disminuirá conforme aumente el ingreso per cápita de la población.

El tercer motor de crecimiento, la productividad total de los factores, tampoco será capaz de mantener un ritmo de crecimiento como el que vimos desde fines de los noventa hasta mediados de la primera década de este siglo. En ese período se dio una confluencia de varios fenómenos extraordinarios que contribuyeron al crecimiento de la economía mundial: la revolución de la información y las comunicaciones; el “dividendo de la paz” derivado del fin de la Guerra Fría; y la implementación de reformas promercado en muchos países ex comunistas y otras economías en desarrollo. Otro impulso adicional vino de los acuerdos alcanzados en 1994 como parte de las negociaciones de libre comercio conocidas como Ronda de Uruguay, junto con la liberalización general de los flujos de capital.

Pero en la actualidad no parece haber nada que pueda dar a la economía un impulso parecido, ni por el lado de la innovación ni por el de las políticas públicas. No hay nuevas revoluciones tecnológicas a la vista. El acuerdo de Bali logrado por la Organización Mundial del Comercio en diciembre pasado es limitado, a pesar de los doce años de negociaciones que demandó; incluso es posible que el efecto de otros muchos acuerdos bilaterales y regionales de libre comercio sea disminuir, en lugar de aumentar, el comercio internacional a escala global.

Para peor, la crisis financiera de 2008 dejó a los países desarrollados una herencia de falta de crecimiento y alto desempleo que generó demandas de más proteccionismo. Con lo que también corre peligro la liberalización financiera de fines de los noventa y primeros años de este siglo.

En cuanto a las reformas políticas y macroeconómicas de largo alcance introducidas tras el fin de la Guerra Fría, parece que también ya han dado todo de sí. Los avances fáciles de hacer ya se hicieron; cualquier cambio estructural futuro llevará más tiempo de negociación y será más difícil de implementar.

De modo que si los factores del lado de la oferta ya no impulsarán el futuro crecimiento global, habrá que reconsiderar el alcance de las políticas monetarias y fiscales. Si el crecimiento actual ya está cerca del pleno potencial, entonces seguir aplicando políticas de estímulo fiscal y monetario sólo servirá para crear más burbujas, agravar los problemas de deuda pública y empeorar las perspectivas de crecimiento a largo plazo al reducir la disponibilidad global de ahorro para financiar la inversión privada.

En vez de eso, la dirigencia política debería concentrarse en eliminar los obstáculos institucionales y estructurales que limitan el crecimiento de las economías de sus países. En los mercados avanzados, los principales son la contracción y el envejecimiento de la población, las rigideces del mercado laboral, un Estado de

Bienestar insostenible, la aplicación de impuestos altos y distorsivos, y la deuda pública.

En los mercados emergentes, la lista de trabas al crecimiento es incluso más larga: la corrupción, la debilidad del imperio de la ley, la captura del Estado, el crimen organizado, las deficiencias en infraestructuras, la mala capacitación de los trabajadores, la falta de acceso al financiamiento y el exceso de participación estatal en la economía. Además, sigue habiendo mercados de todo tipo y nivel de desarrollo que sufren de proteccionismo, restricciones a los flujos de capital extranjero, un populismo económico en ascenso y programas de asistencia social mal dirigidos o excesivamente pródigos.

Si resolvemos estos problemas, tanto en el nivel internacional como en el nacional, podremos poner fin al peligroso expansionismo fiscal y monetario del que la economía mundial se ha vuelto dependiente y hacer posible un crecimiento sostenible a largo plazo; aunque dicho crecimiento será a tasas inferiores a las de los años recientes.

Fuente de información:

<http://www.project-syndicate.org/commentary/marek-dabrowski-says-that-the-global-economy-s-glory-days-are-in-the-past/spanish>

Dos fondos de cobertura de Estados Unidos de Norteamérica se enfrentan por la deuda Argentina (WSJ)

El 10 de febrero de 2014, el periódico *The Wall Street Journal* (WSJ) presentó la nota “Dos fondos de cobertura de Estados Unidos de Norteamérica se enfrentan por la deuda Argentina”. A continuación se presenta el contenido.

Mientras Argentina lucha por evitar una segunda cesación de pagos en 13 años, dos fondos de cobertura de Estados Unidos de Norteamérica juegan roles protagónicos aunque en esquinas opuestas.

Gramercy Funds Management LLC y Elliott Management Corp. tienen cientos de millones de dólares en juego conforme Argentina intenta poner fin a una saga que comenzó con su decisión de dejar de pagar sus obligaciones de deuda en diciembre de 2001. Las firmas, sin embargo, han adoptado estrategias contrarias para intentar recuperar su dinero.

Gramercy, que administra unos 3 mil 900 millones de dólares, ha estado asesorando a Argentina tras bambalinas sobre cómo restablecer su reputación ante los inversionistas internacionales y recuperar el acceso a los mercados de capital.

Al hacerlo, Gramercy se ha enfrentado a Elliott, una firma de mayor tamaño que batalla con Argentina desde hace años.

Famosa por sus tácticas frontales con los deudores, Elliott intentó confiscar el avión de la Presidenta Argentina, durante una escala para abastecerse de combustible y embargó un navío de ese país.

El choque entre las dos firmas de inversión alcanzó su punto culminante a fines del mes pasado cuando Elliott calificó una propuesta de compromiso que defendía Gramercy como “más allá de lo extraño”, “completamente impracticable” y “una farsa” en una carta enviada a sus inversionistas.

La escaramuza ilustra cómo las repercusiones de la cesación de pagos de un país pueden durar años, con grandes sumas en juego. También es un ejemplo poco habitual de dos fondos con miles de millones de dólares bajo gestión que adoptan estrategias directamente opuestas sobre una operación de gran envergadura.

“Uno optó por la cooperación abierta y el otro eligió la confrontación abierta”, señala una profesora de la Escuela de Leyes de la Universidad de Georgetown e investigadora del *Peter G. Peterson Institute for International Economics*. “Me da mucha curiosidad ver cómo se define”.

La disputa se origina en el cese de pagos de Argentina en diciembre de 2001 sobre unos 80 mil millones de dólares de deuda que no se transa en el mercado. En 2005, Argentina les hizo una oferta a los acreedores: a cambio de los bonos originales que había dejado de pagar, les emitiría papeles con descuento junto con vales (warrants) vinculados a su crecimiento futuro. Con un valor de alrededor de 27 centavos por dólar en aquel momento, la oferta fue aceptada por los tenedores de bonos que poseían alrededor de 76% de la deuda que el país había incumplido. Elliott y otros inversionistas decidieron esperar a que surgieran mejores condiciones, pero Argentina insistió en que la oferta no se repetiría.

Elliott, que administra unos 23 mil 300 millones de dólares, es dirigida por un inversionista multimillonario de 68 años que contribuye al Partido Republicano en Estados Unidos de Norteamérica.

Kirchner prometió no volver a negociar con Elliott y lo acusó de ser un fondo “buitre”. Un vocero de Elliott indicó que la postura de la firma ha sido consistente desde hace años. “Esperamos que Argentina se sienta con sus acreedores que no recibieron pagos para encontrar una solución a la cesación que continúa”, dijo. En Elliott alentamos a otros involucrados “a instar al gobierno argentino a negociar directamente con nosotros para lograr una resolución exitosa”, añadió.

Gramercy ha jugado un papel más discreto y más conciliador. Su fundador, ha sido visto en la Casa Rosada, en Buenos Aires.

Documentos judiciales muestran que Elliott afirma que Argentina le adeuda unos 2 mil 500 millones de dólares, mientras que la exposición de Gramercy sería de al menos 400 millones de dólares.

Dirigida por un ex banquero de inversión de 48 años, Gramercy asumió un rol protagónico cuando se acercó discretamente a Argentina en 2010 y la persuadió de reabrir la oferta de 2005. Para ese entonces, el paquete de bonos y warrants que Argentina había ofrecido cinco años antes se habían apreciado, puesto que la economía volvió a crecer. Sin embargo, Elliott, otras firmas de inversión y miles de pensionados italianos volvieron a rechazar la propuesta.

Desde entonces, Gramercy ha estado asesorando al gobierno argentino sobre cómo normalizar sus relaciones con la comunidad internacional. Gramercy defiende su colaboración con Argentina. “Elliott tiene el mismo acceso al gobierno argentino que Gramercy. Sólo que ellos no pueden encontrar terreno en común”, señala una persona al tanto de la forma de pensar de Gramercy.

En algunas ocasiones, Gramercy provocó a Elliott. En una presentación ante el fondo de jubilación del estado de Nuevo Hampshire en septiembre de 2012, Gramercy delineó un plan de varios pasos para restablecer la posición de Argentina en los mercados de capital y “aislar” a los que habían rechazado las ofertas de canje del gobierno (conocidos como *holdouts*).

Desde entonces, Argentina ha seguido el libreto de Gramercy. El fondo de cobertura obtuvo ganancias durante el proceso al comprar algunos fallos emitidos contra Argentina en el tribunal de arbitraje del Banco Mundial con fuertes descuentos para luego vendérselos al país por más dinero, señalaron fuentes al tanto.

Mientras Gramercy se acercó a Argentina, Elliott llevó al país a la Justicia en Estados Unidos de Norteamérica. En agosto, una corte de apelaciones federal en Nueva York

se puso del lado de Elliott y dictaminó que Argentina no puede realizar pagos de intereses sobre los bonos que canjeó en 2005 y 2010 si no paga a quienes rechazaron el pacto lo que les debe de los bonos originales.

La decisión no entrará en vigencia hasta que la Corte Suprema de Estados Unidos de Norteamérica decida si toma el caso este año. No obstante, sacudió a Gramercy: si se mantiene en pie, Argentina podría optar por no pagar los bonos de canje que tiene Gramercy para no pagarle a Elliott y el resto de los holdouts.

La respuesta de Gramercy ha sido impulsar la propuesta que Elliott desestimó por considerarla impracticable. Establecería que los tenedores de los bonos de los canjes de 2005 y 2010 cedieran algunos de sus pagos de interés a los holdouts. A cambio, éstos retirarían sus demandas judiciales contra Argentina.

Fuente de información:

http://online.wsj.com/news/articles/SB10001424052702304558804579373582949613734?mod=WSJS_inicio_LeftTop&mg=reno64-wsj&url=http%3A%2F%2Fonline.wsj.com%2Farticle%2FSB10001424052702304558804579373582949613734.html%3Fmod%3DWSJS_inicio_LeftTop

La economía mundial, otra vez pendiente de Argentina (RIE)

El 27 de enero de 2014, el Real Instituto Elcano (RIE) publicó el artículo “La economía mundial, otra vez pendiente de Argentina”, elaborado por Federico Steinberg³. A continuación se presenta el contenido.

Trece años después del *default* de 2001, Argentina ha vuelto a dar un susto a los mercados internacionales. En sólo dos días el peso se ha depreciado casi un 17% frente al dólar, lo que ha desatado una crisis interna que se ha contagiado tanto a algunas economías emergentes (vía depreciación de sus divisas) como a los mercados

³ Federico Steinberg es investigador principal de Economía Internacional del Real Instituto Elcano.

bursátiles en los que cotizan empresas con exposición a Argentina, como es el caso del IBEX 35 español.

Las consecuencias de esta crisis todavía son difíciles de aventurar. Se abren dos interrogantes, uno interno y otro externo. El primero, que preocupa especialmente a los argentinos y a las empresas internacionales con inversiones en el país, es si el gobierno será capaz de encauzar la situación y evitar una abrupta caída del peso que dispare la inflación y reviva el fantasma del *default*. El segundo, que afecta a la economía mundial, es en qué medida los problemas argentinos podrían generar un contagio hacia otras economías emergentes (como ya ocurriera en la crisis asiática de 1997 que se inició en Tailandia) en un momento ya de por sí delicado tanto por la contracción monetaria que ha iniciado la Reserva Federal norteamericana (que ha reavivado los movimientos de capital desde los mercados emergentes hacia Estados Unidos de Norteamérica) como por la desaceleración de la economía China.

En el plano interno, lo que ha sucedido es una abrupta corrección del tipo de cambio peso-dólar tras años de acumulación de desequilibrios macroeconómicos, sobre todo una creciente inflación y un continuo déficit en cuenta corriente. El valor real del tipo de cambio, que puede aproximarse por el mercado “negro” o paralelo (que se conoce como dólar blue en Argentina) se había ido separando cada vez más del tipo de cambio oficial por la desconfianza de la capacidad del peso de mantener su poder adquisitivo, lo que aumentaba la preferencia por ahorrar en dólares. Y es que, en la práctica, el país mantenía una especie de tipo de cambio fijo encubierto que ayudaba a controlar una inflación creciente abaratando las importaciones, que se apoyaba en distintas intervenciones, que iban desde los controles de capital hasta políticas comerciales cada vez más proteccionistas. La intervención, sin embargo, requería que el Banco Central vendiera dólares a cambio de pesos, lo que iba reduciendo sus reservas internacionales, que se utilizan, entre otras cosas, para hacer frente a los compromisos internacionales de pago del gobierno. A medida que aumentaba la

desconfianza, y con ella la venta de pesos, la presión sobre las reservas aumentaba. Cuando éstas han caído hasta un mínimo de 30 mil millones de dólares, el Banco Central ha optado por dejar de intervenir, lo que ha hecho caer la moneda. El gobierno ha permitido la compra de dólares, muy regulada desde 2011. Con ello se podría terminar cerrando la brecha entre el mercado oficial y el paralelo.

La clave ahora pasa por estabilizar la situación y evitar un mayor desplome del peso y una fuga masiva de capitales. Un peso más bajo podría incrementar las exportaciones (y con ello generar crecimiento), pero como la economía argentina tiene una elevada inflación (entre el 25% y el 30% según las estimaciones, ya que la oficial, que carece de toda credibilidad, se sitúa en el 11%) y es muy dependiente de las importaciones, una depreciación descontrolada de la moneda podría hacer que los precios se dispararan, con lo que todas las ganancias de competitividad de la devaluación podrían esfumarse rápidamente. Para las empresas internacionales que operan en el país la caída del peso supone menores ingresos y, si además tiene préstamos denominados en dólares en Argentina, les será más difícil afrontarlos con los ingresos obtenidos dentro del país, denominados en pesos, lo que explica sus caídas en bolsa ante el desplome del peso.

En el plano internacional la clave estará en el comportamiento de los inversionistas internacionales que operan en los mercados de bonos y acciones. Tras varios años de optimismo sobre los mercados emergentes, que llevaron a entradas masivas de capital en muchos de ellos, aunque con cierta discriminación en función de la calidad de sus políticas macroeconómicas, desde mediados de 2013 existe una preocupación generalizada sobre sus perspectivas de crecimiento. Estas dudas no carecen de fundamento: se sustentan tanto en el impacto que tendrá el *tapering* estadounidense como en la caída de los precios de las *commodities* (que son las principales exportaciones de muchos países de América Latina) y en la desaceleración y los problemas bancarios de la economía china. Esto significa que el ambiente es propicio

para que, ante cualquier suceso desencadenante, como una crisis en Argentina, los mercados exhiban sus habituales comportamientos de sobre-reacción “irracional”, iniciando un contagio que dé lugar a crisis financieras en varios mercados emergentes. Sin embargo, dado que la mayoría de los inversores internacionales hace tiempo que consideran a Argentina un caso especial por su heterodoxa gestión macroeconómica y su historial de impagos, es posible que el contagio sea limitado.

En todo caso, este nuevo episodio de inestabilidad en Argentina demuestra que, dada la altísima interdependencia de la economía mundial, cualquier suceso la hace vulnerable.

Fuente de información:

http://www.realinstitutoelcano.org/wps/portal/web/rielcano_es/contenido?WCM_GLOBAL_CONTEXT=/elcano/elcano_es/zonas_es/comentario-steinberg-economia-mundial-pendiente-argentina

Otro obstáculo salvado en la crisis del euro (RIE)

El 11 de febrero de 2014, el Real Instituto Elcano (RIE) publicó el artículo “Otro obstáculo salvado en la crisis del euro” elaborado por Federico Steinberg⁴. A continuación se presenta el contenido.

En junio de 2012, el Presidente del Banco Central Europeo (BCE) salvó el euro. Afirmó que haría lo que fuera necesario para defender la moneda única. Y sus palabras bastaron para que los mercados interpretaran que el BCE actuaría por fin como prestamista de última instancia para los gobiernos que sufrieran ataques especulativos, lo que eliminó el riesgo de redenominación en los mercados financieros de la zona euro y ahuyentó a los especuladores, que entendieron que nunca podrían ganarle a quien tiene la máquina de imprimir billetes. Unos meses más tarde, en septiembre de 2012, el presidente del BCE explicó que su defensa del euro se

⁴ Federico Steinberg es investigador Principal del Real Instituto Elcano y profesor de la Universidad Autónoma de Madrid.

instrumentaría, de ser necesario, mediante el programa OMT (*Outright Monetary Transactions*), por el que los países que lo necesitaran podrían solicitar que el BCE comprara cantidades ilimitadas de su deuda pública en el mercado secundario, previa solicitud de un mini programa de rescate al Mecanismo Europeo de Estabilidad (MEDE), en el que se tendrían que comprometer a avanzar en los ajustes y en las reformas estructurales.

El programa OMT nunca ha tenido que ser utilizado. Pero, en Alemania, la idea de que el BCE pudiera comprar cantidades ilimitadas de deuda soberana de países de dudosa solvencia resultó inaceptable para los sectores más ortodoxos, por lo que miles de personas llevaron el caso ante su Tribunal Constitucional, con sede en Karlsruhe. Sostenían que el programa OMT suponía una violación de los tratados europeos (que prohíben explícitamente la monetización del déficit público de un país por parte del BCE, así como que unos países puedan hacerse cargo directa o indirectamente de la deuda contraída por otros), por lo que iba más allá de lo que los ciudadanos alemanes se habían comprometido a aceptar en términos de solidaridad cuando ratificaron el Tratado de Lisboa.

Desde entonces, aunque los mercados financieros se hayan calmado y las primas de riesgo de España o Italia estén ya por debajo de los 200 puntos básicos, el euro ha seguido pendiente de un hilo. Si la corte de Karlsruhe tumbaba el OMT, la crisis de deuda en los países del sur de Europa podría volver a agudizarse. Finalmente, tras más de un año de deliberaciones, el tribunal ha hablado. En un fallo con seis votos a favor y dos en contra, considera que el programa OMT excede el mandato del BCE y viola, por tanto, el derecho primario comunitario. Sin embargo, en vez de considerarlo inconstitucional según la legislación alemana, opta, por primera vez en su historia, por pasarle la papa caliente al Tribunal Europeo de Justicia para que dirima la cuestión. Ahora habrá que esperar más o menos un año y medio para que este tribunal se pronuncie.

Aunque es imposible anticipar que dirá, es probable que dé vía libre al programa del BCE. A lo largo de su historia, este tribunal se ha caracterizado por ser uno de los motores de la integración (tanto en el caso del “Cassis de Dijon” como en el caso “Bosman” sus decisiones contribuyeron a consolidar el mercado interior europeo). Ha fijado jurisprudencia sobre la supremacía de los tratados europeos sobre las legislaciones nacionales, lo que ha supuesto que, en momentos de litigios, casi siempre ha optado por dar un espaldarazo al proceso de integración europea. En este caso, legitimar la actuación del BCE (algo que, por lo demás, muchos economistas y juristas de prestigio, incluidos varios alemanes, han hecho ya) supondrá permitir que el proyecto de unión monetaria, que en última instancia forma parte del proyecto político de construcción de una Europa unida y próspera, siga avanzando. De pronunciarse en esa dirección, supondría además una importante lección para Alemania: significaría que, “de facto”, el BCE es el banco central de todos los países de la zona euro y que su obligación es, por lo tanto, asegurar la supervivencia del euro (además de controlar la inflación), aunque para lograrlo tenga que tomar medidas que no gusten a parte de la opinión pública alemana, que sigue creyendo el euro en realidad no es una unión monetaria, sino un sistema por el que todos los países de Europa obedecen al Bundesbank.

Pero, incluso si el Tribunal Europeo de Justicia se pronuncia de forma ambigua, o en otra dirección, al menos lo hará una vez que los exámenes a los bancos europeos que tendrán lugar a lo largo de este año hayan pasado, que el supervisor único de la unión bancaria haya entrado en funcionamiento y, tal vez, que las economías del sur de Europa hayan retornado al crecimiento y comenzado a reducir sus altas tasas de desempleo.

En definitiva, con la decisión del Tribunal Constitucional alemán, se salva otro de los muchos obstáculos de la crisis del euro. Se hace camino al andar.

Fuente de información:

http://www.realinstitutoelcano.org/wps/portal/web/rielcano_es/contenido?WCM_GLOBAL_CONTEXT=/elcano/elcano_es/zonas_es/steinberg-otro-obstaculo-salvado-crisis-euro

La inflación pone en riesgo a los países emergentes (WSJ)

El 12 de febrero de 2014, el periódico *The Wall Street Journal* (WSJ) publicó la nota “La inflación pone en riesgo a los países emergentes”, a continuación se presenta la información.

El alza de la inflación en los mercados emergentes amenaza con desestabilizar la economía global justo cuando se empieza a despejar el panorama en Estados Unidos de Norteamérica y Europa.

El debilitamiento de monedas en Asia, África y América Latina está exacerbando el problema de la inflación y obliga a los bancos centrales de varios países a subir las tasas de interés a pesar de la desaceleración económica.

Sudáfrica ha sido uno de los países más golpeados. Sacudidos por la inflación, muchos trabajadores manufactureros y mineros han iniciado huelgas y conseguido aumentos salariales de dos dígitos, lo que está reduciendo los márgenes de ganancias de los empleadores.

Sheffield Manufacturing Ltd., fabricante de autopartes y cuchillería de la ciudad portuaria de Durban, la está pasando mal. La depreciación del rand elevó el costo del níquel y del cromo que importa, pero la firma no puede trasladar esos mayores precios a los consumidores. Las ganancias del año fiscal que cierra en febrero han caído 7 por ciento.

La mitad de los 90 empleados de Sheffield acordaron un aumento salarial de 10% el año pasado, luego de estar en huelga durante un mes. “Es ridículo. Estoy luchando para subir los precios en 5%”, dice el Director Gerente de Sheffield.

Por su parte, el banco central de Brasil elevó las tasas de interés el año pasado y se prevé que lo vuelva a hacer en febrero. La estrategia, en todo caso, no ha logrado controlar la inflación.

El gobierno brasileño anunció que los precios al consumidor aumentaron 5.6% entre enero de 2013 y enero de 2014, por debajo de las expectativas pero por encima de la meta de inflación oficial de 4.5%. El real ha perdido una quinta parte de su valor contra el dólar en los últimos 12 meses.

La devaluación ha afectado el negocio de importación de vinos de Adilson Carvalhal Jr., en São Paulo. El empresario se queja de que los costos de los vinos que trae de América del Sur y Europa han subido 15% mientras que las ventas se han derrumbado. “Comenzamos a llegar a un nivel de precios superior al que los consumidores están dispuestos a pagar”, lamenta.

El barril de petróleo superó la primera semana de febrero del presente año, los 100 dólares en la Bolsa Mercantil de Nueva York, en gran parte por la mayor demanda de Estados Unidos de Norteamérica ante la ola de frío polar. Esto le suma un nuevo problema a los mercados emergentes, ya que muchos de ellos son grandes importadores de crudo.

La inflación de enero excedió las previsiones en Tailandia, Indonesia y Filipinas. Además de Brasil, Sudáfrica, Turquía e India subieron las tasas de interés en las últimas semanas. El banco central de Indonesia, cuya junta se reúne el 13 de febrero, puede anunciar otra alza de tasas tras ajustar enérgicamente la política monetaria en el último año.

Las presiones inflacionarias en los países emergentes contrastan con la situación que impera en las economías avanzadas, donde las autoridades esperan que, tras años de

estímulo monetario, el crecimiento económico se reactive y la inflación se mantenga en niveles saludables.

El riesgo es que los problemas de los países en vías de desarrollo, que ya representan la mitad de la producción mundial, socaven ese escenario. Japón, que se está recuperando luego de años de deflación, cuenta con los mercados emergentes como uno de los principales destinos de sus exportaciones. China, asimismo, vende cada vez más bienes a otras naciones en desarrollo.

“El relato del crecimiento de los países emergentes ya no es tan reconfortante como antes”, afirma un economista de HSBC Holdings en Hong Kong.

Los temores a una incipiente crisis en los mercados emergentes llevaron a los inversionistas a desprenderse de acciones y bonos de esos países este año, aunque la ola de ventas se ha moderado en las últimas jornadas.

El banco británico Barclays estima que los inversionistas retiraron alrededor de 18 mil 600 millones de dólares de los mercados de renta variable de los países emergentes en lo que va del año, en comparación con un total de 15 mil millones de dólares durante todo el año pasado. La salida de fondos de los mercados emergentes de bonos, a su vez, ha alcanzado 6 mil 600 millones de dólares en igual lapso, frente a 14 mil 300 millones de dólares en 2013, según Barclays.

J.P. Morgan Chase & Co. recortó la semana pasada su pronóstico de crecimiento para Brasil en 2014 de 2.1 a 1.5%, en parte por las menores exportaciones a Argentina, que junto con Venezuela padecen una inflación desbocada luego de años de malos manejos económicos. El banco también revisó a la baja sus previsiones de crecimiento para México, Turquía, Sudáfrica, Tailandia y Chile.

El rand sudafricano cayó el mes pasado a su valor más bajo frente al dólar de los últimos cinco años debido a los temores de los inversionistas con respecto al país. El banco central se vio obligado a subir las tasas de interés, golpeando aún más a una economía que crece menos de 2% al año. Se espera que la inflación, que ya ronda 5%, se acelere debido al aumento en los costos de las importaciones.

Algunos economistas señalan que la amenaza a los países en vías de desarrollo no es tan grande. A medida que las economías industrializadas repuntan, sus consumidores y empresas demandarán exportaciones de Asia, África y América Latina, impulsando la recuperación global, subrayan.

Un economista en jefe para Asia de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, indica que China genera un tercio del crecimiento global y se sigue expandiendo a un 7.7% anual. “El súbito pesimismo respecto a los mercados emergentes es exagerado”, afirmó.

Fuente de información:

http://online.wsj.com/news/articles/SB10001424052702304104504579377582681213554?mod=WSJS_inicio_LeftTop&mg=reno64-wsj&url=http%3A%2F%2Fonline.wsj.com%2Farticle%2FSB10001424052702304104504579377582681213554.html%3Fmod%3DWSJS_inicio_LeftTop

Reactivar el crecimiento en la zona del euro (BCE)

El 7 de febrero de 2014, el Banco Central Europeo (BCE) publicó el discurso pronunciado por Yves Mersch, miembro del Comité Ejecutivo del BCE, en el Institute of International European Affairs, Dublín, Irlanda. A continuación las palabras del funcionario europeo.

Yves Mersch, miembro del Comité Ejecutivo del BCE.

“Señoras y señores:

Quiero empezar por agradecer su invitación para hablar en este acto. Es para mí un placer estar aquí, en Irlanda, en este momento en que el país acaba de recuperar su autonomía económica tras concluir el programa de ajuste. Aunque persisten los retos, el pueblo irlandés ha dado un ejemplo al resto de la zona del euro sobre el modo de hacer frente a un período de dificultades económicas: de forma directa y adoptando las medidas necesarias para recuperar la normalidad lo más pronto posible.

Afortunadamente, la recuperación parece estar llegando también al resto de la zona del euro. Los últimos datos indican que el crecimiento económico continúa repuntando, y no sólo gracias a las exportaciones netas, sino también al consumo interno. No obstante, esta recuperación es aún débil y desigual, y queda mucho por hacer para reducir los altísimos niveles de desempleo. Esto plantea la cuestión de cómo podemos reactivar el crecimiento sostenible en el conjunto de la zona del euro.

A mi juicio, lo que pueden aportar los estímulos a la demanda tiene un límite. La política monetaria mantendrá una orientación acomodaticia mientras sea necesario, pero no puede resolver todos los problemas, sólo ganar tiempo. La política fiscal está necesariamente limitada por los elevados niveles de deuda y el sector privado atraviesa una fase de desapalancamiento, de modo que no podemos ni debemos esperar el regreso a un crecimiento de la demanda agregada impulsado por la deuda como en el pasado.

Esto significa que para reactivar el crecimiento hemos de atender principalmente a la capacidad de oferta de la economía, es decir, a su crecimiento potencial. Y a este respecto, la situación no es muy alentadora. Según la Comisión Europea, el crecimiento potencial en la zona del euro ha caído de 2.2% en 2000-2007 a 0.9% en 2008-2012. Tenemos que hacer cuanto esté a nuestro alcance para revertir esta situación, y la cuestión que quiero plantear hoy es cómo podemos lograrlo.

¿Por qué ha caído el crecimiento potencial?

Empecemos por analizar brevemente por qué se ha reducido el crecimiento potencial durante la crisis y qué retos plantea este hecho a las autoridades económicas. Para ello, emplearé una definición amplia del crecimiento potencial, entendido como la actividad económica que puede sostenerse mediante los factores de producción disponibles (capital, trabajo y tecnología) sin generar presiones inflacionarias ni impulsar fuertes alzas y caídas en los precios de los activos.

Empezando por el capital, la inversión ha sido una de las principales damnificadas por la crisis, con una contracción total superior al 15% en la zona del euro desde el pico de 2008. Aunque esto responde sin duda en cierta medida a un efecto cíclico y también a la necesaria corrección de la sobreinversión previa en el sector de la construcción, se observa asimismo una fuerte y, por el momento, persistente contracción de la inversión empresarial que podría lastrar el crecimiento futuro de la productividad, pues esta inversión tiende a elevar el contenido tecnológico del capital. Un período prolongado de inversión inferior a la tendencia podría provocar también un exceso del ahorro sobre la inversión, con la consiguiente caída del tipo de interés natural.

La evolución de la oferta de trabajo también ha sido débil. Un factor positivo ha sido el incremento de la tasa de participación en el mercado de trabajo de la zona del euro de en torno a 1 punto porcentual durante la crisis, frente a la caída de más de 3 puntos porcentuales en Estados Unidos de Norteamérica. No obstante, esto debe contraponerse al incremento del desempleo de larga duración en la zona del euro de 3 a 6%, que conlleva un riesgo de pérdida de cualificación de los trabajadores y de aparición de los correspondientes desajustes, especialmente debido a la concentración del desempleo entre las personas con menor cualificación: en torno a 20% de los

trabajadores con baja cualificación están desempleados, frente a sólo el 7% de los de alta cualificación.

La productividad total de los factores, que recoge principalmente la evolución tecnológica a largo plazo, ha experimentado únicamente una caída marginal durante la crisis, probablemente debido a la infrautilización de la capacidad de los factores de producción, aunque esto no es motivo de consuelo, pues la PTF registraba ya una tendencia decreciente en la zona del euro bastante antes de la crisis y se ha recuperado más lentamente que en Estados Unidos de Norteamérica.⁵

Estos acontecimientos plantean dos retos interrelacionados a las autoridades económicas. El primero de ellos es cómo evitar que la caída del crecimiento observado se traslade al crecimiento potencial, para lo cual la cuestión clave es impedir que el aumento del desempleo a largo plazo y una inversión estructuralmente baja generen efectos de histéresis.

El segundo reto es cómo aumentar el crecimiento potencial de forma duradera. De acuerdo con la citada definición amplia del crecimiento potencial, las últimas investigaciones indican que las estimaciones previas a la crisis pueden haberse sobredimensionado por los efectos vinculados al ciclo financiero.⁶ En otras palabras, teniendo en cuenta los datos sobre los cambios no sostenibles de los tipos de interés reales, el crecimiento del crédito y los precios inmobiliarios que caracterizaron el período de 2003 a 2008, el producto potencial puede haber sido inferior al que pensábamos, por lo que el retorno al *statu quo* previo puede no ser suficiente para recuperar altos niveles de empleo sostenible.

⁵ “Potential output, economic slack and the link to nominal developments since the start of the crisis”, Boletín Mensual del BCE, noviembre de 2013.

⁶ Claudio Borio, Piti Disyatat and Mikael Juselius, *Rethinking potential output: Embedding information about the financial cycle*, BIS Working Papers, febrero de 2013.

Estos retos están interrelacionados porque en la medida en que podamos lograr un cambio al alza en el crecimiento potencial futuro, ello afectará a las expectativas de crecimiento actuales, lo que podría inducir a las empresas y los hogares a adelantar decisiones de consumo y de inversión y ayudaría, de este modo, a reducir el riesgo de efectos de histéresis. Y viceversa: si no hay perspectivas de mayor crecimiento en el futuro, podemos ser víctimas de unas expectativas negativas autocumplidas.

Por este motivo, considero urgentes actuaciones de política en ambos frentes. Hay, a mi juicio, tres áreas de actuación principales: la política monetaria, el saneamiento del sector financiero y, lo más importante, las reformas estructurales.

¿Cómo podemos aumentar el crecimiento potencial?

La política monetaria

Sabemos que la política monetaria puede ayudar a ganar tiempo para que puedan realizarse las medidas estructurales necesarias. Más allá de esto, puede parecer raro introducir la política monetaria en un análisis sobre el crecimiento potencial. La opinión general antes de la crisis era claramente que la política monetaria no podía afectar al lado de la oferta de la economía, y aunque podía ayudar a estabilizar el producto en torno a su tendencia, no podía influir en esa tendencia.

No obstante, en los últimos tiempos ha habido cierto debate entre los representantes de los bancos centrales respecto a la posibilidad de que la política monetaria tenga efectos más duraderos. Por ejemplo, si un período prolongado de baja demanda genera efectos de histéresis, una política monetaria más acomodaticia que estimule la economía podría evitar una caída permanente de la productividad, es decir, podría evitar durante un tiempo que una caída cíclica del crecimiento adquiriera demasiado rápido un carácter estructural.

No se ha llegado aún a una conclusión definitiva sobre esta cuestión. Aunque es claro que la capacidad de oferta de la economía está determinada por sus características estructurales, que la política económica no puede sustituir, algunos consideran que la política económica puede desempeñar un papel “defensivo” en períodos de debilidad económica. En nuestro caso, con el cumplimiento de nuestro mandato de mantener la estabilidad de precios no podemos aumentar el potencial de crecimiento, pero tal vez podamos limitar o retrasar su caída.

La eficacia de la política monetaria en la zona del euro se ha visto desafortunadamente obstaculizada durante la crisis por la fragmentación financiera, y precisamente en los países más necesitados de bajos tipos de interés, pero en este momento se perciben señales de que la política monetaria está ganando tracción en el conjunto de la zona del euro, en particular a través del canal del crédito bancario.

Por el lado del financiamiento, las condiciones del financiamiento bancario se han suavizado considerablemente desde mediados de 2012. Se ha reducido el riesgo de contraparte interbancario, como muestra la fuerte caída del diferencial entre los préstamos del mercado monetario con y sin garantías, y los tipos de interés de referencia, especialmente la rentabilidad de la deuda soberana, han respondido mucho más homogéneamente a nuestras reducciones del tipo de interés.

Por el lado del crédito, la transmisión de nuestras decisiones sobre tipos de interés a los tipos de interés de los préstamos bancarios continúa siendo desigual entre los países de la zona del euro, aunque se ha estrechado notablemente la dispersión. Nuestra última encuesta sobre préstamos bancarios confirma también la estabilización de las condiciones de crédito, con mejoras muy concentradas en los países con dificultades.

En síntesis, tenemos motivos para considerar que nuestra política monetaria acomodaticia se está filtrando a la economía real y, por tanto, puede ayudar a evitar el

deterioro del crecimiento potencial generado por un período prolongado de debilidad económica. No obstante, es también claro que los bajos tipos de interés no pueden aumentar el crecimiento de forma estructural y que lo decisivo para aumentar efectivamente la productividad es asignar el crédito allí donde resulte más productivo.

Pasemos ahora, por tanto, a la cuestión del saneamiento del sector financiero.

El saneamiento del sector financiero

Hay considerables evidencias empíricas de que un importante factor del aumento de la productividad agregada es la “rotación” entre empresas: la salida del mercado de las menos productivas y la entrada de nuevas empresas innovadoras o la reasignación de recursos por parte de las empresas ya existentes hacia sectores más productivos.⁷ Aunque la función del sector financiero es asegurar que la asignación de crédito respalde este proceso, lo que parece haber ocurrido, al menos en algunas partes de la zona del euro, es que los bancos con problemas de balance lo han retardado. Un estudio reciente mostró que los bancos más grandes han reasignado el crédito apartándose de las empresas de mayor riesgo, evitando la entrada de nuevos operadores, mientras los bancos más pequeños han adoptado la práctica de prorrogar los préstamos (el denominado “ever-greening”), impidiendo la salida de empresas.⁸

Los bancos con problemas parecen haber ralentizado también la reasignación sectorial. Por dar solo un ejemplo, pese a las recientes mejoras de la competitividad en términos de precios y costos de Grecia, la asignación sectorial del crédito no ha cambiado sustancialmente hacia las empresas orientadas a la exportación,⁹ lo que

⁷ Véase, por ejemplo, Foster, Lucia, John Haltiwanger, and Chad Syverson (2008), *Reallocation, Firm Turnover, and Efficiency: Selection on Productivity or Profitability?* American Economic Review, 98(1): 394-425.

⁸ Albertazzi, U. and Marchetti, D. J. (2010), *Credit crunch, flight to quality and evergreening: an analysis of bank-firm relationships after Lehman*, Documento de trabajo, Banca d'Italia.

⁹ Estudios Económicos de la OCDE: Grecia 2013 (noviembre de 2013).

indica que los bancos de ciertos países de la zona del euro no están facilitando suficientemente el paso a sectores más productivos.

El saneamiento del sector financiero ha de estar, por tanto, en el núcleo de cualquier política dirigida a aumentar el potencial de crecimiento de la zona del euro. Y para asegurar que el crédito se dirija hacia la actividad productiva hay, a mi juicio, dos prioridades de política.

La primera de ellas es fortalecer los balances bancarios, es decir, registrar debidamente las pérdidas y realizar a continuación una recapitalización adecuada. Por eso es tan importante nuestra evaluación global, que no sólo restablecerá la confianza en el sector, sino creará también las condiciones para una recuperación más rápida del crecimiento potencial.

La evaluación aporta también otra ventaja, pues asegura que los bajos tipos de interés del BCE no induzcan a los bancos y las empresas a retrasar la reestructuración. De este modo, nos permite mantener la orientación de política monetaria adecuada para la zona del euro, mientras se atenúan los posibles efectos negativos asociados a una asignación ineficiente de los recursos.

La segunda prioridad es promover fuentes de financiamiento alternativas en la zona del euro y desarrollar el financiamiento en el mercado de capitales para que el aumento de la productividad a largo plazo no dependa tanto de la salud de los bancos. En cierta medida, esto está ocurriendo de forma natural, pues las empresas de los países grandes están sustituyendo ya el crédito bancario por la emisión de valores de renta fija y de acciones, pero esta opción está vedada en gran parte para las pequeñas y medianas empresas (Pymes), lo que las hace muy sensibles a las tensiones del sector bancario.

Este es el motivo por el que he defendido la revitalización del mercado de emisión de títulos (titulización) en Europa, que prácticamente se ha secado en los últimos años. Lo considero una herramienta importante para ayudar a los bancos a gestionar el riesgo de crédito asociado a los préstamos a las Pymes. No obstante, para su recuperación es crucial que el tratamiento regulatorio de los bonos de titulización de activos (ABS) se base en datos reales y no en el legado de la catástrofe subprime estadounidense. En Europa tenemos una experiencia muy diferente con estos bonos: entre mediados de 2007 y el primer trimestre de 2013, la tasa de impago de estos valores en la Unión Europea (UE) fue de sólo 1.4%, frente al 17.4% en Estados Unidos de Norteamérica.¹⁰

Las reformas estructurales

Aunque el saneamiento del sector financiero puede ayudar a que fluya el crédito hacia las empresas más productivas, tenemos que preguntarnos también de dónde vienen estas empresas. El incentivo para que las empresas aprovechen las economías de escala, inviertan e innoven, es decir, sean productivas, depende crucialmente del entorno empresarial. Por tanto, es preciso asegurar que las condiciones del marco económico lo promuevan.

Esto me lleva al tema clave de las reformas estructurales. Sencillamente, sin ellas es imposible lograr un mayor crecimiento potencial en la zona del euro. Son esenciales para aumentar los componentes de tendencia de los factores de producción (la inversión y el trabajo) y la eficiencia con que se utilizan (la productividad total de los factores).

¹⁰ Standard & Poor's, "Transition Study: Less Than 1.5% Of European Structured Finance Has Defaulted Since Mid-2007", 11 de junio de 2013. Véanse también Moody's Investors Service, "Structured Finance Rating Transitions: 1983-2013", 7 de junio de 2013, y Fitch Ratings, "The Credit Crisis Four Years On ... Structured Finance Research Compendium", junio de 2012, y "EMEA Structured Finance Losses", agosto 2011.

Les explicaré por qué.

En primer lugar, aunque la inversión puede repuntar en la zona del euro a medida que disminuya la incertidumbre causada por la crisis, para aumentar la tendencia de inversión las empresas han de tener nuevas oportunidades para desarrollar nuevos modelos de negocio y crecer. En las economías de la zona del euro, el área principal en la que esto puede lograrse es la eliminación de las barreras regulatorias: por ejemplo, las legislaciones urbanísticas que limitan la expansión del comercio minorista o las reglamentaciones del transporte que obstaculizan los proyectos transfronterizos.

Un estudio reciente de una consultora muestra que el 45% de la inversión en capital fijo en Europa se concentra en sectores en los que las administraciones públicas tienen una importante influencia reglamentaria, lo que significa que las reformas estructurales en estas áreas pueden permitir un fuerte impulso de la inversión.¹¹ Y dado que muchos proyectos de inversión generan rendimientos a lo largo de varias décadas, podrían hacerse viables con cambios reglamentarios incluso en una economía relativamente débil.

En segundo lugar, dadas las débiles tendencias demográficas de Europa, aumentar la tendencia de la oferta de trabajo sólo es realmente posible mediante nuevas reformas. Sabemos que pueden funcionar. El aumento de la participación en el mercado de trabajo durante la crisis ha sido consecuencia en gran medida de las reformas previas dirigidas a incrementar las tasas de participación de las mujeres y de las reformas en materia de jubilación anticipada y pensiones, que han elevado la participación de los trabajadores de mayor edad.

El reto en este momento es ampliar la participación en el mercado de trabajo de los grupos que han sufrido los efectos de la crisis, especialmente los jóvenes y las

¹¹ *Investing in Growth: Europe's Next Challenge*, McKinsey Global Institute, diciembre de 2012.

personas con baja cualificación. Entre las medidas clave se encuentran la reducción de la dualidad del mercado de trabajo y el paso de las políticas pasivas del mercado de trabajo, como las prestaciones por desempleo desvinculadas de incentivos para encontrar un trabajo, a las políticas activas, como la formación y la ayuda para la búsqueda de empleo.

También será fundamental mejorar las condiciones de la movilidad laboral transfronteriza, especialmente en los países con más rápido envejecimiento. Por ejemplo, la OCDE prevé una reducción del crecimiento potencial alemán a niveles inferiores a 1% poco después de 2020 por escasez de cualificación.¹² El aumento de la inmigración puede suponer también dinámicas más fuertes de demanda privada, incluida una mayor demanda de gasto de inversión.

En tercer lugar, es improbable que la productividad total de los factores revierta su tendencia a la baja sin reformas estructurales que mejoren la asignación de recursos. Al promover la competencia y reducir las rentas económicas, estas reformas aseguran que los recursos (y las recompensas) fluyan hacia sectores de alta productividad, lo que, a su vez, favorece la innovación y el progreso tecnológico. Un estudio reciente muestra que el aumento de la competencia en los sectores de bienes comerciales y no comerciales podría aumentar el producto en Italia en 4.0% en 5 años y 7.7% a largo plazo.¹³ Por otra parte, una explicación al bajo crecimiento de la productividad total de los factores antes de la crisis era que las barreras estructurales estaban ralentizando la adopción y difusión de la tecnología informática y de las comunicaciones, en particular en el sector de servicios.¹⁴ Las reformas para profundizar en la integración del mercado entre los países de la zona del euro (como la plena aplicación de la

¹² Estudios Económicos de la OCDE: Alemania 2012 (febrero de 2012).

¹³ *Lusine Lusinyan and Dirk Muir, Assessing the Macroeconomic Impact of Structural Reforms: The Case of Italy*, Documento de Trabajo del FMI, enero de 2013.

¹⁴ Ramón Gómez-Salvador, Alberto Musso, Marc Stocker and Jarkko Turunen, *Labour Productivity Developments in the Euro Area*, Documento Ocasional del BCE, número 53, octubre de 2006.

Directiva de Servicios) podrían proporcionar a través de esta vía un impulso a la productividad.

Aunque estos argumentos pueden parecer teóricos, el caso de Irlanda constituye un ejemplo práctico muy concreto. Gracias a las reformas estructurales previas, los precios relativos del país se ajustaron de forma casi inmediata tras la recesión de 2008-2009, permitiendo a la economía comenzar a recuperar rápidamente su competitividad. La tasa de desempleo comenzó a reducirse en 2012, bajando de 14% registrado en diciembre de ese año a 12% un año después. Por el contrario, el inicio de la recuperación fue muy posterior en otros países sujetos a un programa con economías menos flexibles.

Aunque hemos de actuar con cautela al atribuir una causalidad, la importante reducción de la inversión registrada en Irlanda durante los últimos cinco años parece haber terminado. La formación de capital en los tres primeros trimestres de 2013 se ha reducido en términos anuales, pero descontando el efecto de la caída en la compra de aviones, parece haber una mayor recuperación subyacente de la inversión.

Todo esto indica que Irlanda está aplicando las políticas correctas para aumentar su potencial de crecimiento en el futuro y hacerlo de modo sostenible, sin una vinculación al ciclo financiero. El nivel actual de los diferenciales de la deuda pública irlandesa muestra también que los mercados comparten ampliamente esta apreciación.

No obstante, estas buenas noticias no deben inducir a la complacencia, pues Irlanda sigue teniendo importantes retos en varios frentes, como avanzar en el saneamiento de los balances bancarios tanto del sector público como del privado, reducir las aún elevadas tasas de desempleo entre los desempleados de larga duración y los jóvenes y restablecer la funcionalidad del sector bancario para que favorezca y no obstaculice la economía nacional en la salida de la crisis.

Conclusión

Los retos a los que se enfrenta hoy la zona del euro para aumentar su potencial de crecimiento no son nuevos. Sabemos desde la década de 1990 que es preciso reformar las condiciones de la oferta. Ésta era la finalidad de la fallida Agenda de Lisboa y también el contexto de la famosa cita sobre la aparente incompatibilidad entre las reformas y la reelección de los cargos políticos.

Lo que diferencia el momento actual es la necesidad de actuar de forma urgente. Nos enfrentamos al riesgo de un retraso estructural del crecimiento y no podemos permitirnos continuar aplazando las medidas necesarias ni hacer recaer una carga excesiva sobre la política monetaria. Las reformas estructurales son imperativas.

Por este motivo, la aparente contradicción entre las reformas y la reelección puede resultar ahora discutible, simplemente porque los ciudadanos quieren crecimiento, y éste no se producirá sin reformas. No hay ningún país de la zona del euro que haya retrasado las reformas y logrado resultados económicos que satisfagan a sus ciudadanos.

La situación actual de la zona del euro trae a la memoria las palabras de Winston Churchill sobre un país que “hace siempre lo correcto... después de haber agotado todas las demás alternativas”. Hemos pasado las últimas dos décadas en Europa agotando todas las alternativas. El único camino que nos queda es el camino correcto.”

Fuente de información:

<http://www.ecb.europa.eu/press/key/date/2014/html/sp140207.es.html>

Editorial sobre la base de su análisis económico y monetario (BCE)

El 13 de febrero de 2014, el Banco Central Europeo (BCE) publicó en Francfort, Alemania, su Boletín Mensual, en el cual se incluye el “*Editorial sobre la base de su análisis económico y monetario (BCE)*”. A continuación se presenta el contenido.

En su reunión celebrada el 6 de febrero, el Consejo de Gobierno decidió, sobre la base de su análisis económico y monetario periódico, mantener sin variación las tasas de interés oficiales del BCE. La información disponible confirma que la moderada recuperación de la economía de la zona del euro sigue avanzando en línea con la valoración anterior del Consejo de Gobierno. Al mismo tiempo, las presiones subyacentes sobre los precios en la zona del euro siguen siendo débiles y la evolución monetaria y la del crédito siguen contenidas. Las expectativas de inflación para la zona del euro a mediano y a largo plazo 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%. En lo que se refiere a las perspectivas a mediano plazo para los precios y el crecimiento, nuevos datos y análisis estarán disponibles a principios de marzo. La evidencia más reciente confirma íntegramente la decisión del Consejo de Gobierno de mantener la orientación acomodaticia de la política monetaria durante el tiempo que sea necesario, lo que contribuirá a la recuperación gradual de la economía en la zona del euro. El Consejo de Gobierno reitera con firmeza sus indicaciones sobre la orientación futura de la política monetaria (*forward guidance*). El Consejo de Gobierno sigue esperando que las tasas de interés oficiales del BCE se mantengan en los niveles actuales o en niveles inferiores durante un período prolongado. Esta expectativa se basa en el mantenimiento a mediano plazo de unas perspectivas de inflación en general contenidas, dada la debilidad generalizada de la economía y la atonía de la evolución monetaria. En lo que concierne a la reciente volatilidad observada en el mercado monetario y su posible influencia en la orientación de la política monetaria, el Consejo de Gobierno sigue atentamente su

evolución y está dispuesto a considerar todos los instrumentos disponibles. En conjunto, el Consejo de Gobierno reitera su firme determinación de mantener el alto grado de acomodación monetaria y su disposición para adoptar nuevas medidas decisivas si fuera necesario.

En lo que respecta al análisis económico, tras dos trimestres de crecimiento positivo del PIB real, la evolución reciente de los datos y los resultados de las encuestas sugieren que la recuperación ha seguido siendo moderada en el último trimestre de 2013. En cuanto al futuro, se ha confirmado la valoración anterior del Consejo de Gobierno respecto al crecimiento económico. Se espera que el producto de la zona del euro se recupere a ritmo lento. En particular, la demanda interna debería experimentar cierta mejora, respaldada por la orientación acomodaticia de la política monetaria, la mejora de las condiciones de financiamiento y los progresos realizados en materia de saneamiento presupuestario y reformas estructurales. Además, las rentas reales se están beneficiando del descenso de la inflación de los precios de la energía. Se espera que la actividad económica se beneficie también de un fortalecimiento progresivo de la demanda de exportaciones de la zona del euro. Al mismo tiempo, aunque el desempleo en la zona del euro está estabilizándose, sigue siendo elevado y los ajustes que aún se necesitan en los balances de los sectores público y privado continuarán lastrando el ritmo de la recuperación económica.

Los riesgos para las perspectivas económicas de la zona del euro continúan siendo a la baja. La evolución de las condiciones de los mercados monetarios y financieros mundiales y las incertidumbres conexas, notablemente en economías emergentes, podrían afectar negativamente a las condiciones económicas. Otros riesgos a la baja están relacionados con un crecimiento de la demanda interna y más débil en las exportaciones de lo esperado además de una aplicación lenta o insuficiente de reformas estructurales en los países de la zona del euro.

Según la estimación preliminar de Eurostat, la inflación anual medida por el Índice Armonizado de Precios al Consumidor (IAPC) de la zona del euro se situó en 0.7% en enero de 2014, frente al 0.8% registrado en diciembre. Este descenso se debió principalmente a la evolución de los precios de la energía. Al mismo tiempo, la tasa de inflación registrada en enero de 2014 fue inferior a la generalmente esperada. Teniendo en cuenta la información disponible y los precios actuales de los futuros sobre la energía, se prevé que las tasas de inflación anual medida por el IAPC se mantengan en torno a los niveles actuales durante los próximos meses. A mediano plazo, se espera que las presiones subyacentes sobre los precios en la zona del euro sigan contenidas. Las expectativas de inflación para la zona del euro a mediano y a largo plazo siguen firmemente ancladas en línea con el objetivo del Consejo de Gobierno de mantener las tasas de inflación en niveles inferiores, aunque próximos, al dos por ciento.

Los riesgos tanto al alza como a la baja para las perspectivas sobre la evolución de los precios siguen siendo limitados y, en general, equilibrados a mediano plazo.

En lo que respecta al análisis monetario, los datos de diciembre de 2013 confirman la valoración de que el crecimiento subyacente del agregado monetario amplio (M3) y del crédito es contenido. El crecimiento anual de M3 se moderó hasta el 1% en diciembre, desde el 1.5% registrado en noviembre. Los flujos de salida de depósitos de diciembre reflejaron las importantes ventas de valores del sector público y privado realizadas por las Instituciones financieras monetarias (IFM) de la zona del euro que, en parte, podrían estar relacionadas con los ajustes realizados por las entidades de crédito con vistas a la evaluación global de los balances de las entidades de crédito que el BCE está llevando a cabo. Lo anterior afectó también al crecimiento anual de M1, que se moderó hasta situarse en 5.8% en diciembre aunque siguió siendo fuerte. Al igual que en los meses anteriores, el factor principal del crecimiento anual de M3 fue un incremento de la posición acreedora neta frente al exterior de las IFM, que ha

seguido reflejando el creciente interés de los inversores internacionales en los activos de la zona del euro. La tasa de variación anual de los préstamos al sector privado siguió contrayéndose. El crecimiento anual de los préstamos a hogares (ajustados de ventas y titulizaciones) se mantuvo en el 0.3% en diciembre, prácticamente sin variación desde principios de 2013. La tasa de variación anual de los préstamos a sociedades no financieras (ajustada de ventas y titulizaciones) se situó en el -2.9% en diciembre, frente al -3.1% registrado en noviembre. La encuesta sobre préstamos bancarios de enero de 2014 ofrece indicios de un cierto avance en la estabilización de las condiciones de concesión de préstamos a empresas y hogares y de un menor descenso neto de demanda de préstamos por parte de las empresas. En conjunto, la débil evolución de los préstamos a sociedades no financieras sigue reflejando su desfase con respecto al ciclo económico, el riesgo crediticio y el ajuste en curso de los balances de los sectores financiero y no financiero.

Desde el verano de 2012 se han logrado progresos importantes en la mejora de la situación de financiamiento de las entidades de crédito. Con el fin de garantizar una transmisión adecuada de la política monetaria a las condiciones de financiamiento de los países de la zona del euro, es esencial que la fragmentación de los mercados de crédito de la zona siga reduciéndose y que la capacidad de resistencia de las entidades de crédito se refuerce donde resulte necesario. Éste es el objetivo de la evaluación global del BCE, mientras que la aplicación oportuna de medidas adicionales para la creación de una unión bancaria contribuirá también a restablecer la confianza en el sistema financiero.

En síntesis, el análisis económico confirma la expectativa del Consejo de Gobierno de un período prolongado de baja inflación, seguido de una evolución ascendente gradual hacia tasas de inflación inferiores, aunque próximas al 2%. El contraste con las señales procedentes del análisis monetario confirma el escenario de atonía de las presiones subyacentes sobre los precios en la zona del euro a mediano plazo.

En lo que se refiere a las políticas fiscales, los países de la zona del euro deberían mantener los esfuerzos de saneamiento del pasado y reconducir las elevadas proporciones de deuda pública hacia una senda descendente a mediano plazo. Las estrategias fiscales deberían ser acordes al Pacto de Estabilidad y Crecimiento y garantizar un conjunto de medidas de saneamiento favorables al crecimiento, que combinen la mejora de la calidad y la eficiencia de los servicios públicos con la reducción al mínimo de los efectos distorsionadores de los impuestos. Si se acompañan de la aplicación decidida de reformas estructurales, estas estrategias supondrán un apoyo adicional para la recuperación, todavía débil, de la economía de la zona del euro.

La presente edición del Boletín Mensual contiene dos artículos: En el primero se examinan las recientes extensiones de los modelos utilizados en el análisis monetario amplio del BCE. En el segundo, se analizan los patrones de desapalancamiento del sector de sociedades no financieras de la zona del euro.

Fuente de información:

<http://www.bde.es/f/webbde/SES/Secciones/Publicaciones/PublicacionesBCE/BoletinMensualBCE/14/Fich/bml402-1.pdf>

Evolución Económica y Monetaria (BCE)

El 13 de febrero de 2014, 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*.

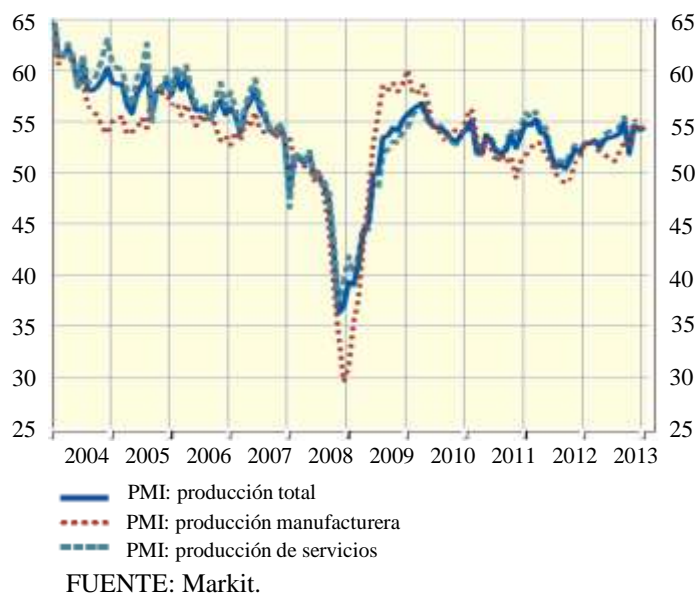
La economía mundial se está recuperando gradualmente, pero el crecimiento sigue siendo moderado y se aprecian diferencias entre regiones. Aunque la dinámica del crecimiento se está afianzando de forma sostenida en la mayoría de las economías

avanzadas, respaldada por factores tales como una política monetaria acomodaticia y una menor carga fiscal, en las economías emergentes ha perdido cierta intensidad, como consecuencia de los persistentes obstáculos estructurales, de la incertidumbre sobre las políticas económicas y de la volatilidad imperante en los mercados financieros. Los últimos indicadores de opinión apuntan a la continuación de una moderada expansión de la economía mundial a principios de 2014 y a un fortalecimiento progresivo del comercio internacional. La inflación mundial sigue siendo reducida, debido a la menor contribución de los precios de las materias primas y a la elevada capacidad productiva sin utilizar, mientras que las expectativas de inflación están firmemente ancladas en la mayor parte de los países.

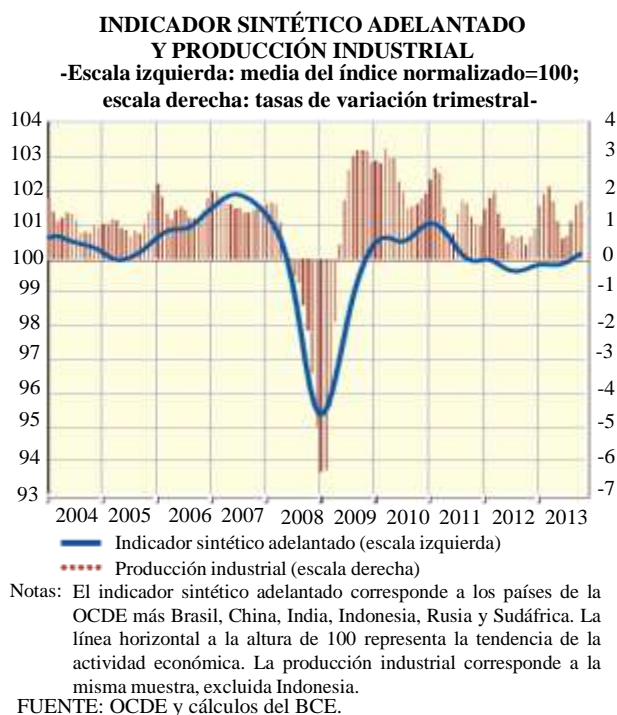
Actividad Económica y Comercio Mundial

La economía mundial se está recuperando gradualmente, gracias a una mayor demanda interna y externa en la mayoría de las economías avanzadas, apoyada por una política monetaria acomodaticia y una menor carga fiscal, la mejora de los balances de los hogares y los efectos positivos de confianza. Aunque la actividad se mantuvo fuerte en general, en las economías de mercado emergentes, el ritmo de crecimiento disminuyó un poco debido a los obstáculos de la oferta, la incertidumbre política y la volatilidad imperante en los mercados financieros. En general, los últimos indicadores de opinión apuntan hacia un clima de negocios fuerte a principios de 2014. En particular, el índice de Directores de Compras (PMI) para la producción mundial de toda la industria se mantuvo prácticamente sin cambios en enero respecto al mes anterior, situándose en 53.9, el aumento en los servicios fue compensado por un ligero descenso en el sector manufacturero. Excluyendo la zona euro, el índice se mantuvo estable en 54.3, ligeramente por encima de su media a largo plazo.

**PMI: PRODUCCIÓN MUNDIAL
EXCLUIDA LA ZONA DEL EURO
-Datos mensuales desestacionalizados-**



Los indicadores globales para la economía mundial también apuntan a una expansión gradual de la actividad, probablemente desigual entre las regiones. El componente relativo a los nuevos pedidos del Índice de Gerentes de Compras (PMI, Project Management International) de la producción mundial de toda la industria (excluyendo la zona euro) disminuyó ligeramente en enero a 54.4. Al mismo tiempo, el indicador sintético adelantado de la OCDE, tiene por objetivo anticipar los puntos de inflexión en la actividad económica en relación con la tendencia, señaló en noviembre una aceleración del crecimiento en la mayoría de los principales países de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE), principalmente en Estados Unidos de Norteamérica, Reino Unido y Japón, pero mostró una imagen más contrastada para las economías de mercados emergentes, con los primeros signos de aceleración de la actividad en China, pero un crecimiento lento en Brasil, Rusia e India.



Como reflejo del fortalecimiento del crecimiento global, la dinámica del comercio también aumentó recientemente, lo que confirma nuevamente una recuperación gradual tras un período prolongado de débil crecimiento. De acuerdo con los últimos datos de la Oficina Netherlands para Análisis de Política Económica (CPB), la tasa trimestral de las importaciones mundiales de bienes aumentó 2%, en noviembre de 2013 frente al 1.2% de octubre. Este es el resultado más alto desde marzo de 2011, lo que refleja una dinámica más sostenida en las economías emergentes (con excepción de América Latina) y en menor medida, en las economías avanzadas. El índice PMI global de nuevos pedidos de exportación manufacturera se mantuvo en la zona de expansión, a pesar de un ligero descenso en enero, lo que indica una recuperación continua y moderada del comercio mundial.

Las perspectivas mundiales siguen estando sujetas a una considerable incertidumbre y los riesgos para la actividad todavía se sitúan a la baja. La evolución de las condiciones de los mercados monetarios y financieros mundiales, y la incertidumbre asociada, principalmente a las economías emergentes, podrían influir negativamente

en la situación económica. Otros riesgos que se tiene a la baja es el aumento de los precios de las materias primas y una demanda global más débil de lo prevista.

Evolución mundial de los precios

La inflación sigue disminuyendo a nivel mundial, en un contexto de relativa estabilidad de los precios de las materias primas, de una importante capacidad excedente de producción, y de las expectativas de inflación ancladas. En la OCDE, el incremento anual de los precios al consumidor aumentó ligeramente, situándose en 1.6% en diciembre de 2013, desde el 1.5% registrado en noviembre, principalmente como resultado de los altos precios de la energía. La inflación se aceleró ligeramente en la mayoría de las economías avanzadas, con excepción de Reino Unido, mientras que la situación fue relativamente desigual y volátil en las economías de mercado emergentes. Excluidos los alimentos y la energía, la tasa de inflación anual de la OCDE se mantuvo estable en 1.6% en diciembre.

EVOLUCIÓN DE LOS PRECIOS EN ALGUNAS ECONOMÍAS -Tasas de variación porcentual anual-

País	2012	2013	2013					
			Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic
OCDE	2.3	1.6	2.0	1.7	1.5	1.3	1.5	1.6
Estados Unidos de Norteamérica	2.1	1.5	2.0	1.5	1.2	1.0	1.2	1.5
Japón	0.0	0.4	0.7	0.9	1.1	1.1	1.5	1.6
Reino Unido	2.8	2.6	2.8	2.7	2.7	2.2	2.1	2.0
China	2.6	2.6	2.7	2.6	3.1	3.2	3.0	2.5
Inflación subyacente OCDE ^{1/}	1.8	1.6	1.5	1.6	1.6	1.5	1.6	1.6

^{1/} Excluidos alimentos y energía.

FUENTE: OCDE, datos nacionales, Banco de Pagos Internacionales, Eurostat y cálculos del BCE.

Los acontecimientos recientes a nivel de los países y regiones sugieren que la desaceleración de la inflación global a nivel mundial desde 2011, se debió principalmente a la menor contribución de los precios de las materias primas y a la capacidad excedente de producción, mientras que las expectativas de la inflación siguen firmemente ancladas en las principales economías.



FUENTE: Bloomberg y HWWI.

Las perspectivas de inflación a nivel mundial están fuertemente influenciadas por los cambios en los precios de las materias primas. El precio del crudo Brent se redujo en enero de 2014, para ubicarse el 4 de febrero en aproximadamente 106 dólares estadounidenses por barril, es decir, 9% por debajo del nivel registrado un año antes. Esta evolución refleja en parte las condiciones de la oferta y la demanda más favorables. Según la Agencia Internacional de la Energía (AEI), la demanda mundial de petróleo disminuirá 0.7 millones de barriles por día en el primer trimestre de 2014, mientras que la oferta de petróleo de países no pertenecientes a la Organización de Países Exportadores de Petróleo (OPEP) debería disminuir ligeramente, 0.1 millones de barriles por día, reduciendo así la presión sobre el suministro de petróleo en los

países de la OPEP. Los participantes en los mercados también esperan que los precios del petróleo disminuyan a mediano plazo, y los futuros de Brent con entrega en diciembre de 2015 se negocian en alrededor de 98 dólares estadounidenses el barril.

Los precios de las materias primas no energéticas disminuyeron, en enero, en términos agregados, el descenso fue particularmente acentuado para los precios de los metales. El 31 de enero, el índice de precios de las materias primas no energéticas (denominado en dólares estadounidenses) se sitúa un 10% por debajo del nivel registrado hace un año.

Determinantes de la evolución reciente de la inflación a nivel mundial

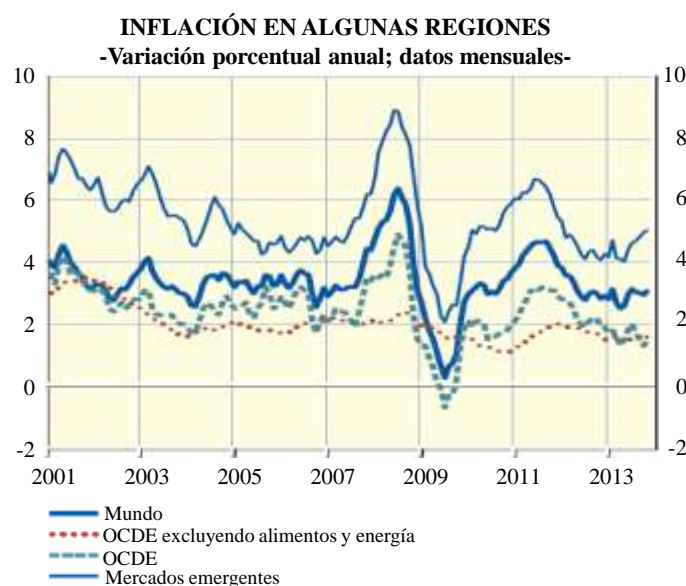
Con la desaceleración de la inflación en la zona euro, en el presente recuadro se examina si la experiencia reciente de la zona del euro es parte de un movimiento sincrónico más amplio de disminución de la inflación a nivel mundial y en este caso lo que determina esta evolución.

Evolución de la inflación a nivel mundial

En general, el aumento de los precios al consumidor a nivel mundial se redujo a mediados de 2011.

Después de la fuerte caída observada a finales de 2008 y en 2009, a raíz de la intensificación de la crisis financiera mundial, la tasa media anual de la inflación mundial, medida en 34 grandes economías (véase gráfica siguiente), aumentó, alcanzando un máximo de 4.7% en septiembre de 2011. En 2012, la inflación mundial se redujo rápidamente para permanecer prácticamente estable a partir de entonces, situándose en 3% en diciembre de 2013. La moderación del aumento de precios desde 2011, ha afectado a las economías avanzadas y emergentes. La inflación de los países agregados de la OCDE ha disminuido gradualmente durante este período. La inflación también disminuyó en las economías de mercados

emergentes desde mediados de 2011, antes de aumentar ligeramente de nuevo a finales de 2013.



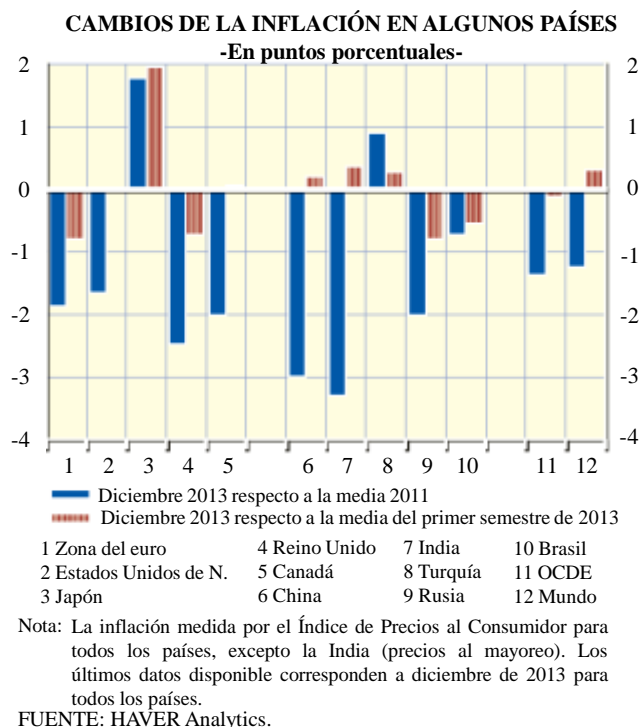
Notas: La última observación corresponde a diciembre de 2013. La serie de los mercados emergentes es una media ponderada por el PIB de 23 grandes economías de mercados emergentes. La serie mundial es un agregado de la inflación ponderado por el PIB en 34 grandes economías.

FUENTE: OCDE y HAVAR Analytics.

En los diferentes países, la deflación es un fenómeno bastante común desde 2011 (véase barras azules de la gráfica siguiente). En la mayoría de las economías avanzadas y emergentes, la inflación fue menor hacia finales de 2013 que en 2011. En la zona euro, la tasa de inflación disminuyó 1.9 puntos porcentuales, pasando de 2.7% en 2011 a 0.8% en diciembre de 2013. En Estados Unidos de Norteamérica, Reino Unido y Canadá, la inflación se desaceleró en proporciones iguales durante este período. Una excepción notable en las economías avanzadas es Japón, que después de un largo período de deflación, vio como los precios se recuperaban gradualmente hacia valores positivos, con el apoyo de la política monetaria y fiscal expansiva, así como por la depreciación del tipo de cambio del yen. En la mayoría de las economías avanzadas, la inflación se redujo a niveles que están por debajo de los objetivos a mediano plazo de los distintos bancos centrales. Entre las principales economías emergentes, la inflación se desaceleró fuertemente en China, India y

Rusia, pero mostró una disminución menos pronunciada en Brasil.

Sin embargo, desde el primer semestre de 2013, la evolución de los precios vario ligeramente de una región a otra. Mientras que la inflación global continua disminuyendo en la zona euro, Reino Unido y otros países de la UE que no forman parte de la zona euro, ha sido en general, estable en Estados Unidos de Norteamérica y Canadá. En cuanto a las economías emergentes, la inflación se ha desacelerado en Brasil y Rusia, pero aumentó ligeramente en China y la India (véase barras rojas de la gráfica siguiente). Estas diferencias reflejan las perturbaciones específicas del país y también, en cierta medida, las diferencias en la posición cíclica de la economía.



Origen de los factores de la evolución de la inflación a nivel mundial

La desaceleración de la inflación a nivel mundial desde 2011, ha sido fuertemente influenciada por la disminución de los precios de las materias primas. Para los países de la OCDE, el aumento de precios de la energía fue modesto, situándose en

1.1%, en promedio, en el segundo semestre de 2013, comparado con el 12.2% en promedio en 2011. En diciembre de 2013, la contribución de los precios de la energía al aumento general de los precios en la OCDE fue cercana a cero. Por otra parte, la moderación de los precios internacionales de los alimentos también han disminuido las presiones inflacionarias a nivel mundial, pero en menor medida. En la OCDE, los precios de los alimentos aumentaron en promedio 3.8% en 2011, pero solamente 1.8% en el segundo semestre de 2013. Desde 2011, excluidos los alimentos y la energía, la inflación se mantuvo prácticamente estable en los países de la OCDE.



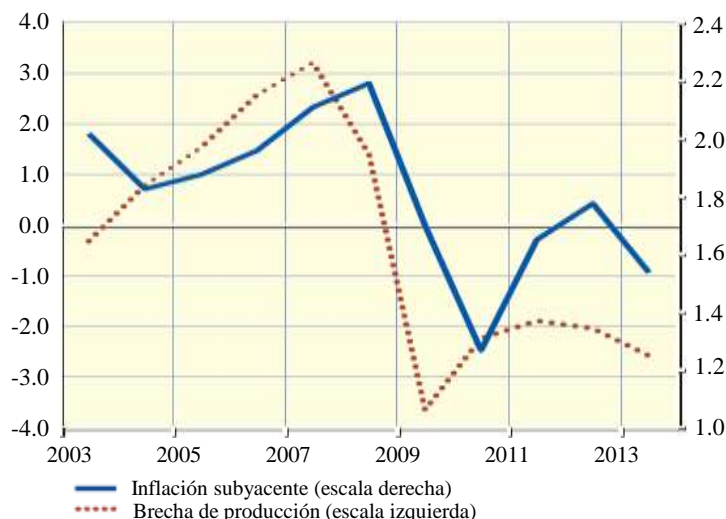
Nota: La última observación corresponde a diciembre de 2013.
FUENTE: OCDE.

Las estimaciones de la brecha del producto para la OCDE a nivel agregado indican que, aunque este se redujo principalmente en 2010 y 2011, la capacidad excedente disponible sigue siendo elevada y ha aumentado ligeramente en los últimos dos años, lo que implica un alivio en las presiones de los precios. Además, la desaceleración de la actividad en las economías emergentes, en combinación con la disminución de las brechas de producción incluso negativas durante este período,

también disminuyó la presión de los precios en estos países.

INFLACIÓN SUBYACENTE Y ESTIMACIÓN DE LA BRECHA DE PRODUCCIÓN PARA LOS PAÍSES DE LA OCDE

-Variación porcentual anual; en porcentaje del PIB potencial-



Notas: Integración de 34 países de la OCDE. La brecha de producción corresponde a una estimación 2013.

FUENTE: OCDE.

Perspectivas de la inflación mundial

La tendencia es continuar con una inflación global moderada en los próximos meses, ya que la capacidad de producción excedente disponible en el plano internacional sigue siendo importante. Sin embargo, la recuperación ampliamente esperada de la economía mundial en el mediano plazo debería promover un aumento gradual de la inflación mundial para alcanzar niveles conforme a las expectativas de inflación a mediano plazo.

Estados Unidos de Norteamérica

En los Estados Unidos de Norteamérica, el crecimiento del PIB real se mantuvo firme en el cuarto trimestre de 2013. De acuerdo con la primera estimación de la Oficina de Análisis Económico (*Bureau of Economic Analysis*), el PIB real tuvo un crecimiento

anual de 3.2% (0.8% en tasa trimestral), frente al 4.1% (1% en tasa trimestral) en el trimestre anterior. El crecimiento fue impulsado por los aumentos en el gasto de consumo personal y las mayores exportaciones que en el trimestre anterior, mientras que la variación de existencias contribuyó al crecimiento por cuarto trimestre consecutivo. La inversión residencial y el gasto público se redujeron, la disminución de este último se debe a los recortes del gasto federal que se compensaron con un incremento a nivel de gobierno estatal y local.

Los indicadores recientes apuntan a una recuperación sostenida de la actividad económica, aunque el crecimiento puede disminuir temporalmente en el primer trimestre 2014, en comparación con la tasa de crecimiento sostenido observada en el segundo semestre de 2013. La mayoría de los datos de alta frecuencia hasta diciembre y algunos indicadores de opinión a enero disminuyeron ligeramente, en parte debido a las malas condiciones meteorológicas. Además, la importancia de la contribución de la variación de existencias al crecimiento del PIB en los últimos cuatro trimestres sugiere que podría haber una corrección en el primer trimestre de 2014. En lo que respecta al mercado de trabajo, la creación de empleo se desaceleró en diciembre de 2013, en parte, debido a las bajas temperaturas. Al mismo tiempo, la tasa de desempleo se redujo aún más en diciembre, más trabajadores estadounidenses abandonan el mercado de trabajo. En general, los indicadores de opinión van hacia una gradual recuperación continua del mercado de trabajo.

CRECIMIENTO DEL PIB REAL EN ALGUNAS ECONOMÍAS
-Tasas de variación-

País	Tasas de crecimiento anual					Tasas de crecimiento trimestral		
	2012	2013	2013			2013		
			II	III	IV	II	III	IV
Estados Unidos de Norteamérica	2.8	1.9	1.6	2.0	2.7	0.6	1.0	0.8
Japón	1.4	-	1.3	2.4	-	0.9	0.3	-
Reino Unido	0.3	1.9	2.0	1.9	2.8	0.8	0.8	0.7
China	7.7	7.7	7.5	7.8	7.7	1.8	2.2	1.8

Los datos en cursiva se refieren a estadísticas provisionales.

FUENTE: Datos nacionales, Banco de Pagos Internacionales, Eurostat y cálculos del BCE.

La inflación interanual medida por el Índice de Precios al Consumidor (IPC) se incrementó 0.3 puntos porcentuales en diciembre de 2013, para situarse en 1.5%, lo que refleja un repunte de los precios de la energía después de varios meses de descensos. El aumento de los precios de los alimentos se mantuvo bajo. Excluidos la energía y los alimentos, la inflación subyacente se situó en 1.7%, nivel que se ha mantenido sin variación desde abril de 2013. Para 2013, la inflación anual alcanzó 1.5%, tras el 2.1% en 2012, el descenso de la inflación se noto principalmente en los precios de la energía, los alimentos y atención médica. A largo plazo, la considerable capacidad productiva sin utilizar de la economía, así como la moderada evolución de los salarios y del costo de los bienes intermedios sugieren que la inflación seguirá estando contenida.

En un contexto de una mejora general de las perspectivas económicas, el 29 de enero de 2014, el Comité Federal de Mercado Abierto de la Reserva Federal decidió un recorte más de 10 mil millones de dólares estadounidenses en el ritmo mensual de sus compras de activos. Esta reducción a 65 millones de dólares estadounidenses a partir de febrero se divide en partes iguales entre los bonos de titulización hipotecaria que pasaron de 35 a 30 millones de dólares estadounidenses al mes y en el caso de los

valores del Tesoro a largo plazo será de 40 a 35 millones de dólares estadounidenses. Una nueva reducción en las compras dependerá de la evaluación del análisis de la situación económica realizada por el Comité. Éste no cambio sus perspectivas con respecto a diciembre, ya que entonces había decidido que “probablemente sería conveniente mantener la banda fijada como objetivo para la tasa de interés de los fondos federales en su nivel actual al menos mientras la tasa de desempleo se situó por debajo de 6.5%, principalmente si las expectativas de inflación a más largo plazo continúan siendo inferiores al objetivo de 2%.”

Japón

En Japón, los datos sobre la solidez del clima económico sugieren una recuperación del crecimiento en el cuarto trimestre de 2013, y el primer trimestre de 2014. El índice PMI del sector manufacturero aumentó a 56.6 en enero, desde 55.2 en diciembre y la encuesta Tankan del Banco de Japón también informó de una mejora en la confianza empresarial en el cuarto trimestre para las grandes, medianas y pequeñas empresas. Paralelamente la producción industrial aumentó 1.9% en el cuarto trimestre en comparación con el tercer trimestre, según cifras preliminares. Las medidas incluidas en la extensión del presupuesto anunciado en diciembre y los programas del gasto recientemente publicados para el ejercicio fiscal 2014, deberían compensar la caída de la demanda esperada tras el aumento del impuesto en los productos de consumo previsto para abril.

El aumento anual de los precios al consumidor continuo acelerándose, alcanzando 1.6% en diciembre, frente al 1.5% en noviembre y -0.7% en enero de 2013. Mostrando un patrón similar, se observa que excluidos la energía los alimentos y las bebidas la inflación subyacente se situó en 0.7% en diciembre, después de 0.6% en noviembre. En la reunión sobre política monetaria celebrada en enero, el Banco de Japón mantuvo sin variación el objetivo fijado para la base monetaria.

Reino Unido

Reino Unido registró un fuerte crecimiento en los últimos trimestres. En el cuarto trimestre de 2013, el PIB real creció 0.7%, impulsado principalmente por el sector servicios. A pesar de un ligero descenso en algunos de los principales indicadores de opinión provenientes de los empresarios y los hogares en los últimos meses, el nivel relativamente alto de la mayoría de los indicadores sugieren que el crecimiento se mantuvo fuerte a principios del primer trimestre de 2014. Sin embargo, a mediano plazo, se espera que el ritmo del crecimiento disminuya ligeramente. La relativa debilidad de la dinámica de la renta real de los hogares y la continua necesidad de un ajuste de los balances del sector público y privado continuarán limitando la demanda interna durante algún tiempo, mientras que las perspectivas de crecimiento de las exportaciones sigue siendo débil. Sin embargo, la situación en el mercado de trabajo continuó mejorando significativamente, con un crecimiento del empleo de tiempo completo en el sector privado en los últimos meses. La tasa de desempleo disminuyó 0.3 puntos porcentuales después de registrar una tasa de 7.1%, durante un período de tres meses que terminó en noviembre de 2013, posteriormente siguió avanzando hacia el 7% al contemplar las medidas adoptadas por el Comité de Política Monetaria del Banco de Inglaterra en lo que se refiere a la trayectoria futura de las tasas oficiales.

La inflación anual medida por el IPC se desaceleró ligeramente de nuevo en diciembre de 2013, al disminuir 0.1 puntos porcentuales con respecto a noviembre, alcanzando 2%, principalmente debido a los precios más bajos de alimentos y servicios. En los próximos meses, se espera que las presiones inflacionarias se mantengan moderadas, dado que la inflación sigue estando contenida por la baja utilización de mano de obra y la utilización del capital. En su reunión del 9 de enero de 2014, el Comité de Política Monetaria del Banco de Inglaterra decidió mantener la tasa de interés oficial en 0.5%, y el monto de su programa de compras de activos en 375 mil millones libras esterlinas.

China

En China, el crecimiento económico se desaceleró ligeramente en el cuarto trimestre de 2013, ya que los efectos del paquete “mini-plan” implementado durante el verano comienzan a desvanecerse, pero se mantuvo fuerte en general. El PIB creció 7.7% anualmente, 1.8% en tasa trimestral, de acuerdo con las expectativas del mercado, el PIB se situó por debajo de la tasa anual del 7.8% (2.2% trimestral), registrada en el tercer trimestre. Durante todo el año 2013, el crecimiento del PIB se situó en 7.7%, ligeramente por arriba de la meta del 7.5% fijada por las autoridades. La desaceleración de la dinámica en el cuarto trimestre se observó también en la producción industrial y la inversión fija bruta, que registraron un menor crecimiento. La desaceleración del crecimiento económico parece continuar en 2014, los valores del índice PMI elaborado por la Oficina Nacional de Estadísticas del sector manufacturero y no manufacturero caen en enero a pesar de mantenerse por encima de 50. Sin embargo, los datos correspondientes a enero y febrero deben ser interpretados con precaución debido a la fluctuación de la fecha del Año Nuevo Chino, que en 2014 cayó el 31 de enero. Los agregados monetarios y de crédito presentaron un ritmo de expansión más lento en diciembre, de acuerdo con el Banco Popular de China de reducir gradualmente el desendeudamiento de la economía pero continuaron expandiéndose más rápido que el crecimiento del PIB nominal.

La inflación anual medida por el IPC se desaceleró en diciembre hasta el 2.5%, debido a una menor contribución de los precios de los alimentos. Excluyendo la energía y los alimentos frescos la inflación medida por el IPC se mantuvo estable en 1.8%, mientras que la variación anual del índice de precios al productor permaneció negativa. Para contrarrestar la volatilidad de las tasas en el mercado monetario, el Banco Popular de China decidió 20 de enero 2014 ampliar temporalmente el acceso de los bancos a la facilidad de préstamo permanente durante el período correspondiente al Año Nuevo chino, donde la demanda de la liquidez es

tradicionalmente importante. Esta medida efectivamente ha permitido estabilizar las tasas del mercado de dinero en un nivel elevado durante este período y junto con la tasa de interés de la facilidad de colocación de excedentes de reservas del banco central, que actúa como base para las tasas del mercado de dinero creando un corredor en el que las tasas del mercado monetario pueden cambiar.

Tipo de cambio

En enero y principios de febrero de 2014, el euro se depreció frente a las monedas de la mayoría de los principales socios comerciales de la zona del euro. El 5 de febrero, el tipo de cambio efectivo nominal del euro, medido frente a las monedas de 20 principales socios comerciales de la zona del euro, se situó en 0.9% por debajo del nivel observado a principios de enero, pero un 0.8% por encima del nivel del año anterior. Durante este período, las fluctuaciones en los tipos de cambio estaban en gran parte relacionadas con los cambios en las expectativas sobre la política monetaria futura, así como los cambios en las expectativas del mercado con respecto a las perspectivas económicas de la zona del euro en relación con otras economías importantes.

TIPO DE CAMBIO EFECTIVO NOMINAL DEL EURO
-Datos diarios; índice: Primer trimestre 1999=100-



Nota: El tipo de cambio efectivo nominal del euro se calcula frente a las monedas de los veinte principales socios comerciales la zona del euro.

FUENTE: BCE.

En términos bilaterales entre 1 de enero y 5 de febrero de 2014, el euro se depreció frente al dólar estadounidense (1.8%), al yen (5.5%) y a la libra esterlina (0.2%). El aumento de la volatilidad de las divisas emergentes durante este período afectó significativamente al peso argentino, que se depreció en un 20% frente al euro y en menor medida, la lira turca, el rublo ruso y el rand sudafricano. Mientras que la evolución de las monedas de las economías emergentes de Asia han resistido. Con respecto a las monedas de los Estados miembros de la UE que no forman parte de la zona euro, el euro se depreció frente a la corona sueca (0.3%) y el leu rumano (0.4%), pero se reforzó frente a otras monedas. En particular, se apreció frente al forint húngaro (3.6%), el zloty polaco (1%) y en menor medida, a la corona checa (0.4%) y Kuna croata (0.2%). Las monedas que participan en el MTC II se mantuvieron en general estables frente al euro, cotizando al tipo de cambio correspondiente o cerca de dichas paridades.

EVOLUCIÓN DEL TIPO DE CAMBIO DEL EURO
-Datos diarios; unidades de moneda por euro; tasas de variación-

	Ponderación en el tipo de cambio efectivo del euro (TCE-20)	Variación del tipo de cambio efectivo del euro al 5 de febrero de 2014 con respecto al	
		1 de enero de 2014	5 de febrero de 2013
TCE-20		-0.9	0.8
Yuan Renminbi chino	18.7	-1.7	-2.7
Dólar estadounidense	16.8	-1.8	0.0
Libra esterlina	14.8	-0.2	-3.2
Yen japonés	7.2	-5.5	8.3
Franco suizo	6.4	-0.4	-0.6
Zloty polaco	6.2	1.0	0.3
Corona checa	5.0	0.4	7.4
Corona sueca	4.7	-0.3	3.1
Won coreano	3.9	0.6	-0.8
Forint húngaro	3.2	3.6	5.2
Corona danesa	2.6	0.0	0.0
Leu rumano	2.0	-0.4	1.8
Kuna Croata	0.6	0.2	0.7

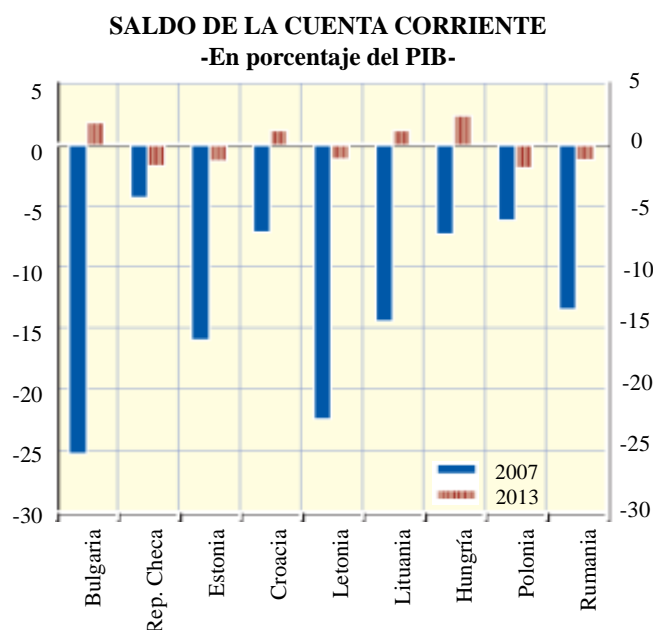
Nota: El tipo de cambio efectivo nominal se calcula frente a las monedas de los 20 socios comerciales más importantes de la zona del euro.

FUENTE: BCE.

El período que se inició con la crisis financiera mundial, los países de la UE de Europa Central y Europa Oriental han experimentado importantes ajustes en su cuenta corriente, debido principalmente a una disminución de la demanda interna y una depreciación de sus tipos de cambio efectivos reales (véase el recuadro siguiente).

El ajuste de la cuenta corriente de los Estados miembros de la UE de Europa Central y Europa Oriental

Desde el inicio de la crisis financiera mundial, los Estados miembros de la UE de Europa Central y Europa Oriental han experimentado una corrección significativa de los elevados déficit en su cuenta corriente registrado antes de la crisis.^{1/} Este recuadro examina las causas de este ajuste externo y los desafíos pendientes.



Nota: Los datos de 2013 se refieren al promedio de cuatro trimestres para el período de 2013, es hasta el final del tercer trimestre.

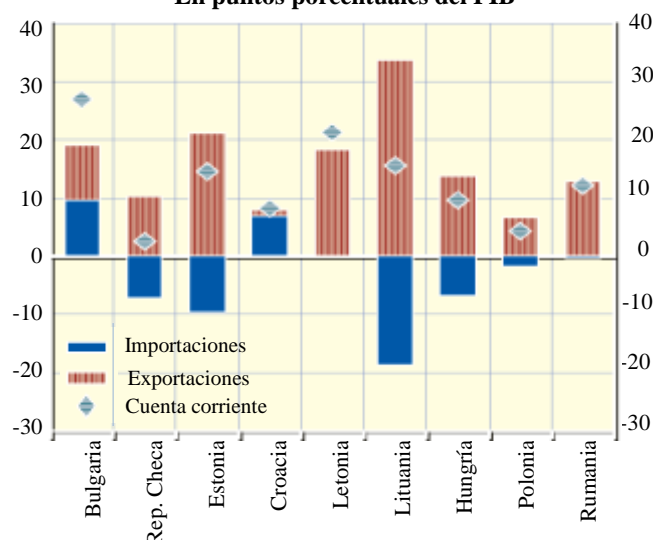
FUENTE: Eurostat e Instituto Nacional de Estadísticas.

Durante los años previos a la crisis financiera, los Estados miembros de la UE de Europa Central y Europa Oriental están comprometidos en un proceso de rápida recuperación con el resto de la UE. En muchos países, en particular en aquellos en los que la flexibilidad de cambio era inexistente o limitada, este proceso va acompañado de un fuerte crecimiento del crédito interno y otros signos de recalentamiento de la economía. Los desequilibrios externos y vulnerabilidades también se acumularon, como lo demuestran los déficit de la cuenta corriente para 2007. Los déficit particularmente altos, superiores al 10% del PIB se registraron en Bulgaria, Estonia, Letonia, Lituania y Rumania. Mientras que el déficit en cuenta

corriente de estos países y otros Estados miembros de la UE en la región deben ser evaluados teniendo en cuenta el proceso de convergencia, varios de ellos registraron un déficit superior a los niveles justificados por los fundamentos económicos y se han acumulado pasivos netos significativos frente al exterior.^{2/}

A raíz de la intensificación de la crisis financiera durante el período 2008-2009, varios Estados miembros de la UE de Europa Central y Europa Oriental con desequilibrios externos experimentaron un retiro temporal de capital extranjero en medio de una mayor prevención al riesgo a nivel mundial y del desendeudamiento de los inversionistas internacionales. En este contexto, Letonia, Hungría y Rumania recibieron ayuda financiera de la balanza de pagos de la UE y de instituciones financieras internacionales. A raíz de la crisis, el déficit en cuenta corriente de todos los Estados miembros de la UE en la región se redujo significativamente o se convirtieron en superávit, debido principalmente a las mejoras en las balanzas comerciales. En la mayoría de los países, un fuerte aumento de las exportaciones en relación con el PIB fue el factor principal detrás del ajuste para todo el período 2007-2013, con la excepción de Bulgaria y Croacia, donde una disminución de las importaciones como porcentaje del PIB también contribuyó significativamente al ajuste externo (véase gráfica siguiente). Se trata de una notable evolución desde el ajuste inicial de la cuenta corriente durante el período 2007-2009 que se caracterizó por una fuerte caída en las importaciones y exportaciones en todos los países considerados. Sin embargo, durante el período 2010-2013, las exportaciones aumentaron de nuevo superando los niveles anteriores a la crisis a pesar de la relativa debilidad de la demanda externa.^{3/} Al mismo tiempo, las importaciones se recuperaron en la mayoría de los países, pero de forma gradual.

**PARTICIPACIÓN EN LA VARIACIÓN DEL SALDO
DE LA CUENTA CORRIENTE ENTRE 2007-2013**
-En puntos porcentuales del PIB-

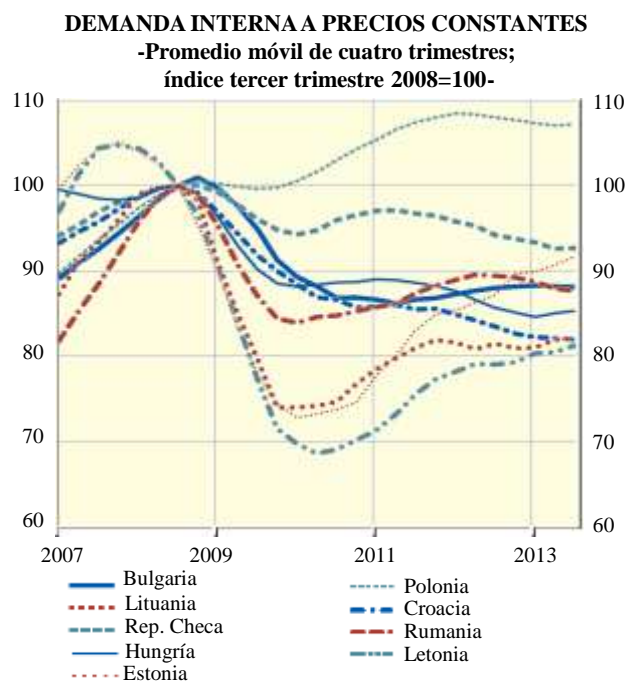


Nota: Los datos de 2013 se refieren al promedio de cuatro trimestres para el período de 2013, es hasta el final del tercer trimestre.

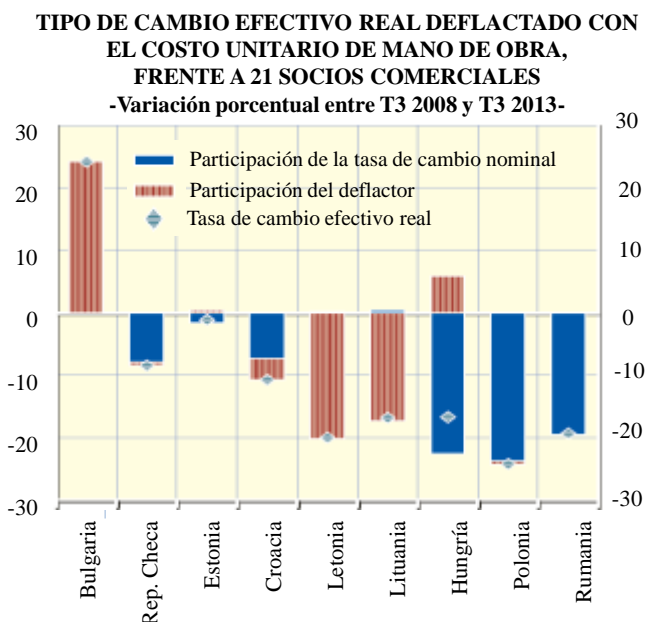
FUENTE: Eurostat e Instituto Nacional de Estadísticas.

Los factores que explican el ajuste de las exportaciones y las importaciones varían considerablemente de un país a otro. La mayoría de los miembros de la UE de Europa Central y Europa Oriental, con la excepción de Bulgaria y Polonia, registraron simultáneamente una disminución de la demanda interna y una depreciación real de sus monedas desde 2008, cuando los tipos de cambio reales efectivos alcanzaron sus puntos máximos antes de la crisis. En los países bálticos, la disminución de la demanda interna fue particularmente pronunciada (véase gráfica: Demanda interna a precios constantes). El lats leton y la litas lituana, que fueron vinculadas al euro durante el período que se examina, se mantuvieron estables en términos efectivos nominales. Sin embargo, en términos reales, las monedas se depreciaron progresivamente por un ajuste en el costo unitario de mano de obra (véase gráfica: Tipo de cambio efectivo real deflactado con el costo unitario de mano de obra, frente a 21 socios comerciales). En Estonia, el tipo de cambio efectivo real también se depreció en un principio, aunque nuevamente después de 2012 se fortaleció debido al aumento del costo unitario de mano de obra. La República Checa, Croacia, Hungría, Polonia y Rumania también registraron una

depreciación de su tipo de cambio efectivo real, debido a la depreciación nominal de sus monedas flotantes.



FUENTE: Eurostat et Haver Analytics.

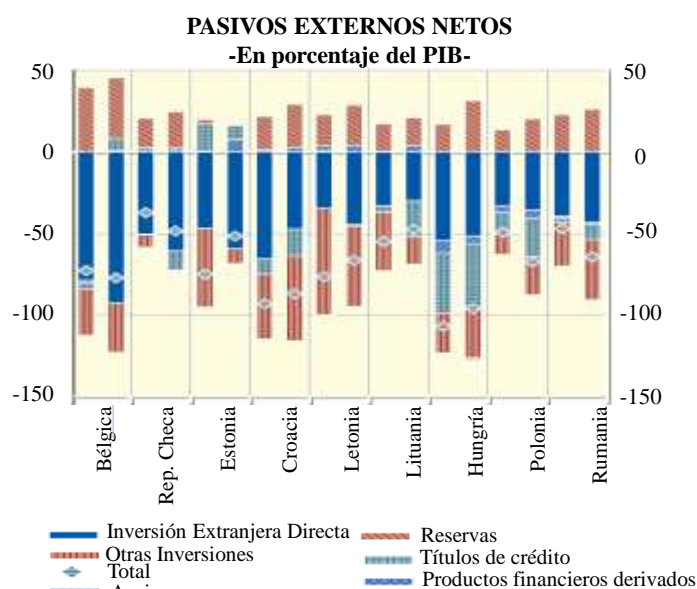


Nota: Los valores negativos corresponden a una depreciación de la tasa de cambio efectivo real. Un indicador de competitividad armonizada equivalente es utilizado por la corona estonia.

FUENTE: BCE.

Al mismo tiempo, la disminución de la demanda interna frenó la demanda de importaciones en esos países, a excepción de Polonia, donde la demanda interna creció fuertemente. En Bulgaria, el ajuste de la cuenta corriente refleja una disminución de la demanda interna, mientras que el tipo de cambio efectivo real del lev búlgaro está dotado de un dispositivo de conversión vinculada al euro, que se aprecia bajo el efecto del aumento del costo unitario de mano de obra en relación a los socios comerciales del país.^{4/}

Aunque las balanzas de la cuenta corriente se hayan mejorado de manera significativa, se requiere un ajuste adicional de algunos Estados miembros de la UE de Europa Central y Europa Oriental con el fin de reducir los niveles de la existencia de pasivos externos netos.

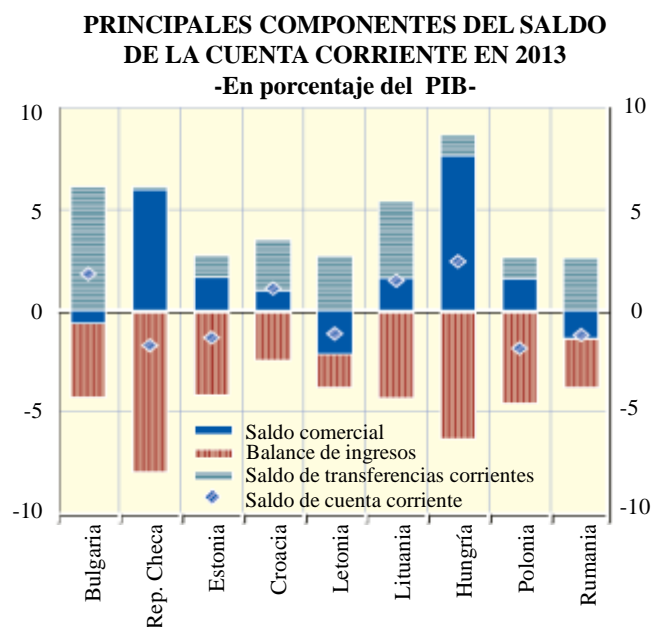


Nota: Para cada país la barra de la izquierda y la derecha corresponden a 2007 y 2013, respectivamente. Los datos a 2013 se refieren al promedio de cuatro trimestres para el período de 2013, es hasta el final del tercer trimestre.

FUENTE: Eurostat e Instituto Nacional de Estadísticas.

En 2013 las posiciones de inversión internacional neta de todos los países se situaron en niveles muy por debajo del umbral del -35% del PIB, lo que fue considerado como una señal de posibles desequilibrios externos en el contexto del

procedimiento de desequilibrios macroeconómicos. Una parte importante de los pasivos externos de los Estados miembros de la UE de la región están denominados en moneda extranjera, lo que puede crear vulnerabilidades con respecto a las variaciones del tipo de cambio. Los pasivos externos netos también dificultan la corrección en curso de la cuenta corriente, ya que los pagos correspondientes, principalmente los pagos de intereses y dividendos, dan lugar a importantes déficit en la cuenta de ingresos (véase gráfica siguiente). Estos déficit han pesado en la balanza cuenta de la corriente en 2013, mientras que la mayoría de los países registraron superávit de balanza comercial y de transferencias corrientes, que cubren los fondos Estructurales y de las remesas de los trabajadores migrantes de la UE.



Nota: Los datos de 2013 se refieren al promedio de cuatro trimestres para el período de 2013, es hasta el final del tercer trimestre.

FUENTE: Eurostat e Instituto Nacional de Estadísticas.

En resumen, los saldos en la cuenta corriente de los Estados miembros de la UE de Europa Central y Europa Oriental han mejorado significativamente desde el inicio de la crisis financiera mundial. Para la mayoría de los países, esta mejora refleja una disminución de la demanda interna y una depreciación del tipo de cambio

efectivo real. Sin embargo, en algunos de ellos, es necesario un nuevo ajuste para reducir los pasivos externos netos a niveles más sostenibles.

- 1/ Este recuadro examina los Estados miembros de la UE de Europa Central y Europa Oriental así como Estonia y Letonia, que han adoptado el euro en 2011 y 2014 respectivamente.
- 2/ Véase el recuadro titulado El ajuste externo en los países de Europa Central y Europa Oriental, Boletín Mensual, enero 2010.
- 3/ Sin embargo, algunos países, especialmente Croacia y Hungría, han perdido cuotas de mercado de exportación, posiblemente debido a la evolución de la competitividad sin precio.
- 4/ La apreciación del tipo de cambio efectivo real de la moneda búlgara fue menos pronunciado al utilizar otros deflatores, como el índice de precios al consumidor o el deflactor del PIB.

Fuente de información:

https://www.banque-france.fr/uploads/tx_bdfgrandesdates/Bulletion-mensuel-BCE-fevrier-2014.pdf

¿Hasta qué punto son frágiles los mercados en ascenso? (Project Syndicate)

El 6 de febrero de 2014, la organización Project Syndicate (PS) publicó el artículo “¿Hasta qué punto son frágiles los mercados en ascenso?”, elaborado por Kenneth Rogoff¹⁵. A continuación se presenta el contenido.

Los valores y los tipos de cambio de los mercados en ascenso vuelven a estar sometidos a una intensa presión a la baja, pero, ¿son las economías subyacentes tan frágiles como los operadores de bolsa mundiales parecen temer? La respuesta breve, para unos pocos, es probablemente “sí”, pero, para la mayoría, “aún no”.

En el caso de la mayoría de los países, lo que estamos viendo es una recalibración, porque los inversionistas tienen en cuenta el riesgo de que el Producto Interno Bruto

¹⁵ Kenneth Rogoff, profesor de Economía y Política Pública en la Universidad de Harvard y ganador del Premio Deutsche Bank 2011 en Economía Financiera, fue el economista jefe del Fondo Monetario Internacional desde 2001 a 2003. Su libro más reciente, en coautoría con Carmen M. Reinhart, es “Esta vez es diferente: Ocho siglos de locura financiera”.

(PIB) de China aumente más despacio, la Reserva Federal de los Estados Unidos de Norteamérica empiece a endurecer las condiciones monetarias más rápidamente y el retroceso normativo en muchos países socave el crecimiento potencial. Al mismo tiempo, el cambio en gran escala de Europa al haber acumulado un superávit comercial (factor decisivo que sustenta la nueva estabilidad de esa región) y la profunda depreciación del yen japonés son algunos de los innumerables factores que presionan a los países que intentan poner freno a los déficit por cuenta corriente.

Parece que fuera ayer cuando los analistas de Goldman Sachs celebraban el milagroso crecimiento de los BRICS (Brasil, Rusia, India, China y Sudáfrica) y el Fondo Monetario Internacional, en su Perspectivas de la Economía Mundial de abril de 2013, preveía una recuperación mundial con tres velocidades y encabezada por los mercados en ascenso.

¿Qué ha ocurrido? El culpable más popular es la Reserva Federal, que ha empezado a reducir progresivamente su muy experimental política de “relajación cuantitativa”, es decir, las compras de activos a largo plazo encaminadas a apoyar el crecimiento superando lo que se podía conseguir con tipos de interés nominales de valor cero, pero el papel de la Reserva Federal es, casi con toda seguridad, exagerado.

Entre otras cosas, la retirada de la Reserva Federal refleja en parte una confianza cada vez mayor en la economía de los Estados Unidos de Norteamérica, lo que debería entrañar un mercado de exportación más fuerte para la mayoría de las economías en ascenso. Además, el ligero endurecimiento de la Reserva Federal ha ido acompañado de la tendencia a una política monetaria más relajada en la zona del euro y el Japón; así, pues, en general la política monetaria de los países avanzados sigue siendo muy acomodaticia.

La incertidumbre sobre la senda del crecimiento de China es más importante. Durante más de un decenio, el sensacional crecimiento de China ha alimentado un notable

auge de los precios que ha venido bien a las autoridades de los mercados en ascenso exportadores de productos básicos, desde Rusia hasta la Argentina. Recuérdese cómo podían los argentinos burlarse del “Consenso de Washington”, pro mercado, y a favor del “Consenso de Buenos Aires”, intervencionista.

Ahora no tanto. La del crecimiento a corto plazo de China es una pregunta aún sin respuesta, cuando sus nuevos dirigentes están intentando poner freno al insostenible auge alimentado por el crédito. Hasta hace poco, los mercados mundiales no habían parecido reconocer que fuese siquiera posible una recesión del crecimiento. Desde luego, si llega a haber una interrupción del euforizante crecimiento de China, la agitación actual de los mercados en ascenso parecerá un simple hipo en comparación con el terremoto que vendrá a continuación.

Hay otros fundamentos notables, aunque menos trascendentales, en esa combinación. La revolución del gas de esquisto en los Estados Unidos de Norteamérica está cambiando la ecuación energética mundial. Exportadores de energía como Rusia están sintiendo la presión a la baja de los precios de las exportaciones. Al mismo tiempo, una energía con un costo bajísimo en los Estados Unidos de Norteamérica está afectando la competitividad de los manufactureros asiáticos, al menos de algunos productos, y, con la reforma de su sector energético por parte de México, la diversidad de presiones que afectan a las manufacturas asiáticas aumentará; este país ya está beneficiándose de las presiones a los costos en China.

La “economía de Abe” en el Japón es también importante para algunos países, pues la profunda depreciación del valor del yen presiona a Corea en particular y a los competidores asiáticos del Japón en general. A largo plazo, un resurgimiento del Japón beneficiaría, naturalmente, a las economías de la región.

La estabilidad en la zona del euro tal vez haya sido el más importante factor positivo que ha sostenido la confianza de los mercados en el año pasado, pero, como los países

periféricos están alcanzando el equilibrio de la cuenta corriente y algunos países septentrionales, como Alemania, acumulan superávit enormes, la otra cara de la moneda ha sido el deterioro de los superávit de los países en ascenso, lo que ha intensificado sus vulnerabilidades.

Sin embargo, el núcleo de los problemas de los países en ascenso es el retroceso normativo y político. A ese respecto, hay diferencias importantes entre ellos. En el Brasil, los intentos del Gobierno de debilitar la independencia del banco central y entrometerse en los mercados energético y crediticio han menoscabado el crecimiento.

Turquía está sufriendo desafíos graves a sus instituciones democráticas, además de las presiones del Gobierno al banco central. La falta de instituciones fuertes e independientes en Rusia ha dificultado el surgimiento de una clase empresarial para que contribuyera a la diversificación de la economía.

En la India, la independencia del banco central sigue siendo bastante fuerte, pues el Reserve Bank de la India está ahora acariciando la idea de pasar a un régimen con objetivos de inflación, pero un período sostenido de políticas populistas ha debilitado la tendencia del crecimiento y ha exacerbado la inflación.

No obstante, algunos mercados en ascenso están avanzando y podrán beneficiarse de la agitación, si pueden mantener el rumbo. Aparte de México, países como Chile, Colombia y Perú están bien situados para beneficiarse de las inversiones en creación de instituciones, pero, naturalmente, las nuevas instituciones pueden tardar decenios —y a veces más— en consolidarse.

Así, pues, ¿hasta qué punto son frágiles los mercados en ascenso en general? A diferencia de lo que ocurría en el decenio de 1990, en el que estaban generalizados los tipos de cambio fijos, ahora la mayoría de los países tienen tipos flexibles, que

amortiguan las sacudidas. De hecho, se puede interpretar el drama actual en parte como un reflejo del funcionamiento de dichos amortiguadores.

Los valores de los mercados en ascenso pueden haber caído en picado, pero también eso es un amortiguador de sacudidas. La verdadera cuestión es la de qué ocurrirá cuando se traslade la agitación a los mercados de deuda. Muchos países han acumulado reservas importantes y ahora están emitiendo más deuda en su moneda. Naturalmente, la opción de ir reduciendo la deuda mediante la inflación no es una panacea.

Seguro que sobrevendrán otros dramas, lamentablemente.

Fuente de información:

<http://www.project-syndicate.org/commentary/kenneth-rogooff-looks-beneath-the-turmoil-roiling-emerging-economies--equity-and-currency-markets/spanish>

Demasiadas Finanzas (Project Syndicate)

El 10 de febrero de 2014, la organización Project Syndicate (PS) publicó el artículo “Demasiadas Finanzas”, elaborado por Dani Rodrik¹⁶. A continuación se incluye el contenido.

Qué rápido se dio vuelta la suerte de los mercados emergentes. No hace tanto, eran la salvación de la economía mundial: los dinámicos motores de crecimiento que mantendrían la economía andando cuando los de Estados Unidos de Norteamérica y Europa comenzaran a fallar. Los economistas de Citigroup, McKinsey, PricewaterhouseCoopers y otras agencias predecían una era de amplio y sostenido crecimiento económico desde Asia hasta África.

¹⁶ Dani Rodrik es profesor de Ciencias Sociales en el Instituto de Estudios Avanzados de Princeton, Nueva Jersey. Es el autor de “Una economía, muchas recetas: Globalización, instituciones y crecimiento económico” y, más recientemente, “La paradoja de la globalización: la democracia y el futuro de la economía mundial”.

Pero ahora los mercados emergentes están otra vez en la mala. La paliza que recibieron sus monedas cuando la Reserva Federal de los Estados Unidos de Norteamérica comenzó a ajustar su política monetaria es sólo el principio; parece que hay problemas profundos dondequiera que uno mire.

Argentina y Venezuela agotaron su reserva de trucos heterodoxos. En Brasil y la India ya no sirven los modelos de crecimiento actuales. Turquía y Tailandia están sumidas en crisis políticas derivadas de viejos conflictos internos latentes. En África, crece la inquietud por la falta de cambios estructurales e industrialización. Y en cuanto a China, todos se preguntan si su desaceleración económica será un aterrizaje suave o de emergencia.

No es la primera vez que los países en desarrollo padecen los cambios de humor abruptos de los mercados financieros internacionales. La sorpresa es que sea una sorpresa. Sobre todo para los economistas, que hace mucho deberían aprendido ciertas lecciones básicas.

En primer lugar, la moda de los mercados emergentes es precisamente eso. Los milagros económicos son infrecuentes, y esto tiene sus motivos. Los gobiernos capaces de intervenir masivamente para reestructurar y diversificar la economía, sin que al mismo tiempo el Estado se convierta en un mecanismo de corrupción y clientelismo, son la excepción, no la regla. China y (en sus mejores días) Corea del Sur, Taiwán, Japón y algunos otros países tuvieron esa clase de gobiernos y lograron industrializarse en poco tiempo, pero en la mayor parte de América Latina, Medio Oriente, África y el sur de Asia, la industrialización pasó de largo.

El crecimiento de los mercados emergentes durante las últimas dos décadas se basó en un conjunto fortuito (y transitorio) de circunstancias externas: alto precio de los *commodities*, bajos tipos de interés y una provisión aparentemente inagotable de financiación extranjera. La mejora de las políticas macroeconómicas y de la

gobernanza general también ayudó, pero éstos son factores habilitadores del crecimiento, no disparadores del crecimiento.

En segundo lugar, la globalización financiera se presentó como una panacea que no fue tal. Se suponía que la apertura a los flujos de capital impulsaría la inversión interna y reduciría la volatilidad macroeconómica, pero produjo casi lo contrario.

Hace mucho que se sabe que las inversiones de cartera y el ingreso de capitales a corto plazo impulsan fiestas de consumo y burbujas inmobiliarias que luego se transforman en desastre, cuando tarde o temprano el humor de los mercados cambia y se acaba el financiamiento. De modo que los gobiernos que disfrutaron durante el alza en la montaña rusa no deberían declararse sorprendidos por la caída brusca que inevitablemente viene después.

En tercer lugar, el tipo de cambio flotante no es la solución perfecta para protegerse de estos vaivenes. En teoría, se supone que librar el valor de la moneda a las fuerzas del mercado permitirá aislar la economía interna de los caprichos de las finanzas internacionales, ya que la moneda se apreciará cuando entren capitales y se depreciará cuando salgan. Pero en realidad, pocas economías toleran bien los inevitables reajustes cambiarios.

La apreciación abrupta de la moneda local destruye la competitividad internacional del país. Y la depreciación abrupta provoca consecuencias inflacionarias que la convierten en la pesadilla de los bancos centrales. El tipo de cambio flotante puede hacer más fácil el ajuste, pero las dificultades no desaparecerán.

En cuarto lugar, es un error confiar en la coordinación global de las políticas económicas. Por ejemplo, las políticas fiscales y monetarias de Estados Unidos de Norteamérica se fijarán siempre teniendo en cuenta los intereses de Estados Unidos de Norteamérica como prioridad número uno (y puede que como prioridad número dos y

número tres). Y si los países europeos apenas pueden cuidar sus propios intereses comunes, menos aún podrán hacerse cargo de los del mundo. Que los gobiernos de los países emergentes esperen que los grandes centros financieros ajusten sus políticas en respuesta a las condiciones económicas del resto del mundo es pecar de ingenuidad.

Lo antedicho no supone necesariamente un problema. El generoso programa de compras de activos a largo plazo por parte de la Reserva Federal (la “flexibilización cuantitativa”) benefició a todo el mundo al sostener la demanda y la actividad económica en Estados Unidos de Norteamérica. Sin esta política (que ahora la Reserva Federal ha comenzado a retirar) el comercio internacional hubiera sufrido un golpe mucho peor. Asimismo, el día en que los europeos logren acertar con sus políticas y dar nuevo impulso a sus economías, el resto del mundo también saldrá beneficiado.

Pero el resto es tarea de los funcionarios del mundo en desarrollo. Estos deben resistir la tentación de abusar del financiamiento externo cuando es barato y abundante; en una bonanza de capital extranjero, cualquier estancamiento de la inversión privada en bienes transables es una señal de peligro elocuente, que ninguna dosis de relato oficial debería ser capaz de ocultar. Para los funcionarios, la elección es sencilla: o aplican severos controles prudenciales a los flujos de capitales o aceptan invertir una importante cuota de recursos en protegerse acumulando reservas extranjeras.

Pero hay un problema más profundo, y tiene que ver con el exceso de financiarización de la economía mundial que se ha producido desde los noventa del siglo pasado, y que ha generado problemas políticos (aumento de la desigualdad, mayor volatilidad, menos espacio de maniobra para manejar la economía real) que tendrán ocupados a los responsables políticos en las décadas que vendrán.

Decir que los gobiernos no pueden culpar a nadie más que a ellos mismos por haberse subido a esta carrera alocada sin pensárselo dos veces es correcto, pero no sirve de

nada. Es tiempo de pensar cómo puede hacer el mundo para crear un equilibrio más sano entre el sector financiero y la economía real.

Fuente de información:

<http://www.project-syndicate.org/print/dani-rodrik-reviews-the-fundamental-lessons-about-emerging-economies-that-economists-have-refused-to-learn/spanish>

V. ECONOMÍA INTERNACIONAL

Economía de los Estados Unidos de Norteamérica

Anuncio de Política Monetaria (FOMC)

El 29 de enero de 2014, el Comité Federal de Mercado Abierto (Federal Open Market Committee, FOMC) de la Reserva Federal de Estados Unidos de Norteamérica (FED por sus siglas en inglés) publicó su anuncio de política monetaria, el cual se presenta a continuación.

La información recibida desde que el Comité Federal de Mercado Abierto se reunió en diciembre sugiere que el crecimiento de la actividad económica repuntó en los últimos trimestres. Los indicadores del mercado laboral mostraron un comportamiento mixto aunque finalmente mostraron mejora. La tasa de desempleo¹ se redujo pero sigue elevada. El gasto de los hogares y la inversión fija empresarial crecieron de manera rápida en meses recientes al tiempo que la recuperación en el sector vivienda observó una ligera desaceleración. La política fiscal obstaculiza el crecimiento económico, aunque el alcance de dicha restricción pudiera estar disminuyendo. La inflación se ubica por debajo del objetivo de largo plazo del Comité mientras que las expectativas de inflación a largo plazo se mantienen estables.

De conformidad con su mandato estatutario, el Comité busca fomentar el máximo nivel de empleo y la estabilidad de precios. El Comité anticipa que, con la política acomodaticia adecuada, la actividad económica se expandirá a un ritmo moderado y que la tasa de desempleo se reducirá gradualmente hacia los niveles que el Comité juzga consistentes con su doble mandato. El Comité considera que los riesgos para las perspectivas de la economía y para el mercado laboral se acercan más al equilibrio. El

¹ <http://www.bls.gov/news.release/empsit.nr0.htm>

Comité reconoce que la persistente inflación por debajo de su objetivo de 2% podría significar un riesgo para el desempeño económico, por que continuará monitoreando la evolución de la inflación cuidadosamente para evidenciar que la inflación regresara hacia su objetivo de mediano plazo.

Considerando el grado de ajuste fiscal federal, desde que comenzó su programa de compra de activos, el Comité observa mejora en la actividad económica y en las condiciones del mercado de trabajo durante ese período, situación acorde con la creciente fortaleza subyacente de la economía en general. A la luz del progreso acumulado hacia el máximo empleo y la mejora de las perspectivas para las condiciones del mercado laboral, el Comité decidió hacer una reducción adicional en el ritmo de sus compras de activos. A partir de febrero, el Comité agregará a sus tenencias de valores respaldados por hipotecas 30 mil millones de dólares al mes en lugar de los 35 mil millones de dólares por mes, y sumará a sus tenencias de valores del Tesoro a largo plazo 35 mil millones de dólares por mes en vez de los 40 mil millones de dólares por mes. El Comité mantiene su actual política de reinvertir los pagos del principal derivado de sus tenencias de valores respaldados por hipotecas y rotará los vencimientos de los bonos del Tesoro a subastar. Las considerables y aún crecientes tenencias de valores a largo plazo del Comité deben mantener la presión a la baja sobre las tasas de interés a largo plazo, apoyar los mercados hipotecarios y ayudar a ampliar las condiciones financieras más acomodaticias, lo que a su vez debe promover una recuperación económica más sólida y ayudar a garantizar que la inflación, con el tiempo, se ubique en la tasa más consistente con el doble mandato del Comité.

El Comité seguirá de cerca la información generada sobre la evolución económica y financiera en los próximos meses y continuará con sus compras de valores del Tesoro y de valores 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. Si la información recibida apoya ampliamente las expectativas del Comité de la actual mejora de las condiciones del mercado laboral y de que la inflación retorna a su objetivo de largo plazo, es probable que el Comité reduzca el ritmo de compras de activos de manera programada en las próximas reuniones. Sin embargo, las compras de activos no están en un curso preestablecido, por lo que las decisiones del Comité sobre su ritmo quedaran supeditadas a las perspectivas económicas que el Comité tenga respecto a las condiciones del mercado laboral, inflación, así como de su evaluación que tenga de su probable eficacia y costo que implican dichas compras.

Para apoyar los continuos avances hacia el máximo nivel de empleo con estabilidad de precios, el Comité reafirma que su 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. De la misma forma, el Comité reitera su expectativa de que el actual intervalo objetivo, excepcionalmente bajo, para la tasa de fondos federales de 0.00 y 0.25% será el apropiado, por lo menos, en tanto la tasa de desempleo se mantenga 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 y de las expectativas de inflación, así como los reportes sobre la evolución financiera. El Comité continúa anticipando, con base en la evaluación de estos factores, que probablemente sea apropiado mantener el actual intervalo objetivo para la tasa de fondos federales una vez que la tasa de desempleo se ubique por debajo de 6.5%, sobre todo si la inflación proyectada se ubica por debajo del objetivo del Comité de 2% a largo plazo. Cuando el Comité decida comenzar a retirar la política

acomodaticia, se necesitará un enfoque equilibrado consistente 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; Richard W. Fisher, Narayana Kocherlakota, Sandra Pianalto; Charles I. Plosser; Jerome H. Powell; Jeremy C. Stein; Daniel K. Tarullo y Janet L. Yellen.

Fuente de información:

<http://www.federalreserve.gov/newsevents/press/monetary/20140129a.htm>

Para tener acceso a información relacionada visite:

<http://www.bls.gov/news.release/empsit.nr0.htm>

<http://www.bls.gov/news.release/pdf/metro.pdf>

El falso despertar de Estados Unidos de Norteamérica (Project Syndicate)

El 27 de enero de 2014, la organización Project Syndicate (*PS*) publicó los comentarios de Stephen S. Roach² en torno al crecimiento del Producto Interno Bruto (PIB) de los Estados Unidos de Norteamérica. A continuación se presenta la información.

Los mercados financieros y el llamado consenso de Davos coinciden ampliamente en que Estados Unidos de Norteamérica está a punto de alcanzar algo parecido a una recuperación cíclica clásica. ¿Pero es así?

A primera vista, la celebración parece garantizada. El crecimiento del Producto Interno Bruto (PIB) real parece haber promediado cerca del 4% en la segunda mitad del 2013, casi el doble del ritmo de 2.2% de los cuatro años anteriores. La tasa de desempleo finalmente ha caído por debajo del umbral del 7%. Y la Reserva Federal

² Stephen S. Roach, ex presidente y economista en jefe de la firma Morgan Stanley Asia, es académico senior del Instituto Jackson de Asuntos Globales de la Universidad de Yale y profesor en la Escuela de Administración de Yale. Su libro más reciente es “La Próxima Asia”.

ha validado este escenario de aparente alza cuando empezó a reducir sus compras de activos a largo plazo.

Pero mi consejo es mantener el champagne en el hielo. Dos trimestres de crecimiento fortalecido del PIB no necesariamente implican escapar a una recuperación anémica. Lo mismo sucedió en dos ocasiones desde el fin de la Gran Recesión a mediados de 2009 —un alza anualizada promedio del 3.4% en el segundo y tercer trimestre de 2010 y un incremento promedio del 4.3% en el cuarto trimestre de 2011 y el primer trimestre de 2012—. En ambos casos, el repunte resultó de corto aliento.

Un resultado similar esta vez no debería sorprender. De hecho, gran parte de la aceleración del crecimiento del PIB estuvo inflada por un aumento insostenible del reabastecimiento. En los tres primeros trimestres de 2013, la creciente inversión en inventarios representó el 38% del incremento del 2.6% del PIB total. Dejando de lado esta oscilación del inventario, el crecimiento anualizado de las “ventas finales” a consumidores, empresas y gobierno promedió un tenue 1.6%. Si consideramos que la inversión en inventarios muy probablemente no siga acelerándose a un ritmo cercano al actual, se podría esperar que el crecimiento general del PIB converja en este ritmo más apagado de la demanda final.

Eso nos lleva a la cuestión más difícil de todas: la actual recesión de balance que sigue sofocando al consumidor estadounidense. La demanda de los consumidores, que representa el 69% de la economía, encierra la llave del malestar post-crisis de Estados Unidos de Norteamérica. En los 17 trimestres desde que comenzó la “recuperación”, el crecimiento anualizado de los gastos reales de consumo personal ha promediado apenas 2.2%, comparado con una tendencia previa a la crisis de 3.6% de 1996 a 2007.

Sin duda, hubo indicios de un repunte temporal del crecimiento del consumo anual a casi 4% en el cuarto trimestre de 2013. Sin embargo, eso recuerda el incremento

repentino comparable del 4.3% en el cuarto trimestre de 2010, una mejora que se desvaneció rápidamente.

La tendencia deslucida en el consumo es mucho más pronunciada cuando se la compara con la caída sin precedentes que ocurrió en los momentos más álgidos de la Gran Recesión. Desde el primer trimestre de 2008 hasta el segundo trimestre de 2009, el gasto real de los consumidores se derrumbó a una tasa anual promedio del 1.8%. En el pasado, cuando el gasto discrecional en productos como vehículos motorizados, muebles, electrodomésticos y viajes se posponía, lo que venía inmediatamente después era un incremento de la “demanda acumulada”.

No esta vez. La segunda caída de la demanda de los consumidores durante la Gran Recesión estuvo seguida por un crecimiento del consumo persistentemente por debajo de lo esperado.

Esto no debería llamar la atención. El consumidor estadounidense, en efecto, estuvo en el epicentro de esta crisis terrible. Demasiados hogares estadounidenses hicieron enormes apuestas a la burbuja inmobiliaria, creyendo que sus ganancias no realizadas eran sustitutos permanentes de un ingreso laboral estancado. Luego usaron esas ganancias como respaldo de un exceso de consumo sin precedentes. Para agravar el problema, echaron mano sin reservas a una monstruosa burbuja de crédito para financiar la brecha entre el gasto y el ahorro basado en los ingresos.

Cuando ambas burbujas estallaron —primero la inmobiliaria, y luego la del crédito— los consumidores estadounidenses dependientes de activos quedaron expuestos a la cepa norteamericana del mal japonés diagnosticado por primera vez por el economista de *Nomura*.

Este economista ha destacado los peligros persistentes de una recesión de balance centrada en el sector corporativo de la economía japonesa, pero el análisis es

igualmente aplicable a los consumidores estadounidenses dependientes de las burbujas. Cuando el aval que apuntala el apalancamiento excesivo está sometido a una fuerte presión —como fue el caso de las empresas japonesas a principios de los años 1990 y de los consumidores estadounidenses a mediados de la década de 2000—, lo que el economista llama el motivo de “rechazo de deuda” del desapalancamiento tiene prioridad sobre el gasto discrecional.

Las comparaciones japonesas no terminan aquí. Como demuestra la investigación de los economistas Richard Caballero, Takeo Hoshi y Anil Kashyap, los “zombies” corporativos de Japón —que acabaron esencialmente sin vida por sus problemas de balances— terminaron dañando las partes más sanas de la economía. Hasta que no se reparan los balances, esa “congestión zombie” frena la demanda agregada. Las décadas perdidas de Japón son una consecuencia de este fenómeno; Estados Unidos de Norteamérica hoy está a medio camino de su primera década perdida.

Los indicadores de una reparación de balances estadounidense escasamente señalan el inicio de la recuperación cíclica más vigorosa que muchos creen está por llegar. La proporción deuda/ingreso de los hogares estadounidenses hoy está en 109% —muy por debajo del pico de 135% alcanzado a fines de 2007, pero todavía 35 puntos porcentuales por encima del promedio en las tres décadas finales del siglo XX—.

De la misma manera, la tasa de ahorro personal se mantuvo en 4.9% a fines de 2013, un alza marcada con respecto al mínimo de 2.3% en el tercer trimestre de 2005; pero sigue estando 4.4 puntos porcentuales por debajo del promedio registrado entre 1970 y 1999. Según estas cifras, la reparación de balance de los consumidores estadounidenses, en el mejor de los casos, apenas está a medio terminar.

Los optimistas lo ven de manera diferente. Alentados por las marcadas reducciones de los costos de pago de la deuda de los hogares y una caída aparentemente pronunciada del desempleo, creen que la pesadilla prolongada finalmente ha llegado a su fin.

Tal vez sea una expresión de deseo. Una caída del pago de la deuda es, en gran medida, una consecuencia de la política de tasa de interés cero sin precedentes de la Reserva Federal. Mientras el stock de deuda siga siendo excesivo, los consumidores le restarán importancia a la reducción de los gastos en intereses y lo considerarán simplemente como un subsidio temporal de la Reserva Federal.

Es más, la caída del desempleo en gran medida refleja las condiciones persistentemente sombrías del mercado laboral, que han desalentado a muchos trabajadores de permanecer en la fuerza laboral. Si la tasa de participación de la fuerza laboral fuera del 66%, como a principios de 2008, en lugar de 62.8%, como en diciembre de 2013, la tasa de desempleo estaría por encima del 11%, no en 6.7 por ciento.

Sí, es cierto, ha habido cierto progreso en el camino a la recuperación. Pero como vienen documentando desde hace tiempo Carmen Reinhart y Ken Rogoff, la curación post-crisis normalmente es lenta y dolorosa. Más allá de los argumentos de la Reserva Federal de que sus políticas poco convencionales han sido el elixir de la recuperación económica en Estados Unidos de Norteamérica, el proceso de curación todavía tiene años por delante.

Fuente de información:

<http://www.project-syndicate.org/commentary/stephen-s--roach-says-that-anyone-trumpeting-a-faster-us-recovery-is-playing-the-wrong-tune/spanish>

¿Estados Unidos de Norteamérica se vuelve japonés? (Project Syndicate)

El 30 de enero de 2014, la organización Project Syndicate (PS) publicó los comentarios de J. Bradford DeLong³ sobre el crecimiento económico de Japón y el Atlántico Norte. A continuación se presenta el contenido.

A fines de la década de 1980 daba la sensación de que para los economistas Japón no podía equivocarse. Percibían una clara ventaja en la competitividad japonesa respecto del Atlántico Norte en una amplia gama de industrias de precisión de alta tecnología y de producción en masa de bienes transables. También veían una economía que, desde el comienzo de la reconstrucción después de la Segunda Guerra Mundial, había superado significativamente el crecimiento esperado de las economías europeas. Y veían una economía que crecía mucho más rápidamente que las del Atlántico Norte cuando tuvieron los mismos niveles absolutos y relativos de productividad general.

Parecía que la apuesta segura a fines de la década de 1980 era la mecanización, la computarización y robotización. La presión política y económica conducirían a la transformación de más sectores japoneses y su adopción de modos de organización intensivos en el uso de máquinas y con alta productividad, que la producción manufacturera orientada a las exportaciones ya había experimentado (y que había tenido lugar o estaba ocurriendo en sectores como la agricultura y la distribución en la región del Atlántico Norte).

Según este razonamiento, la ética del trabajo japonesa persistiría; junto con las elevadas tasas de ahorro y el lento crecimiento de su población le darían una ventaja

³ J. Bradford DeLong es profesor de economía en la Universidad de California en Berkeley e investigador asociado en la Oficina Nacional de Investigación Económica. Fue Subsecretario Adjunto del Tesoro de Estados Unidos de Norteamérica durante la administración Clinton, en la que estuvo muy involucrado en el presupuesto y las negociaciones comerciales. Su papel en el diseño del plan de rescate de México durante la crisis del peso en 1994 lo colocó a la vanguardia de la transformación de América Latina en una región de las economías abiertas, y consolidó su posición como una voz líder en los debates de política económica.

sustancial en la intensidad del capital —y, por lo tanto, en la productividad del trabajo— además de las ventajas que podía desarrollar en todo el país en términos de la productividad total de sus factores. Además, su proximidad a una amplia reserva de trabajadores de bajo costo permitiría al Japón construir una división del trabajo regional que aprovechara al máximo su fuerza de trabajo bien remunerada y educada, y tercerizara las tareas de baja complejidad y bajos salarios —es decir, los empleos con baja productividad— al Asia continental.

Cuando Japón igualara, y tal vez superara, al Atlántico Norte en términos de intensidad de capital, conocimiento industrial y nivel de vida, las actividades mejor recompensadas en la economía mundial —la investigación y el desarrollo en industrias de alta tecnología, la moda para los consumidores adinerados, las altas finanzas y el control corporativo— migrarían cada vez más a la Bahía de Tokio.

Con un tercio de la población de Estados Unidos de Norteamérica, era poco probable que Japón se convirtiera en la superpotencia económica más importante del mundo. Pero Japón cerraría la brecha del 30% (ajustada por la paridad del poder adquisitivo) entre su Producto interno Bruto (PIB) per cápita y el de Estados Unidos de Norteamérica. Se consideraba muy probable que para aproximadamente 2015 el PIB per cápita japonés fuera un 10% superior al estadounidense (en términos de paridad del poder adquisitivo).

Nada de eso ocurrió. La economía japonesa actual es aproximadamente un 40% menor a la que con tanta confianza predijeron los analistas a fines de la década de 1980. El 70% del PIB per cápita japonés en términos del estadounidense que se había alcanzado entonces resultó su marca máxima. El nivel de su productividad relativa para todo el país ha declinado desde entonces y dos décadas de malestar han eliminado las presiones para mejorar la agricultura, la distribución y otros servicios.

Las industrias manufactureras japonesas orientadas a las exportaciones han mantenido su ventaja, pero no lograron atraer a otras actividades de punta —en la moda, las finanzas o el control corporativo— de manera significativa. Por el contrario, desde finales de la década de 1980, la elevada tasa de ahorro personal japonesa en vez de constituir una fortaleza del lado de la oferta se ha convertido en una debilidad del lado de la demanda, y financió inversiones en el extranjero y deuda gubernamental más que impulsar un boom de la inversión doméstica que hubiera alimentado la intensidad del capital y la productividad del trabajo.

Japón no es hoy un país pobre. Pero su estructura económica y su nivel de prosperidad lo asemejan más a Italia que a sus contrapartes del este de la Cuenca del Pacífico: los estados costeros estadounidenses de Washington, Oregón y California.

Hace siete años, antes de la crisis financiera mundial, el aplastante consenso entre los economistas era que, en retrospectiva, las cartas no mostraban la convergencia esperada en los niveles de productividad de Japón con los de la costa estadounidense del Pacífico. La cultura japonesa produjo enormes bloqueos al empleo de la mitad de su población: las mujeres. Y la política japonesa consolidó los intereses rurales y de las pequeñas empresas de manera tal que impidieron la difusión de la manufactura orientada a las exportaciones.

Japón, se decía, era demasiado distinto en demasiadas cosas al Atlántico Norte como para servir de modelo de desarrollo económico. Y las empresas manufactureras orientadas a las exportaciones que habían sido estimuladas y guiadas por el Ministerio de Comercio e Industria Internacional no constituyeron el núcleo alrededor del cual el resto de la economía japonesa se cristalizaría, sino un territorio separado y amurallado.

Por lo tanto, el crecimiento potencial anual de la economía japonesa se redujo en aproximadamente dos puntos porcentuales a principios de la década de 1990, cuando

el modelo de desarrollo posterior a la Segunda Guerra Mundial perdió su impulso. Fue en gran medida una casualidad que esa reducción del crecimiento coincidiera con el colapso de la burbuja de activos y la depresión cíclica, que llevó a una reducción del producto japonés de aproximadamente el 10% en unos pocos años, seguida por una lenta recuperación hacia una nueva y menor tasa de crecimiento potencial.

Pero desde la perspectiva de los últimos siete años, claramente hay que repensar esto. Considerando toda la evidencia, la caída de la economía estadounidense desde su senda de crecimiento de largo plazo ha dejado a Estados Unidos de Norteamérica un 7% más pobre hoy (y en el futuro indefinido) que lo esperado en 2007. Y esto supone una única reducción permanente, sin caídas adicionales de la tasa de crecimiento potencial.

Sin embargo, hay motivos para creer que esas caídas tendrán lugar: un menor crecimiento implica menos presiones competitivas para mejorar la eficiencia; la mayor aversión al riesgo implica un menor apetito por la innovación y la experimentación; y las tasas de interés nominales ancladas en valores cercanos a cero significan que los ahorros de la sociedad no pueden ser aplicados eficazmente.

Si el colapso de una burbuja, en su mayor parte bien gestionado, en una economía estadounidense con baja inflación pudo reducir permanentemente el crecimiento económico potencial en aproximadamente el 10% en una década, ¿puede descartarse que el colapso mal gestionado de una burbuja pudiera, en una generación, dejar al Japón un 40% más pobre de lo que pudo haber sido?

Algo queda en claro: los economistas ya no se atreven a suponer que una tendencia es una tendencia y un ciclo, un ciclo, y que sus interacciones recíprocas son lo suficientemente pequeñas como para descartarlas en un análisis inicial. Ese enfoque ha condenado a muchos economistas a vivir en países mucho más pobres de lo que esperaban.

Fuente de información:

<http://www.project-syndicate.org/commentary/j--bradford-delong-shows-why-trend-economic-growth-can-no-longer-be-neatly-disentangled-from-cyclical-dynamics/spanish>

Productividad y Costos (BLS)

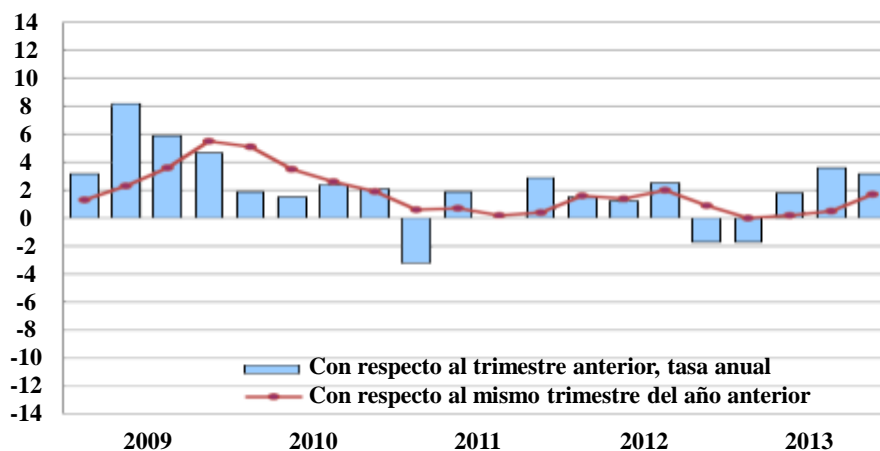
El 6 de febrero de 2014, el Buró de Estadísticas Laborales (BLS) del Departamento del Trabajo de Estados Unidos de Norteamérica publicó información preliminar respecto a la productividad y costos de esa nación, correspondiente al cuarto trimestre de 2013. A continuación se presenta la información.

La productividad laboral de las empresas del sector no agrícola aumentó 3.2% a tasa anual durante el cuarto trimestre de 2013. Dicho incremento refleja aumentos tanto en la producción como en las horas trabajadas de 4.9 y de 1.7%, respectivamente, durante el cuarto trimestre de 2013⁴. La productividad creció 1.7% del cuarto trimestre de 2012 al cuarto trimestre de 2013, en tanto que el producto y las horas trabajadas crecieron 3.3 y 1.6%, respectivamente (cuadro *Mediciones Preliminares para el Cuarto Trimestre de 2013*). La productividad promedio creció 0.6% de 2012 a 2013. (“Variación Promedio anual de la Productividad y Mediciones Relacionadas”)

⁴ Todas las variaciones porcentuales trimestrales están ajustadas estacionalmente a tasa anual.

**PRODUCCIÓN POR HORA, EMPRESAS NO AGRÍCOLAS, TODAS LAS PERSONAS,
DEL PRIMER TRIMESTRE DE 2009 AL CUARTO TRIMESTRE DE 2013**

-Variación porcentual-

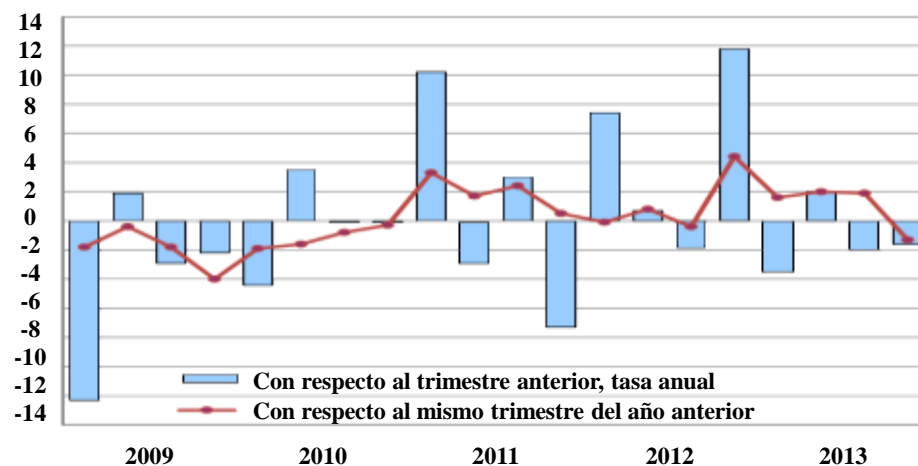


FUENTE: BLS.

La productividad laboral, o la producción por hora, se calcula al dividir el índice de producción real por un índice de horas trabajadas de todas las personas, incluidas los empleados, los propietarios y los trabajadores familiares no remunerados.

Los costos laborales unitarios para las empresas no agrícolas disminuyeron 1.6% durante el cuarto trimestre de 2013, en tanto que el incremento de 3.2% de la productividad fue mayor al crecimiento de 1.5% observado en la remuneración por hora. Los costos laborales unitarios disminuyeron 1.3% durante los últimos cuatro trimestres (*cuadro Mediciones Preliminares para el Cuarto Trimestre de 2013*).

COSTOS LABORALES UNITARIOS, EMPRESAS NO AGRÍCOLAS, TODAS LAS PERSONAS, DEL PRIMER TRIMESTRE DE 2009 AL CUARTO TRIMESTRE DE 2013
-Variación porcentual-



FUENTE: BLS.

El BLS define los costos laborales unitarios como la tasa que resulta de comparar la remuneración por hora con respecto a la productividad laboral, de tal forma que, aumentos en la remuneración por hora tienden a aumentar los costos laborales unitarios e incrementos en la producción por hora tienden a reducirlas.

La productividad en el sector manufacturero creció 2.0% en el cuarto trimestre de 2013, mientras que la producción y las horas trabajadas se incrementaron 6.6 y 4.4%, respectivamente. La productividad creció 3.4% en el sector de bienes durables, en tanto que el sector de bienes no durables creció 1.0%. Del cuarto trimestre de 2012 al cuarto trimestre de 2013, la productividad manufacturera, el producto y las horas trabajadas crecieron 2.1 y 3.3 y 1.2%, respectivamente. Los costos laborales unitarios en la industria manufacturera disminuyeron 1.0% en el cuarto trimestre de 2013 y decrecieron 0.9% respecto al mismo período del año anterior (cuadro *Mediciones Preliminares para el Cuarto Trimestre de 2013*). La productividad del sector empresarial no financiero se redujo 0.5% en el tercer trimestre de 2013 (último cuadro).

El BLS advierte que los conceptos, las fuentes de información y los métodos utilizados en la elaboración de las series del producto manufacturero y del producto de los corporativos no financieros difieren de aquellos utilizados en la elaboración de las series del producto para las empresas y para las empresas no agrícolas, por lo que dichas mediciones no son directamente comparables.

La productividad del sector empresarial no agrícola creció 0.6% en 2013, en tanto que la producción y las horas aumentaron 2.3 y 1.6%, respectivamente. Debido a que la productividad creció más lentamente que la remuneración por hora (1.6%), los costos laborales unitarios aumentaron 1.0% en 2013. La remuneración por hora medida en términos reales, es decir, los cambios en los precios del consumidor, se incrementó 0.2% en 2013. En el sector manufacturero, la productividad aumentó 2.0% de 2012 a 2013 mientras que los costos laborales unitarios disminuyeron 0.8 por ciento.

Mediciones revisadas

Durante el tercer trimestre de 2013, la productividad de las empresas no agrícolas fue revisada a la alza para situarse en 3.6%, el incremento obedece a la revisión a la alza en la producción. Las horas no fueron revisadas (“Mediciones Previas y Revisadas para el Tercer Trimestre de 2013”). Los costos laborales unitarios disminuyeron 2.0% en el tercer trimestre, una disminución mayor a lo reportado anteriormente.

En el sector manufacturero, la productividad no fue revisada para el tercer trimestre de 2013. Los costos laborales unitarios manufactureros fueron revisados ligeramente a la baja al observar un incremento de 1.2%. En el sector empresarial no financiero, la productividad disminuyó 0.5% en el tercer trimestre de 2013, un descenso menor a lo publicado previamente (Ver último cuadro *Corporaciones no financieras: mediciones preliminares y revisadas para el tercer trimestre de 2013*).

MEDICIONES PRELIMINARES PARA EL CUARTO TRIMESTRE DE 2013
-Variación porcentual con respecto al trimestre anterior, tasa anual (de trimestre a trimestre, T-T) y con respecto al mismo trimestre del año anterior (A-A)-

Sector	Empresas no agrícolas		Empresas		Manufacturas		Manufacturas: Bienes			
							durables		no durables	
	T-T	A-A	T-T	A-A	T-T	A-A	T-T	A-A	T-T	A-A
Productividad	3.2	1.7	2.6	2.1	2.0	2.1	3.4	3.1	1.0	1.4
Producción	4.9	3.3	4.4	3.7	6.6	3.3	8.8	4.9	4.1	1.6
Horas	1.7	1.6	1.7	1.6	4.4	1.2	5.2	1.7	3.1	0.2
Remuneración por hora	1.5	0.4	1.3	0.4	1.0	1.2	0.7	0.7	1.7	2.1
Remuneración real por hora	0.6	-0.9	0.4	-0.8	0.2	0.0	-0.2	-0.6	0.8	0.9
Costos laborales unitarios	-1.6	-1.3	-1.3	-1.6	-1.0	-0.9	-2.7	-2.4	0.7	0.7

FUENTE: BLS.

MEDICIONES PREVIAS Y REVISADAS PARA
EL TERCER TRIMESTRE DE 2013
-Variación porcentual, tasa anual-

Sector	Empresas no Agrícolas		Empresas		Manufacturas		Manufacturas: Bienes			
							durables		no durables	
	R	P	R	P	R	P	R	P	R	P
Productividad	3.6	3.0	3.4	2.7	-0.1	-0.1	1.0	1.1	-0.8	-1.0
Producción	5.4	4.7	5.6	4.9	1.3	1.1	3.2	3.1	-0.8	-1.0
Horas	1.7	1.7	2.2	2.1	1.3	1.2	2.1	1.9	0.0	0.0
Remuneración por hora	1.6	1.6	1.2	1.2	1.2	1.3	0.1	0.3	3.2	2.9
Remuneración real por hora	-1.0	-1.0	-1.4	-1.4	-1.4	-1.3	-2.5	-2.3	0.5	0.3
Costos laborales unitarios	-2.0	-1.4	-2.1	-1.5	1.2	1.3	-0.9	-0.8	4.0	4.0

R= revisado; P= previo

FUENTE: BLS.

**VARIACIÓN PROMEDIO ANUAL DE LA PRODUCTIVIDAD Y MEDICIONES
RELACIONADAS: 2009-2013**

Sector	Empresas no agrícolas					Manufactura				
	2009	2010	2011	2012	2013	2009	2010	2011	2012	2013
Productividad	3.2	3.3	0.5	1.5	0.6	0.1	6.3	1.0	1.8	2.0
Producción	-4.3	3.2	2.5	3.7	2.3	-12.9	6.3	3.1	4.1	2.6
Horas	-7.2	-0.1	2.0	2.2	1.6	-13.0	-0.1	2.1	2.3	0.5
Remuneración por hora	1.1	2.1	2.5	2.6	1.6	3.5	2.4	1.3	1.9	1.2
Remuneración real por hora	1.5	0.4	-0.7	0.5	0.2	3.8	0.7	-1.8	-0.2	-0.2
Costos laborales unitarios	-2.0	-1.2	2.0	1.2	1.0	3.4	-3.7	0.4	0.1	-0.8

FUENTE: BLS.

**CORPORACIONES NO FINANCIERAS: MEDICIONES PRELIMINARES Y
REVISADAS PARA EL TERCER TRIMESTRE DE 2013**

-Variación porcentual-

	Productividad	Producción	Horas	Remuneración por hora	Remuneración real por hora	Costos laborales unitarios	Ganancias unitarias	Deflactor de precios implícito
	Tercer trimestre, tasa anual							
Revisadas	-0.5	1.7	2.2	1.1	-1.5	1.6	2.4	2.1
Previas	-0.7	1.5	2.2	1.1	-1.5	1.8	2.7	2.0

FUENTE: BLS.

Fuente de información:

<http://www.bls.gov/news.release/prod2.nr0.htm>

<http://www.bls.gov/news.release/pdf/prod2.pdf>

Hay que hacer efectiva la recuperación de los Estados Unidos de Norteamérica (Project Sydicate)

El 12 de febrero de 2014, la organización Project Sydicate publicó el artículo “Hay que hacer efectiva la recuperación de los Estados Unidos de Norteamérica”, elaborado por Laura Tyson⁵. A continuación se presenta la información.

La economía estadounidense creció mucho más rápido de lo previsto en 2013 y parece que está lista para un mayor empuje este año. Sin embargo, sigue habiendo rezago en el mercado laboral y mientras continúe así, los dividendos, debido a un crecimiento más acelerado, seguirán concentrados en los niveles más altos de distribución del ingreso, como ha sido a lo largo de la recuperación.

De acuerdo con estimaciones recientes de la Oficina de Análisis Económico estadounidense (BEA), el Producto Interno Bruto (PIB) real (ajustado a la inflación) tuvo una tasa de crecimiento promedio anual de 2.7% en 2013, en comparación con la reducida de 2% de 2012. Gran parte de las previsiones —incluida la de la Oficina no partidista de Presupuesto del Congreso, la llamada Blue Chip consensus, y la Reserva Federal—, estiman que el crecimiento real anual será de al menos 2.8% en 2014.

A pesar de dos informes recientes sobre un nivel de empleo moderado, hay muchas razones para esperar un crecimiento acelerado en 2014. Los vientos en contra que desestabilizan la recuperación estadounidense —hojas de balance empobrecidas de las familias, un mercado inmobiliario deprimido y cortes en el gasto público y el empleo— se están disipando. La deuda de las familias ha caído a niveles no vistos desde la primera parte de los años noventa, el patrimonio real neto de las familias regresó a los niveles previos al punto máximo de la recesión, y la proporción de la inversión residencial con el PIB está aumentando.

⁵ Laura Tyson fue presidente del Consejo Presidencial de Asesores Económicos de Estados Unidos de Norteamérica, es un profesor de la Haas School of Business de la Universidad de California, Berkeley.

Mientras tanto, los presupuestos públicos locales y estatales están mejorando, y el presupuesto federal va en la trayectoria de sustraer solamente alrededor del 0.5% del PIB en 2014, en comparación con el 1.75% de 2013. En un año de elecciones legislativas, es improbable que se produzca otro enfrentamiento desestabilizador por el techo federal de deuda.

Asimismo, es probable que la política monetaria siga teniendo un diseño acomodaticio, y la inflación sigue en un nivel inferior a lo previsto. La presidenta del Sistema de la Reserva Federal estadounidense fue una de las creadoras vocales de la postura sobre la política acomodaticia de la Reserva bajo la dirección de su predecesor, por lo que se espera continuidad en dicha política. En efecto, la Reserva ha reiterado su intención de mantener la tasa de fondos federales cercana a cero hasta que la tasa de desempleo caiga a menos 6.5%, mientras recorta gradualmente sus adquisiciones de activos de largo plazo —la llamada facilitación cuantitativa— en 10 mil millones de dólares por mes.

Mientras tanto, el gasto privado, tuvo un aumento anual de 3.9% en 2013, la tasa más alta en una década, y las perspectivas para 2014 son prometedoras. Las hojas de balance más prosperas de las familias se traducen en un sentimiento más fuerte de consumo. La tasa real de consumo personal se incrementó en 2.3% anual en 2013, en comparación con el 2% de 2011 y 2012.

El crecimiento del consumo junto con el alto récord de los rendimientos corporativos, deberían impulsar un mayor gasto en inversión este año, de igual forma que la relocalización de la actividad económica y el mejor balance comercial, debido a una caída de los costos laborales y energéticos en los Estados Unidos de Norteamérica. En efecto, la energía de esquisto y el análisis de datos masivos, dos áreas donde los estadounidenses tienen fuertes ventajas competitivas, podrían ser “elementos revolucionarios” significativos del crecimiento del lado de la oferta.

Sin embargo, las perspectivas para los trabajadores estadounidenses son menos optimistas y más inciertas. A pesar de un crecimiento más fuerte en 2013, la creación neta mensual de empleos, de alrededor 193 mil, fue ligeramente superior a la de 2012 (186 mil) pero aún inferior a los 200 mil que se creaban antes de la recesión. El empleo en 2013 se mantuvo con un déficit de 1.1 millones de empleos en comparación con el récord previo a la recesión; recuperar dicho nivel requeriría de 7.7 millones de empleos más, además de la absorción de los subsiguientes trabajadores que mes con mes entran a la fuerza laboral.

En noviembre de 2013, las ofertas de empleos mensuales superaron los cuatro millones por primera vez desde 2008. Sin embargo, el número de personas que buscaban un empleo excedió el número de ofertas laborales en todas las industrias. Cuando oficialmente acabó la recesión en junio de 2009, había 6.2 trabajadores desempleados por cada oferta de empleo. En noviembre, este coeficiente había caído a 2.7 personas, en comparación con las 1.8 personas de antes de la recesión (y con las 1.1 personas en 2000).

Con la ola recesiva, las tasas de desempleo entre trabajadores de todos los niveles educativos se dispararon, y aún tienen que regresar a niveles previos a la recesión. Si bien, la tasa de desempleo de corto plazo (aquellos desempleados durante 26 semanas o menos) ha regresado al promedio de 2006-2007 de antes de la crisis, la tasa de desempleo de largo plazo se mantiene en un récord máximo jamás visto desde que se introdujo la variable en 1948. Los desempleados de largo plazo representan aproximadamente el 36% del desempleo total, que es menor al casi 46% de marzo de 2011, pero aún muy superior al récord previo de 26% registrado hace treinta años.

Los desempleados de largo plazo suelen ser adultos-mayores —el número de trabajadores desempleados de 50 a 65 años se ha duplicado— y aquellos que fueron despedidos de sus empleos previos. Es poco probable que un crecimiento económico

más acelerado y más ofertas de empleo beneficien a estos trabajadores: entre más tiempo estén desempleados, más obsoletas se vuelven sus calificaciones y más se deteriora su atractivo real o percibido de empleabilidad.

Asimismo, las tasas de desempleo a corto y largo plazo subestiman el rezago en el mercado laboral provocado por la caída significativa y constante de la tasa de participación de la fuerza laboral (TPFL) desde que comenzó la recesión. En 2007, el 66% de los estadounidenses estaban empleados o buscando activamente empleo; ahora, esa cifra es de 63%, el nivel más bajo desde 1977.

Si la TPFL se hubiera mantenido en su nivel más alto previo a la recesión, la tasa de desempleo actual sería de casi 12%. Si se hubiera estabilizado cuando la tasa de desempleo tuvo niveles récord en octubre de 2009, el desempleo hoy sería superior a 9 por ciento.

Una pregunta central de política es por qué la TPFL ha seguido cayendo. Sin duda, la demografía influye: una proporción mayor de la fuerza laboral está llegando a la edad de jubilación, mientras que la proporción de aquellos entre 16 y 24 años que están estudiando, está aumentando. Sin embargo, la recesión desencadenó caídas inesperadas y sostenidas en la TPFL en todos los grupos de edades en respuesta a una demanda escasa y malas perspectivas de empleo. En un análisis reciente de la Oficina de Presupuesto del Congreso se considera que aproximadamente cincuenta por ciento de la caída en la TPFL desde finales de 2007 hasta finales de 2013 se debe a dichos factores cíclicos, y la otra parte se explica por las tendencias seculares demográficas.

Durante los últimos años ha sido evidente que el rezago prolongado del mercado laboral se traduce en salarios reales decrecientes para gran parte de los trabajadores, y el efecto negativo se intensifica en los valores más bajos de la escala salarial. En la misma lógica, un mayor crecimiento en 2014 y mercados laborales cada vez menos

flexibles deberían conducir a aumentos salariales más sanos para el 70% de la fuerza laboral cuyos salarios reales no han regresado aún a sus niveles previos a la recesión.

Sin embargo, como señaló el presidente estadounidense, en su reciente discurso sobre el estado de la nación, se necesitará más que un crecimiento económico acelerado para que los trabajadores estadounidenses se recuperen de la gran recesión. Es esencial extender los beneficios sociales a los desempleados de largo plazo, combatir el estigma que impide contratarlos, crear más oportunidades de capacitación en el trabajo y pasantías, y **aumentar el salario mínimo**, para avanzar hacia una distribución equitativa de los beneficios de la recuperación.

Fuente de información:

<http://www.project-syndicate.org/commentary/laura-tyson-explains-why-most-american-workers-have-not-benefited-from-the-us-economy-s-accelerating-growth/spanish>

INDICADORES DE LA ECONOMÍA DE ESTADOS UNIDOS DE NORTEAMÉRICA

Concepto	2012	2013					2014	
	Dic.	Ago.	Sep.	Oct.	Nov.	Dic.	Ene.	Feb.*
PIB (Variación %)	0.1	4.1		3.2				
Producción Industrial	0.0	0.6	0.6	0.2	0.7	0.3	-0.3	
Capacidad utilizada (%)	66.9	78.0	78.4	78.4	78.8	78.9	78.5	
Precios Productor (INPP)	-0.1	0.3	-0.2	0.2	-0.1	0.4	-	
Precios al Consumidor (INPC)	0.0	0.1	0.1	0.0	0.1	0.2	-	
Desempleo (millones de personas)	12 273	11 256	11 203	11 140	10 841	10 351	10 236	
Tasa de desempleo	7.9	7.2	7.2	7.2	7.0	6.7	6.6	
Tasa Prime	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25
Certificados del Tesoro a 30 días	0.18	0.14	0.14	0.13	0.15	0.15	0.15	0.15
Balanza Comercial (mdd)	-38.30	-38.69	-42.71	-39.07	-34.56	-38.70	-	
Dow Jones (miles)	13.10	14.81	15.13	15.55	16.09	16.58	15.69	16.15
Paridad del dólar								
Yen/dólar	86.68	98.18	99.20	99.24	100.13	100.14	104.56	101.95
Euro/dólar	0.76	0.76	0.75	0.76	0.74	0.73	0.74	0.73
Libra/dólar	0.61	0.65	0.65	0.64	0.62	0.62	0.61	0.60

* Cifras al día 17.

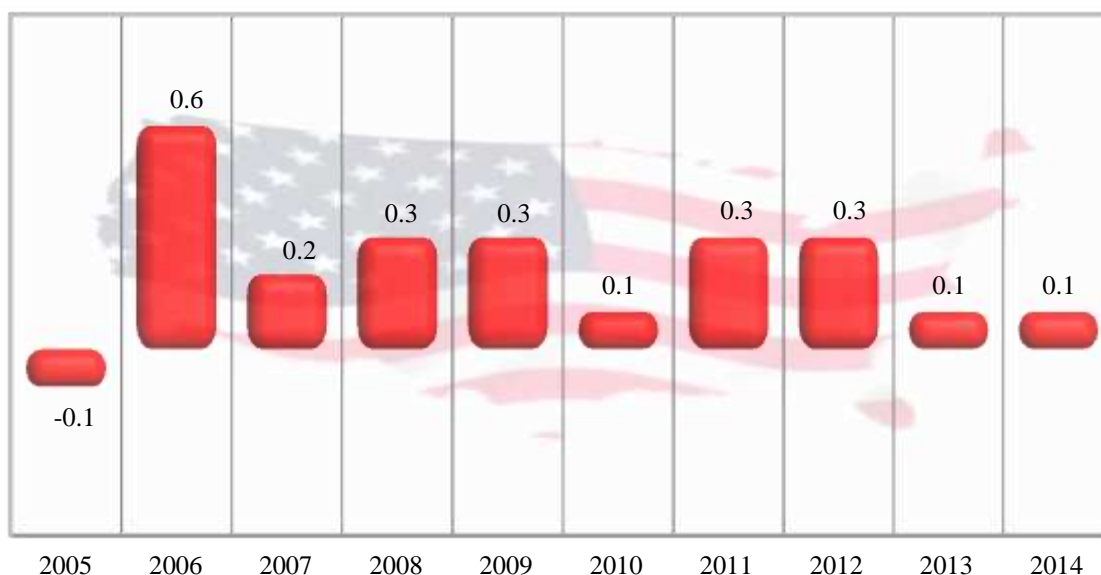
FUENTE: Fondo Monetario Internacional (FMI), Departamento de Comercio y Departamento del Trabajo de los Estados Unidos de Norteamérica y Buró de Análisis Económico.

Evolución de los Precios (BLS)

Variación mensual del IPC

Con información estacionalmente ajustada, en enero de 2014, el Índice de Precios para los Consumidores Urbanos de los Estados Unidos de Norteamérica observó una variación de 0.1%, cantidad igual a la registrada en el mismo mes del año anterior.

ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR
PARA CONSUMIDORES URBANOS ^{1/}
- Variación mensual -
Enero
2005 – 2014
- Por ciento -



^{1/} Con ajuste estacional.

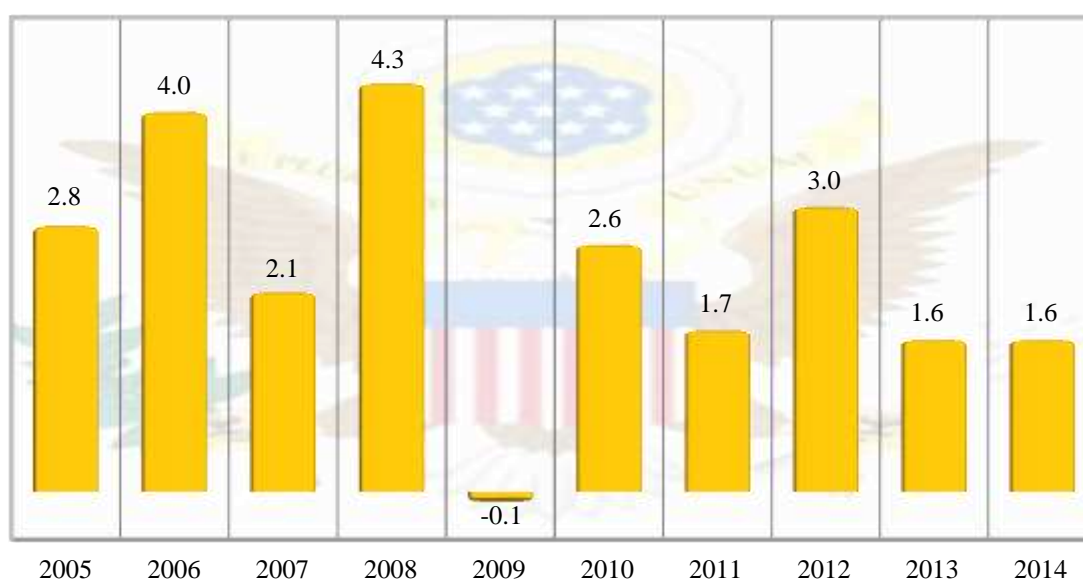
FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Buró de Estadísticas Laborales del Departamento del Trabajo de los Estados Unidos de Norteamérica.

Los conceptos que registraron las alzas de precios más importantes fueron los siguientes: propano, keroseno y leña (9.4%), renta de carros y camionetas (4.1%) y naranjas, incluyendo tangerinas (4.0%). En sentido inverso, los productos que resaltaron con los decrementos más importantes fueron: lechuga y pants y shorts para hombres (4.1%, cada uno) y otras verduras frescas (3.3%).

Variación interanual del IPC

En enero de 2014, el Índice de Precios para Consumidores Urbanos con ajuste estacional registró una variación anual de 1.6%, igual a la presentada en enero de 2013.

**ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR
PARA CONSUMIDORES URBANOS ^{1/}
- Variaciones interanuales -
Enero
2005 – 2014
- Por ciento -**



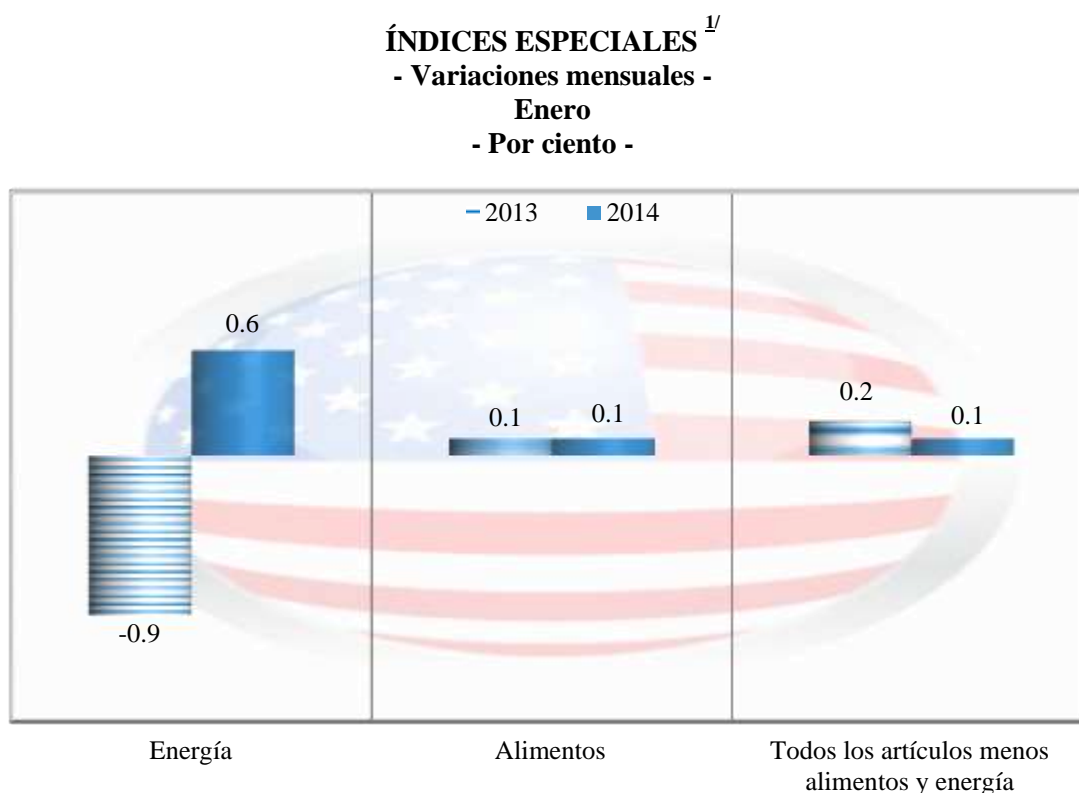
^{1/} Con ajuste estacional.

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.

Por su parte, los conceptos que mostraron los incrementos más importantes en el ritmo de crecimiento de sus precios fueron: propano, keroseno y leña (33.9 puntos porcentuales), papas (14.7) y embutidos para el desayuno y productos relacionados (10.6). En sentido inverso, los productos que presentaron las bajas más notables, en términos de puntos porcentuales fueron: lechuga (22.6), manzanas (18.3) y transporte público urbano (11.3).

Evolución de los precios de los Índices Especiales

En enero del presente año, el índice de energía registró una variación mayor en 1.5 puntos porcentuales, en contraste con la presentada el mismo mes del año anterior. Mientras que, el índice de alimentos no mostró cambios en comparación con enero de 2013. No obstante, el indicador de todos los artículos menos alimentos y energía observó una variación menor a la ocurrida en el mismo mes de 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.

Comportamiento del Índice de Energía

En lo particular, el índice de energía presentó un incremento de 0.6% en enero 2014, en contraste con el mismo mes de 2013 (-0.9%). Dicho comportamiento se debió en buena medida a las alzas registradas, en términos de puntos porcentuales, en los precios de propano, keroseno y leña (8.9), servicio público de gas entubado (5.0), aceite combustible (3.9) y otros combustibles para motor (1.9).

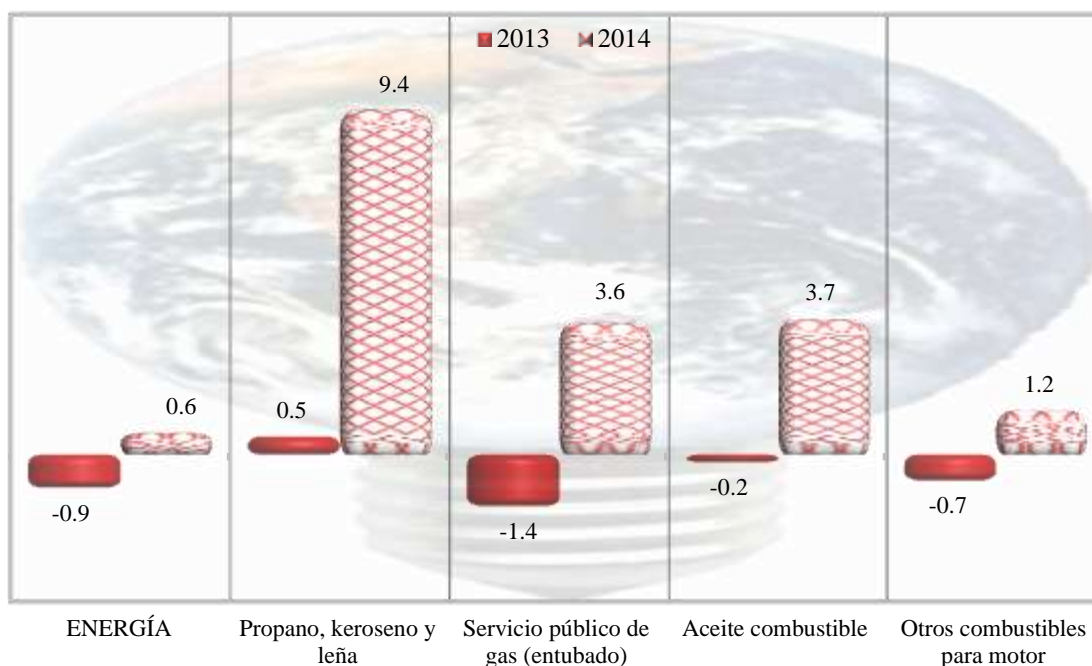
ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR PARA CONSUMIDORES URBANOS

ÍNDICE DE ENERGÍA ^{1/}

- Variaciones mensuales -

Enero

- Por ciento -



^{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 Índice de Alimentos

En enero de 2014, el índice de alimentos presentó una variación de 0.1%, nivel igual al de enero de 2013. Lo anterior, como resultado, tanto de las alzas en puntos porcentuales registradas en los precios de naranjas, incluyendo tangerinas (4.4) y frutas cítricas (3.9), como de las bajas en lechuga (15.3) y otras verduras frescas (3.7), entre otros conceptos.

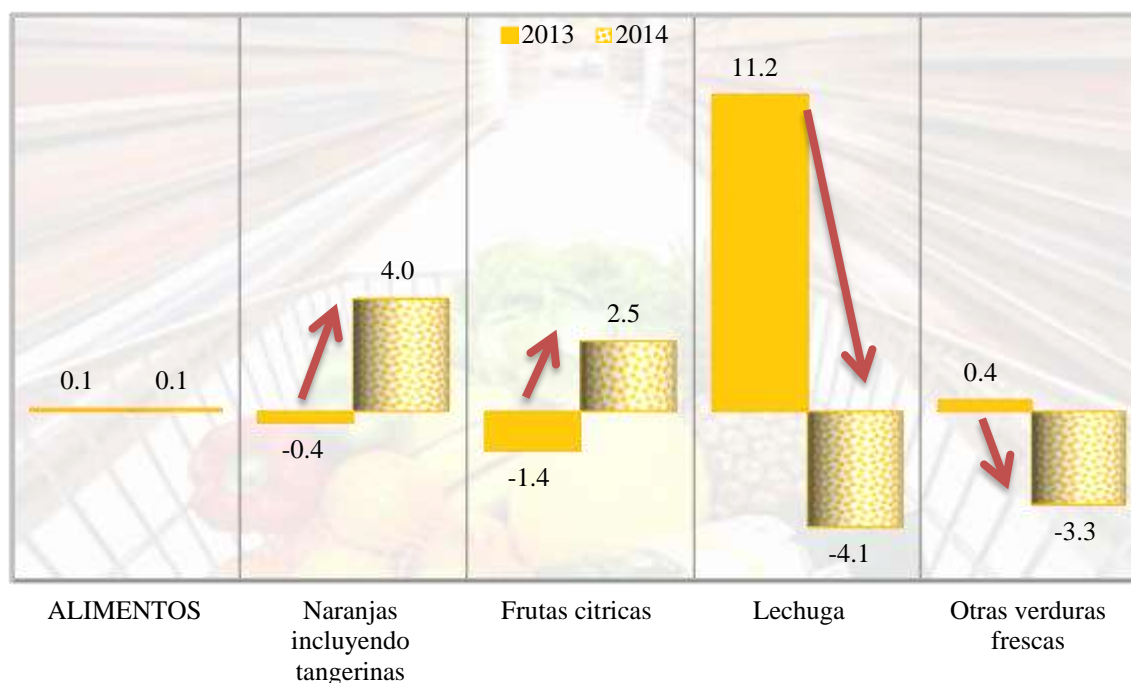
ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR PARA CONSUMIDORES URBANOS

ÍNDICE DE ALIMENTOS^{1/}

- Variaciones mensuales -

Enero

- Por ciento -



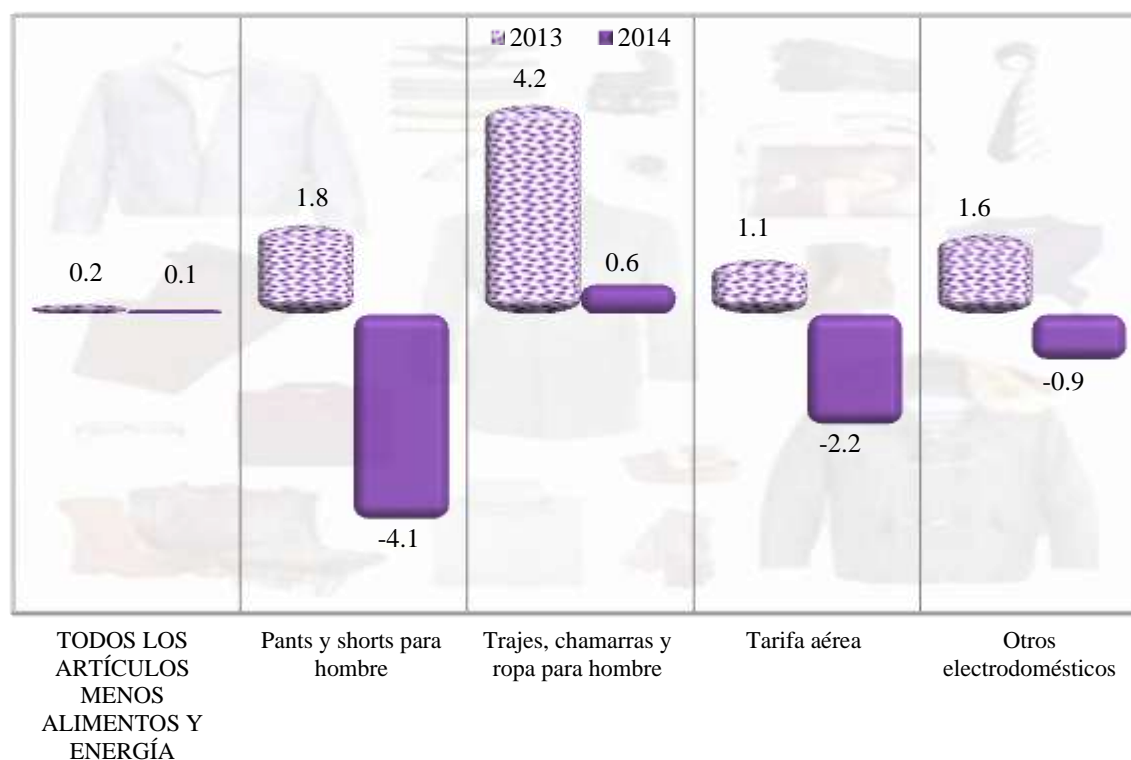
^{1/} Con ajuste estacional.

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 Índice de Todos los Artículos Menos Alimentos y Energía

De igual forma, el índice de todos los artículos menos alimentos y energía, registró en enero de 2014 una variación de 0.1%; en comparación con el resultado del mismo mes de 2013 presentó una disminución en el crecimiento de los precios de 0.1 punto porcentual. El reducido ajuste en la inflación se debió principalmente por los decrementos más significativos en puntos porcentuales registrados en los precios de pants y shorts para hombre (5.9), trajes, chamarras y ropa para hombre (3.6), tarifa aérea (3.3) y otros electrodomésticos (2.5).

ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR PARA CONSUMIDORES URBANOS
ÍNDICE DE TODOS LOS ARTÍCULOS MENOS ALIMENTOS Y ENERGÍA^{1/}
- Variaciones mensuales -
Enero
- Por ciento -



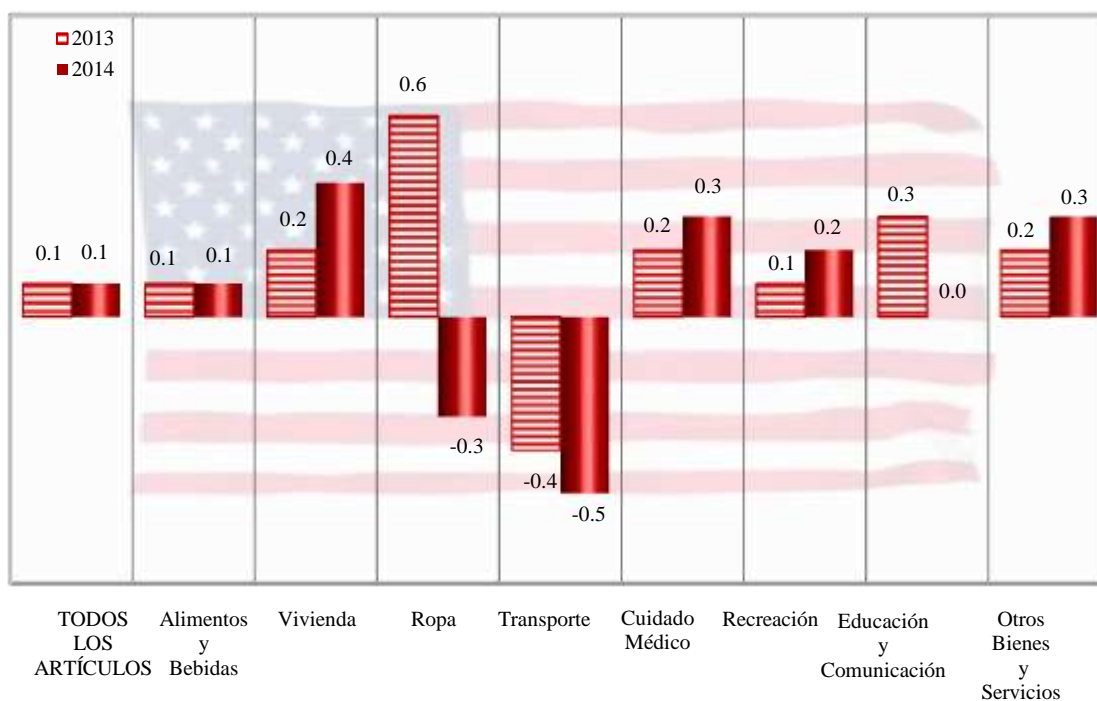
^{1/} Con ajuste estacional.

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 Índice de Precios por rubro de gasto

En enero del presente año, cuatro de los ocho rubros que componen el gasto familiar fueron superiores a los de igual mes de 2013, por otra parte tres de los ocho presentaron bajas y sólo uno no registró cambios. En términos de puntos porcentuales, se distinguió el rubro de Vivienda (0.4%), cuya alza fue de 0.2 en balance con el mostrado en similar mes de 2013 (0.2%). En sentido inverso, el rubro de Ropa registró una baja de 0.3%, cifra inferior en 0.9 puntos porcentuales a la registrada en el mismo mes de 2013 (0.6%).

ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR PARA CONSUMIDORES URBANOS POR RUBRO DE GASTO^{1/} - Variaciones mensuales - Enero - Por ciento -



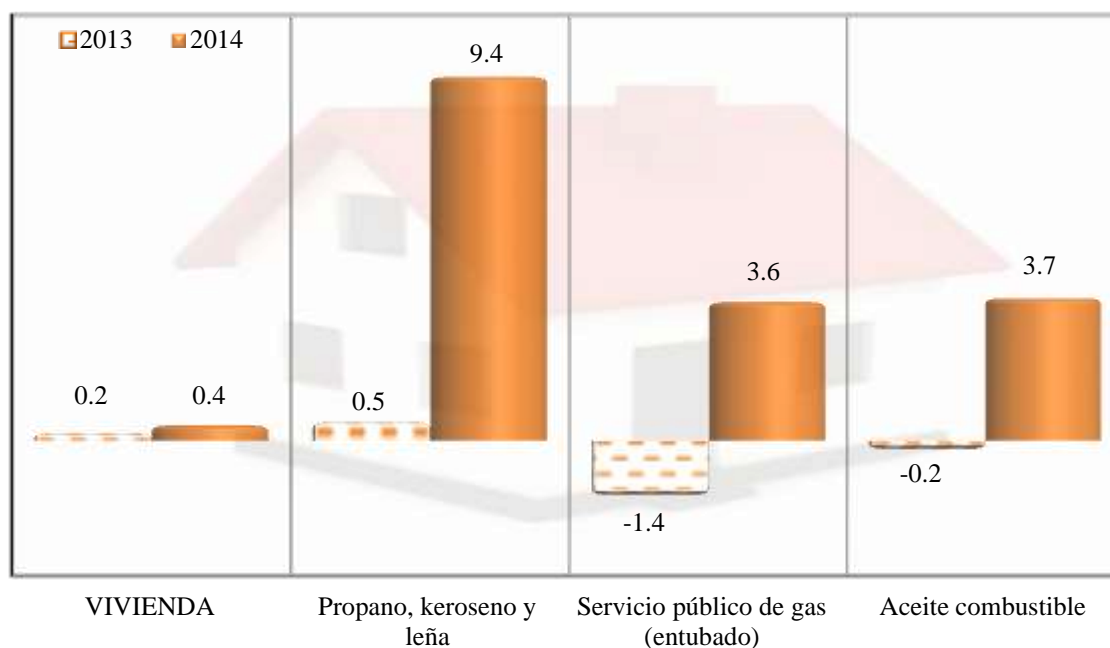
^{1/} Con ajuste estacional.

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 Vivienda

El aumento observado en los precios del rubro de Vivienda, en enero de 2014 en balance con el mismo mes de 2013, se debió a las alzas registradas, en términos de puntos porcentuales, de los precios de propano, keroseno y leña (8.9), servicio público de gas entubado (5.0) y aceite combustible (3.9).

ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR PARA CONSUMIDORES URBANOS^{1/} RUBRO DE VIVIENDA^{1/} - Variaciones mensuales - Enero - Por ciento -



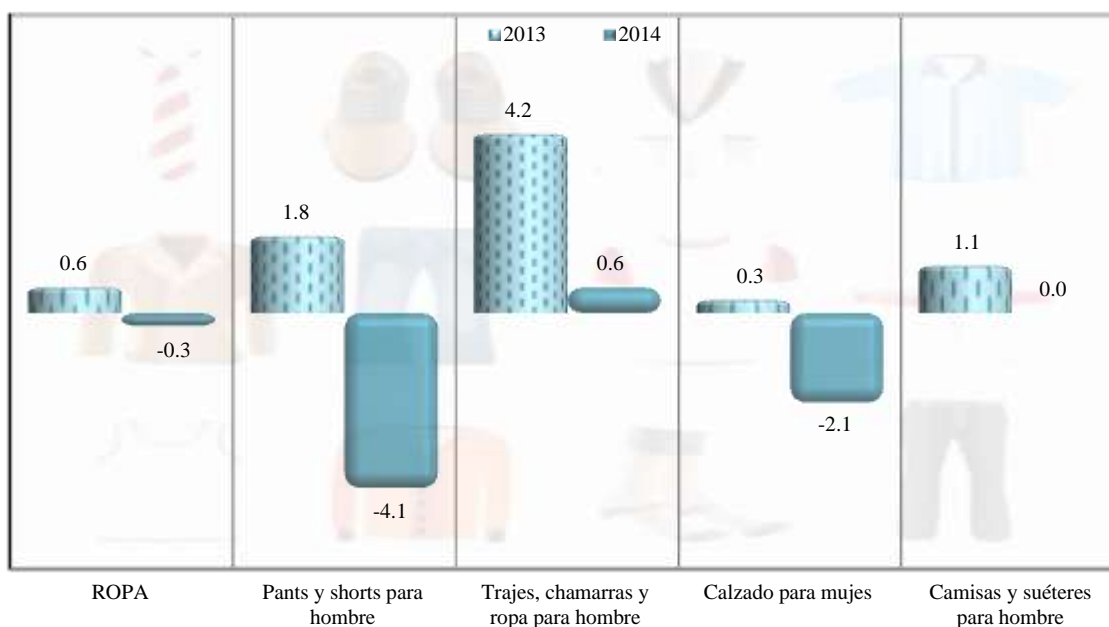
^{1/} Con ajuste estacional.

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 Ropa

En enero de 2014, la menor variación que presentó el rubro de Ropa, respecto al mismo mes de 2013, se originó, en forma importante, por las bajas en puntos porcentuales observadas en los precios de pants y shorts para hombre (5.9), trajes, chamarras y ropa para hombre (3.6), calzado para mujer (2.4) y camisas y suéteres para hombre (1.1).

ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR PARA CONSUMIDORES URBANOS^{1/} RUBRO DE ROPA^{1/} - Variaciones mensuales - Enero - Por ciento -



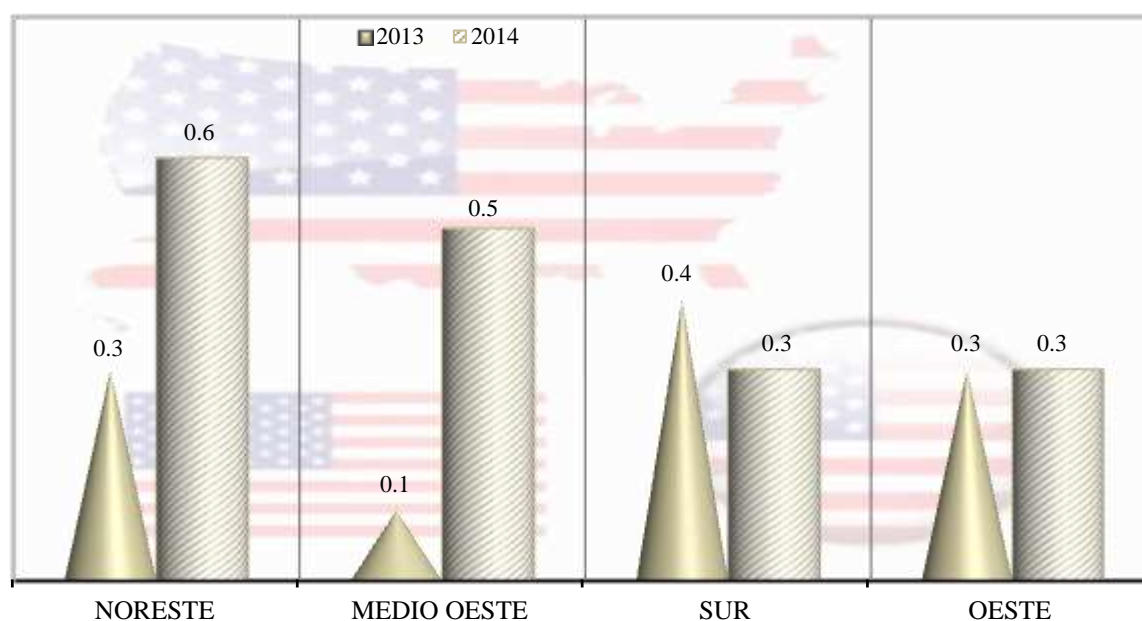
^{1/} Con ajuste estacional.

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.

Evolución de los precios por región

En enero de 2014, dos de las cuatro regiones que componen el Índice de Precios al Consumidor para Consumidores Urbanos sin ajuste presentaron variaciones de precios superiores a las mostradas en enero de un año antes; sobresalió la región Medio Oeste por haber incrementado en 0.4 puntos porcentuales en contraste con lo sucedido en enero de 2013. No obstante, la región Sur bajó 0.1 punto porcentual, en el mes de referencia y la región Oeste permaneció sin cambios en dicho mes.

**ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR
PARA CONSUMIDORES URBANOS
POR REGIÓN^{1/}
- Variaciones mensuales -
Enero
- Por ciento -**



^{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.

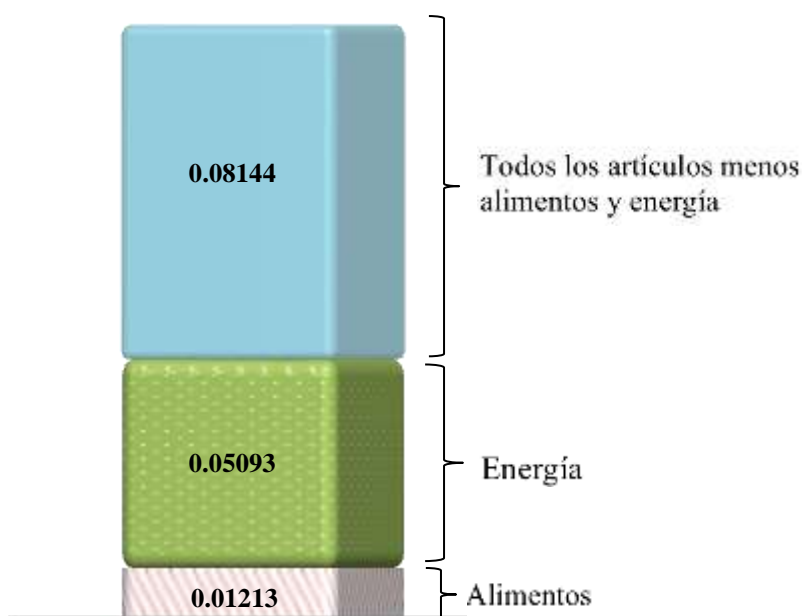
Principales Incidencias en Bienes y Servicios en los Índices Especiales

En enero de 2014, el índice de todos los artículos menos alimentos y energía registró la mayor incidencia con 0.08144 puntos porcentuales, seguido del índice de energía con 0.05093 puntos y el índice de alimentos aportó el 0.01213 puntos porcentuales del total de inflación. Este comportamiento arrojó finalmente una inflación de 0.14% en el Índice de Precios para los Consumidores Urbanos de los Estados Unidos de Norteamérica (0.14450 puntos porcentuales).

ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR PARA CONSUMIDORES URBANOS PRINCIPALES INCIDENCIAS* EN LOS ÍNDICES ESPECIALES^{1/}

- Variación mensual -
Enero 2014

INFLACIÓN = 0.14%



* Incidencia sin reponderar.

^{1/} La incidencia se refiere a la contribución en puntos porcentuales, de cada índice especial a la inflación general.

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.

Principales incidencias del Índice Todos los Artículos Menos Alimentos y Energía

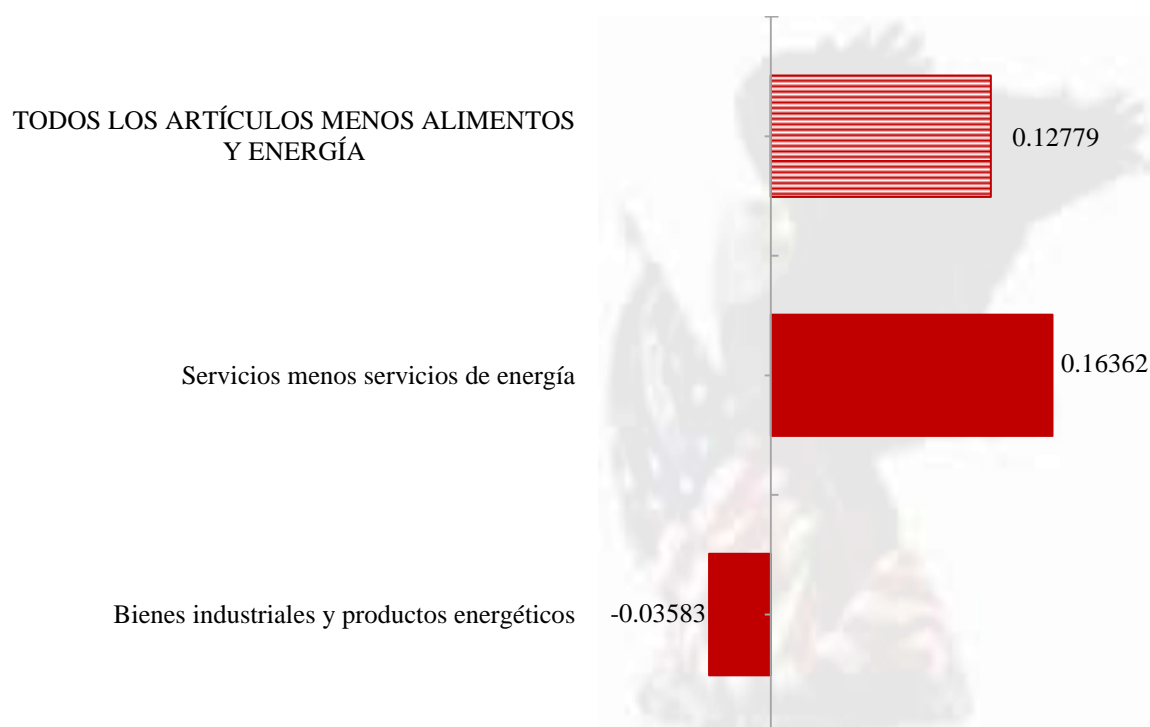
El comportamiento de los precios de todos los rubros excluyendo alimentos y energía, en enero de 2014, registró una inflación de 0.13%. Lo anterior, como resultado de las incidencias positivas del rubro de servicios menos servicios de energía (0.16362 puntos porcentuales) y las incidencia negativas del rubro de bienes industriales menos alimentos y productos energéticos (-0.03583 puntos porcentuales).

PRINCIPALES INCIDENCIAS* DEL ÍNDICE TODOS LOS ARTÍCULOS MENOS ALIMENTOS Y ENERGÍA^{1/}

- Variación mensual -

Enero 2014

INFLACIÓN = 0.13%



* Incidencia reponderada.

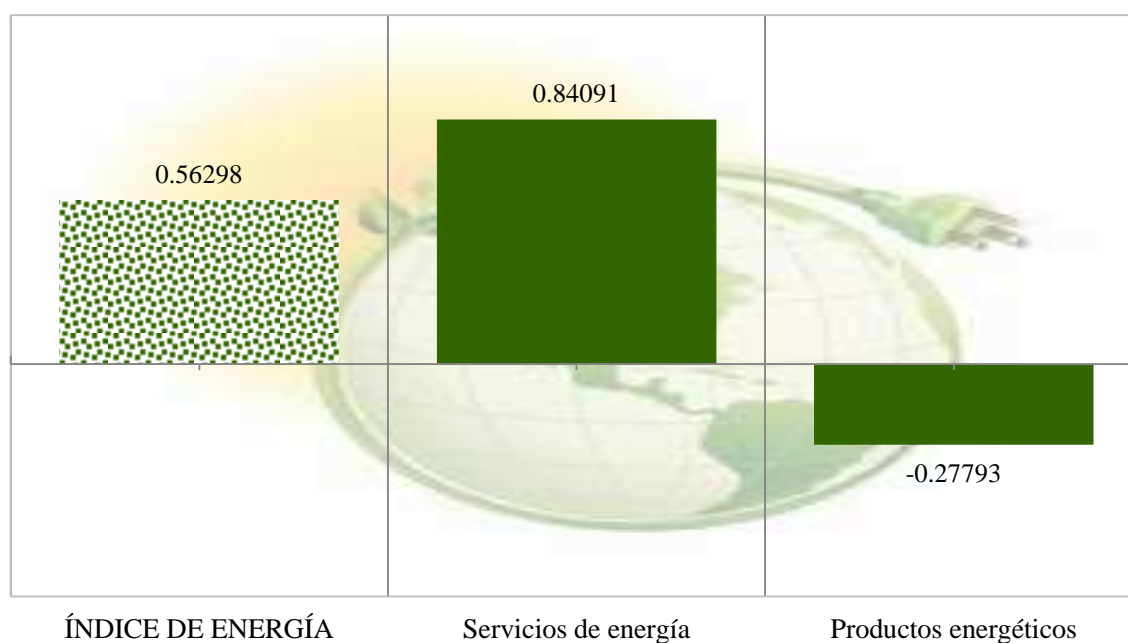
^{1/} La incidencia se refiere a la contribución en puntos porcentuales, de cada componente del indicador a la inflación del mismo índice. Ésta se calcula utilizando los reponderadores de cada subrubro y sus respectivas variaciones mensuales.

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.

Principales incidencias del Índice de Energía

En cuanto al índice de energía, éste registró una inflación de 0.56% en enero de 2014, la cual se debió casi en su totalidad al comportamiento de los precios del grupo de servicios de energía (0.84091 puntos porcentuales).

PRINCIPALES INCIDENCIAS* DEL ÍNDICE DE ENERGÍA^{1/}
- Variación mensual -
Enero 2014
INFLACIÓN = 0.56%



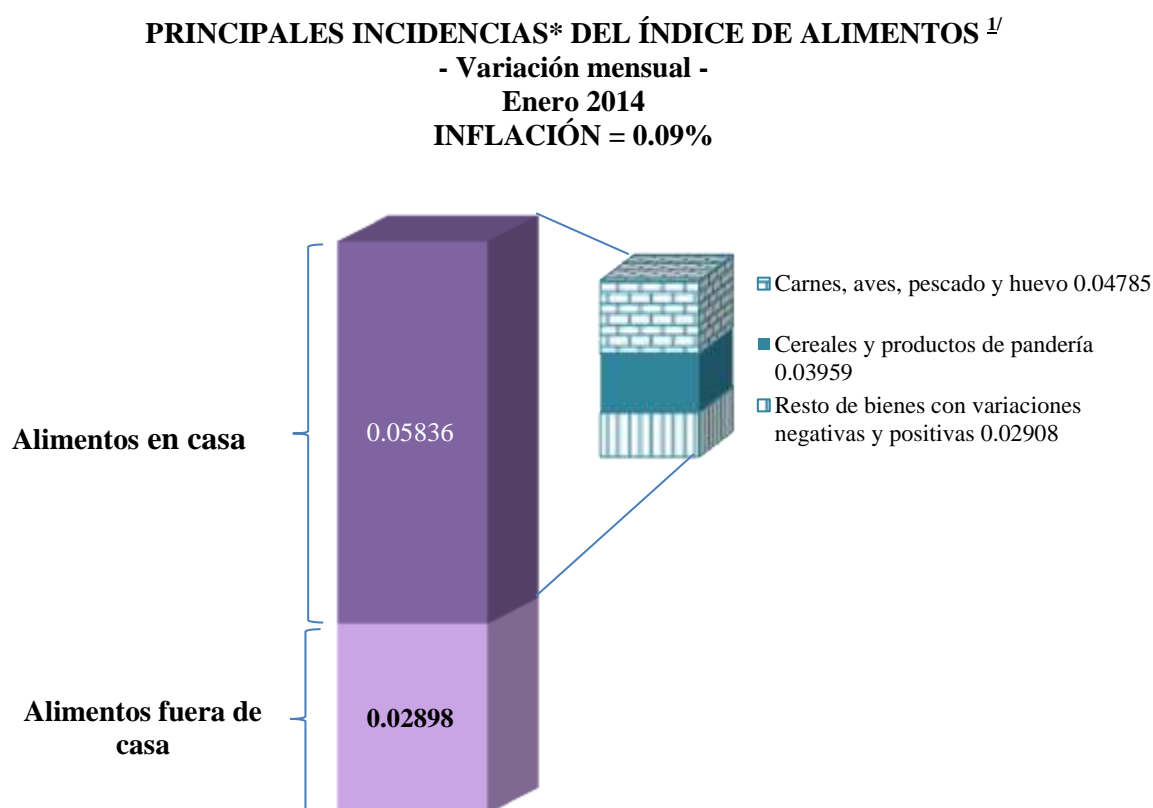
* Incidencia reponderada.

^{1/} La incidencia se refiere a la contribución en puntos porcentuales, de cada componente del indicador a la inflación del mismo índice. Ésta se calcula utilizando los reponderadores de cada subrubro y sus respectivas variaciones mensuales.

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.

Principales incidencias del Índice de Alimentos

Por lo que se refiere al índice de alimentos, en el mes de enero del 2014 se registró una incidencia de 0.08734, con base en el incremento de 0.09% de sus precios. Dicho resultado estuvo apoyado por el desempeño de los precios de los alimentos en casa (0.05836 puntos porcentuales), dentro de éste, destacan los incrementos de dos grupos de genéricos: carnes, aves, pescado y huevo (0.04785 puntos porcentuales) así como de cereales y productos de panadería (0.03959). El efecto combinado de las alzas y las bajas acontecidas en los precios de los otros grupos de genéricos conforman la parte restante de la inflación de los alimentos en casa (0.02908). Mientras que los precios de los alimentos fuera de casa presentaron una incidencia de 0.02898 puntos porcentuales.



* Incidencia reponderada.

^{1/}

La incidencia se refiere a la contribución en puntos porcentuales, de cada componente del indicador a la inflación del mismo índice. Ésta se calcula utilizando los reponderadores de cada subrubro, así como de cada subgrupo, y sus respectivas variaciones mensuales.

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**
- Por ciento -

CATEGORÍA DE GASTO	Cambio estacionalmente ajustado							
	Respecto al mes precedente							Variación Interanual Enero 2014
	2013						2014	
	Jul.	Ago.	Sep.	Oct.	Nov.	Dic.	Ene.	
TOTAL DE BIENES INCLUIDOS	0.2	0.1	0.1	0.0	0.1	0.2	0.1	1.6
Alimentos y bebidas	0.2	0.1	0.0	0.1	0.1	0.1	0.1	1.1
Vivienda	0.1	0.1	0.2	0.1	0.2	0.2	0.4	2.4
Ropa	0.6	0.2	-0.4	-0.4	-0.1	0.4	-0.3	-0.2
Transporte	0.4	-0.3	0.1	-0.4	-0.2	0.7	-0.5	0.5
Cuidado médico	0.2	0.5	0.2	0.1	0.0	0.0	0.3	2.1
Recreación	0.0	0.0	0.0	0.1	0.2	-0.3	0.2	0.4
Educación y comunicación	0.1	0.0	0.1	0.2	0.1	0.2	0.0	1.3
Otros bienes y servicios	0.3	0.3	0.1	0.0	0.0	0.3	0.3	1.9
ÍNDICES ESPECIALES								
Energía	0.2	-0.4	0.3	-0.9	-0.4	1.6	0.6	2.1
Alimentos	0.1	0.1	0.0	0.1	0.1	0.0	0.1	1.0
Todos los artículos menos alimentos y energía	0.2	0.1	0.1	0.1	0.2	0.1	0.1	1.6

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.

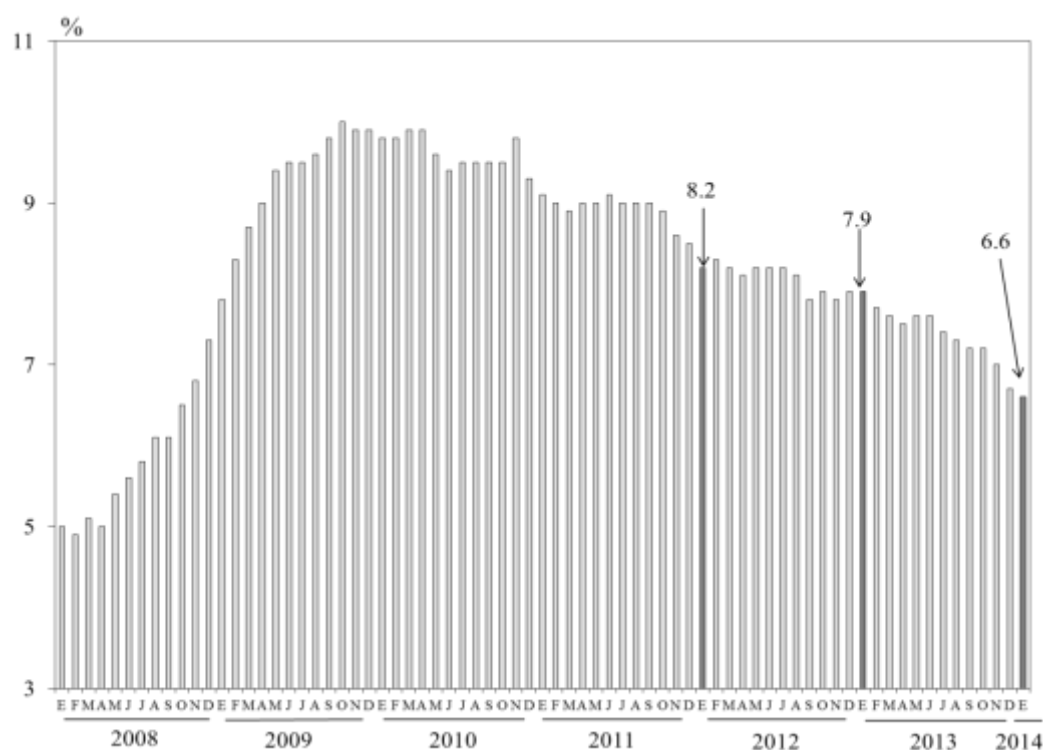
Fuente de información:

<http://www.bls.gov/news.release/cpi.nr0.htm>

Empleo y desempleo (BLS)

De acuerdo con información publicada el 10 de enero de 2014, el Buró de Estadísticas Laborales (BLS por sus siglas en inglés) de Estados Unidos de Norteamérica informó que el empleo⁶ de la nómina no agrícola aumentó en 113 mil puestos de trabajo durante enero de 2014; mientras que la tasa de desocupación descendió 0.1 puntos porcentuales, al ubicarse en 6.6%, la cifra más baja de los últimos cinco años. Los nuevos empleos se generaron principalmente en la construcción, industria manufacturera, comercio al mayoreo y minería.

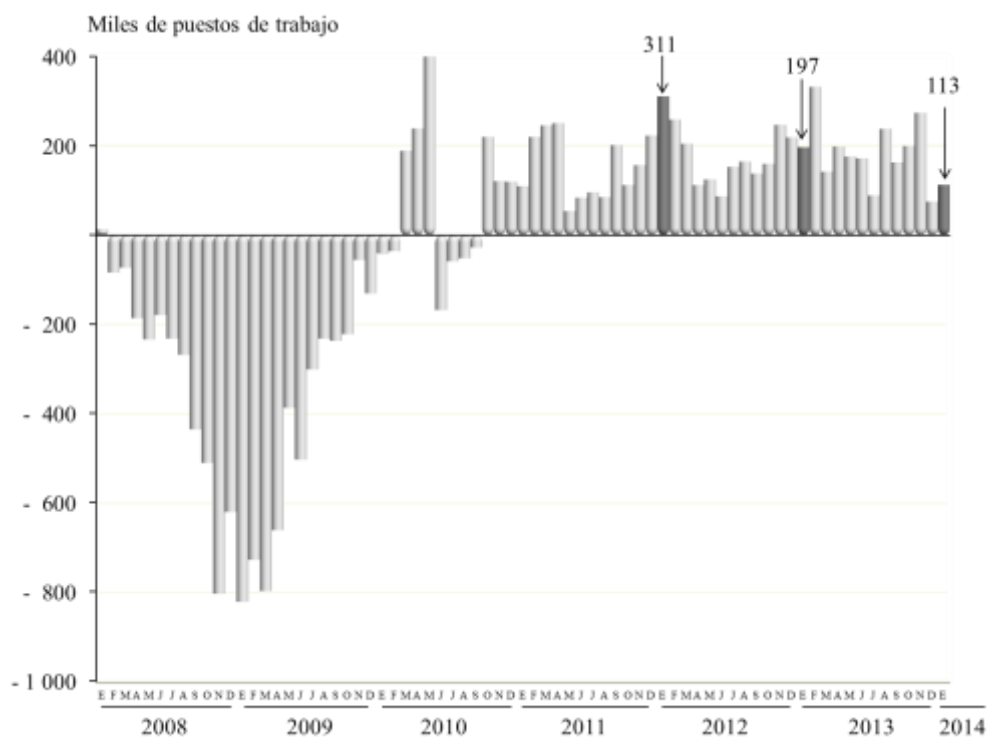
**TASA DE DESEMPLEO EN LOS ESTADOS UNIDOS
DE NORTEAMÉRICA**
Enero de 2008 – enero de 2014
-Promedio mensual-



FUENTE: Departamento del Trabajo de los Estados Unidos de Norteamérica.

⁶ Cambios en la información. Como resultado del proceso anual de evaluación y actualización de los factores de ajuste estacional, la información de la encuesta en establecimientos fue revisada. De igual forma, para enero de 2014, 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 – enero de 2014**



FUENTE: Departamento del Trabajo de los Estados Unidos de Norteamérica.

Resultados de la Encuesta en Hogares⁷

En enero de 2014, el total de personas desempleadas fue de 10 millones 236 mil, cantidad menor a la de diciembre de ese año en 115 mil personas, e inferior a la de 12 meses antes en 2 millones 79 mil personas. De igual forma, la tasa de

⁷ 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. De acuerdo con la práctica usual, el BLS no revisará las estimaciones oficiales de la encuesta en hogares para diciembre de 2013 y los meses anteriores. 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/14adj.pdf.

desempleo disminuyó 1.3 puntos porcentuales con respecto al mismo mes del año anterior, al ubicarse en 6.6 por ciento.

En enero de 2014, las tasas de desempleo que reportaron los principales grupos de trabajadores fueron los siguientes: la de hombres fue de 6.2%; la de mujeres, 5.9%; adolescentes, 20.7%; blancos 5.7%; negros, 12.1% e hispanos, 8.4%; éstas cifras no muestran cambios significativos con las registradas en el mes anterior. Por su parte, la tasa de desempleo de los asiáticos fue 4.8% (sin ajuste estacional), cifra menor en 1.7 puntos porcentuales a la de un año antes.

**TASAS DE DESEMPLEO POR PRINCIPALES GRUPOS DE TRABAJADORES,
POR EDAD Y POR NIVEL EDUCATIVO
- Porcentajes -**

Grupo	2013			2014	Variación absoluta* Diciembre 2013 vs. enero de 2014
	Enero	Noviembre	Diciembre	Enero	
Todos los trabajadores mayores de 16 años de edad	7.9	7.0	6.7	6.6	--
Hombres adultos (mayores de 20 años)	7.4	6.7	6.3	6.2	--
Mujeres adultas (mayores de 20 años)	7.2	6.2	6.0	5.9	--
Adolescentes (de 16 a 19 años)	23.5	20.8	20.2	20.7	--
Blancos	7.1	6.1	5.9	5.7	--
Negros o afroamericanos	13.8	12.4	11.9	12.1	--
Asiáticos (sin ajuste estacional)	6.5	5.3	4.1	4.8	--
Hispano o de etnicidad latina	9.7	8.7	8.3	8.4	--
					--
Todos los trabajadores mayores de 25 años de edad	6.5	5.8	5.6	5.4	--
Menor a un diploma de escuela secundaria	12.0	10.6	9.8	9.6	--
Graduados de secundaria	8.1	7.3	7.1	6.5	--
Preparatoria o grado similar	7.0	6.4	6.1	6.0	--
Con título de licenciatura y/o superior	3.8	3.4	3.3	3.2	--

Nota: Las personas cuyo origen étnico se identifica como hispano o latino pueden ser de cualquier raza.

* No se muestra la variación mensual debido a la actualización de los controles de población.

FUENTE: Buró de Estadísticas Laborales del Departamento del Trabajo de Estados Unidos de Norteamérica.

Durante 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 232 mil trabajadores, al ubicarse en 3 millones 646 personas y su participación en el total de desempleados se ubicó en 35.8%. Durante los últimos

doce meses, el número de desempleados de largo plazo disminuyó en 1 millón 61 mil personas.

Después de considerar el ajuste anual de los controles poblacionales, se observó que en enero de 2014, la fuerza laboral civil creció en 499 mil personas al ubicarse en 155 millones 460 mil; de igual forma, la tasa de participación de esa fuerza laboral aumentó 0.2 puntos porcentuales y se estableció en 63%. La población ocupada total que reporta la Encuesta en Hogares registró un incremento de 616 mil empleos, por lo que la relación empleo/población creció en 0.2 puntos porcentuales al ubicarse en 58.8 por ciento.

Por otra parte, el total de trabajadores que laboraron tiempo parcial por razones económicas⁸ experimentó una caída de 514 mil personas, con lo que el total se ubicó en 7 millones 257 mil trabajadores.

SITUACIÓN DE LA FUERZA LABORAL -Cifras en miles-

Grupo	2013			2014	Variación absoluta* Diciembre 2013 vs. enero de 2014
	Enero	Noviembre	Diciembre	Enero	
Población civil no institucional	244 663	246 567	246 745	246 915	--
Fuerza laboral civil	155 699	155 284	154 937	155 460	--
Tasa de participación (%)	63.6	63.0	62.8	63.0	--
Empleados	143 384	144 443	144 586	145 224	--
Proporción empleo/población (%)	58.6	58.6	58.6	58.8	--
Desempleados	12 315	10 841	10 351	10 236	--
Tasa de desempleo (%)	7.9	7.0	6.7	6.6	--
No incluido en la Fuerza Laboral (Inactivos)	88 963	91 283	91 808	91 455	--

* No se muestran la variación mensual debido a la actualización de los controles de población.

FUENTE: Buró de Estadísticas Laborales del Departamento del Trabajo de Estados Unidos de Norteamérica.

⁸ Se refiere a la población trabajadora que laboró tiempo parcial debido a que su jornada laboral fue reducida o porque no pudo encontrar un trabajo de tiempo completo.

Con relación a la población no incluida en la fuerza laboral, en enero de 2014 se observó que el número de aquellos con disposición para trabajar fue de 2 millones 592 mil personas, cifra mayor a la del mismo mes del año anterior en 149 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 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-**

Categoría	2013			2014
	Enero	Noviembre	Diciembre	Enero
Inactivos disponibles para trabajar	2 443	2 096	2 427	2 592
Desalentados	804	762	917	837

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 837 mil de ellas fueron inactivos desalentados, cifra que supera ligeramente a la de un año antes en 33 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 1.8 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 113 mil personas durante enero de 2014. En los últimos 12 meses, el crecimiento mensual promedio fue de 194 mil trabajadores adicionales cada mes.

En enero de 2014, la construcción incrementó su población ocupada en 48 mil puestos de trabajo, principalmente en la construcción residencial y en la no residencial (13 mil y 8 mil empleos más cada rama) y en la rama de contratistas especializados en construcción no residencial (13 mil). Asimismo, la rama de construcción de edificaciones y obras de ingeniería civil aportó 10 mil nuevos empleos.

La industria manufacturera experimentó, en enero, un crecimiento de 21 mil personas en el número de trabajadores. Las ramas de actividad que en mayor magnitud contribuyeron en la creación de nuevos empleos fueron la de maquinaria (7 mil plazas laborales más), productos de madera, y vehículos de motor y sus partes (5 mil cada rama). El promedio mensual de crecimiento de este sector durante 2013 fue de 7 mil empleos adicionales cada mes.

En enero, el comercio al mayoreo aumentó su población ocupada en 14 mil trabajadores adicionales; la mayoría de este incremento se generó en los bienes no duraderos con 10 mil nuevos empleos.

La industria minera amplió el número de ocupados en 7 mil personas durante enero. Debe mencionarse que el crecimiento promedio de este sector durante 2013 fue de 2 mil trabajadores adicionales cada mes.

En enero, los servicios profesionales y empresariales generaron 36 mil puestos de trabajo; al respecto, sobresalió la rama de servicios profesionales y técnicos con 20 mil nuevos empleos. En 2013, este sector aumentó en promedio su población ocupada en

55 mil nuevos empleos adicionales cada mes.

En el sector de servicios de esparcimiento y hospedaje, el empleo registró un crecimiento de 24 mil trabajadores. El crecimiento mensual promedio de este sector, durante 2013, fue de 38 mil personas cada mes.

El empleo en el sector de cuidados de la salud permaneció prácticamente sin cambios por segundo mes consecutivo. Por otra parte, conviene señalar que en 2013, este sector mostró un crecimiento mensual promedio de 17 mil empleos.

El empleo en el comercio al menudeo disminuyó ligeramente en enero, al cancelar 13 mil puestos de trabajo. Las ramas que al interior de este sector acusaron los mayores descensos fueron la compraventa de bienes para el deporte y pasatiempos, compraventa de libros y tiendas de música, que en conjunto reportaron la pérdida de 22 mil empleos. Por el contrario la compraventa de artículos de motor y sus partes dieron empleo a 7 mil trabajadores más durante el mismo período.

En enero de 2014, el gobierno federal acusó un descenso en su población ocupada de 12 mil trabajadores: las pérdidas más significativas, de 9 mil empleos, correspondieron al servicio postal estadounidense.

Otros sectores importantes como son el transporte y almacenamiento, el sector de servicios informativos y las actividades financieras mostraron cambios poco significativos en materia de empleo en el mes de referencia.

EMPLEO POR INDUSTRIA SELECCIONADA
-Variación mensual en miles-

Sector, industria, rama	2013			2014
	Enero	Noviembre	Diciembre*	Enero*
Total del empleo no agrícola	197	274	75	113
Total privado	219	272	89	142
1) Sector Industrial	43	68	-13	76
Minería y explotación forestal	3	1	1	7
Construcción	23	32	-22	48
Manufacturas	17	35	8	21
Bienes durables**	9	19	2	15
Industria automotriz y de autopartes	3.5	4.7	3.3	4.7
Bienes no durables	8	16	6	6
2) Sector Servicios Privados**	176	204	102	66
Comercio al mayoreo	16.9	16.8	10.2	13.9
Comercio al menudeo	26.9	22.3	62.7	-12.9
Transporte y almacenamiento	9.8	32.4	10.6	9.9
Servicios informativos	-1	1	-10	0
Actividades financieras	8	-4	3	-2
Servicios profesionales y empresariales**	45	73	4	36
Servicios de apoyo temporal	4.9	36.6	30.1	8.1
Servicios educativos y de la salud**	17	25	-4	-6
Cuidados de la salud y asistencia social	23.5	24.4	1.1	1.5
Esparcimiento y hospedaje	47	37	20	24
Otros servicios	7	-1	7	4
3) Gobierno	-22	2	-14	-29

* Preliminar.

** Incluye otras industrias no mostradas por separado.

FUENTE: Buró de Estadísticas Laborales del Departamento del Trabajo de Estados Unidos de Norteamérica.

En enero de 2014, en relación con la semana laboral promedio para los trabajadores registrados en las nóminas privadas no agrícolas, ésta permaneció en 34.4 horas. Por su parte, la semana laboral en la industria manufacturera mostró un ligero descenso de 0.2 horas, al ubicarse en 40.7 horas; lo mismo que el tiempo extra en esta industria, que disminuyó 0.1 horas, al establecerse en 3.4 horas. Para los empleados en producción y trabajadores no supervisores en la nómina privada no agrícola, la semana laboral promedio se mantuvo sin cambios al reportar 33.5 horas.

En enero de 2014, el ingreso promedio por hora para los empleados en el sector privado no agrícola ascendió a 24.21 dólares, cantidad mayor en cinco centavos a la del mes pasado. En los últimos 12 meses, este indicador se incrementó en 1.9%, es

decir, en 46 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 seis centavos, ubicándose así en 20.39 dólares.

HORAS E INGRESOS: TODOS LOS EMPLEADOS
-Total privado-

	2013			2014
	Enero	Noviembre	Diciembre*	Enero*
Promedio de horas semanales	34.4	34.5	34.4	34.4
Ingreso promedio por hora (en dólares)	23.75	24.15	24.16	24.21
Ingreso promedio semanal (en dólares)	817.00	833.18	831.10	832.82

HORAS E INGRESOS: PARA PRODUCCIÓN Y EMPLEADOS NO SUPERVISORES
-Total privado-

	2013			2014
	Enero	Noviembre	Diciembre*	Enero*
Promedio de horas semanales	33.6	33.7	33.5	33.5
Ingreso promedio por hora (en dólares)	19.95	20.30	20.33	20.39
Ingreso promedio semanal (en dólares)	670.32	684.11	681.06	683.07

* 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 noviembre, el movimiento fue revisado de 241 mil a 274 mil, en tanto que las cifras de diciembre variaron de 74 mil a 75 mil plazas. Con estas revisiones, el incremento combinado de noviembre y diciembre significó 34 mil empleos adicionales más que los reportados previamente. Las revisiones mensuales son resultado de los reportes adicionales que se reciben de las empresas desde la última publicación estimada y mensualmente recalculada con los factores estacionales.

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/} ^{6/}	Índice de precios al consumidor ^{6/}	Índice de precios al productor ^{7/}
2011										
Enero	153 198	13 910	9.1	130 815	33.4	19.31	0.5	-3.2	0.3	0.7
Febrero	153 280	13 858	9.0	130 983	33.5	19.31			0.4	1.1
Marzo	153 403	13 748	9.0	131 195	33.6	19.32			0.5	0.7
Abril	153 566	13 944	9.1	131 517	33.6	19.36	0.6	1.9	0.3	0.7
Mayo	153 526	13 873	9.0	131 619	33.6	19.41			0.4	0.4
Junio	153 379	13 971	9.1	131 836	33.6	19.42			0.1	-0.1
Julio	153 309	13 785	9.0	131 942	33.7	19.49	0.3	0.0	0.2	0.6
Agosto	153 724	13 820	9.0	132 064	33.6	19.49			0.3	-0.3
Septiembre	154 059	13 905	9.0	132 285	33.6	19.51			0.3	0.9
Octubre	153 940	13 604	8.8	132 468	33.6	19.55	0.4	2.9	0.0	-0.3
Noviembre	154 072	13 326	8.6	132 632	33.7	19.57			0.1	0.4
Diciembre	153 927	13 090	8.5	132 828	33.7	19.57			0.0	-0.1
2012										
Enero	154 328	12 650	8.2	133 188	33.8	19.58	0.5	1.5	0.2	0.1
Febrero	154 826	12 883	8.3	133 414	33.7	19.60			0.3	0.3
Marzo	154 811	12 732	8.2	133 657	33.7	19.65			0.3	0.1
Abril	154 565	12 603	8.2	133 753	33.7	19.70	0.5	1.2	0.0	-0.2
Mayo	154 946	12 689	8.2	133 863	33.6	19.69			-0.1	-0.6
Junio	155 134	12 702	8.2	133 951	33.7	19.72			0.1	0.1
Julio	154 970	12 698	8.2	134 111	33.7	19.76	0.4	2.5	0.0	0.4
Agosto	164 669	12 464	8.1	134 261	33.6	19.75			0.5	1.0
Septiembre	155 018	12 070	7.8	134 422	33.6	19.78			0.5	1.0
Octubre	155 507	12 138	7.8	134 647	33.6	19.80	0.4	-1.7	0.2	-0.2
Noviembre	155 279	12 045	7.8	134 850	33.7	19.85			-0.2	-0.5
Diciembre	155 485	12 273	7.9	135 064	33.7	19.89			0.0	-0.1
2013										
Enero	155 699	12 315	7.9	135 261	33.6	19.95	0.5	-1.7	0.0	0.2
Febrero	155 511	12 047	7.7	135 541	33.8	20.00			0.7	0.7
Marzo	155 099	11 706	7.5	135 682	33.8	20.02			-0.2	-0.6
Abril	155 359	11 683	7.5	135 885	33.7	20.04	0.5	1.8	-0.4	-0.7
Mayo	155 609	11 690	7.5	136 084	33.7	20.06			0.1	0.5
Junio	155 822	11 747	7.5	136 285	33.7	20.12			0.5	0.6
Julio	155 693	11 408	7.3	136 434	33.5	20.15	0.4	3.6 ^{8/}	0.2	0.2
Agosto	155 435	11 256	7.2	136 636	33.7	20.17			0.1	0.3
Septiembre	155 473	11 203	7.2	136 800	33.6	20.21			0.2	0.1 ^{9/}
Octubre	154 625	11 140	7.2	137 037	33.6	20.25	0.5	3.2	-0.1	-0.2 ^{9/}
Noviembre	155 284	10 841	7.0	137 311	33.7	20.30			0.0	-0.1 ^{9/}
Diciembre	154 937	10 351	6.7	137 386 ^{9/}	33.5 ^{9/}	20.33 ^{9/}			0.3	0.4 ^{9/}
2014										
Enero	155 460	10 236	6.6	137 499 ^{9/}	33.5 ^{9/}	20.39 ^{9/}	--	--	--	--

^{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.^{8/} Cifras preliminares.^{9/} 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/empst.pdf>

Tasa de desempleo, diciembre de 2013 (OCDE)

El 11 de febrero 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 diciembre de 2013, la tasa de desempleo que en promedio registraron los países que integran la OCDE acusó un descenso de 0.1 puntos porcentuales, por tercer mes consecutivo, al ubicarse en 7.6%. De igual forma, señala que el total de personas desempleadas en los países pertenecientes a la organización fue de 46.2 millones en el mes de referencia, nivel superior en 11.5 millones de personas al observado en julio de 2008.

En la zona del euro, la tasa de desempleo se mantuvo en 12.0% durante diciembre. Así, las tasas de desempleo presentaron las mayores caídas en España (con 0.3 puntos porcentuales menos, se ubicó en 25.8%), Irlanda (0.2, puntos a la baja, en 12.1%) y la República Eslovaca (0.2, menos, en 13.8%). La tasa de desocupación también disminuyó en Italia (0.1 puntos porcentuales, 12.7%); mientras que ese indicador se mantuvo estable en Francia (10.8%) y Alemania (5.1%).

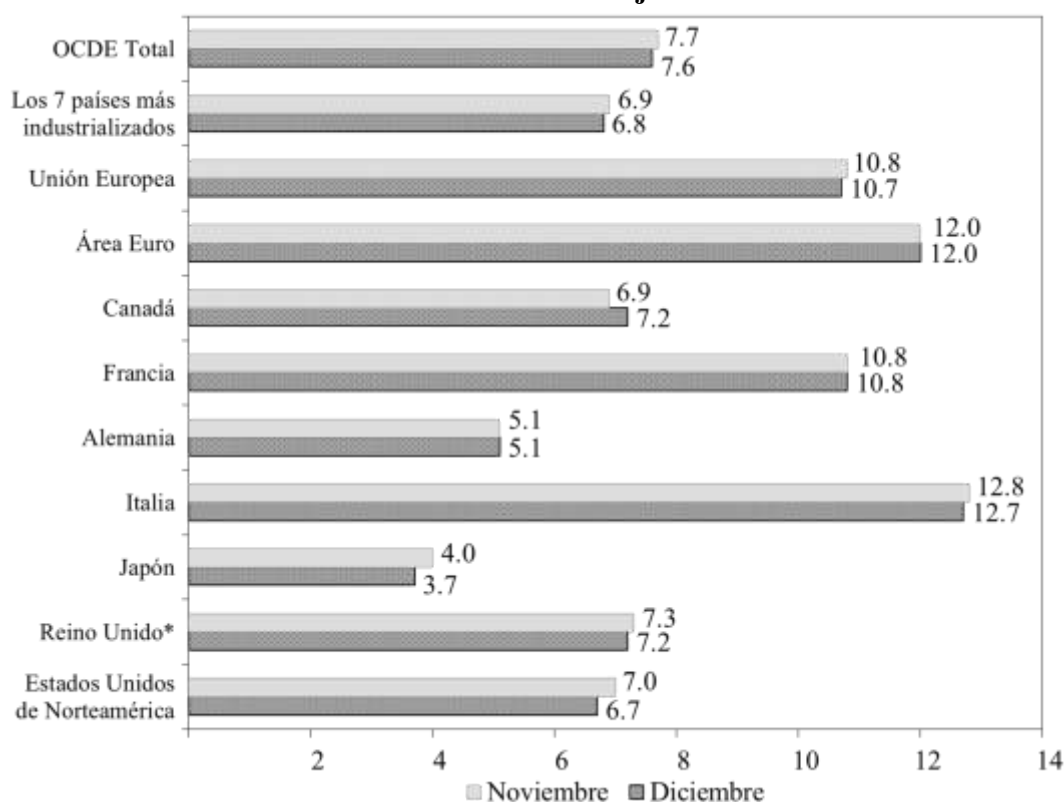
En otros países pertenecientes a la OCDE se observó que la tasa de desocupación disminuyó en 0.3 puntos porcentuales en Japón (3.7%) y en Estados Unidos de Norteamérica (6.7%); en cambio este indicador aumentó en Canadá (en 0.3 puntos porcentuales, se ubicó en 7.2%), Israel (0.2, puntos más, en porcentuales 5.8%), y México (4.8%, 0.2 puntos porcentuales más). Debe mencionarse que información reciente, a enero de 2014, señala que la tasa de desempleo disminuyó en Estados Unidos de Norteamérica y en Canadá, en 0.1 y 0.2 puntos porcentuales, respectivamente; de esta forma, los nuevos niveles de desocupación se establecieron en 6.6 y 7.0% para cada país, en el mismo orden.

En diciembre de 2013, la tasa de desempleo de la OCDE para hombres retrocedió en 0.2 puntos porcentuales, con lo que se ubicó en 7.5%; en tanto que para las mujeres, este indicador se mantuvo en 7.8%. La tasa de desocupación para los jóvenes fue de 15.5%, lo que significó 0.1 puntos porcentuales menos que en el mes anterior y un punto porcentual más baja que 12 meses antes. Sin embargo, la tasa de desempleo de los jóvenes se mantiene en niveles muy elevados en varios países de la zona euro, particularmente en Grecia (59.2% en octubre, que es el último dato disponible), España (54.3%), Italia (41.6%), Portugal (36.3%) y República Eslovaca (32.6%).

TASAS DE DESEMPLEO EN PAÍSES SELECCIONADOS

Noviembre - diciembre de 2013

-Cifras estacionalmente ajustadas-



*La información corresponde a los meses de septiembre y octubre de 2013.

FUENTE: OECD Harmonised Unemployment Rates (febrero de 2014).

TASA DE DESEMPLEO EN PAÍSES DE LA OCDE*
-Porcentaje de la PEA-

	2011	2012	2013	2013				2013					
				T1	T2	T3	T4	Jul.	Ago.	Sep.	Oct.	Nov.	Dic.
OCDE TOTAL	8.0	8.0	7.9	8.1	8.0	7.9	7.7	7.9	7.9	7.9	7.8	7.7	7.6
G7^{1/}	7.7	7.4	7.2	7.3	7.2	7.1	6.9	7.1	7.1	7.1	7.0	6.9	6.8
Unión Europea	9.7	10.	10.	11.	10.	10.	10.	10.	10.	10.	10.	10.	10.
		5	9	0	9	9	8	9	9	9	8	8	7
Zona Euro	10.	11.	12.	12.	12.	12.	12.	12.	12.	12.	12.	12.	12.
	1	4	1	0	1	1	0	1	1	1	0	0	0
Australia	5.1	5.2	5.7	5.5	5.6	5.7	5.8	5.7	5.8	5.7	5.8	5.8	5.8
Austria	4.1	4.4	4.9	4.9	4.7	4.9	4.8	4.8	5.0	4.9	4.8	4.8	4.9
Bélgica	7.2	7.6	8.4	8.3	8.4	8.5	8.4	8.5	8.5	8.4	8.4	8.4	8.4
Canadá ^{2/}	7.5	7.2	7.1	7.1	7.1	7.1	7.0	7.2	7.1	6.9	7.0	6.9	7.2
Chile	7.1	6.4	5.9	6.3	5.9	5.5	6.1	5.5	5.5	5.7	5.9	6.1	
República Checa	6.7	7.0	7.0	7.2	7.0	6.9	6.8	7.0	6.9	6.9	6.8	6.8	6.7
Dinamarca	7.6	7.5	7.0	7.2	6.8	7.0	6.9	7.0	7.1	6.9	6.9	6.8	6.9
Estonia	12.6	10.1		9.2	8.2	8.5		8.1	8.5	8.9	9.1	9.3	
Finlandia	7.8	7.7	8.2	8.1	8.1	8.2	8.4	8.1	8.2	8.2	8.3	8.4	8.4
Francia	9.6	10.2	10.8	10.8	10.8	10.9	10.8	10.9	10.8	10.9	10.8	10.8	10.8
Alemania	6.0	5.5	5.3	5.4	5.3	5.3	5.1	5.3	5.3	5.2	5.2	5.1	5.1
Grecia	17.7	24.3		26.6	27.4	27.6		27.6	27.6	27.7	27.8		
Hungría	11.0	10.9		10.9	10.4	10.1		10.2	10.0	10.0	9.5	9.3	
Islandia	7.1	6.0	5.4	5.6	5.6	5.4	5.2	5.5	5.4	5.4	5.3	5.2	5.2
Irlanda	14.7	14.7	13.1	13.7	13.7	12.8	12.3	13.1	12.7	12.6	12.4	12.3	12.1
Israel	5.6	6.9	6.2	6.6	6.7	6.0	5.7	6.1	6.0	5.9	5.8	5.6	5.8
Italia	8.4	10.7	12.2	11.9	12.1	12.3	12.7	12.1	12.4	12.5	12.5	12.8	12.7
Japón	4.6	4.4	4.0	4.2	4.0	4.0	3.9	3.8	4.1	4.0	4.0	4.0	3.7
Corea	3.4	3.2	3.1	3.3	3.2	3.1	3.0	3.2	3.1	3.0	3.0	2.9	3.0
Luxemburgo	4.8	5.1	5.9	5.6	5.8	6.0	6.1	6.0	5.9	6.0	6.0	6.1	6.2
México	5.2	5.0	4.9	5.0	5.1	4.9	4.8	4.8	4.9	5.0	4.9	4.6	4.8
Países Bajos	4.5	5.3	6.7	6.2	6.6	7.0	7.0	7.0	7.0	7.0	7.0	6.9	7.0
Nueva Zelanda	6.5	6.9	6.2	6.2	6.4	6.2	6.0						
Noruega	3.3	3.2		3.6	3.4	3.5		3.6	3.5	3.4	3.3		
Polonia	9.7	10.1	10.4	10.6	10.5	10.2	10.2	10.3	10.2	10.2	10.2	10.2	10.1
Portugal	12.9	15.9	16.5	17.5	16.9	16.0	15.5	16.2	16.0	15.8	15.6	15.5	15.4
República Eslovaca	13.7	14.0	14.2	14.2	14.3	14.3	14.0	14.3	14.3	14.3	14.1	14.0	13.8
Eslovenia	8.2	8.9	10.2	10.5	10.6	9.8	9.9	10.0	9.8	9.7	9.7	9.9	10.1
España	21.6	25.1	26.4	26.5	26.4	26.5	26.1	26.5	26.5	26.4	26.3	26.1	25.8
Suecia	7.8	8.0	8.0	8.1	8.0	7.9	8.0	7.8	8.0	8.0	7.9	8.0	8.0
Suiza	4.0	4.2		4.6	4.2	4.7							
Turquía	8.8	8.2		8.4	8.6	9.1		9.0	9.1	9.2	9.0		
Reino Unido	8.0	7.9		7.8	7.7	7.5		7.6	7.6	7.3	7.2		
Estados Unidos de N. ^{3/}	9.0	8.1	7.4	7.7	7.5	7.2	7.0	7.3	7.2	7.2	7.2	7.0	6.7

^{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 enero de 2014 fue de 7.0 por ciento.

^{3/} La tasa de desempleo para enero de 2014 fue de 6.6 por ciento.

* Cifras ajustadas estacionalmente.

FUENTE: OECD, Harmonised Unemployment Rates (11 de febrero de 2014).

TASA DE DESEMPLEO EN PAÍSES DE LA OCDE* POR GÉNERO
-Porcentaje respecto de la PEA-

	Mujeres						Hombres					
	2013	2013		2013			2013	2013		2013		
		T3	T4	Oct.	Nov.	Dic.		T3	T4	Oct.	Nov.	Dic.
OCDE TOTAL	8.0	7.8	7.8	7.9	7.8	7.8	7.9	7.9	7.7	7.8	7.7	7.5
G7^{1/}	6.9	6.8	6.7	6.8	6.7	6.7	7.3	7.4	7.1	7.2	7.1	6.9
Unión Europea	10.9	10.9	10.9	10.9	10.9	10.8	10.9	10.9	10.7	10.8	10.7	10.7
Zona Euro	12.2	12.2	12.2	12.2	12.2	12.1	12.0	12.0	11.9	11.9	11.9	11.8
Australia	5.6	5.7	5.6	5.7	5.6	5.6	5.7	5.7	5.9	5.8	5.9	6.1
Austria	4.9	4.9	5.1	5.1	5.1	5.0	4.9	5.0	4.6	4.6	4.6	4.7
Bélgica	8.1	8.1	7.9	7.9	7.9	7.9	8.7	8.8	8.8	8.8	8.8	8.8
Canadá	6.6	6.6	6.4	6.3	6.3	6.7	7.5	7.5	7.6	7.5	7.5	7.7
Chile	6.9	6.4	7.0	6.8	7.0		5.3	4.9	5.5	5.3	5.5	
República Checa	8.3	8.3	8.1	8.2	8.1	8.1	5.9	5.9	5.7	5.6	5.8	5.7
Dinamarca	7.3	7.0	7.4	7.6	7.4	7.3	6.7	7.0	6.3	6.3	6.2	6.4
Estonia		7.9		8.5	8.9			9.1		9.8	9.8	
Finlandia	7.5	7.5	7.8	7.7	7.8	7.9	8.8	8.7	8.9	8.8	8.9	8.9
Francia	10.9	10.9	10.7	10.8	10.7	10.7	10.8	10.8	10.9	10.8	10.9	10.9
Alemania	5.0	4.9	4.8	4.8	4.8	4.8	5.6	5.6	5.4	5.5	5.4	5.3
Grecia		31.7		32.1				24.7		24.7		
Hungría		10.1		9.5	9.5			10.1		9.6	9.2	
Islandia	5.1	4.9	5.0	4.9	5.0	5.0	5.7	5.9	5.5	5.7	5.5	5.3
Irlanda	10.6	10.2	9.9	10.0	10.0	9.8	15.2	14.9	14.2	14.4	14.2	14.0
Israel	6.3	5.9	5.8	6.0	5.6	5.8	6.2	6.1	5.7	5.7	5.6	5.8
Italia	13.1	13.1	13.5	13.4	13.6	13.6	11.6	11.7	12.0	11.8	12.1	12.0
Japón	3.7	3.5	3.6	3.7	3.7	3.5	4.3	4.3	4.1	4.3	4.1	3.8
Corea	2.9	2.7	2.8	2.7	2.7	2.9	3.3	3.3	3.1	3.2	3.0	3.2
Luxemburgo	6.6	6.7	6.7	6.7	6.7	6.8	5.3	5.4	5.5	5.4	5.6	5.6
México	5.0	4.9	4.9	5.0	4.7	5.0	4.9	4.9	4.7	4.8	4.6	4.6
Países Bajos	6.3	6.6	6.6	6.7	6.5	6.6	7.1	7.4	7.3	7.3	7.3	7.4
Nueva Zelanda	6.9	6.7	6.9				5.6	5.7	5.2			
Noruega		3.4		3.2				3.7		3.4		
Polonia	11.2	11.0	11.0	11.0	11.0	11.0	9.7	9.6	9.5	9.6	9.5	9.4
Portugal	16.6	16.2	15.6	15.8	15.6	15.5	16.5	15.9	15.4	15.5	15.4	15.3
República Eslovaca	14.6	14.5	14.1	14.3	14.1	13.8	13.9	14.1	13.9	14.0	13.9	13.8
Eslovenia	11.2	11.0	11.3	11.0	11.3	11.6	9.4	8.8	8.7	8.6	8.7	8.9
España	27.0	27.0	26.9	27.0	27.0	26.7	25.8	26.0	25.4	25.7	25.4	25.0
Suecia	7.8	7.9	7.8	7.8	7.7	7.8	8.2	7.9	8.1	8.0	8.3	8.1
Suiza		4.7						4.7				
Turquía		10.9		11.1				8.3		8.1		
Reino Unido		7.0		6.7				7.9		7.5		
Estados Unidos de N.	7.1	6.8	6.7	6.9	6.7	6.5	7.6	7.7	7.2	7.5	7.3	6.8

^{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 (11 de febrero de 2014).

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)					
	2013	2013		2013			2013	2013		2013		
		T3	T4	Oct.	Nov.	Dic.		T3	T4	Oct.	Nov.	Dic.
OCDE TOTAL	16.1	16.1	15.7	15.9	15.6	15.5	6.8	6.8	6.6	6.7	6.6	6.5
G7^{1/}	15.7	15.5	14.9	15.3	14.9	14.6	6.0	6.0	5.9	6.0	5.9	5.7
Unión Europea	23.5	23.5	23.3	23.3	23.4	23.2	9.5	9.6	9.4	9.5	9.4	9.4
Zona Euro	24.0	24.0	23.9	24.0	24.0	23.8	10.8	10.9	10.8	10.8	10.8	10.8
Australia	12.2	12.5	12.5	12.9	12.4	12.3	4.3	4.3	4.4	4.3	4.4	4.5
Austria	9.0	9.2	9.1	9.2	9.1	8.9	4.2	4.3	4.2	4.2	4.2	4.2
Bélgica	23.1	22.9	22.9	22.7	22.8	23.1	7.1	7.1	7.1	7.1	7.1	7.0
Canadá	13.6	13.6	13.7	13.5	13.5	14.0	5.9	6.0	5.9	5.8	5.8	6.1
Chile	16.0	14.7	16.8	15.4	16.8		4.5	4.2	4.6	4.6	4.6	
República Checa	18.9	19.0	18.8	18.6	18.9	18.8	6.1	6.1	5.9	5.9	5.9	5.9
Dinamarca	12.9	13.1	12.9	13.1	12.8	12.9	5.9	5.9	5.8	5.9	5.7	5.8
Estonia		16.6		18.3	22.7			7.6		8.1	7.8	
Finlandia	19.7	19.9	19.5	19.6	19.5	19.4	6.5	6.5	6.8	6.7	6.8	6.8
Francia	25.5	25.2	25.4	25.2	25.5	25.6	9.3	9.4	9.3	9.3	9.2	9.3
Alemania	7.9	7.9	7.5	7.7	7.5	7.4	5.0	5.0	4.8	4.9	4.8	4.8
Grecia		58.0		59.2				25.7		25.9		
Hungría		27.0		24.7	24.6			8.8		8.4	8.2	
Islandia	10.8	10.8	10.0	10.3	9.9	9.7	4.3	4.3	4.2	4.3	4.2	4.2
Irlanda	26.6	26.0	24.8	25.1	24.8	24.6	11.6	11.4	10.9	11.1	10.9	10.7
Israel	10.5	11.9	9.1	9.6	8.8	9.0	5.4	5.1	5.1	5.2	5.1	5.1
Italia	40.2	40.5	41.6	41.6	41.7	41.6		10.4				
Japón	6.8	6.8	6.4	6.5	6.8	5.9	3.8	3.7	3.7	3.8	3.7	3.5
Corea	9.3	9.7	9.4	9.9	8.8	9.5	2.7	2.6	2.5	2.5	2.5	2.6
Luxemburgo	19.9	19.2	20.1	20.0	19.9	20.3	4.9	5.1	5.1	5.1	5.1	5.2
México	9.5	9.4	9.3	9.6	8.9	9.6	3.9	3.8	3.7	3.8	3.6	3.6
Países Bajos	11.0	11.5	11.4	11.6	11.4	11.3	5.9	6.1	6.2	6.2	6.1	6.2
Nueva Zelanda	15.8	16.6	15.9				4.4	4.2	4.2			
Noruega		9.2		8.2				2.6		2.5		
Polonia	27.4	27.2	27.5	27.6	27.6	27.4	8.8	8.7	8.6	8.6	8.6	8.5
Portugal	38.1	36.4	36.4	36.4	36.6	36.3	14.8	14.4	13.8	13.9	13.7	13.7
República Eslovaca	33.5	33.3	33.0	33.3	33.2	32.6	12.5	12.7	12.4	12.5	12.4	12.2
Eslovenia	22.7	20.7	23.3	23.3	23.3	23.3	9.2	8.9	8.8	8.7	8.8	8.9
España	55.7	56.4	55.1	55.7	55.2	54.3	24.0	24.2	23.8	24.0	23.8	23.5
Suecia	23.5	23.1	22.7	21.4	24.0	22.6	5.7	5.7	5.7	5.8	5.6	5.8
Suiza		10.4						3.8				
Turquía		17.5		17.9				7.5		7.3		
Reino Unido		20.7		20.1				5.4		5.1		
Estados Unidos de N.	15.5	15.3	14.2	14.9	14.1	13.5	6.1	6.0	5.8	6.0	5.9	5.6

^{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 (11 de febrero de 2014).

NIVELES DE DESEMPLEO EN PAÍSES DE LA OCDE*

-Miles de personas-

	2012	2013	2013			2013			
			T2	T3	T4	Sep.	Oct.	Nov.	Dic.
OCDE TOTAL	47 820	47 866	48 266	47 757	46 841	47 649	47 387	46 880	46 236
G7^{1/}	27 296	26 464	26 705	26 274	25 593	26 162	26 024	25 718	25 038
Unión Europea	25 520	26 573	26 667	26 601	26 315	26 566	26 383	26 362	26 200
Zona Euro	18 061	19 173	19 190	19 233	19 101	19 251	19 155	19 139	19 010
Australia	636	698	695	707	716	701	711	714	722
Austria	189	213	205	216	211	217	211	211	212
Bélgica	369	416	416	420	415	418	415	415	414
Canadá	1 368	1 348	1 354	1 353	1 347	1 325	1 331	1 326	1 384
Chile	524	491	489	454	511	476	491	511	
República Checa	367	370	372	367	358	368	358	360	356
Dinamarca	219	202	196	203	199	199	201	196	199
Estonia	70		57	59		2 062	63	65	
Finlandia	207	219	217	218	223	219	221	223	225
Francia	3 002	3 185	3 173	3 205	3 187	3 220	3 181	3 185	3 196
Alemania	2 316	2 263	2 271	2 242	2 182	2 228	2 208	2 183	2 156
Grecia	1 204		1 365	1 381		1 389	1 388		
Hungría	476		456	443		440	419	412	
Islandia	11	10	10	10	10	10	10	10	10
Irlanda	316	283	296	276	265	271	269	266	261
Israel	247	228	246	222	213	217	217	206	216
Italia	2 746	3 124	3 085	3 146	3 227	3 187	3 192	3 261	3 229
Japón	2 848	2 651	2 650	2 620	2 560	2 630	2 660	2 610	2 410
Corea	820	807	810	800	777	771	782	757	794
Luxemburgo	13	15	15	15	15	15	15	15	16
México	2 496	2 539	2 623	2 539	2 490	2 567	2 540	2 423	2 507
Países Bajos	468	600	596	628	627	630	631	621	628
Nueva Zelanda	165	149	153	149	147				
Noruega	86		92	95		93	90		
Polonia	1 749	1 801	1 821	1 779	1 767	1 774	1 774	1 771	1 756
Portugal	860	877	900	851	825	838	831	824	819
República Eslovaca	378	384	387	388	375	387	380	374	370
Eslovenia	90	103	107	99	100	97	98	100	102
España	5 769	5 995	6 018	6 003	5 906	5 983	5 962	5 919	5 838
Suecia	402	410	410	405	408	409	406	411	408
Suiza	193		193	218					
Turquía	2 201		2 415	2 539		2 568	2 515		
Reino Unido	2 511		2 465	2 419		2 369	2 312		
Estados Unidos de N.	12 506	11 460	11 707	11 289	10 777	11 203	11 140	10 841	10 351

^{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 (11 de febrero de 2014).

Fuente de información:

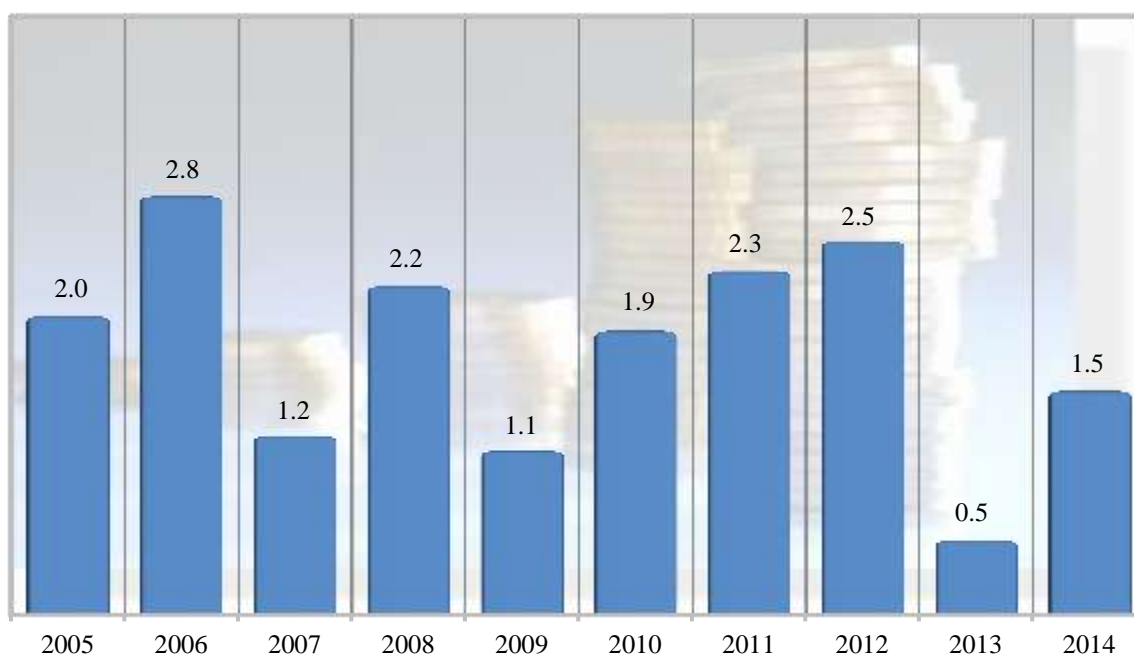
<http://www.oecd.org/std/labour-stats/HUR-Feb14.pdf>

Economía de Canadá

Variación interanual del IPC

En el lapso de enero de 2013 a enero de 2014, el Índice de Precios al Consumidor sin ajuste estacional presentó una variación de 1.5%; superior en un punto porcentual con relación al nivel que alcanzó un año antes en el mismo mes (0.5%).

ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR^{1/}
- Variaciones interanuales -
Enero
2005 – 2014
- Por ciento -



^{1/} Sin ajuste estacional.

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Banco de Canadá.

Variación mensual del IPC

Durante enero del año en curso, el Índice de Precios al Consumidor (IPC) sin ajuste estacional mostró una variación de 0.3%, lo que lo ubicó en 0.2 puntos porcentuales por arriba del incremento ocurrido en el mismo mes de 2013 (0.1%).

ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR^{1/}
- Variación mensual -
Enero
2005 – 2014
- Por ciento -

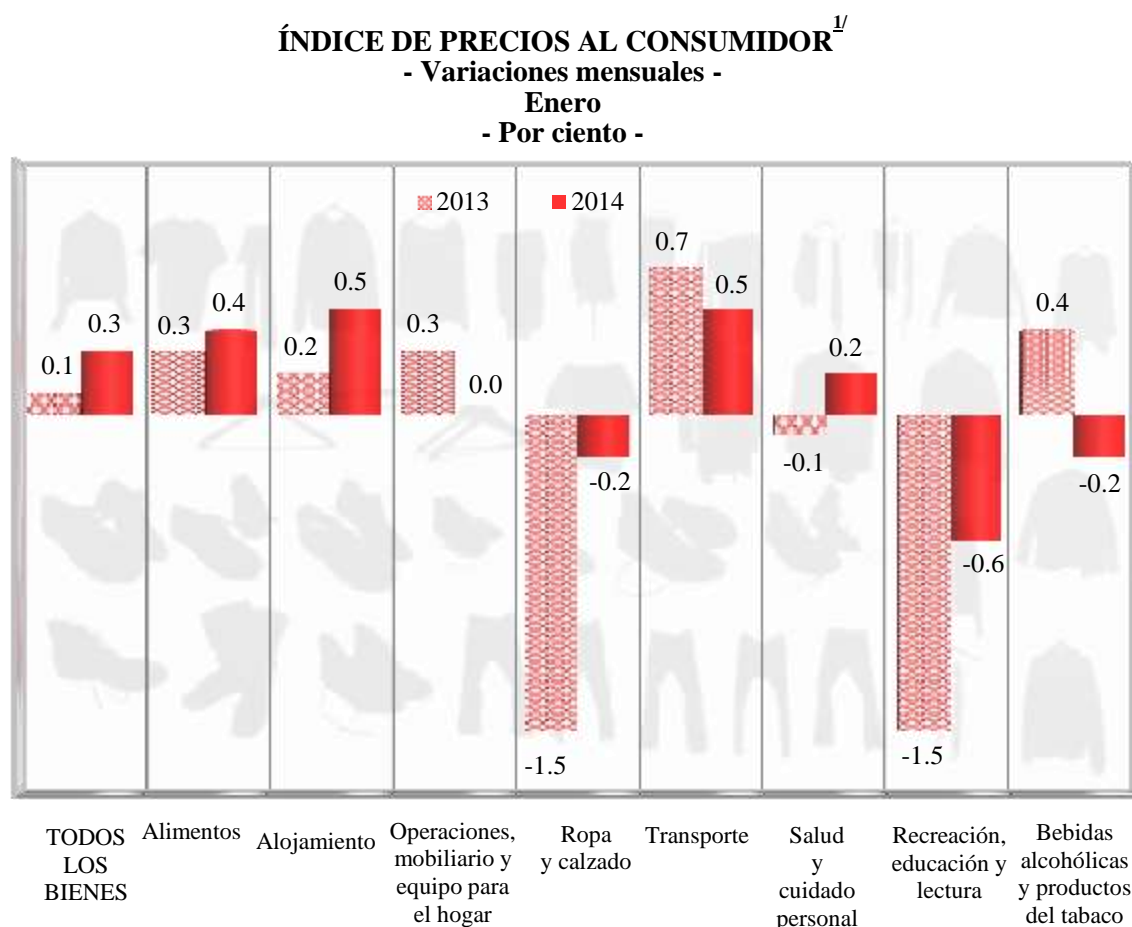


^{1/} Sin ajuste estacional.

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Banco de Canadá.

Comportamiento del IPC por rubro de gasto

Cinco de los ocho rubros que componen el gasto familiar, en el primer mes de 2014, presentaron variaciones de precios mayores a las de igual mes de 2013; la mayor diferencia a la alza en puntos porcentuales la mostró el rubro de Ropa y Calzado (-0.2%), porcentaje que superó en 1.3 puntos al registrado en 2013 (-1.5%).



^{1/} Sin ajuste estacional.

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Banco de Canadá.

En sentido opuesto, el rubro de bebidas alcohólicas y productos del tabaco registró la mayor baja en el ritmo de crecimiento de sus precios, al disminuir 0.6 puntos porcentuales, con respecto al nivel observado un año antes en ese mismo mes.

CAMBIO PORCENTUAL EN EL IPC DE CANADÁ ^{1/}
- Por ciento -

CATEGORÍA DE GASTO	Variación respecto al mes precedente								Variación Interanual Enero 2014
	2013							2014	
	Jun.	Jul.	Ago.	Sep.	Oct.	Nov.	Dic.	Ene.	
TOTAL DE BIENES INCLUIDOS	0.0	0.1	0.0	0.2	-0.2	0.0	-0.2	0.3	1.5
Alimentos	-0.1	0.2	0.2	-0.8	-0.2	0.8	-0.2	0.4	1.1
Alojamiento	0.2	0.2	0.0	0.2	0.2	0.5	0.1	0.5	2.1
Operaciones, mobiliario y equipo para el hogar	0.2	0.3	-0.3	0.4	0.2	0.1	-0.1	0.0	1.1
Ropa y calzado	-2.9	-0.9	1.3	2.3	0.3	-2.0	-2.9	-0.2	1.5
Transporte	0.8	-0.3	-0.5	0.1	-0.6	-0.4	0.4	0.5	2.0
Salud y cuidado personal	0.1	-0.3	0.1	0.3	-0.4	0.1	0.1	0.2	-0.2
Recreación, educación y lectura	0.1	1.0	0.2	0.0	-0.9	-0.7	-0.8	-0.6	1.0
Bebidas alcohólicas y productos del tabaco	-0.1	-0.3	-0.1	0.4	0.1	0.1	0.1	-0.2	1.4
ÍNDICES ESPECIALES									
Bienes	-0.2	-0.1	0.0	0.1	-0.4	0.0	-0.4	0.4	1.2
Servicios	0.2	0.3	0.1	0.1	0.1	0.0	-0.1	0.2	1.8
Todos los bienes excluyendo alimentos y energía	-0.1	-0.1	0.0	0.3	0.3	-0.3	-0.3	0.2	1.2
Energía ^{2/}	1.8	1.3	-0.7	0.0	-3.7	0.3	1.0	0.8	4.8
IPC Core *	-0.2	0.0	0.2	0.2	0.2	-0.1	-0.4	0.2	1.4

* 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.

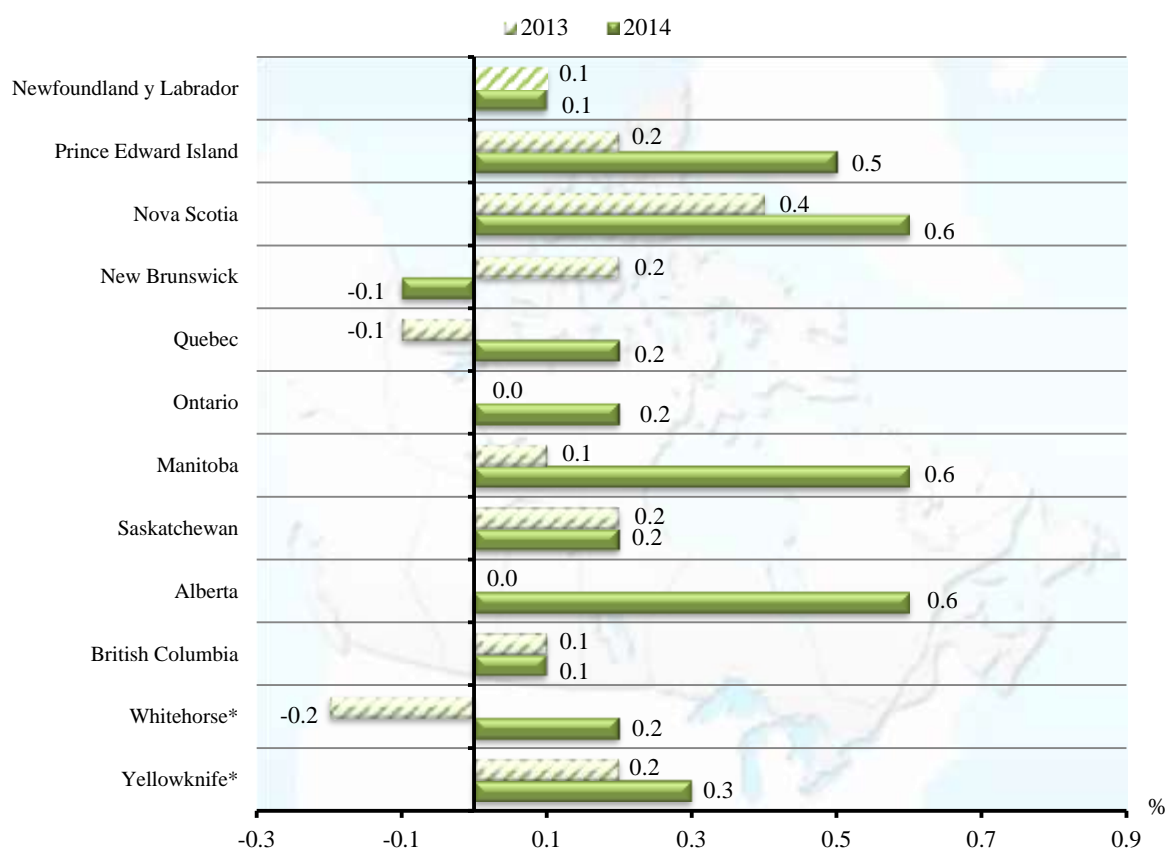
^{2/} Energía, agregado especial, incluye electricidad, gas natural, aceite combustible y otros combustibles, como gasolina y combustible, piezas y suministros para vehículos recreativos.

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Banco de Canadá.

Evolución de los precios por provincias

En enero 2014, de las diez provincias que se contabilizan en el IPC, seis mostraron variaciones mayores, en términos de puntos porcentuales, a las presentadas en 2013, sobresalió Alberta (0.6 puntos). Las dos ciudades que integran al IPC, mostraron alzas en términos de puntos porcentuales en comparación con el mismo mes de 2013, Whitehorse con 0.4 y Yellowknife 0.1.

ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR POR PROVINCIAS Y CIUDADES SELECCIONADAS^{1/} - Variaciones mensuales - Enero



^{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 Interanual Enero 2014
	2013						2014	
	Jul.	Ago.	Sep.	Oct.	Nov.	Dic.	Ene.	
Newfoundland y Labrador	0.1	-0.1	0.5	0.1	0.2	-0.3	0.1	2.5
Prince Edward Island	0.2	0.4	0.3	0.0	0.2	-0.5	0.5	3.2
Nova Scotia	0.0	0.2	0.6	-0.5	0.0	0.0	0.6	1.6
New Brunswick	0.1	0.3	0.4	0.0	0.0	0.0	-0.1	1.6
Quebec	0.0	0.1	0.1	-0.3	0.2	-0.2	0.2	1.1
Ontario	0.2	0.0	0.1	-0.2	0.0	-0.2	0.2	1.6
Manitoba	0.2	-0.1	0.2	0.0	0.0	-1.0	0.6	2.6
Saskatchewan	-0.2	-0.2	0.6	0.2	-0.3	-0.2	0.2	2.3
Alberta	-0.2	-0.2	0.1	-0.2	0.2	-0.3	0.6	2.7
British Columbia	0.3	0.1	0.1	-0.3	-0.3	-0.3	0.1	0.0
Whitehorse *	-0.1	0.1	-0.1	-0.3	-0.5	0.2	0.2	2.2
Yellowknife *	0.0	0.1	-0.2	0.0	0.2	0.0	0.3	1.5

^{1/} Sin ajuste estacional.

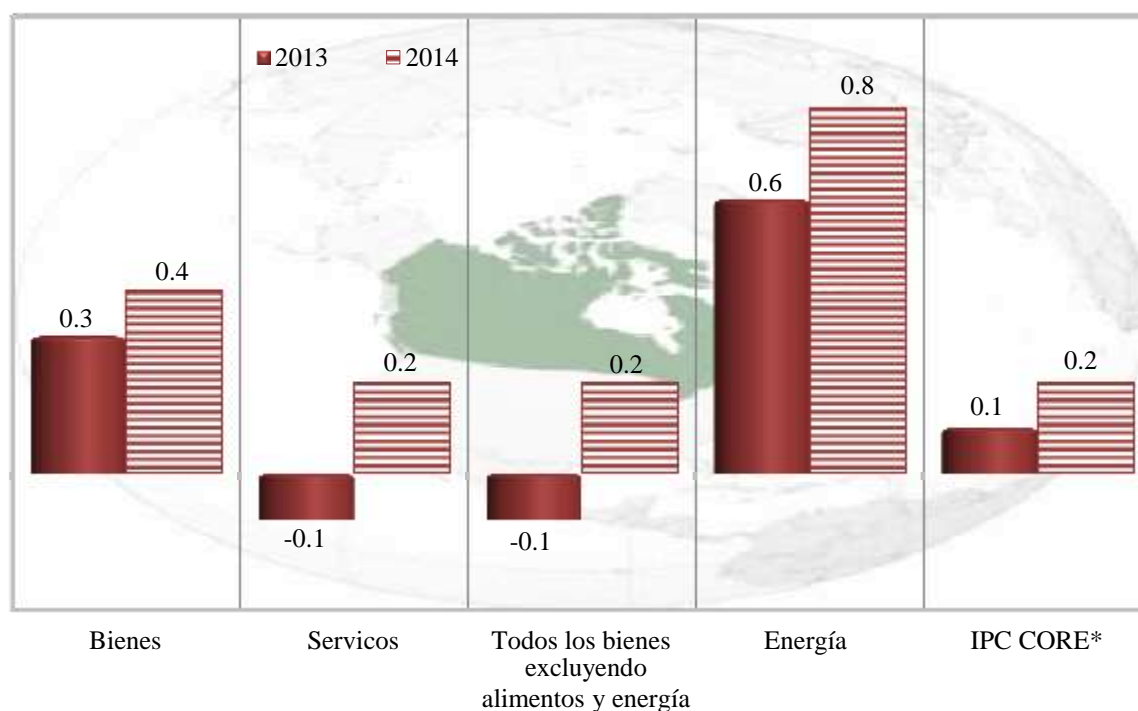
* Ciudad.

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Banco de Canadá.

Evolución de los precios de los índices especiales

Por otra parte, en enero de 2014, los cinco índices especiales que forman el IPC de Canadá presentaron variaciones de precios superiores a las observadas en el mismo mes de 2013; se distinguieron los índices de servicios y el de todos los bienes excluyendo alimentos y energía al presentar una variación de 0.2% cada uno, nivel mayor en 0.3 puntos porcentuales a la registrada en similar mes de 2013 (-0.1% cada uno).

ÍNDICES ESPECIALES^{1/} - Variaciones mensuales - Enero - Por ciento -



^{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.

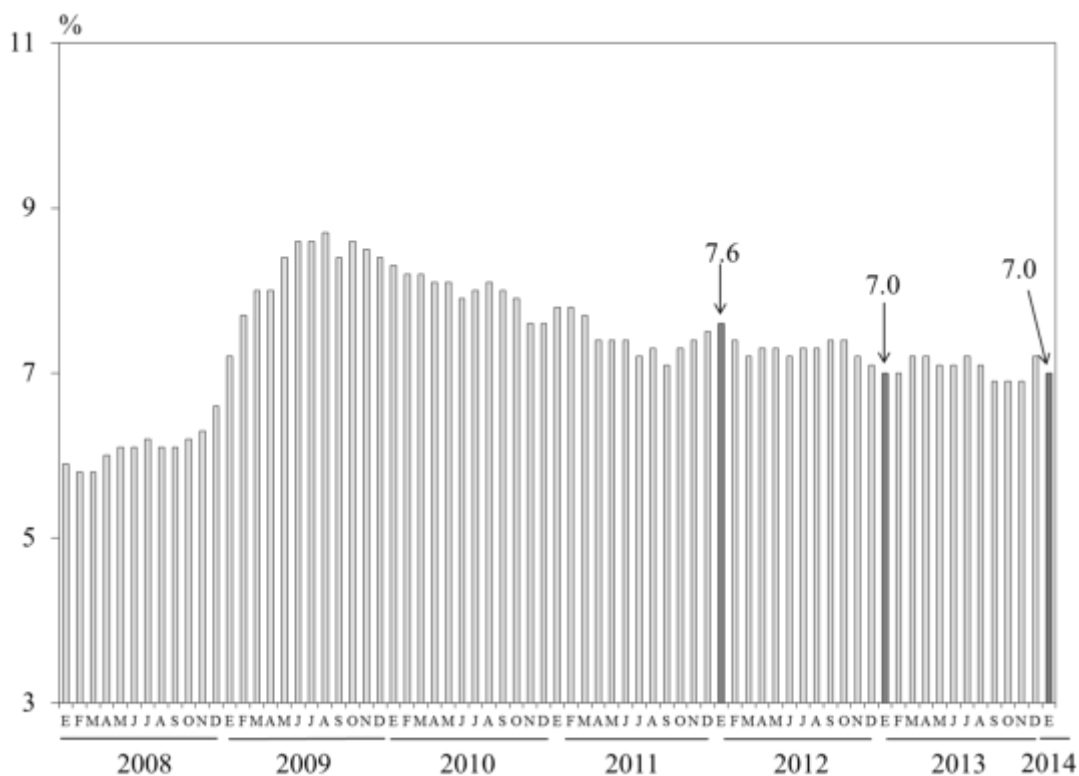
Fuente de información:

<http://www.statcan.gc.ca/subjects-sujets/cpi-ipc/cpi-ipc-eng.htm>

Empleo y desempleo en Canadá

El 7 de febrero de 2013, la División de Estadísticas Laborales de Canadá, con base en la Encuesta de la Fuerza Laboral (*The Labor Force Survey*), informó que durante enero 2014, la población ocupada en esa nación creció en 29 mil 400 trabajadores, como resultado de un incremento en el número de trabajadores de tiempo completo; así, la tasa de desempleo disminuyó en 0.2 puntos porcentuales, al establecerse 7.0 por ciento.

TASA DE DESEMPLEO EN CANADÁ
Enero de 2008 – enero de 2014
-Promedio mensual-



FUENTE: Statistics Canada.

Al realizar la comparación interanual, de enero de 2013 al mismo mes de 2014, se observó que el empleo en Canadá aumentó en 145 mil 900 trabajadores (0.8%). Por otra parte, el número de horas laboradas aumentó 0.7 por ciento.

Durante el mismo período, la tasa de empleo disminuyó 0.3 puntos porcentuales, cuando se ubicó en 61.6%; esto se explica por un ritmo de crecimiento del empleo mas lento que el de la población.

Evolución del empleo por sector de actividad económica

Durante enero de 2014, los sectores de actividad económica que mostraron los mayores crecimientos en su población ocupada fueron el de alojamiento y servicios de alimentos (17 mil empleos adicionales); servicios de cuidados de la salud y asistencia social (16 mil 900); y el de servicios profesionales, científicos y técnicos (16 mil 600). Estos dos últimos sectores también sobresalen por su aportación al empleo en los últimos 12 meses, la cual ascendió a 56 mil 300 y 80 mil 100 nuevos puestos de trabajo, respectivamente.

En cambio, los sectores con la mayor pérdida en materia de empleo durante enero de 2014 fueron el de servicios para negocios, construcción y otros (25 mil 400 empleos menos); y la administración pública (16 mil), misma que acusó la cancelación de empleos más importantes durante el último año, con 57 mil 500 puestos de trabajo menos. De igual forma, en este período interanual otros sectores con descensos significativos fueron el de otros servicios (23 mil 200); e industria manufacturera (21 mil 600).

Evolución del empleo en las provincias canadienses

En enero de 2014, de las 10 provincias canadienses, seis presentaron incrementos en el número de trabajadores, los más relevantes se registraron en Quebec (12 mil 700 empleos adicionales), British Columbia (7 mil 100), Alberta (6 mil 600) y Ontario (53 mil 800). La evolución interanual del empleo en estas provincias muestra un comportamiento positivo en todas ellas, sobresaliendo Alberta y Ontario al incorporar 69 mil 600 y 53 mil 800 trabajadores cada provincia.

Por el contrario, en enero, la provincia con la disminución más pronunciada en términos absolutos fue New Brunswick, con 2 mil 400 puestos de trabajo menos. En el lapso de los últimos doce meses, Manitoba se constituye como la provincia que más empleos canceló con 6 mil 700 empleos menos.

TASAS DE EMPLEO Y DESEMPLEO EN CANADÁ *

De diciembre de 2013 a enero de 2014

- Por ciento -

	Tasa de Empleo			Tasa de Desempleo		
	Diciembre 2013 (a)	Enero 2014 (b)	Variación (b-a)	Diciembre 2013 (a)	Enero 2014 (b)	Variación (b-a)
Canadá	61.6	61.6	0.0	7.2	7.0	-0.2
Newfoundland y Labrador	54.5	54.2	-0.3	10.8	12.0	1.2
Prince Edward Island	60.8	61.6	0.8	11.6	11.3	-0.3
Nova Scotia	57.5	57.3	-0.2	9.2	8.6	-0.6
New Brunswick	57.1	56.7	-0.4	9.7	9.9	0.2
Quebec	60.3	60.4	0.1	7.7	7.5	-0.2
Ontario	61.0	61.0	0.0	7.9	7.5	-0.4
Manitoba	64.4	64.6	0.2	5.5	5.6	0.1
Saskatchewan	66.9	66.7	-0.2	3.9	4.3	0.4
Alberta	69.4	69.5	0.1	4.8	4.6	-0.2
British Columbia	59.6	59.7	0.1	6.6	6.4	-0.2

* Series ajustadas estacionalmente.

FUENTE: Statistics Canada.

El empleo por grupos de edad y sexo

En enero de 2014, el empleo para el grupo de hombres de 25 a 54 años de edad creció en 24 mil personas; así, la tasa de desocupación de este grupo disminuyó en 0.3 puntos porcentuales, al ubicarse en 6.1%. En relación con el mismo mes de un año antes, el nivel de empleo de este grupo etario permaneció prácticamente sin cambios.

De igual forma, la ocupación de hombres de 55 años y más años de edad aumentó en 18 mil puestos de trabajo; mientras que la tasa de desempleo se ubicó en 6.3%, es decir, 0.4 puntos porcentuales menos que el mes anterior. En el período interanual se observó que este grupo incrementó su número en 69 mil trabajadores (3.8%), hecho que se explica principalmente por el envejecimiento de la población.

En lo que corresponde al grupo de mujeres de 25 a 54 y de 55 y más años de edad se observaron cambios poco relevantes durante enero 2014. Con respecto al mismo mes del año anterior, las trabajadoras de 25 a 54 años de edad mantuvieron un nivel ocupacional muy semejante; en tanto que la población de trabajadoras con 55 y más años de edad aumentó en 77 mil mujeres (5.1%), resultado que se deriva parcialmente del envejecimiento de la población.

En enero, los jóvenes de 15 a 24 años de edad evidenciaron una relativa estabilidad en su nivel de ocupación; en el mes de referencia, la tasa de desocupación se situó en 13.9%. Al comparar el nivel de ocupación actual de este grupo etario con el de enero de 2013 se aprecia que el actual es menor en 29 mil plazas laborales (1.2%).

TASAS DE EMPLEO Y DESEMPLEO POR EDAD Y SEXO*
De diciembre de 2013 a enero de 2014
- Por ciento -

Categoría	Tasa de Empleo			Tasa de Desempleo		
	Diciembre 2013 (a)	Enero 2014 (b)	Variación (b-a)	Diciembre 2013 (a)	Enero 2014 (b)	Variación (b-a)
Ambos sexos, personas de 15 años de edad y más	61.6	61.6	0.0	7.2	7.0	-0.2
Jóvenes de 15 a 24 años de edad	54.5	54.6	0.1	14.0	13.9	-0.1
Hombres de 25 años de edad y más	67.6	67.9	0.3	6.4	6.1	-0.3
Mujeres de 25 años de edad y más	58.3	58.2	-0.1	5.6	5.4	-0.2

* Series ajustadas estacionalmente.

FUENTE: Statistics Canada.

Fuente de información:

<http://www.statcan.gc.ca/daily-quotidien/140207/dq140207a-eng.pdf>

Diez aspectos de México a promover en el Foro Económico Mundial (Presidencia de la República)

El 22 de enero de 2014, la Presidencia de la República (PR) comunicó los diez temas que el Mandatario Mexicano trató durante su participación en “Foro Económico Mundial 2014”. A continuación se presenta la información.

México es un país con rumbo claro, decidido a forjar su propio destino y contribuir al desarrollo global.

A continuación los diez aspectos de México a promover en el Foro Económico Mundial 2014:

1. México es una democracia plena con instituciones sólidas.
2. México es una de las economías más grandes del mundo, la segunda economía de Latinoamérica y la decimocuarta a nivel mundial.
3. México tiene una sólida estabilidad macroeconómica; contamos con finanzas públicas sanas, una política monetaria autónoma, un tipo de cambio flexible y un sistema financiero robusto.
4. México es una economía abierta al mundo, con 10 tratados de libre comercio que dan acceso preferencial a más de 1 mil 100 millones de consumidores, en 45 países.
5. México es gente joven, talentosa y capacitada; cada año, se gradúan alrededor de 100 mil ingenieros y tecnólogos.

6. México es líder en manufacturas avanzadas de alta tecnología; somos el primer exportador de televisores de pantallas planas, en refrigeradores con congelador y quinto exportador de computadoras.
7. México es un punto estratégico para la producción y el comercio global. Nuestro país es la puerta de entrada a Norteamérica y Latinoamérica.
8. México es un mundo dentro de un país; el 14° territorio más grande, casi 2 millones de kilómetros cuadrados.
9. México es un país comprometido con el Estado de Derecho.
10. México es un país en transformación.

Fuente de información:

<http://www.presidencia.gob.mx/10-aspectos-de-mexico-a-promover-en-el-foro-economico-mundial-2014/>

Para tener acceso a información adicional visite:

<http://www.presidencia.gob.mx/4-objetivos-de-la-participacion-del-presidente-enrique-pena-nieto-en-el-foro-economico-mundial-2014/>

Presidente de los Estados Unidos Mexicanos, durante la Conferencia Magistral: Transformando México: Sociedad, Política, Economía (Presidencia de la República)

El 23 de enero de 2014, la Presidencia de la República dio a conocer las palabras del Presidente de los Estados Unidos Mexicanos, durante la Conferencia Magistral: Transformando México: Sociedad, Política, Economía. A continuación se presenta la información.

“Muchísimas gracias por esta gran oportunidad de poder compartir con este auditorio y con quienes atienden este encuentro, el Foro Económico Davos, una vez más, lo que está ocurriendo en México, hablar con gran orgullo de mi país y hacerlo por primera vez en este foro en mi carácter de Presidente de México.

Es ésta la cuarta ocasión que tengo oportunidad de estar aquí, y ahora bajo esta responsabilidad, el poder hablar de mi país y de lo que se ha logrado y de lo que se ha avanzado, especialmente a partir de que asumimos la responsabilidad al frente del Ejecutivo Federal.

Para hacerlo me gustaría compartir con ustedes algunos puntos, algunos puntos relevantes y aunque son muy conocidos de varios, me parece importante sólo compartir algunos puntos importantes de lo que hoy es México.

Primero. México es un país democrático.

México es un país que día a día ha venido consolidando su democracia.

Pocos son los países que pueden decir que en los últimos 80 años han tenido una transición democrática, relevo institucional cada seis años en la titularidad de la Presidencia de la República de manera ordenada y de manera pacífica.

Y en México, precisamente, podemos ufanarnos, presumir, que somos un país con instituciones democráticas, con una sociedad democrática, diversa y plural, y que ha permitido tener este período de estabilidad política durante 80 años.

México es la segunda economía más importante de América Latina, la décimo cuarta del mundo y estamos, además, en una plataforma, hemos venido construyendo una plataforma para descollar y crecer económicamente en los próximos años.

Hoy en día México es un país con una gran estabilidad macroeconómica. Tiene finanzas públicas sanas y quizá la mejor manera de poder decir o de poder acreditar esta afirmación es compartiendo con ustedes dos datos relevantes:

Primero. El nivel de deuda de nuestro país, que es de 38.7% con respecto del Producto Interno Bruto (PIB), que es menor al que tienen otros países de mayor desarrollo. Una política monetaria autónoma, conducida por el Banco Central de nuestro país, que tiene autonomía plena.

Y tenemos, además, un sistema financiero robusto, con niveles de capitalización del orden de 16.1%, que sin duda está por encima del promedio de los países de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE) o de países miembros del G20.

México, hay que decirlo, es un país predominantemente joven. Y, en consecuencia, con oportunidad de tener una planta productiva y crecimiento económico en los próximos años.

El promedio de edad de nuestra población es de 27 años, en tanto que la de otros países es considerablemente mayor a este promedio de edad, incluso por encima de 40 o de 45 años.

México es un país que se ha venido consolidando como un país líder en manufacturas avanzadas de alta tecnología, lo mismo en la industria automotriz, en la industria electrónica, en la industria aeroespacial, en donde sin duda hemos venido avanzando y hemos logrado una diferenciación con otras naciones de manera relevante, en cuanto a nuestras capacidades.

Somos un país que, además, año con año, ha preparado a jóvenes para incorporarse al mercado laboral: 100 mil jóvenes, 100 mil estudiantes de ingeniería egresan de nuestras universidades y tecnológicos cada año.

Somos un país abierto al mundo. Somos un país promotor del libre comercio. Somos una de las economías más abiertas al mundo.

Participamos en distintos acuerdos de libre comercio, que nos permiten acceder a un mercado de más de 1 mil 100 millones de consumidores.

Tenemos un amplio y vasto territorio. De hecho, somos el territorio número 14 en el mundo. Y es un país, el nuestro, comprometido con el Estado de Derecho, con crear condiciones para la seguridad y certidumbre jurídica de quienes viven en nuestro país y de quienes ven en México un destino ideal y óptimo para hacer prosperar sus inversiones.

Es a partir de esta condición que quiero brevemente referirles lo que significó para México el año 2013.

2013, que fue prácticamente el primer año de gestión de esta Administración, con claridad de objetivos definimos una agenda de trabajo que implicara la transformación y el cambio estructural para nuestro país, a partir de reconocer que nuestra economía no había venido creciendo lo suficiente para detonar los empleos y las oportunidades de desarrollo para todos los mexicanos.

El promedio de crecimiento de los últimos 30 años es apenas de 2.4%. Insuficiente para abrir mayores oportunidades para los jóvenes de nuestro país.

Por eso es que emprendimos una agenda de transformaciones, de cambios estructurales a los que habré de referirme y, sobre todo, compartir con ustedes de manera muy breve para qué se han hecho estos cambios, no sin antes acreditar y reconocer que todo esto ha sido posible en un clima de pluralidad política, de diversidad política, en la que no hay partido político que tenga hegemonía en el Congreso, sino que en este ambiente plural se ha dado un paso importante para acreditar que en democracia pueda haber civilidad y madurez política.

Y eso es lo que ha ocurrido en México.

Las fuerzas políticas, las más relevantes de nuestro país, no obstante las naturales diferencias que pueden tener entre sí, y el Gobierno de la República, logramos establecer un consenso sobre lo que era necesario cambiar y transformar, respetando las ópticas de cada quien, pero buscando los espacios de encuentro con unos y con otros para favorecer, realmente, a los cambios estructurales.

A eso dio lugar, precisamente, lo que en México se ha denominado el Pacto por México, que es la voluntad manifiesta de las fuerzas políticas y del Gobierno de la República para emprender el cambio y la transformación de nuestro país, y dejar de posponer por más tiempo los grandes cambios que requería nuestro andamiaje institucional.

Qué ocurrió en 2013.

Déjenme referir varias de las reformas que ya tuvieron lugar y que fueron reformas de carácter Constitucional.

Durante la transición, una Reforma Laboral para flexibilizar el mercado, para facilitar la incorporación de jóvenes y mujeres al mercado laboral.

Una Reforma en materia Educativa que fue la primera que encontró mayor consenso para asegurar no sólo la cobertura educativa que el país demanda y que hoy en el nivel básico de educación es amplia y suficiente.

Pero que hoy nuestra atención se centra en la calidad de la educación, en asegurar que los jóvenes, los niños, el día de hoy reciban las herramientas necesarias para incorporarse a un mundo cada vez más exigente y demandante de mayores habilidades y capacidades para incorporarse a la vida productiva.

Una Reforma en Materia de Telecomunicaciones. Un sector en el que buscamos ampliar la oferta de productos, servicios en radiodifusión, en telecomunicaciones para, realmente, favorecer la productividad y competitividad del país.

Una Reforma en Materia de Competencia Económica, para inhibir las prácticas monopólicas y, sobre todo, favorecer una mayor competencia entre los agentes económicos que permitan a la ciudadanía, que permitan a los mexicanos tener a disposición y en oferta productos y servicios que compitan en calidad y en precio.

Una Reforma Financiera, que la quiero distinguir de lo que fuera una Reforma Fiscal.

La Reforma Financiera tiene por propósito al sólido y robusto sistema financiero mexicano el que éste pueda extender los niveles de crédito para todos los mexicanos, para las pequeñas, medianas empresas, para cualquier ciudadano para que puedan tener acceso a crédito, y que éste sea más barato.

Ese es el alcance de la Reforma Financiera, el alentar o incentivar al sistema financiero y a las instituciones del sector financiero, para que puedan, con creatividad, desarrollar o diseñar productos y servicios que compitan entre sí, y que favorezcan al desarrollo económico de nuestro país.

Una Reforma Hacendaria o Fiscal, que es una reforma que ha tenido por propósito darle al Estado mexicano mayor capacidad financiera para poder atender la demanda social, para poder hacer frente a los grandes retos que tiene en distintos ámbitos, el de la seguridad, el de la infraestructura, el de la salud, el de la educación.

Y, al mismo tiempo, tener una menor dependencia de los ingresos petroleros, a la par de alcanzar un régimen fiscal de mayor simplicidad y que, sobre todo, incentive, también, la formalidad de la economía.

Y, finalmente, en el ámbito de la economía, una Reforma Energética, que abordó un tema sensible y que no había sido tocado en los últimos 50 años.

Un tema que, sin duda, demanda o era necesidad a la demanda de México de contar con mayor capacidad energética, de poder realmente darle una mayor potencialidad a la explotación de sus recursos energéticos en beneficio de los mexicanos.

La Reforma Energética precisa la propiedad de los hidrocarburos para el Estado mexicano, para todos los mexicanos, pero establece varias modalidades, distintas, para poder explorar, explotar y refinar los recursos petroleros, los hidrocarburos; lo cual posibilitará que realmente podamos tener insumos energéticos más baratos y, en consecuencia, nuestro país sea más competitivo y más cuando advertimos que el mundo, la geografía energética del mundo se está modificando.

Y México no podía quedarse a la zaga. México tenía que modernizar y actualizar su marco legal, precisamente para asegurar soberanía energética y contar con insumos energéticos más baratos y sobre todo para comprometernos y trabajar en la ruta de generar energía limpia, energía verde.

Ese es el alcance de la Reforma Energética que se logró durante el 2013.

A ello no podría omitir también hablar de dos cambios estructurales que se han tenido en el ámbito político. En materia de política electoral, que, sin duda, está orientada esta Reforma a consolidar aún más nuestro régimen político y nuestra democracia.

Y una reforma en materia de transparencia para que todos los niveles de Gobierno y los tres poderes del Estado mexicano estén obligados a la rendición de cuentas.

Éstas son las reformas que han tenido lugar en 2013, éste es el cambio estructural que se ha logrado durante 2013 y ahora 2014 espera para México la instrumentación de

varias de las acciones o varias de las necesidades que derivan de las propias reformas estructurales y que deberán instrumentarse, deberán tener lugar, precisamente, para que los mexicanos les puedan deparar beneficios, mejores servicios y mayores prestaciones.

Ese es el reto que tiene el Gobierno durante el 2014: trabajar con eficacia para la debida instrumentación de las reformas que se lograron en 2013 y continuar con la etapa siguiente de varias de las reformas constitucionales que ya tuvieron lugar y de las que derivará una legislación secundaria, y de las que habremos de ocuparnos.

Es así como concluyo esta breve, espero haberlo sido, breve intervención introductoria, señalando que México es un país que se está moviendo, que se está transformando en democracia.

Que somos un país democrático y cada vez más democrático. Y que la democracia ha dado el espacio, en un clima de madurez política, para mover y transformar a México.

Y estamos prestos y preparados para, realmente, acometer los retos que impone el Siglo XXI, estar a la altura de los mismos retos y, sobre todo, lograr que México descollé, que México pueda tener desarrollo económico para la generación de empleos y desarrollo social para que, realmente, las oportunidades se extiendan a lo largo y ancho del territorio nacional y haya mejores condiciones para todos los mexicanos.

Gracias por esta oportunidad de hablarles de México.

Y la invitación para que cada uno de ustedes, varios que conocen de nuestra realidad y quienes no, que vivan la experiencia, para que conozcan y realmente acrediten lo que he afirmado de lo mucho que México tiene que ofrecer al mundo.

Muchas gracias.”

Fuente de información:

<http://www.presidencia.gob.mx/articulos-prensa/palabras-del-presidente-de-los-estados-unidos-mexicanos-licenciado-enrique-pena-nieto-durante-la-conferencia-magistral-transformando-mexico-sociedad-politica-economia/>

Participación del Presidente de los Estados Unidos Mexicanos, durante la Sesión interactiva titulada: La Promesa de la Alianza del Pacífico (Presidencia de la República)

El 23 de enero de 2014, Presidencia de la República dio a conocer la participación del Presidente de los Estados Unidos Mexicanos, durante la Sesión interactiva titulada: La Promesa de la Alianza del Pacífico. A continuación se presenta la información.

“Para mí es una gran oportunidad estar en este encuentro con quienes estamos representando a los cuatro países que hacemos la Alianza del Pacífico.

Y yo partiría de señalar, primero, para México representa una gran oportunidad de reencontrarse con países hermanos de América Latina, no sólo con quienes integramos la Alianza, sino México busca y buscará en todo momento tener mayor acercamiento con toda la región de América Latina, por las raíces históricas, por la identidad que encontramos en nuestra cultura, en el idioma.

Pero porque además, y yo estoy convencido de que hoy América Latina en su conjunto tiene una condición muy diferente de la que le fue señalada en años recientes.

Hoy la región de América Latina es una que está teniendo, especialmente en los países que integran la Alianza del Pacífico, un mayor crecimiento económico, una mayor estabilidad política, social y evidentemente con un horizonte de crecimiento económico y en consecuencia de desarrollo social muy promisorio.

A México le atan y le unen lazos, insisto, históricos hacia esta región y durante mi Administración estaremos trabajando de manera reiterada e invariable para estrechar aún más estos lazos.

Con los países de la Alianza del Pacífico creo que hay un punto de encuentro que es fundamental y creo que es el punto de partida.

Qué nos es común a los cuatro países que integramos esta Alianza del Pacífico.

Primero. Somos países que creemos y tenemos firme convicción democrática.

Segundo. Somos países que estamos en favor y en la defensa del Estado de Derecho.

Somos países que creemos y que tenemos una visión compartida de libre comercio.

Somos cuatro países a quienes nos ocupa y preocupa la equidad social.

Estos cuatro temas, sin duda, nos hacen tener una agenda compartida. Una visión común.

Y no somos una alianza de orden político, somos una alianza que buscamos inclusión social, desarrollo social, a partir del crecimiento económico.

Y evidentemente éste ha sido un mecanismo, o es un mecanismo, el de la Alianza del Pacífico, que habrá de fortalecer los lazos de intercambio comercial.

Pero va más allá.

Yo creo que la Alianza del Pacífico, y por ello creo yo el interés y la expectativa que ha generado al menos hoy en 25 países que participan como observadores de la Alianza, y por cierto, tres más que están apuntados y que eventualmente podrán

incorporarse ahora en el Encuentro de Cartagena, lo cual hará ya 28 países como observadores de la Alianza del Pacífico.

Porque es una alianza de avanzada. Has compartido los datos y algunas cifras de lo que representan estos cuatro países. Integradas sus economías nos haría ser la sexta economía del mundo, con un mercado de casi 250 millones de habitantes.

Pero que, además del libre comercio entre los productos, servicios que habrán de tener nuestros países, y en una liberación que será gradual de sólo el 8% de estos productos, 92% de la producción o de los productos de nuestros países, estarán libres de arancel.

Además de esta ruta, hay libre movilidad de personas. El mercado de capitales, o las bolsas de valores, habrán de integrarse. Hoy la tienen integrada ya los otros tres países.

La Reforma Financiera que recientemente se postuló, se aprobó y fue promulgada en México, abrió un espacio para que México también se integre al mercado latinoamericano, al MILA, precisamente en este año 2014. Lo cual hace a la Alianza del Pacífico un acuerdo más allá de lo que pudiera ser un acuerdo de libre comercio. Va más allá de eso.

Y también, además de fortalecer, o de permitirnos fortalecer los lazos entre los cuatro países que lo integramos, estamos abiertos a que más países eventualmente se incorporen.

Hoy están postulados, ya el caso de Costa Rica, Panamá, que han mostrado un enorme interés por integrarse a esta Alianza del Pacífico, y evidentemente los países observadores en algún momento, sea como países miembros o como países que en alguna forma participen de alguno de los capítulos que detonarán beneficios para los países que sean parte de esta Alianza del Pacífico.

Yo le veo a la Alianza del Pacífico un horizonte muy promisorio para el desarrollo de los países que ahí participen.

La plataforma que esto hará, también, para que los países miembros y quienes eventualmente participen en un futuro, tengamos, también, vinculación con la región Asia-Pacífico, una que está teniendo un amplio y creciente desarrollo en su economía, lo cual evidentemente es una gran oportunidad para quienes estamos haciendo esta Alianza del Pacífico.

Esa es la visión de México.

México tiene una ubicación geográfica de privilegio, lo es como un punto de encuentro de América Latina y de América del Norte.

Y creo que en esta visión que tenemos para consolidarnos en nuestro desarrollo y en nuestra integración con países de la Región de América Latina y la que hacemos con América del Norte, en un futuro que espero no sea muy lejano, creo que podemos ir logrando una integración productiva de toda la región de América.

Esa es en la ruta en la que México está trabajando, la que estará permanentemente promoviendo.

A México le ocupa, como parte de su política interna y externa, trabajar en favor de la productividad.

Si algo ha llevado a que el nivel de crecimiento de México no sea el óptimo y por el que tenemos que trabajar, de ahí las Reformas Estructurales que se han impulsado para, precisamente, tener una mejor plataforma para el crecimiento económico de México en los próximos años.

Es evidente que un tema a atender en esta lógica y en este objetivo, es en elevar la productividad de nuestro país.

La cual, lamentablemente, para el caso de México y creo que para toda la región de América Latina, ha sido decreciente y tenemos que revertir justamente esta tendencia para que siendo más productivos y logrando una democratización de la productividad, es decir, extendida en el territorio de nuestros países, seamos más competitivos y logremos una integración productiva mayor.

Ese es el horizonte de la Alianza del Pacífico.

Esa es la ruta y ésta es la convicción de México y en esa estaremos trabajando.

Muchas gracias.”

Fuente de información:

<http://www.presidencia.gob.mx/articulos-prensa/participacion-del-presidente-de-los-estados-unidos-mexicanos-licenciado-enrique-pena-nieto-durante-la-sesion-interactiva-titulada-la-promesa-de-la-alianza-del-pacifico/>

Para tener acceso a información adicional visite:

http://www.ilo.org/empelm/what/WCMS_114240/lang--es/index.htm

<http://kilm.ilo.org/2011/Installation/Application2013/kilm13install.htm>

Crecimiento impulsado por los salarios (OIT)

El 10 de febrero de 2014, la Organización Internacional del Trabajo (OIT) comunicó sobre la publicación del libro *Wage-led growth: An equitable strategy for economic recovery* (“Un crecimiento impulsado por los ingresos: una estrategia equitativa para la recuperación económica”), en la cual se asevera que la causa principal por la que los trabajadores reciben una porción menor del ingreso nacional es debido a las políticas de las últimas tres décadas, que han distribuido el ingreso en favor del capital y en contra del trabajo.

A continuación, en un primer momento, la opinión de Sangheon Lee, economista principal de la OIT; posteriormente, el resumen del documento de la OIT.

La desigualdad no es inevitable

Cuando más de 2 mil 500 dirigentes políticos y del mundo empresarial se reunieron en Davos el mes pasado, muchos consideraron que la creciente brecha entre ricos y pobres es una de las mayores amenaza para la economía mundial.

A lo largo de los últimos 20 años, la distribución del ingreso se ha inclinado a favor de los ricos, mientras que la situación económica relativa de los pobres y de muchos trabajadores de clase media se ha estado deteriorando en varios países, incluso en las potencias económicas mundiales como Estados Unidos de Norteamérica, Alemania y China.

De conformidad con el libro de la OIT, titulado *Wage-led growth: An equitable strategy for economic recovery*⁹ (“Un crecimiento impulsado por los ingresos: una estrategia equitativa para la recuperación económica”), esta tendencia está en sólo en parte asociada con el cambio tecnológico.

La causa principal por la que los trabajadores reciben una porción menor del ingreso nacional es debido a las políticas de las últimas tres décadas, que han distribuido el ingreso en favor del capital y en contra del trabajo. Lo que se conoce como la participación de la renta del trabajo en la renta nacional comenzó a disminuir alrededor de la década de los años 80 del siglo pasado en numerosas economías avanzadas, incluyendo Estados Unidos de Norteamérica y Japón, y una tendencia similar ha sido observada durante los últimos años también en las economías emergentes, sobre todo en China.

⁹ http://www.ilo.org/global/publications/ilo-bookstore/order-online/books/WCMS_218886/lang--es/index.htm

Además, esta parte más pequeña del ingreso laboral fue distribuida de manera cada vez más desigual entre los trabajadores, con resultados impactantes.

El nuevo libro de la OIT presenta un panorama deprimente, pero conocido. En los países avanzados, la parte del ingreso que corresponde al trabajo disminuyó en promedio en alrededor de 10 puntos porcentuales en relación con el nivel máximo alcanzado a finales de los años 70 del siglo pasado. Esta reducción significativa esconde desigualdades aún más graves, ya que los mejores remunerados que constituyen el 1% están comprendidos en la parte del ingreso que corresponde al trabajo. Si no se considera este 1% privilegiado, la parte que los trabajadores comunes reciben disminuiría en entre 2 y 6 puntos porcentuales más.

Reequilibrar las políticas económicas

En el libro se cuestiona la opinión generalizada según la cual “el crecimiento debería llevar las riendas y la redistribución estar en un segundo plano”. También pone en entredicho la suposición común de que la moderación de los salarios puede estimular el crecimiento económico y, por lo tanto, reducir la pobreza.

Se analiza la función dual que cumplen los salarios en las economías de mercado, es decir, que los salarios no son sólo un costo de producción sino también una fuente que genera demanda.

De acuerdo con los autores, si una masa crítica de países implementa políticas distributivas a favor del empleo de manera simultánea, habrá una importante mejora en la demanda agregada y en el crecimiento, al igual que una reducción de la desigualdad.

Si la parte de los ingresos laborales aumentase un punto porcentual en todos los países del G20 a la vez, el PIB global aumentaría 0.36 punto porcentual. Como las

economías del G20 representan más del 80% del producto bruto del mundo, una estrategia de “crecimiento impulsado por el ingreso” podría ser considerada seriamente como una alternativa política mundial.

Por lo tanto, se precisa un “reequilibrio” de las políticas a fin de alcanzar un crecimiento más equitativo. Pero esto requiere una fuerte coordinación política a nivel mundial.

La crisis ha generado cambios positivos

A través del libro se hace un llamado a fin de replantear la función del salario en las políticas macroeconómicas y de crecimiento. Este es un camino que se está empezando a ver algunos países.

El Gobierno de Estados Unidos de Norteamérica reconoció los efectos perjudiciales de las desigualdades en la economía y ha adoptado medidas políticas activas, incluyendo una propuesta del gobierno federal para aumentar de manera substancial los **salarios mínimos**. Numerosas ciudades de ese país están ahora esperando que el Congreso actúe, pero ya aumentaron sus **salarios mínimos** locales.

El Gobierno de China introdujo una reforma política más radical que tiene por objetivo pasar de un modelo económico con base en la exportación a uno que estimule la economía a través a salarios más altos y de políticas activas de redistribución.

Más recientemente, Alemania decidió introducir un **salario mínimo legal** a fin de garantizar un piso de salario efectivo a los trabajadores peor remunerados. Este tipo de intervención de políticas activas también se observa en Japón, donde el Gobierno insta a los interlocutores sociales a aumentar los salarios a fin de estimular la demanda interna.

Estos cambios en las políticas representan un primer paso en la lucha contra las desigualdades, pero son aún demasiado pequeñas para invertir la tendencia. Es necesaria una acción más exhaustiva a nivel nacional y mundial.

Un crecimiento impulsado por los ingresos: una estrategia equitativa para la recuperación económica

Resumen Ejecutivo

Este volumen es el producto final de un proyecto de investigación conjunto llevado a cabo por la OIT sobre la desigualdad y la evolución de los salarios, y su impacto en la economía. Propone una estrategia impulsada por los salarios y será de interés tanto para los futuros investigadores, como para las personas encargadas de la formulación de políticas.

El estudio examina las causas y las consecuencias de la disminución de la participación de los salarios y del aumento de la desigualdad de los ingresos, en particular en la demanda global y la productividad de la mano de obra. Aporta nuevos datos empíricos y econométricos sobre las causas económicas y los posibles efectos de los cambios en la distribución de los ingresos. También contiene estrategias de política y examina las implicaciones políticas de una recuperación impulsada por los salarios que aliviaría los problemas mundiales asociados a la deuda cada vez mayor de los hogares, necesaria para mantener el consumo, y a las nuevas políticas mercantilistas basadas en la moderación salarial.

El estudio va más allá de la visión macroeconómica del aumento de los salarios como costo con consecuencias negativas para la empresa, y defiende su dinámica macroeconómica positiva, al ser una fuente importante de demanda global. El aumento de los salarios puede generar un crecimiento de la demanda y de la productividad, y crear así un círculo virtuoso.

El presente volumen es particularmente oportuno dadas las presiones bajistas que están experimentando los salarios en todo el mundo en general, y en Europa en particular. La Comisión Europea ha incluido la tasa de crecimiento de los costos nominales de las unidades de trabajo en su cuadro de once indicadores que miden los desequilibrios macroeconómicos, que de ser considerados excesivos pueden conllevar sanciones para los Estados miembros. La Comisión ha impuesto tres niveles máximos a esta tasa de crecimiento, pero ningún nivel mínimo, y recientemente ha recriminado a una serie de países el contar con **salarios mínimos** demasiado elevados. Según los autores, este tipo de políticas no hará sino perjudicar el aumento de los salarios, disminuyendo con ello las perspectivas de una recuperación económica mundial. El aumento insuficiente de los salarios y, en términos más generales, la polarización de la distribución de los ingresos, son factores que han contribuido a la crisis económica mundial.

Causas de la disminución de la participación de los salarios

El aumento de los salarios ya lleva varios decenios rezagado tras el aumento de la productividad y la inflación. Como consecuencia de esta situación, la participación de los salarios ha disminuido fuertemente. Este volumen presenta nuevos datos que constatan que entre las principales causas de esta disminución figuran el “financiamiento”, la reducción del estado del bienestar y la globalización. Contrariamente a lo que suele considerarse, los cambios tecnológicos no han tenido una repercusión importante en esta tendencia.

Los efectos favorables del aumento de los salarios en la demanda global

Tal vez, el resultado empírico más sorprendente del libro sea que en todos los países del G20 un aumento de un punto porcentual en la participación de los salarios de un país repercute positivamente en la demanda nacional de dicho país (a saber, en el consumo y las inversiones). Por ejemplo, un aumento de un punto porcentual en la

participación de los salarios en la zona del euro provoca un aumento de 0.14 puntos porcentuales en la demanda interna. Este efecto positivo del PIB es menor si se toman en consideración los efectos en la demanda externa (exportaciones menos importaciones). Lo mismo ocurre si se analiza el aumento en la participación de los salarios de los países europeos individualmente, así como de otros países como Estados Unidos de Norteamérica, Japón, Turquía y la República de Corea.

En algunos países, como Canadá, Australia, Argentina, India, Sudáfrica y, en especial, China, un aumento de la participación de los salarios provoca un efecto negativo en la suma de la demanda interna más la demanda externa debido a su efecto perjudicial para las exportaciones netas. Ahora bien, lo que el estudio muestra es que este efecto negativo en el PIB se torna positivo en Canadá, **México**, Argentina y la India cuando se parte del supuesto de que el aumento de un punto porcentual en la participación de los salarios se produce simultáneamente en todos los países del G20. El impacto de un aumento coordinado de estas características en la participación de los salarios es un incremento de 0.36 puntos porcentuales en el PIB general de los países del G20, que representa más del 80% del PIB mundial. Una estrategia impulsada por los salarios constituye pues una política económica viable para la recuperación económica en todo el mundo.

Los efectos favorables del aumento de los salarios en la productividad de la mano de obra

Un aumento de la participación de los salarios tiene un efecto positivo que trasciende la demanda global y la actividad económica. Un aumento más rápido de los salarios reales incide favorablemente en la tasa de crecimiento de la productividad de la mano de obra.

Los salarios reales tienen dos efectos en el aumento de la productividad: en primer lugar, un efecto directo, unos salarios reales más altos llevan a las empresas a

introducir métodos más productivos de producción para mantener sus beneficios; en segundo lugar, un efecto indirecto, que se produce debido a que los salarios reales más altos suelen provocar una mayor demanda global, como ya se ha señalado antes, con el consiguiente cambio en la tasa de crecimiento de la demanda global que provoca un cambio del mismo signo en la tasa de crecimiento de la productividad de la mano de obra. Así pues, una estrategia impulsada por los salarios tiene también efectos secundarios favorables en la oferta. Un aumento lento de los salarios reales puede dar la impresión de que el mercado de trabajo funciona bien, como ocurrió con el “milagro del empleo holandés” en los decenios de 1980 y 1990, e incluso a principios del decenio de 2000, pero es debido a que el mayor nivel de empleo obedece a la baja productividad de la mano de obra que lleva aparejado un nivel de vida estancado. Una alternativa mejor es una política de aumento de los salarios reales, junto al compromiso macroeconómico del pleno empleo.

Desigualdad de los ingresos y desequilibrios macroeconómicos

Esta publicación también presenta un estudio de caso de las consecuencias del aumento de las desigualdades en tres países, Estados Unidos de Norteamérica, China y Alemania, que juntos representan cerca de 40% del PIB mundial. Estos tres países también se han relacionado con grandes (y distintos) desequilibrios macroeconómicos. El estudio muestra que la oferta de mano de obra y las decisiones sobre ahorro y financiamiento de los hogares se ven afectadas en gran medida por los cambios en la distribución de los ingresos, aunque las respuestas concretas de las familias dependen de factores como la profundidad y la reglamentación de los mercados de crédito, la calidad de la red de protección social, el sistema educativo (público frente a privado), el funcionamiento del mercado de trabajo (flexibilidad interna frente a flexibilidad externa), las calificaciones de los trabajadores (formación específica/profesional frente a calificaciones de tipo general) y la capacidad de reacción ante el desempleo cíclico de las políticas monetarias y fiscales. La

desigualdad creciente en los ingresos que se está experimentando en Estados Unidos de Norteamérica ha provocado un cambio en el comportamiento de las familias estadounidenses respecto del consumo y los préstamos. En Alemania y China, la creciente desigualdad de los ingresos y la mayor inseguridad laboral han llevado a los hogares a ahorrar más.

Un nuevo pacto keynesiano mundial

Si bien la creciente desigualdad de los ingresos y los profundos desequilibrios mundiales inciden notablemente en la recesión financiera mundial, también existe un tercer factor: el mayor financiamiento de la economía, asociada a la deficiente reglamentación de los mercados financieros. Estas tres tendencias han generado estrategias económicas insostenibles, con base en crecimientos rápidos del consumo inducidos por la deuda y en políticas mercantilistas impulsadas por las exportaciones. En el presente volumen los autores analizan un conjunto amplio de políticas económicas, e insisten en la necesidad de que una estrategia impulsada por los salarios debería formar parte de un nuevo pacto keynesiano mundial, destinado a lograr una recuperación estable y equitativa a largo plazo. La estrategia de crecimiento impulsada por los salarios precisa de un mayor poder de negociación de los sindicatos, de una reducción de los costos generales de gestión y de la demanda de beneficios por parte de los tenedores de capital financiero, así como de una reducción del sector financiero de altos beneficios. En términos más generales, el nuevo pacto precisaría, en primer lugar, de una reglamentación adecuada del sector para prevenir futuros excesos financieros; en segundo lugar de la reorientación de las políticas macroeconómicas destinadas a estimular y estabilizar la demanda interna, en particular en los países que registran superávit por cuenta corriente y, en tercer lugar, de la reconstrucción de la coordinación de políticas macroeconómicas a nivel internacional y de un nuevo orden financiero mundial en la línea de la entidad internacional de compensación de Keynes (International Clearing Union), con objeto

de disuadir a los países de adoptar políticas mercantilistas impulsadas por las exportaciones basándose en salarios bajos o en su escaso crecimiento.

El crecimiento impulsado por los salarios como alternativa al neoliberalismo

Uno puede preguntarse si es realmente posible invertir la tendencia actual de aumento cada vez mayor de los beneficios y desigualdad creciente de los ingresos, o si debemos sentarnos y aceptar el eslogan de “No hay alternativa” (There is No Alternative – TINA). En el presente estudio, los autores demuestran que los cambios en la distribución de los ingresos han estado impulsados por la globalización, el financiamiento y la reducción del estado del bienestar, más que por las nuevas tecnologías, evolución que puede verse afectada por la política económica. El crecimiento de los salarios puede estimular la demanda global y el crecimiento de la productividad, y un nuevo pacto keynesiano mundial proporcionaría un modo de conseguirlo.

Fuente de información:

http://www.ilo.org/global/about-the-ilo/newsroom/comment-analysis/WCMS_235214/lang-es/index.htm

http://www.ilo.org/wcmsp5/groups/public/---dgreports/---dcomm/---publ/documents/genericdocument/wcms_234601.pdf

[publ/documents/genericdocument/wcms_234601.pdf](http://www.ilo.org/wcmsp5/groups/public/---dgreports/---dcomm/---publ/documents/genericdocument/wcms_234601.pdf)

Para tener acceso a información relacionada visite:

http://www.ilo.org/global/publications/ilo-bookstore/order-online/books/WCMS_218886/lang-es/index.htm

La economía mundial sin esteroides (Project Syndicate)

El 4 de febrero de 2014, la organización Project Syndicate (PS) publicó el artículo “La economía mundial sin esteroides”, elaborado por Sri Mulyani Indrawati¹⁰. A continuación se incluye el contenido.

¹⁰ Sri Mulyani Indrawati es Directora Gerente del Grupo del Banco Mundial, y fue Ministra de Finanzas de Indonesia, de 2005 a 2010. También fue Ministra de Finanzas de Euromoney del Año para el 2006, la Ministra de Finanzas de Asia de Mercados Emergentes del Año en 2007 y 2008, y en 2008 fue clasificada por Forbes como una de las mujeres más poderosas del mundo.

El crecimiento económico ha regresado. No solo Estados Unidos de Norteamérica, Europa y Japón al fin crecen simultáneamente, también los países en desarrollo recuperan fuerzas. En consecuencia, el Producto Interno Bruto (PIB) mundial aumentará el 3.2 % este año, frente al 2.4 % en 2013; esto bien puede implicar que 2014 sea el año en que la economía mundial finalmente dé un giro.

El rebote de las economías avanzadas es una buena noticia para todos, pero, para las economías emergentes y en desarrollo que dominaron el crecimiento mundial durante los últimos cinco años, plantea una importante pregunta: ahora que los países con altos ingresos se les unen, ¿alcanza con las prácticas habituales para competir?

La respuesta sencilla es “no”. Al igual que un atleta puede usar esteroides para lograr resultados rápidos, evitando al mismo tiempo los duros entrenamientos necesarios para adquirir resistencia y salud en el largo plazo, muchas economías emergentes han confiado en los ingresos de capital de corto plazo (el llamado “dinero caliente”) para sostener su crecimiento, en vez de intentar difíciles reformas económicas y financieras. Con la Reserva Federal estadounidense decidida a ajustar las condiciones monetarias excepcionalmente generosas que han impulsado este “crecimiento fácil”, las economías emergentes tendrán que cambiar su enfoque, a pesar de la importante reducción en su margen de maniobra, o arriesgarse a perder el terreno ganado en los últimos años.

Mientras el ajuste de la política monetaria de la Reserva Federal se cristaliza, el Banco Mundial (BM) predice que los flujos de capital hacia los países en desarrollo caerán, del 4.6% de sus PIB en 2013 a cerca del 4% en 2016. Pero, si las tasas de interés de largo plazo en Estados Unidos de Norteamérica aumentan demasiado rápidamente, los cambios en las políticas no se comunican lo suficientemente bien o los mercados se tornan volátiles, los flujos de capital podrían desplomarse rápidamente, tal vez en más del 50% durante unos pocos meses.

Este escenario puede perturbar el crecimiento en las economías emergentes que no han aprovechado los recientes flujos de capital para implementar reformas. El probable aumento de las tasas de interés pondrá considerable presión sobre países con grandes déficit en sus cuentas corrientes y elevados niveles de endeudamiento externo, consecuencia de cinco años de expansión del crédito.

De hecho, el verano pasado, cuando se especuló con que la Reserva Federal pronto comenzaría a reducir gradualmente sus compras de activos de largo plazo (la llamada flexibilización cuantitativa), las presiones en los mercados financieros fueron mayores en los países sospechados de debilidad en sus variables económicas fundamentales. Turquía, Brasil, Indonesia, India y Sudáfrica —apodados los “Cinco Débiles”— fueron golpeados con particular dureza.

De manera similar, algunas monedas en mercados emergentes han sufrido renovadas presiones en los últimos días, disparadas en parte por la devaluación del peso argentino y por señales de desaceleración en el crecimiento chino, así como dudas sobre las verdaderas fortalezas de esas economías en medio de un sentimiento de volubilidad en los mercados. Al igual que la turbulencia del verano pasado, el actual brote de presión en los mercados afecta principalmente a las economías caracterizadas por tensiones políticas internas o desequilibrios económicos.

Pero, para la mayoría de los países en desarrollo, la historia no ha sido tan sombría. Los mercados financieros en muchos países en desarrollo no han sufrido presión significativa, ni en el verano ni ahora. De hecho, más de tres quintos de los países en desarrollo —muchos de ellos con un sólido desempeño económico y beneficiados por reformas previas a la crisis (que les permitieron atraer capitales más estables, como la inversión extranjera directa)— en realidad se apreciaron durante la primavera y el verano pasados.

Además, volviendo a la metáfora atlética, algunos han seguido ejercitando sus músculos y mejorando su resistencia, incluso bajo presión. México, por ejemplo, abrió su sector energético a asociaciones con el extranjero el año pasado: una reforma políticamente difícil que posiblemente genere beneficios significativos en el largo plazo. De hecho, podría decirse que ayudó a México a evitar formar parte de los Cinco Frágiles.

Un crecimiento más sólido en las economías de altos ingresos también creará oportunidades para los países en desarrollo, por ejemplo, a través de una mayor demanda de importaciones y nuevas fuentes de inversión. Si bien será más difícil captar esas oportunidades que los flujos de capital de la era de la flexibilización cuantitativa, los resultados serán mucho más duraderos. Pero, para aprovecharlos, los países —al igual que los atletas— deben esforzarse para competir con éxito, con políticas internas sólidas que fomenten un entorno amigable para los negocios, un régimen de comercio exterior atractivo y un sector financiero saludable.

Parte del desafío en muchos países será reconstruir los amortiguadores macroeconómicos consumidos durante años de estímulo monetario y fiscal. Reducir los déficit fiscales y llevar la política monetaria a un plano más neutral será especialmente difícil para los Cinco Frágiles y otros países donde el crecimiento se ha retrasado.

Como ocurre en el caso de un atleta exhausto que necesita recuperar sus fuerzas, nunca es fácil para un líder político implementar reformas difíciles bajo presión. Pero, para las economías emergentes se trata de una cuestión fundamental para recuperar el crecimiento y mejorar el bienestar de sus ciudadanos. Sobrevivir a la crisis es una cosa, emerger victorioso es una cuestión totalmente diferente.

Fuente de información:

<http://www.project-syndicate.org/commentary/sri-mulyani-indrawati-considers-the-reforms-that-emerging-economies-must-undertake-to-succeed-in-the-post-qe-era/spanish>

Las tendencias mundiales y el futuro de América Latina (CEPAL)

El 13 de enero de 2014, la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL) dio a conocer el documento “Las tendencias mundiales y el futuro de América Latina”, el cual se presenta a continuación.

Resumen

El diseño de políticas públicas en América Latina adolece de escasa profundidad estratégica e insuficiente perspectiva de largo plazo. Ello limita la posibilidad de aprovechar oportunidades o contener riesgos a tiempo. Numerosos países desarrollados de Europa y Asia han fortalecido estas capacidades. América Latina puede ganar conociendo y participando activamente en estos análisis. Este texto busca contribuir a esta tarea presentando una síntesis de seis tendencias globales dominantes (y explorando escenarios posibles), identificadas por los principales grupos de prospectiva de países avanzados. En seguida se explora el efecto potencial de tales tendencias y escenarios sobre cada una de cinco metas prioritarias destacadas por gobiernos, líderes políticos y sociales y expertos de los países latinoamericanos. En particular, se abordan los temas de gobernabilidad, desigualdad, productividad, integración y alianzas internacionales, desarrollo sustentable y cambio climático. Luego se deducen aquellas áreas que ameritan un seguimiento permanente, incluyendo las estrategias y políticas de naciones avanzadas e innovadoras. Por último se señala como organizar esta función prospectiva y reflexión estratégica en gobiernos e institutos, y la conveniencia de articular una red latinoamericana. Al lector se ofrece los vínculos directos a los estudios referidos.

Prólogo

El desarrollo de América Latina y el Caribe con la igualdad como brújula se ha convertido en el corazón de la reflexión y el trabajo de la Comisión Económica para

América Latina y el Caribe (CEPAL) y el Diálogo Interamericano durante los últimos años. Nuestros pueblos anhelan construir un proyecto de desarrollo inclusivo que provea de espacios para que todos los segmentos de la sociedad puedan llevar adelante sus potencialidades y proyectos de vida, sobre la base del cambio estructural con sostenibilidad ambiental.

En esa perspectiva, la promoción del pensamiento regional de largo plazo es un imperativo impostergable donde se inscribe el presente trabajo elaborado por Sergio Bitar, del Diálogo Interamericano, con el apoyo del Banco Interamericano de Desarrollo (BID).

Esta investigación aporta una mirada amplia de cómo el mundo está construyendo su visión de futuro y explora las preguntas centrales junto con los principales dilemas y desafíos. Además, se pone en evidencia la preocupante ausencia de protagonismo del continente latinoamericano y del Caribe en este debate así como la dificultad de encontrar miradas del futuro planetario construidas desde la región, al tiempo que se hace una reflexión sobre su posición actual y futura y se indagan las estrategias para modificarla.

Los trabajos previos realizados en la CEPAL ya ponían de manifiesto esta ausencia y mostraban la necesidad de tomar el camino que hasta ahora se ha seguido de aportar a la construcción de estas miradas, fieles a una tradición que, desde la época de Raúl Prebisch, ha apostado por irrumpir originalmente desde la especificidad de nuestras realidades.

El ejercicio parte de una síntesis en la que se destacan las principales dimensiones a las que debemos prestar atención en esta construcción de futuro, algunas de las cuales se refieren muy directamente a los rasgos de identidad que perfilan el rostro presente de nuestra región: recursos naturales (agua y energía), rupturas tecnológicas,

transformaciones demográficas, ciudades, cambio climático y construcción de ciudadanía.

Pero no basta con identificar estos ejes de transformación sino que resulta indispensable aportar a la construcción de desafíos para la región. Cada rincón del mundo siente estas transformaciones de diferente forma; sus impactos varían en sentido y contenido sin dejar a nadie intacto. La región debe preguntarse sobre los roles, las influencias específicas y las posibles estrategias que deben construirse con un sentido propiamente latinoamericano. En el documento se exploran las posibles respuestas a esos planteamientos.

En la segunda parte del documento, los desafíos planetarios se traducen a lenguaje regional y se proponen objetivos de futuro propios: gobernabilidad democrática, transformación productiva, inclusión social, integración y alianzas en un mundo multipolar, y desarrollo sostenible.

La CEPAL está comprometida en este empeño desde sus diferentes divisiones y, lo que es más importante, desde un esfuerzo colectivo. El Instituto Latinoamericano y del Caribe de Planificación Económica y Social (ILPES) ha contribuido promoviendo investigaciones en esta materia, desarrollando capacitación y cooperación técnica en prospectiva para el desarrollo, sirviendo de espacio de intersección dentro de la CEPAL y construyendo también diversas redes de trabajo y colaboración interinstitucional para consolidar su propio esfuerzo y ganar, además, la amplitud requerida. En este caso en particular queremos subrayar el valor de la colaboración entre la CEPAL y el Diálogo Interamericano quienes, a través de Sergio Bitar, han venido compartiendo, conversando y colaborando en la construcción de capacidades regionales para la construcción de futuro.

I. Cómo y por qué América Latina debe pensar en el futuro

A. Objetivo

Para gobernar mejor en el mundo del futuro próximo es indispensable fortalecer la capacidad prospectiva y la reflexión estratégica. Por ello, los países latinoamericanos deben conocer y elaborar escenarios globales a largo plazo y avizorar el tipo y magnitud de los desafíos, riesgos y oportunidades que podrían enfrentar. Los futuros posibles de América Latina y el Caribe no se pueden explorar sin una visión mundial, pues no basta la perspectiva nacional. A medida que los cambios se aceleran, se torna más apremiante levantar la mirada al largo plazo y no conformarse con previsiones a corto plazo.

Los gobiernos deberán aprender y prepararse desde el punto de vista humano e institucional para actuar en condiciones de incertidumbre y cambios acelerados, dado que la globalización generará una enorme cantidad de efectos no controlables a nivel de cada país. Cuando la evolución del mundo puede tomar distintos cursos, su previsión permite evitar situaciones perjudiciales o distinguir las que sean ventajosas. La acción humana puede modificar el itinerario a fin de acercarse a las situaciones deseables.

En el presente trabajo, se expone por qué es importante impulsar esta actividad. En la primera parte, se condensan las tendencias y escenarios mundiales más probables, a partir de informes preparados por los principales centros de estudios de los países desarrollados. En la segunda, se definen las esferas que ameritan una mayor atención de América Latina debido al impacto que podrían tener algunos procesos globales en cada país y en la región completa. A partir de ahí se deducen los ámbitos en que los países latinoamericanos deberían fortalecer la capacidad de estudio con vistas a mejorar la formulación de sus políticas. Con la intención de facilitar toda la

información al lector, se incluyen las direcciones de Internet donde se pueden consultar los estudios referidos.

B. La importancia de anticipar los escenarios: cuatro evidencias

En las dos últimas décadas los países latinoamericanos han dado pasos sustantivos: afirmación del sistema democrático y fortalecimiento de las instituciones; gestión equilibrada y eficiente de las finanzas públicas y la macroeconomía, y políticas sociales inclusivas encaminadas a reducir la pobreza y la desigualdad. Sin embargo, están rezagados en cuanto a su visión estratégica. Por lo general se desconocen los estudios de tendencias mundiales a largo plazo y el análisis de proyectos y programas se suele realizar con una perspectiva exclusivamente nacional, sin contemplar escenarios globales alternativos ni las experiencias de otros países. El diseño de políticas se adapta a tendencias cortas, se basa excesivamente en el mercado y prescinde de programas estructurales que incrementen la productividad, la igualdad y la participación. Esta falta de perspectiva reduce la capacidad de reacción ante sorpresas o acontecimientos inesperados y torna a los países más vulnerables a las vicisitudes futuras.

Una forma de anticipar las consecuencias es preguntarse si se previeron a tiempo los principales cambios de los últimos 20 años y si habría sido posible tomar mejores decisiones y aprovechar mejor el tiempo. A modo de ejemplo, conviene mencionar cuatro transformaciones profundas sobre las que no hubo suficiente previsión en América Latina:

- *Internet:* A comienzos de los años noventa su presencia era limitada. Las computadoras eran privilegio de ricos, la Ley de Moore (que afirma que la capacidad de las computadoras se duplica cada 18 meses) no se había postulado y los costos eran elevados. No obstante, poco tiempo después, la telefonía celular, la capacidad de transmisión y procesamiento y las computadoras y

teléfonos inteligentes hicieron que las comunicaciones crecieran exponencialmente. Produjeron cambios en la economía, las relaciones sociales y la conciencia ciudadana, con lo que se abrieron horizontes insospechados. Era muy difícil imaginar su alcance, pero algunos países, como la República de Corea, se dieron cuenta a tiempo y se pusieron a la cabeza, creando la red de banda ancha más avanzada del mundo y empresas de alcance mundial. Otros, en cambio, pensaron que las cosas ocurrirían linealmente y dejaron a grandes sectores fuera de la conectividad y la banda ancha.

- *China:* Se fue acumulando evidencia de que venía una ola monumental. El impacto ha sido favorable para los países de América del Sur, pero sus efectos y oportunidades no han sido bien evaluados y no se diseñan estrategias que anticipen escenarios para aprovechar los beneficios y disminuir los riesgos.
- *Crisis financiera:* Algunos gobiernos subestimaron la crisis asiática de fines de los años noventa, como una sacudida sin mayor repercusión. Sin embargo, se hizo sentir con gran intensidad y desaceleró el crecimiento. Más desconcertante fue la gigantesca crisis financiera que se originó en 2008 en Wall Street y se propagó hacia Europa como reguero de pólvora. Ni en el propio corazón de la mayor potencia financiera mundial se pudo anticipar. El sistema de regulación financiera falló ostensiblemente. América Latina se libró en parte de las graves consecuencias gracias a medidas prudentes que se adoptaron tras la crisis de deuda de los años ochenta y la crisis financiera de los noventa. La causa de la potente onda desestabilizadora radica en parte en la elevada sofisticación de las tecnologías de información y comunicación utilizadas en el sistema financiero, que ocasionaron una propagación inmediata que resultó imposible de contener con los instrumentos administrativos existentes. Es muy probable que persista el peligro de volatilidad y alteraciones sistémicas a largo plazo.

- *Cambio climático*: La información y los estudios a este respecto llegaron tarde y no se les otorgó relevancia. Hoy el tema está instalado en la conciencia de las nuevas generaciones y en el centro de las inquietudes de la humanidad. Poco a poco comenzó la promulgación de normativas y se produjo un mayor número de informes y debates. Aun así, escasean los estudios de impacto sobre la agricultura, así como los efectos de eventuales desastres naturales. Las consecuencias siguen siendo imprevisibles, pues no se sabe cuánto aumentará la temperatura del planeta ni si pueden producirse discontinuidades abruptas.

Además, se deben aprobar nuevas normativas aplicables al consumo y la inversión, crear nuevas instituciones y tecnologías e incorporar el concepto de crecimiento verde en las estrategias de desarrollo.

Si estos cuatro ejemplos de gran envergadura apenas se preveían, ante la evidente aceleración de su dinámica es imprescindible preguntarse cómo mejorar la capacidad de previsión.

C. El rezago se puede acortar

En América Latina es necesario comenzar a aplicar sistemáticamente metodologías de prospección de escenarios futuros, aprender a razonar ante la incertidumbre, hacer un seguimiento de las tendencias mundiales principales y estudiar acontecimientos de escasa probabilidad, pero de alto impacto si llegan a ocurrir. No es tarea fácil: las previsiones suelen ser solamente de uno o dos años, se deja que el mercado tome sus propios derroteros y se afrontan los problemas según van apareciendo, pues la incertidumbre y la rapidez de los acontecimientos tornan inútil la prospectiva. A esta cultura dominante se contrapone una segunda opción, en ascenso, que reconoce que una comprensión de las tendencias globales dominantes permitiría al menos anticipar escenarios y detectar oportunidades. La escasez de estudios prospectivos se explica porque en América Latina predomina la primera visión. Los que hay son esporádicos

y desligados de las instancias gubernamentales o empresariales que formulan políticas y programas de inversión. Hay desconexión entre los análisis de corto y largo plazo, las instancias gubernamentales no suelen disponer de un referente a largo plazo y los estudios estratégicos no aportan mucho a quienes deben resolver problemas inmediatos. Por otra parte, los escasos estudios sectoriales que se han realizado con perspectivas de 10 o 20 años, sobre temas de energía, agricultura o medio ambiente, no se someten a una instancia coordinadora que les otorgue la coherencia necesaria para configurar una estrategia.

Este rezago se puede contrarrestar en plazos breves. En los países desarrollados existe una capacidad prospectiva global que en América Latina por lo general se desconoce y se podría aprovechar. Las hipótesis elaboradas por los principales centros de estudios mundiales (de gobierno, empresas, universidades, grupos independientes y organismos internacionales) pueden servir para reforzar la capacidad prospectiva, crear equipos permanentes y formar especialistas.

Desde hace años, las grandes potencias analizan sistemáticamente las tendencias mundiales y nuevos países se han ido sumando a esta tarea. La mayor capacidad se halla en los Estados Unidos de Norteamérica, tanto en el Gobierno como en universidades, empresas y centros de investigación privados. El estudio más reciente es *Global Trends 2030: Alternative Worlds*, confeccionado a partir de extensas consultas con expertos de todo el mundo (Consejo Nacional de Inteligencia, 2012). Para su elaboración se encomiendan trabajos a muchas instituciones y expertos. En particular, cabe mencionar *Envisioning 2030: US Strategy for a Post-Western World* (Manning, 2012).

En la Unión Europea (UE) se aprecia un desarrollo similar. El más reciente informe de este tipo es *Global Trends 2030: Citizens in an Interconnected and Polycentric World* (ISS, 2012). También se han puesto a la vanguardia algunos países pequeños

de alto nivel de desarrollo, como Finlandia y Singapur. Asimismo, han dado pasos en esta dirección otros países emergentes, como Brasil, China, la Federación de Rusia y la República de Corea. Los principales institutos están comenzando a coordinarse para intercambiar opiniones sobre tendencias, acontecimientos inesperados, metodologías y escenarios.

Pensar el futuro no significa hacer predicciones. Es imposible predecir, pero sí se pueden explorar hipótesis plausibles de cómo podrían evolucionar las cosas. El futuro no es una continuación lineal del pasado ni es ajeno a la acción humana. La definición de áreas de riesgo ayuda a corregir el rumbo y detectar oportunidades.

Los ejercicios de prospectiva parten de la determinación de las tendencias que parecen ser dominantes. Luego se seleccionan acontecimientos o fenómenos aleatorios que, de ocurrir, generarían diferentes circunstancias según las combinaciones de tendencias y situaciones. La búsqueda y agrupación de diversos escenarios permite seleccionar entre distintos mundos posibles, que posteriormente se examinan en detalle para deducir sus implicaciones (Consejo Nacional de Inteligencia, 2012).

El análisis prospectivo es eminentemente cualitativo y se basa en múltiples consultas a expertos en campos diversos, provenientes de todas las regiones del planeta. Se busca avizorar los fenómenos marginales que pueden devenir en dominantes, su probabilidad de ocurrencia y la posible magnitud de sus efectos.

En el lenguaje de los expertos, los acontecimientos de difícil predicción y enorme impacto se describen con los términos “cisnes negros” o “imponderables”. Hay quienes sostienen que no es posible discernirlos porque el razonamiento humano tiende a desechar la alta incertidumbre y los acontecimientos extremos (Taleb, 2007). Otros, en cambio, argumentan que es posible al menos reducir el nivel de incertidumbre (Techcast, 2013).

También se han generado modelos matemáticos que pueden procesar enormes cantidades de datos a fin de explorar las posibilidades. El modelo conocido como “International Futures”, creado por Barry Hughes, de la Universidad de Denver, es uno de los más utilizados. Es un modelo de simulación de sistemas globales que incorpora variables demográficas, económicas, tecnológicas, políticas, regionales, entre otras, y permite visualizar escenarios, formar expertos y entrenar personal.

D. Seis tendencias mundiales

En el Diálogo Interamericano se ha logrado reunir un registro de más de 600 estudios mundiales y sectoriales con perspectiva a largo plazo (al menos diez años) publicados en los últimos tiempos. Al examinar las principales tendencias a largo plazo, se aprecia una coincidencia entre ellas. Una primera aproximación permite definir las seis tendencias mundiales siguientes, que pueden considerarse relevantes para el futuro de América Latina:

- i) tecnologías disruptivas, aquellas en gestación y cuya difusión transformaría sustancialmente la producción, el empleo, el bienestar, la gobernabilidad y las relaciones humanas;
- ii) escasez de recursos naturales, por ejemplo, agua, alimentos, energía y minerales; cambios en la demanda e innovaciones tecnológicas;
- iii) transformaciones demográficas, desplazamiento del poder, nuevos mercados, clases medias en ascenso, migraciones;
- iv) urbanización y expansión de las ciudades, concentración de la población, demanda de infraestructura y servicios básicos, calidad de vida, competitividad de las ciudades;

- v) cambio climático, efectos en la agricultura, oportunidades de crecimiento verde, conciencia ciudadana y cambios de comportamiento, y
- vi) gobernabilidad democrática, ciudadanos globales interconectados, impacto de nuevas tecnologías en las relaciones sociales, transparencia, seguridad, violencia y crimen organizado, ciberataques.

1. Tecnologías disruptivas

Los expertos hablan de una aceleración tecnológica aun más rápida que la experimentada en el campo computacional. Como consecuencia, gobiernos y empresas están asignando más recursos para preservar su vanguardia o mantenerse al día. Se multiplican los encuentros entre científicos, expertos, políticos y la sociedad civil para escudriñar los efectos de estas tecnologías en la vida de las personas.

El método de búsqueda consiste en consultar los medios de comunicación que publican novedades tecnológicas, analizar su potencial y estimar cuándo podrían entrar en aplicación, con cuyo fin se efectúan numerosas consultas a expertos. Se analiza el ciclo de vida de cada tecnología y su período probable de maduración comercial, y luego se estima la magnitud de su impacto. Un ejemplo de vanguardia es la reciente creación de la “Universidad de la Singularidad”, una institución dedicada a la exploración sistemática de tecnologías disruptivas y a la formación de líderes jóvenes, científicos, empresarios y académicos relacionados con el diseño de proyectos de alto impacto¹¹. Otros ejemplos de prospectiva tecnológica son los sitios de Internet techcast.org, de W. Halal y envisioningtech.com, de M. Zappa, el primero radicado en Washington y el segundo, en Londres.

Ambos comparten dos apreciaciones fundamentales: i) el aumento exponencial de la interacción y conectividad entre seres humanos, conformándose una suerte de cerebro

¹¹ Singularity University, [en línea] singularityu.org.

planetario, y ii) el acortamiento del plazo entre creación tecnológica y desarrollo comercial.

Las tecnologías rupturistas se pueden agrupar en cinco esferas (Oficina de Inteligencia e Investigación, 2012):

- i) Trascender las limitaciones físicas, lo que comprende los principales procesos y productos que influirán en la salud, así como en la extensión y calidad de la vida. Abarca los avances en materia de diagnóstico avanzado, con nanoestructuras, control de funciones y estructuras biológicas, así como análisis genéticos para detectar enfermedades antes de su manifestación clínica. Se ha señalado la posibilidad de crear nanomotores que emulen algunas características de las bacterias, realicen funciones bioquímicas y puedan aplicar remedios selectivamente a ciertos tipos de células, por ejemplo, mediante la inserción de ADN y la destrucción selectiva de células cancerosas u otras malignas. Otras tecnologías incluyen la ingeniería de tejidos, los xenotrasplantes y el uso de células madre para reparar tejidos dañados. También se contempla la posibilidad de ampliar las capacidades humanas, por ejemplo, mediante la visión infrarroja, la ampliación de la memoria y la interacción directa entre las máquinas y el cerebro.
- ii) El segundo grupo concierne a la energía. Abarca campos como las redes de “energía inteligente”, que reciben y distribuyen la electricidad según el consumo de los participantes, mejorando así la eficiencia y la seguridad. Una de las tecnologías comprendidas en este grupo consiste en modificar ciertas características de los microorganismos generadores de biocombustibles a fin de obtener un producto casi idéntico a la gasolina. También se avanza en la aplicación de nanotecnologías para incrementar la eficiencia de las celdas solares y baterías.

- iii) Un tercer ámbito abarca los nuevos materiales y procesos industriales que combinan las tecnologías de impresión tridimensional o fabricación aditiva con nanomateriales y tecnologías de la información. Muchos expertos y economistas depositan altas expectativas en la fabricación aditiva, que permitiría reducir o eliminar líneas de montaje y obtener una infinita variedad de diseños y altos niveles de especialización. Se está registrando una acelerada reducción de los precios de estas máquinas, que fabrican por capas con distintos materiales a partir de un diseño contenido en un archivo informático. Sus posibilidades se acrecentarán con la adición de nanopartículas a todo tipo de materiales líquidos, metales, cerámicas y polímeros, e incluso la fabricación de tejidos biocompatibles que se podrían integrar al cuerpo. Semejante libertad geométrica haría posible innovar en la producción de órganos para trasplantes. La propagación de esta tecnología alteraría la localización territorial de las manufacturas y podría revertir la pérdida de competitividad de los países desarrollados, trayendo de vuelta parte de la producción que en las últimas décadas se ha trasladado a naciones con gran población joven y mano de obra de bajo costo, especialmente China. Tendría un efecto similar a la masificación de la computadora personal hace más de 20 años.
- iv) En cuarto lugar están las tecnologías que refuerzan la interconexión humana. El impacto de Internet en los próximos 15 años, por ejemplo, superaría los efectos transformadores que tuvo la Revolución Industrial en 50 años (Pélissié du Rausas y otros, 2011). Las tecnologías de computación, redes y sensores podrían permitir a cualquier persona conectarse con cualquier objeto en cualquier lugar. Esto añadiría una nueva dimensión a la Internet actual, pues surgirían redes y grupos virtuales fuera de toda forma de control, lo que entrañaría nuevos desafíos desde el punto de vista de la gobernabilidad. En contrapartida, la proliferación de sensores y redes haría posible conocer los movimientos, gustos e intereses de cada individuo, lo que supondría una

amenaza a la privacidad. Se viviría en un mundo sin secretos y sin anonimato y podrían organizarse gobiernos virtuales sin ubicación geográfica. El riesgo mayor provendría de los ataques electrónicos que podrían poner en jaque la seguridad de los países, sus sistemas de servicios públicos y su capacidad logística y militar, y vulnerar o destruir los sistemas electrónicos que controlan el funcionamiento de las ciudades, los bancos y el comercio, elementos clave para la seguridad de los países, personas y empresas. La ciberdelincuencia sería también un problema crucial.

- v) El quinto ámbito es la robótica, que se fortalecería con el apoyo de la biorrobótica, nanotecnologías, sensores y tecnologías de almacenamiento de energía (baterías). Se multiplicarían los vehículos no tripulados y los aparatos miniaturizados, invisibles al ojo humano, cuyas funciones irían desde el mencionado aumento de las capacidades humanas hasta el traslado de productos peligrosos, e incluso de armas biológicas capaces de desatar cadenas virales (Nicolelis, 2012).

En otros trabajos prospectivos se destacan los avances en las siguientes esferas (Strategic Business Insights, 2012):

- i) aumento de la eficiencia y sustancial reducción de costos de las celdas fotovoltaicas, aprovechamiento eficiente del agua en la agricultura y cultivos de precisión (con uso de robots y maquinaria no tripulada);
- ii) capacidad ilimitada de procesamiento de datos, informática en la nube, tecnologías de computación cuántica, inteligencia artificial, inferencia y razonamiento de las máquinas; dentro de poco tiempo se podría disponer de capacidad para registrar el genoma de cada persona a bajo costo (en torno a los 100 dólares);

- iii) tecnologías para gestión de megaciudades, transporte, energía, seguridad y servicios urbanos, e
- iv) innovación en nuevos materiales, en especial el grafeno (consistente en capas de carbón grafitico de un átomo de espesor, con insospechadas aplicaciones en las tecnologías de comunicación).

Aunque los estudios más serios coinciden en cuáles son las esferas de mayor potencial, difieren en cuanto al impacto esperado. En un estudio de McKinsey Global Institute se definieron las 100 tecnologías de mayor potencial según la amplitud, intensidad y efecto multiplicador de su impacto, de las que se seleccionaron 12. A las ya mencionadas cabría agregar: vehículos autónomos, genómica, secuenciación genética a bajo costo, biología sintética (creación de ADN), materiales avanzados y tecnologías de extracción de gas y petróleo (Manyika y otros, 2012).

El informe del Atlantic Council (diciembre 2013) sobre la nueva “revolución tecnológica” destaca la biología sintética y la 3D/4D printing y robótica. 4D printing es aquella que produce objetos materiales programados para que cambien sus formas y propiedades (por ejemplo, en infraestructura pueden adaptarse a cambios de cargas y clima).

La rapidez de las innovaciones es tal que los cambios y prospectivas tecnológicas se van transformando en un insumo casi inmediato de gobiernos y empresas a la hora de evaluar proyectos y emprender programas. Los estudios concluyen que los gobiernos deberán desempeñar un papel más activo en lo que se refiere a facilitar la creación de redes que aceleren la innovación y promover esfuerzos colaborativos a nivel nacional e internacional (Manyika y otros, 2012). En consecuencia, resultaría muy útil para América Latina hacer un seguimiento que anticipe los cambios tecnológicos y permita decidir en qué esferas involucrarse, mediante el fortalecimiento de las redes de prospectiva tecnológica y su vinculación a gobiernos y empresas.

2. El poder de los recursos naturales

El crecimiento demográfico y económico hará que en las próximas décadas se expanda velozmente la demanda de energía, agua, minerales y alimentos. En los países de menores ingresos, el aumento del consumo tiene un alto componente de bienes materiales, a diferencia de los países avanzados, donde es más alto el componente de servicios. De ahí que en África, Asia y América Latina se elevaría el consumo de alimentos y proteínas, bienes duraderos, electricidad y transporte. Si para 2030 las llamadas capas medias del mundo se expandieran de 2 mil a 5 mil millones de habitantes, el impacto sería descomunal (Kharas, 2010).

La demanda de recursos naturales en los países en desarrollo se dispararía. La de acero, electricidad y transporte se elevaría en un 100% y el número de automóviles crecería sustancialmente (Dobbs y otros, 2011). La Organización de las Naciones Unidas para la Alimentación y la Agricultura, (FAO por sus siglas en inglés) prevé que la población mundial alcanzará los 9 mil millones para 2050, con el consiguiente aumento de la demanda de productos y la creación de nuevos hábitos de consumo debido a la rápida urbanización. La demanda de alimentos crecería en un 70%; el consumo de cereales pasaría de 2 mil millones a 3 mil millones de toneladas y el de carne, de 300 millones a 500 millones (FAO, 2009). Esta realidad supondría una enorme presión sobre los recursos naturales.

Resulta interesante comparar el cambio gestado en la primera década del siglo XXI con el período anterior. En el siglo XX, la población creció cuatro veces; la demanda de productos alimenticios, minerales y energía aumentó entre un 600% y un 2000%, mientras que la producción creció cerca de 20 veces. Un dato sorprendente es que en el siglo pasado los precios medios bajaron a la mitad, mientras en los primeros años del siglo XXI han aumentado perceptiblemente (Dobbs y otros, 2011).

Si persisten estas tendencias, la FAO anticipa que habrá fuertes presiones sobre el agua y la tierra. La tierra cultivable adicional escasea y se calcula que solo cubriría el 20% de la futura demanda de alimentos. El 80% restante deberá provenir de mejores tecnologías y un mayor rendimiento, eficiencia y ahorro. Los escenarios desfavorables advierten que el aumento del precio de los alimentos y el hambre podrían dar lugar a explosiones sociales.

¿Cómo evolucionarán los precios de los alimentos y cuál será su impacto en la pobreza y la seguridad alimentaria? Dependerá de cuánto crezca la oferta de avances tecnológicos. Adoptar a tiempo y con firmeza las medidas necesarias permitiría acelerar la aplicación comercial de las innovaciones. La tecnología agrícola de precisión, la biotecnología, los sistemas inteligentes de interconexión eléctrica, la mayor eficiencia de las plantas eléctricas, fundiciones y otros procesos industriales y el mejoramiento de las redes de transmisión y distribución podrían redundar en el ahorro de agua y electricidad.

La oferta de alimentos también dependerá del cambio climático. La mayoría de las prospecciones avizoran alteraciones pluviométricas que afectarán las cosechas. Igualmente compleja es la situación de los acuíferos, cuya sobreexplotación ocasionaría bajas importantes de la producción.

Éste es un tema de especial repercusión en América Latina, región que cuenta con tierras y agua, pero no con políticas ni programas con 10 o 20 años de previsión en materia de obras hidráulicas, nuevas tecnologías y ahorro que permitan prepararse para dichos cambios, entre otras cosas, mediante la industrialización y la especialización en alimentos procesados.

Cabe preguntarse si es compatible el aumento del consumo esperado con las metas de protección medioambiental acordadas por los países. En el escenario más optimista en cuanto a innovación, hacia 2030 la actividad humana generaría anualmente cerca de

48 gigatoneladas de carbono, que podrían hacer subir la temperatura del planeta en más de dos grados centígrados (Dobbs y otros, 2011). Para que dicho aumento no supere los dos grados centígrados, en 2030 las emisiones deberían limitarse a 35 gigatoneladas al año. Respetar este techo exigiría una evolución sustantiva de la estructura productiva hacia el crecimiento verde.

La continua deforestación para ampliar las áreas agrícolas y producir leña incrementaría la erosión y la desertificación, en tanto que el agotamiento de los recursos pesqueros amenazaría la seguridad alimentaria. En contraposición, podrían surgir oportunidades de innovación, inversión y producción sostenible. McKinsey Global Institute señala 15 ámbitos de acción para superar esta tensión, entre ellos, promover la eficiencia y el ahorro de energía, elevar el rendimiento agrícola, reducir la pérdida de alimentos, disminuir las fugas de agua, mitigar la degradación de los suelos, mejorar la calidad de la gestión, cambiar los hábitos y elevar la eficiencia en la producción de minerales (Dobbs y otros, 2011). En un mundo urbanizado, también contribuiría a reducir esas brechas la planificación con miras a acortar recorridos e incorporar transporte público de calidad, así como autos eléctricos o impulsados por biocombustibles. Muchas de estas actividades tendrían una alta rentabilidad y generarían nuevos empleos de calidad.

a) La escasez de agua

La falta de agua afectaría la agricultura y limitaría la producción de energía, actividad que hace un uso intenso de agua fresca para fines de enfriamiento.

El 70% del agua consumida en el mundo se destina a la agricultura. Los escenarios muestran que los mayores problemas surgirían en la Arabia Saudita, China, la India, Sudáfrica y zonas áridas de otros países (McKinsey Water Resources Group, 2009). A fin de garantizar su seguridad alimentaria, algunos países han adquirido tierras

agrícolas en África y América Latina. También se prevé un gran aumento de la desalinización de agua de mar.

¿Cómo superar la inseguridad alimentaria? El aumento y composición de la oferta exportable de alimentos es una forma indirecta de comercio internacional de agua. Para producir un litro de vino se utilizan 870 litros de agua. Una manzana de 150 gramos requiere 125 litros del preciado líquido; un kilogramo de pollo, 4.325 litros, y uno de carne de vacuno 15.415 litros (Water Footprint Network, 2013). La producción de una caloría de carne requiere diez veces más agua y tierra que la de una caloría de verduras o granos.

Después de la agricultura, la demanda principal de agua proviene de la manufactura, la minería y la generación eléctrica, cada una con un 5 a un 10% del total. Existe además una estrecha relación entre la generación eléctrica y el consumo de agua. Se estima que la demanda de agua para producir energía crecería dos veces más rápido que la demanda de energía. La extracción y procesamiento de combustibles fósiles y el transporte y riego para producir biocombustibles requieren mucha agua (AIE, 2012).

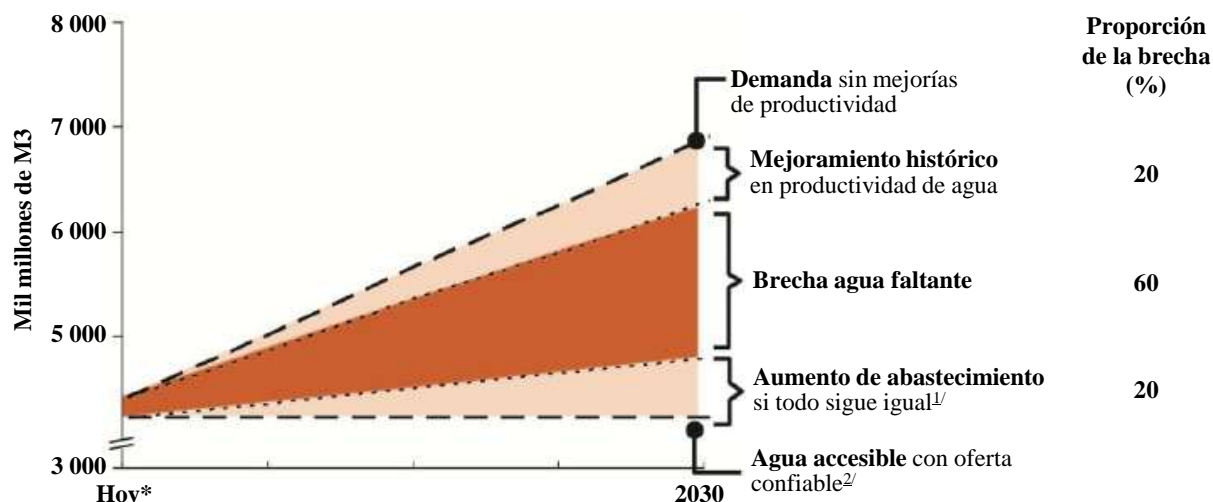
A su vez, la producción de agua requerirá de más energía, ya sea para desalinizarla, bombearla desde profundidades mayores o trasladarla a puntos más distantes. La relación entre el agua y la energía será más estrecha y ambas deben analizarse conjuntamente (Consejo del Atlántico, 2011; Cardwell y otros, 2009, págs. 42-49).

El consumo humano representa cerca del 10% del agua fresca utilizada. Sin embargo, esa cifra dice poco, pues existen enormes diferencias entre naciones y grupos socioeconómicos. Mientras que en los Estados Unidos de Norteamérica el consumo por persona supera los 300 litros por día, Alemania utiliza menos de 100. En América Latina se consumen más de 100 litros, pero allí los grupos de ingresos altos utilizan aproximadamente 400 litros al día, mientras los más pobres no llegan a 40. Las

legislaciones nacionales y la comunidad internacional deberían asegurar una provisión básica de 40 litros por persona al día.

DÉFICIT HÍDRICO: MEDIDAS PARA SUPERARLO

-En miles de millones de metros cúbicos y porcentajes-



* Expansión histórica del rendimiento agrícola de 1990 a 2004, basada en datos de FAOSTAT, y mejoramiento de la eficiencia agrícola e industrial, según en datos del Instituto Internacional de Investigación sobre Políticas Alimentarias (IFPRI).

1/ Aumento total en la captación de agua por construcción de infraestructura, excluyendo la extracción no sostenible.

2/ Fiabilidad del 90%. Incluye la inversión en infraestructura programada y financiada hasta el 2010. La tasa del 90% no satisface la demanda media.

FUENTE: McKinsey Water Resources Group (2009), "Charting our Water Future", McKinsey Global Institute, [en línea]

http://www.mckinsey.com/App_Media/Reports/Water/Charting_Our_Water_Future_Full_Report_001.pdf

El gráfico anterior indica que el 80% del aumento de consumo de agua debe satisfacerse por vías distintas al ahorro, mediante el aumento de la productividad. Esto pone de relieve la necesidad urgente de enfrentar la potencial escasez y prestar atención a los distintos escenarios que se plantean.

Muchos depósitos de agua subterránea se han sobreexplotado y no son recuperables, y los glaciares, gigantesco depósitos de agua dulce, se están perdiendo por derretimiento. Estas limitaciones podrían compensarse en parte con nuevas tecnologías: i) energías renovables cuya generación requiera menos agua; ii)

desalinización a costos más bajos; iii) mejoramiento de la infraestructura para evitar fugas; iv) nuevos embalses y acumulación de aguas de lluvia, y v) disminución del riego tendido y su sustitución con riego por goteo. También será decisiva la investigación genética sobre plantas aptas para su cultivo en zonas áridas y el uso de nuevos fertilizantes. No obstante, podrían acontecer emergencias en regiones pobres que carecen de recursos, por lo que es importante prever los riesgos y adelantar soluciones.

El ahorro es la forma más prometedora y económica de acortar esa brecha. Es primordial crear conciencia sobre el ahorro de energía y agua y capacitar a las comunidades en la gestión de los servicios y el uso de nuevas tecnologías, desde las propias escuelas.

También queda de manifiesto la urgencia de contar con un plan de mejoramiento de la información sobre aguas superficiales, acuíferos y cuencas, y sobre su calidad, así como corregir la dispersión institucional, actualizar legislaciones que datan de hace décadas, formar especialistas y elevar la eficiencia gubernamental. Estos cambios deben involucrar a las asociaciones de usuarios y a la comunidad, de forma que se descentralicen las decisiones.

Ésta es un área prioritaria para América Latina, por lo que sus proyectos de inversión deberían contemplar estas materias con mayor profundidad.

b) Los desafíos energéticos y la posición de América Latina

Todos los escenarios revelan que la demanda mundial de energía para transporte y electricidad se expandirá rápidamente en las próximas dos décadas, principalmente en los países emergentes. A la vez, crecerá en todo el planeta la presión ciudadana para reducir emisiones, bajar costos y evitar la inseguridad y los conflictos.

El panorama mundial cambia sin pausa. Los Estados Unidos de Norteamérica reducirán su dependencia externa mediante el aumento de la producción de gas de esquisto (gas pizarra), petróleo y energías renovables. Iraq prevé aumentar considerablemente su producción petrolera a partir de 2015. La energía nuclear enfrenta resistencia en varios países después de la tragedia ocurrida en Japón. Sin embargo, China, Finlandia, la India y la República de Corea, por mencionar algunos casos, prosiguen con sus planes de construir nuevos reactores. Hay también un renovado impulso de las energías renovables, en particular, los biocombustibles y la energía eólica y solar, aunque su utilización en los próximos diez años sería aún baja. Además, en diversos lugares del planeta pueden entrar en explotación nuevos depósitos de gas.

En los distintos escenarios elaborados por empresas y agencias internacionales se prevé que la producción y el consumo de combustibles fósiles, tanto petróleo como carbón, sigan creciendo, aunque el consumo de carbón dependerá de la expansión del gas natural licuado, menos contaminante y más barato.

La gran demanda de petróleo provendrá del transporte debido a que los países emergentes experimentarán una expansión del parque automotriz, que antes de 2035 podría llegar a 1 mil 700 millones de vehículos. Para entonces, la demanda de petróleo habría aumentado a cerca de 100 millones de barriles diarios (Shell International, 2008).

En la publicación “Perspectivas de la energía en el mundo 2012”, de la Agencia Internacional de Energía (AIE), se analizan dos escenarios principales (AIE, 2012). En el de “nuevas políticas” (el principal), la mayor parte de la demanda se satisfaría con combustibles fósiles. Si así fuera, la temperatura mundial podría aumentar en 3.5 grados centígrados, muy por encima de lo que los científicos consideran aceptable.

Se impone la necesidad de aumentar la oferta energética y hacerla más sostenible para evitar desastres. El avance ha sido más lento de lo esperado, a pesar de que la mayoría de los países ha fijado nuevas normas y metas para reducir las emisiones de CO₂ (nuevas normas de emisión para automóviles en los Estados Unidos de Norteamérica, metas de reducir las emisiones en un 20% para 2020 en la Unión Europea y disminuir en un 10% el consumo eléctrico para 2030 en Japón, normas para la industria en China, entre otras).

Según el otro escenario que plantea la AIE, el de un “mundo eficiente”, los instrumentos más poderosos para alcanzar un equilibrio sustentable serían la eficiencia y el ahorro energético (OCDE/AIE, 2012a). De este modo, el incremento de la demanda mundial hacia 2030 podría reducirse a la mitad. Conjuntamente, habría que utilizar tecnologías de captura y almacenamiento de carbono. Otro aspecto que se debería corregir es la política de subsidios a la gasolina y el diésel que mantienen numerosos países en desarrollo. Los llamados biocombustibles de segunda generación (en los que se utilizan tallos, hojas, troncos y otros desechos de la agricultura), el almacenamiento de energía y nuevos tipos de baterías para plantas solares y eólicas, son algunas de las innovaciones disruptivas que podrían contribuir a ampliar la oferta de energía renovable.

Según los escenarios más optimistas, para 2030 las energías renovables representarían un tercio del incremento de la generación eléctrica proyectada. Los desastres naturales irían en aumento y la población ejercería presión política para instituir normas estrictas de emisión, cobrar por tonelada de carbono emitido y reducir los subsidios indiscriminados.

En suma, la reducción de la brecha dependería de cuatro factores: eficiencia hídrica y energética, cambios tecnológicos, exigencias ciudadanas y acuerdos políticos nacionales y mundiales para imponer rigurosas normas de emisión. La adopción

temprana de estrategias de crecimiento verde mediante el uso de nuevas tecnologías generaría más empleo e inversión, con lo que las nuevas tecnologías se irían transformando en una opción cada vez más atractiva.

En conclusión, se puede afirmar sin lugar a dudas que la proyección de escenarios mundiales y nacionales hacia 2030 contribuiría a que los países se enfilaran lo antes posible en la dirección más conveniente. América Latina podría ganar tiempo si tomara conciencia de los trabajos realizados, generara los suyos y alentara el debate nacional y regional sobre estos temas. El estudio sistemático de los escenarios energéticos globales a largo plazo ayudaría a mejorar las políticas pertinentes de la región.

3. La demografía del mundo que viene

En el pasado, el aumento poblacional se consideraba un obstáculo al desarrollo, causante de pobreza, desempleo e inestabilidad. Hoy, por el contrario, si lo gestionan bien, los países con población abundante y mejor educada contarían con una fuerza de trabajo joven y preparada y una mayor demanda de bienes y servicios, lo que representa una doble ventaja que se conoce como “dividendo demográfico”.

Los cambios demográficos alterarán el poder económico de los países y el equilibrio mundial de fuerzas e influirán en la demanda de bienes y servicios y los movimientos migratorios. El envejecimiento poblacional podría contraer el ahorro y afectar la productividad, lo que generaría una creciente necesidad de recursos para financiar la previsión y la salud (Howe y Jackson, 2011).

Las Naciones Unidas han proyectado escenarios demográficos hasta 2050, 2100 y 2300 (Naciones Unidas, 2012a). Si la tasa de fecundidad se redujera a dos hijos por mujer, la hipótesis más probable a la luz de la tendencia de las últimas décadas, la población mundial se elevaría a 9 mil millones de habitantes en 2050. Si la tasa se

mantiene en el nivel actual de 2.5 hijos, la población se elevaría a 10 mil 600 millones de habitantes; si decrece hasta 1.5, se llegaría a solo 7 mil 600 millones, lo que equivale a la tasa de reemplazo de población o crecimiento cero. La diferencia es abrumadora: entre la tasa de fecundidad de 2.0 hijos por mujer y la de 1.5, habría 1 mil 400 millones de habitantes menos en el planeta, lo que equivale a la totalidad de la población que tendrá China en 2030.

En todos los escenarios, la población de los países desarrollados permanecería prácticamente constante en alrededor de 1 mil 200 millones de habitantes. La gran expansión se produciría principalmente en África Subsahariana, así como en Bangladesh, la India y Pakistán. En otras palabras, el aumento de la población solo ocurriría en las regiones en desarrollo (Eberstadt, 2011).

En el otro extremo, la población mundial de más de 60 años aumentaría de 780 millones a 2 mil millones (de 2010 a 2050). La edad media avanzaría de 29 a 38 años. La esperanza de vida mundial pasaría de 68 a 76 años en 2050. En los países desarrollados, subiría a 83.

De más está resaltar la trascendencia de estas cifras. Ningún país serio podría prescindir de estudios de tendencias y escenarios para trazar su camino.

Las nuevas circunstancias mundiales merecen un análisis más desagregado. La Federación de Rusia y Japón reducirían su población (Eberstadt, 2011). La tasa de fecundidad japonesa ha caído por debajo de la tasa de reemplazo; además, el fenómeno de la inmigración no es común en ese país. La población rusa está disminuyendo debido a la declinación de la fecundidad y el aumento de la mortalidad, con lo que la población económicamente activa disminuiría en un 20% hacia 2030.

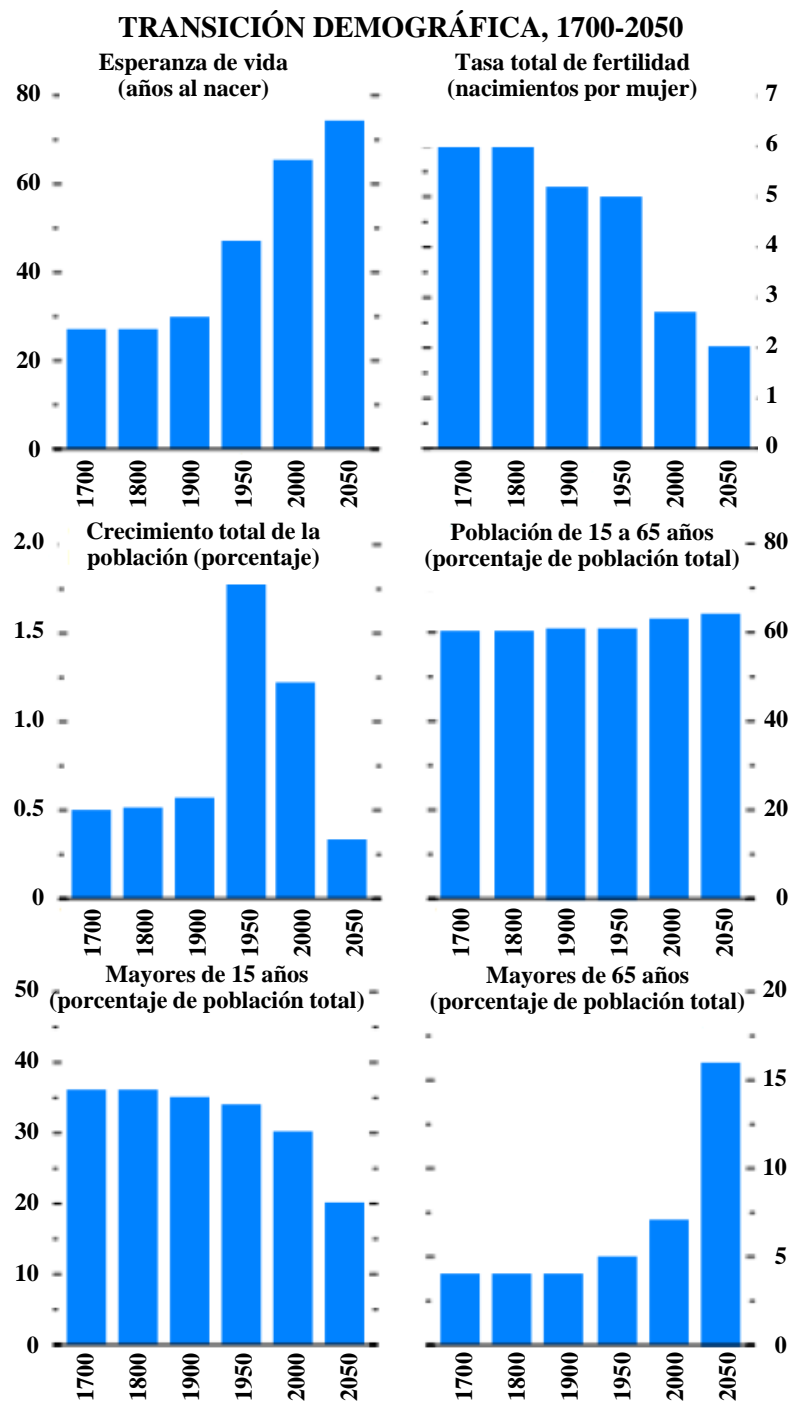
En Europa, el número de habitantes se contraería, aunque a distinto ritmo según el país y la política migratoria de cada uno. Los Estados Unidos de Norteamérica sería el

único país desarrollado que experimentaría crecimiento poblacional, pues se estima un incremento de 315 millones a 370 millones en 2030 como consecuencia, por partes iguales, de la fecundidad y la inmigración (Eberstadt, 2011).

China experimentaría un crecimiento y luego una disminución de su población, con una inflexión en 2030. A partir de entonces seguiría un patrón similar al de Japón y surgirían nuevos tipos de familia. La familia china de edad media estaría compuesta por un hijo, dos padres y cuatro abuelos: 1-2-4. Habría niños sin hermanos, primos ni tíos y se acentuaría el desbalance entre el número de hombres y de mujeres. Los nuevos comportamientos sociales que podrían surgir y otros efectos de esa índole son difíciles de prever.

La India, en tanto, aumentaría su población y sobrepasaría a China en 2030. Las consecuencias son múltiples, pero una de ellas es digna de recalcar: el desafío educacional. La ventaja futura que se atribuye al aumento de la población dependerá de las políticas educacionales que aplique cada país. La cobertura escolar y la formación técnica de los jóvenes serían decisivas para elevar la productividad y aprovechar el dividendo demográfico.

Las posibles implicaciones para América Latina saltan a la vista. En la medida en que se logren altas coberturas en la educación preescolar y terciaria, que son prioridades en esa región, los sistemas educacionales deberían mejorar con celeridad la calidad de la enseñanza y concentrar grandes esfuerzos en la formación técnica, con pertinencia laboral. Igualmente se conseguirían ventajas a nivel global si se mejoraran rápidamente la capacitación laboral y la educación de adultos. Si bien un contingente de mayor edad aporta experiencia, su nivel educacional es menor que el de las generaciones más jóvenes. Esta prospectiva demográfica plantea el desafío de proveer educación permanente a fin de mantener altos niveles de eficiencia y creatividad.



FUENTE: Fondo Monetario Internacional, 2004.

El cambio poblacional abre también nuevas oportunidades de trabajo. Por ejemplo, podría promoverse la participación de adultos mayores autovalentes en la provisión de servicios sociales. En forma complementaria, se podría brindar apoyo a esas mismas

cohortes de edad para que una buena parte de sus integrantes acreciente su contribución productiva, en tanto los demás puedan llevar una vida decente.

Los requerimientos educacionales para el mundo que nos espera en 2030 deberían estudiarse desde ahora. Urge determinar los contenidos y destrezas que se deberán enseñar, así como la forma en que habrá de organizarse el sistema escolar y universitario. En política educativa, la medición de resultados requiere como mínimo una década de aplicación. Es indispensable precisar metas a largo plazo, al menos hasta 2030.

a) Las clases medias, motor del desarrollo

El crecimiento económico y el aumento de la cobertura educacional han ampliado el número de familias que salen de la pobreza y alcanzan ingresos dignos. En todas las proyecciones esta tendencia se considera imparable. En el marco de nuevos estudios se ha intentado medir la magnitud de estas clases medias en términos económicos, relativos y absolutos. Otros analistas pretenden derivar también conclusiones sobre posibles cambios positivos en los comportamientos políticos, más proclives a la democracia, la diversidad y el emprendimiento.

En un reciente estudio del Banco Mundial, uno de los más completos sobre el tema, se reseña la variedad de criterios de medición y se define como pertenecientes a la clase media a las personas que ganan entre 10 y 50 dólares al día (poder adquisitivo equivalente) (Ferreira y otros, 2013). Según los cálculos de ese estudio, en la última década (hasta 2009) la clase media latinoamericana habría crecido en un 50% (de 100 millones a 150 millones de personas), hasta alcanzar el 29% de la población. En 2030 llegaría al 42%, con un 18% que aún permanecería en la pobreza.

La Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) define como clase media a las personas cuyos ingresos en 2009 se ubicaban entre 10 y 100 dólares

diarios, medidos como poder adquisitivo equivalente. En un estudio en que se proyecta un escenario en torno a 145 países, se incluye la distribución del ingreso, nivel de consumo, evolución de la productividad, inversión y población. La clase media aumentaría de 1 mil 800 millones de personas en 2009 a 3 mil 300 millones en 2020 y 4 mil 900 millones en 2030. La demanda global de estas clases medias crecería de 21 billones de dólares en 2009 a 56 billones de dólares para 2030 (Kharas, 2010).

El 80% de ese incremento acontecería en Asia, lo que provocaría un cambio descomunal, pues hacia allí se desplazaría gran parte de la demanda mundial de consumo e inversión. En efecto, mientras que en 2009 el 64% de esas clases medias se situaba en los Estados Unidos de Norteamérica y Europa, y un 23% en Asia y el Pacífico, en los nuevos escenarios hasta 2030 esta última región representaría un 66%, mientras que América del Norte disminuiría del 18 al 7% y Europa, del 36 al 14 por ciento.

NÚMERO Y PROPORCIÓN DE LA CLASE MEDIA MUNDIAL (2009, 2020 Y 2030)
-En millones y porcentajes-

Región	Número (2009)	Proporción (2009)	Número (2020)	Proporción (2020)	Número (2030)	Proporción (2030)
América del Norte	338	18	333	10	332	7
Europa	664	36	703	22	680	14
Centroamérica y América del Sur	181	10	251	8	313	6
Asia y el Pacífico	525	28	1 740	54	3 228	66
África subsahariana	32	2	57	2	107	2
Oriente Medio y Norte de África	105	6	165	5	234	5
Mundo	1 845	100	3 249	100	4 884	100

FUENTE: Kharas, Homi (2010), "The Emerging Middle Class in Developing Countries", *Working Paper*, N° 285, Centro de Desarrollo de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE), [en línea] <http://www.oecd.org/dev/44457738.pdf>.

Los países latinoamericanos no deberían prescindir de este tipo de estimaciones para sus estrategias de desarrollo y programas de inversión. Del mismo modo que las grandes empresas analizan los escenarios sectoriales para decidir dónde y en qué invertir, América Latina debería apoyar o realizar estudios de potencial futuro en las

esferas en que cada país posee o prevé poseer ventajas comparativas, a fin de encauzar sus planes.

Más incierta, aunque no menos importante a largo plazo, es la cuestión del comportamiento político de las clases medias. Los economistas suponen que estos sectores de la población presentan una disposición favorable a la innovación y el emprendimiento. Entretanto, los sociólogos y políticos, aunque cautos al respecto, les asignan comportamientos virtuosos y una presunta inclinación a la democracia, la tolerancia y la diversidad (Ferreira y otros, 2013).

El Instituto de Estudios de Seguridad de la Unión Europea (ISS) destaca los análisis de comportamientos políticos atribuibles a esas clases medias y deriva de ellos otra consecuencia previsible: que las exigencias ciudadanas representarán un desafío para la gobernabilidad nacional y mundial (ISS, 2012; Wheary, 2009).

b) Migración en ascenso

La globalización es concomitante con migración y movilidad. Los países y los organismos internacionales deberían prepararse para un mundo de crecientes movimientos migratorios. Las diferencias de crecimiento inter e intraestatales y el avance tecnológico exponencial ampliarán las brechas de ingreso y estimularán ese movimiento. Habrá además una mayor facilidad de desplazamiento, menores costos de transporte y una mejor acogida gracias a las comunidades de inmigrantes radicadas en los países receptores. El dominio de idiomas y la posibilidad de tener más de una nacionalidad, así como el uso de Internet y las comunicaciones, facilitarán el movimiento y disminuirán la incertidumbre.

A su vez, las empresas internacionales generarán mayor circulación de personal y un fenómeno similar ocurrirá con estudiantes, profesionales, artistas y otros. Por su temporalidad, éste es un tipo de movimiento distinto a la migración tradicional.

Cabe preguntarse desde y hacia dónde ocurrirán estos movimientos. Pocos trabajos abordan el futuro de las migraciones a nivel global. La OCDE ha elaborado un estudio en que se esbozan escenarios aplicables a los países desarrollados (OCDE, 2009).

En todos los casos, la inmigración va en aumento. En Europa, aparecen dos tendencias: una amplia incorporación de la mujer a la fuerza de trabajo y la extensión de la vida laboral. La demanda de inmigrantes puede variar en magnitud, pero todos los países desarrollados necesitarán más población joven a fin de elevar la productividad, financiar las pensiones y satisfacer la demanda de servicios, en particular respecto de los adultos mayores.

En los países emergentes, la propensión a emigrar también dependerá de sus economías y su estabilidad política, y será distinta al pasado. Al competir con el mundo desarrollado, en estos países podría aumentar la demanda de jóvenes con educación técnica o superior, incluso al punto de revertir los flujos y producirse un aumento en el número de profesionales jóvenes que emigran desde países desarrollados. En la medida en que se asiente la sociedad del conocimiento, la ventaja estará donde haya más jóvenes con buena formación. Ésta es una importante señal para los latinoamericanos.

En algunos escenarios se estima que, además de los factores económicos, habrá migración por efectos del cambio climático y los desastres naturales. En un estudio inglés realizado en consulta con 350 expertos de 30 países, se proyectan escenarios hasta 2030 y 2060 y se concluye que va en aumento el emplazamiento de poblaciones en áreas riesgosas, especialmente zonas costeras bajas, áridas y montañosas. En casos de desastre, estas poblaciones, que habrían alcanzado las cifras de 17 millones en 2009 y 42 millones en 2010, podrían protagonizar migraciones masivas, principalmente internas (Oficina de Ciencia del Gobierno del Reino Unido, 2011).

Los países y organizaciones internacionales están poco preparados para situaciones que pueden ocurrir abruptamente. En los estudios se proponen líneas de acción, tales como mejorar la planificación urbana, resolver conflictos de propiedad de suelos, proteger a las poblaciones migrantes y aumentar la asistencia para el desarrollo.

Otro tema ineludible es el volumen creciente de remesas que contribuyen al bienestar de miles de familias en los países de origen de los migrantes. Se estima que en 2012 las remesas alcanzaron los 406 mil millones de dólares y que podrían superar la cifra de 500 mil millones de dólares en 2020. En 2011, México habría recibido 24 mil millones de dólares y la región completa, 69 mil millones. Si se tiene en cuenta un crecimiento cercano al 7% anual, esa última cifra habría alcanzado los 74 mil millones de dólares en 2012 (Banco Mundial, 2012).

En el tema de las migraciones, es esencial estudiar hipótesis a largo plazo para vislumbrar la creciente interrelación entre América Latina y los Estados Unidos de Norteamérica, y su efecto económico, político y cultural en las próximas décadas.

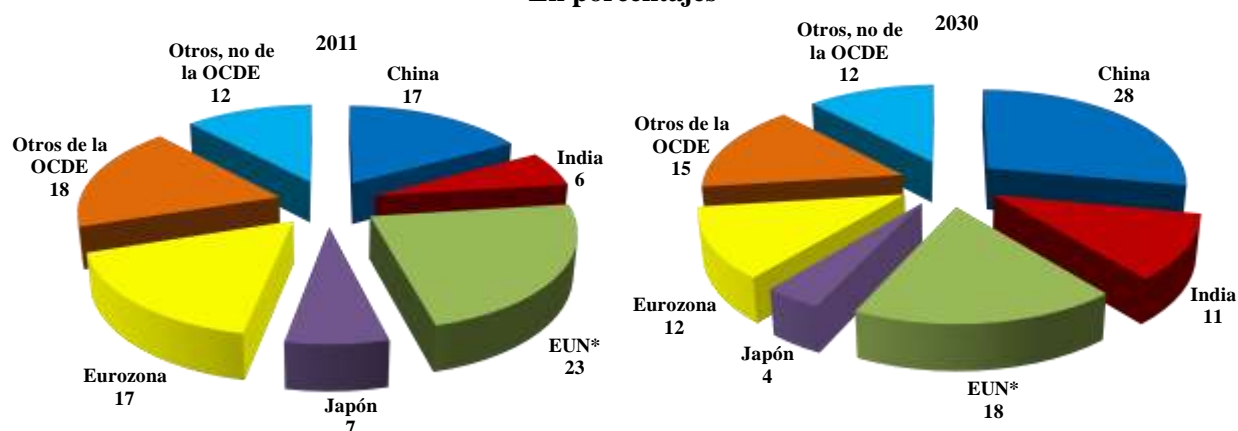
c) El poder se desplaza

El resurgimiento de Asia se considera hasta tal punto un hecho consumado, que algunos califican la nueva situación global en ciernes como un mundo post-occidental (Manning, 2012). En todos los escenarios estudiados, el producto interno bruto (PIB) de China superaría al de los Estados Unidos de Norteamérica antes de 2020. Según la OCDE, para el 2060 los países emergentes crecerían en promedio entre un 5 y un 6% anual y los desarrollados, entre un 1 y un 2%. Sobre la base de estas cifras, en las próximas décadas habría una convergencia entre países desarrollados y emergentes. Se concluye además que la economía china, que ya superó a la de la Unión Europea, sobrepasaría a la estadounidense en 2016, y que la India dejaría rezagado a Japón en 2012 y a la Unión Europea en 2030. Las prospectivas del escenario base de la OCDE

son que China y la India, en combinación, pasarían de representar un tercio del producto de los países de la OCDE en 2010, a superarlos en 2060 (OCDE, 2012).

CAMBIOS EN EL PODER ECONÓMICO (PIB), 2011-2030

-En porcentajes-



FUENTE: Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) (2012), "Looking to 2060: Long-term global growth prospects", OECD Economic Policy Papers, N° 03, [en línea] www.oecd.org/eco/outlook/2060%20policy%20paper%20final.pdf.

Según otros análisis, hacia 2015, China superaría a los Estados Unidos de Norteamérica, y Brasil y la India a Francia y Japón, en tanto la Federación de Rusia aventajaría a Alemania después de 2020 (Virmani, 2011). Virmani calcula el poder económico no solo a partir del PIB, sino de activos estratégicos como inversiones, capital humano y capacidad de investigación y organización, valores que determina mediante el PIB per cápita (al crear un índice en que se combinan el PIB total y el PIB per cápita) (Virmani, 2012). Su hipótesis es que el mundo sería bipolar en 2025 y tripolar en 2050, dado que en 2030 China igualaría en poder económico a los Estados Unidos de Norteamérica y, en 2050, China, los Estados Unidos de Norteamérica y la India, en ese orden, serían las principales potencias económicas.

El posicionamiento de los países desarrollados de Occidente y Japón dependería de su capacidad de reducir la deuda y mejorar en productividad, inversión, capital humano avanzado y tecnología, así como de recibir inmigración, prolongar la vida laboral de

sus residentes y aumentar la presencia de la mujer en el sector activo a fin de contrarrestar el envejecimiento. En cuanto a los países emergentes y de menor desarrollo, la velocidad de convergencia con los desarrollados dependería del mejoramiento de la educación y de las capacidades en matemáticas y lectura, la implementación de buenas prácticas de gobierno, la ejecución de reformas estructurales para atraer inversiones y estimular la innovación tecnológica, y el esfuerzo en protección social. Si estas tendencias perdurarán, y cuál será su incidencia en América Latina, es un tema cuyo seguimiento debe importar a los países latinoamericanos al diseñar sus estrategias de desarrollo y de comercio internacional.

Se ha extendido la creencia de que se está operando un declive gradual de los Estados Unidos de Norteamérica y la Unión Europea en términos relativos desde el punto de vista de la economía y el poder mundiales. Pero hay quienes sostienen que los Estados Unidos de Norteamérica seguirán creciendo y mantendrán su primacía en materia de innovación. En 2012, Estados Unidos de Norteamérica mantenía el liderazgo en términos absolutos y relativos al PIB en investigación y desarrollo. Su flexibilidad para crear empresas y elevar la productividad, su tendencia al crecimiento poblacional, la atracción de profesionales de otros países y su voluntad política serían los factores que tienen a su favor. La deuda del país iría decreciendo. Su influencia se mantendría en las próximas décadas y, aunque no sería una nación hegemónica como antaño, ningún tema mundial podría resolverse sin contar con ella (Kagan, 2012). Los Estados Unidos de Norteamérica podrían crear un “poder inteligente” en que se combinen el poderío militar y económico (“poder firme”) y la capacidad cultural de atraer y convencer (“autoridad moral”) (Nye, 2011).

En el caso de la Unión Europea, la incertidumbre derivada de la exigua capacidad de reacción de sus instituciones comunitarias torna más compleja la formulación de escenarios. El más desfavorable sería la división de la Unión, con la consecuente pérdida de innovación, descontento social y crisis de gobernabilidad. Aunque los

ingentes déficit y el envejecimiento poblacional parecerían favorecer un proceso declinante, también se pueden esbozar hipótesis en que la crisis llevaría a la UE a un sistema supranacional más potente que asumiría algunas funciones nacionales en materia fiscal, tributaria y previsional y consolidaría un sistema monetario fuerte que asegure la estabilidad financiera. La crisis de la deuda no dejaría más opción que seguir políticas de crecimiento, innovación y mayor integración de mercados y homogeneidad en las normas y políticas laborales, tributarias y fiscales.

El inicio de un proceso de negociaciones entre los Estados Unidos de Norteamérica y la Unión Europea en torno al Acuerdo Transatlántico sobre Comercio e Inversión fortalecería a ambas partes, al crear un marco positivo y propicio a la ampliación del poder económico de Occidente. Las situaciones que se derivarían de este movimiento estratégico y el alcance y ritmo de implementación de los acuerdos deberían ser motivo de estudio y seguimiento por los países latinoamericanos a fin de diseñar mejor sus estrategias de inserción internacional futura.

Japón también recuperaría terreno si reactivara su economía y se concentrara en estrategias de crecimiento verde. Otro factor de crecimiento que aún no se ha aprovechado en ese país consiste en aumentar la participación de la mujer en la fuerza de trabajo, que en la actualidad es baja, a fin de compensar el estancamiento poblacional.

Las reflexiones sobre la trayectoria china a largo plazo son múltiples y corroboran la importancia de que América Latina realice un minucioso seguimiento global. Aun si creciera a menor ritmo, la gravitación de China iría en aumento (Subramanian, 2011). Sus planes educativos, fuerte inversión, absorción tecnológica y expansión demográfica hasta 2030 provocarían avances irreversibles. Las perspectivas optimistas prevén una larga expansión impulsada por la prioridad política de alcanzar un mayor ingreso per cápita, reducir la brecha socioeconómica y crear una sociedad

armónica. China no buscaría suplantarse ni competir militarmente con los Estados Unidos de Norteamérica, sino expandir el sistema liberal de comercio e inversión internacional del que hasta ahora se ha beneficiado (Angang, 2011).

En las hipótesis menos optimistas se destacan obstáculos como el aumento del costo de la mano de obra china, lo que desplazaría algunas actividades hacia otros países de Asia Sudoriental. Las nuevas clases medias profesionales exigirían una mayor participación y nuevas libertades, lo que crearía problemas de gobernabilidad a un sistema de partido único. Queda por determinarse si China logrará pasar de la absorción de tecnologías ajenas a crear las propias, si el Partido Comunista de China conseguirá abrir la sociedad sin perder control y si el país no se dejará llevar por la competencia en el plano militar con los Estados Unidos de Norteamérica y sus aliados en la región.

El traslado de poder relativo al Oriente daría origen a un mundo multipolar, con menos hegemonías pero con un mayor riesgo de ingobernabilidad. Está abierto el debate sobre si los cambios en curso en el sistema de poder mundial crearán condiciones de fragilidad con inestabilidad, o si el sistema se tornará más resistente y flexible. Los países latinoamericanos podrían contribuir a un sistema mundial más equilibrado y justo si actuaran coordinadamente para incidir en la reforma de las instituciones y la definición de las reglas globales. El estudio sistemático de estas tendencias es esencial para imaginar el posicionamiento de América Latina a largo plazo.

4. La ciudad del futuro

Hacia 2030, más de un 80% de la población mundial viviría en ciudades. Ese año, la población urbana de América Latina superaría el 90%, lo que la convertiría en la región de mayor concentración urbana del planeta. En Asia, para el 2025, la tasa de urbanización llegaría solo al 53% (China, 59%; India, 37%) (Clos, 2010).

Entre 2011 y 2050, la población urbana pasaría de 3 mil 600 millones a 6 mil 300 millones de habitantes. Las urbes actuales o nuevas deberían asimilar a 1 mil 400 millones de personas más en Asia, a 900 millones en África y a 200 millones en América Latina (Naciones Unidas, 2011).

Algunas estimaciones señalan que cerca de 44 millones de personas, especialmente en Asia, se trasladarían cada año del campo a la ciudad (ISS, 2011). Las consecuencias de tales movimientos poblacionales no son fáciles de deducir.

En la actualidad, las 600 mayores ciudades del mundo albergan a cerca de 1 mil 500 millones de personas (más del 20% de la población mundial) y generan aproximadamente el 50% del producto mundial. Los escenarios base señalan que para 2025 ese grupo de urbes acogerían a 2 mil millones de habitantes, cerca del 25% de la población mundial, y generarían más del 60% del producto mundial (Dobbs y otros, 2011a).

En el futuro el grupo no estaría compuesto por las mismas ciudades, pues 137 de las actuales 600 serían sustituidas por nuevas del mundo en desarrollo, 100 de ellas chinas, 13 indias y ocho latinoamericanas.

América Latina encararía un importante desafío a este respecto. Una evaluación de las diez mayores ciudades de la región, a partir de 100 indicadores en cuatro ámbitos (desarrollo económico, desarrollo social, sostenibilidad de los recursos y gobernabilidad) muestra deficiencias como la congestión vehicular, el desaprovechamiento de las economías de escala, el déficit habitacional y la ineficiencia de algunos servicios (Cadena y otros, 2011).

Las mayores ciudades de América Latina están aquejadas por importantes problemas como la falta de planificación, debilidad institucional, carencia de espacios públicos, segregación, exclusión, desigualdad, inseguridad y crecimiento exponencial del

parque automotriz. Todo esto las pone en desventaja. Los gobiernos deberían intervenir resueltamente para superar estos obstáculos y hacer que esas ciudades sean más competitivas, mediante reformas institucionales y programas de inversión.

Es importante examinar este proceso y hacerle seguimiento. El estudio de McKinsey pronostica que se intensificará la competencia entre urbes. Es en las ciudades, no en polos regionales como se pensaba antes, donde se concentrará la fuerza del crecimiento, la innovación y la calidad de vida. Las nuevas urbes asiáticas, construidas con diseños planificados, representan un reto mayúsculo para América Latina.

La planificación urbana a largo plazo será entonces prioritaria. Debido a la contracción del tamaño de la familia, el crecimiento de las ciudades no declinará a pesar de la disminución del crecimiento poblacional. Aumentará el número de hogares para la misma población y cada uno demandará mayor superficie por habitante a medida que aumenta su ingreso.

Los urbanistas proponen elevar la densidad a 12 mil habitantes por kilómetro cuadrado. Con este fin, se deberán ocupar áreas vacías o abandonadas y revitalizar zonas deterioradas, con diseños que contemplen distancias cómodas para la vida cotidiana de los peatones. Los expertos sugieren evitar las carreteras urbanas, establecer normas de ahorro de energía en viviendas, reducir las emisiones de CO₂, desarrollar los espacios públicos y avanzar a una arquitectura en “tecnologías verdes” que ahorren agua y electricidad.

En tanto las empresas seleccionen la urbe en que se instalan en función de sus ventajas, las ciudades deberían apuntar a mejorar servicios, perfeccionar la conectividad nacional e internacional (mediante Internet), mejorar el abastecimiento de agua y de electricidad y los niveles de educación y salud, disponer de suficientes técnicos y especialistas, poseer un sistema financiero eficiente y confiable y fomentar

la actividad cultural. Todo lo anterior apunta al concepto de “ciudades inteligentes” que adoptan las mejores tecnologías e instituciones. Ello generaría un doble beneficio: mejorar la calidad de vida de sus ciudadanos y elevar la productividad.

Sería importante que la región encontrara formas de adelantarse y sacar ventaja a favor de sus ciudades. La responsabilidad no puede recaer exclusivamente sobre arquitectos y urbanistas. La ciudad moderna devendrá un factor principal de las estrategias de desarrollo y el tema se deberá integrar en la planificación nacional y las propuestas políticas. La perspectiva global a largo plazo y el conocimiento de lo que están haciendo y harán los demás países serán imprescindibles. De ahí la ventaja de estudiar el impacto de las tendencias mundiales en las ciudades latinoamericanas y revisar las políticas a fin de proveer los mejores servicios y competir mejor en calidad de vida y productividad.

5. El cambio climático

Las alzas de temperatura, variaciones pluviométricas, elevación del nivel de las aguas en zonas costeras, inundaciones y tornados son algunas de las consecuencias previsibles del cambio climático. Así se advierte en los escenarios de riesgos mundiales (Neumann, 2009).

Hay un intenso debate en cuanto a los efectos de las emisiones de CO₂ y de la actividad humana en el calentamiento global, al que se añade mayor incertidumbre si se considera la posibilidad de que ocurran discontinuidades abruptas que rompan la gradualidad de dicho proceso. Por ello, los especialistas proponen realizar estudios de sensibilidad orientados a anticipar y prevenir desastres naturales en las regiones habitadas por poblaciones más vulnerables (Banco Mundial, 2010).

Los principales peligros estarían relacionados con la falta de agua, que incidiría en la salud y la seguridad alimentaria. Para atenuar los efectos en las próximas décadas, se

recomienda que en las zonas rurales se implementen sistemas de pozos entubados, protección de vertientes, captación de aguas de lluvia, ahorro y eficiencia en la gestión de los recursos hídricos, educación técnica de las comunidades e investigación tecnológica (Howard y Bartram, 2010).

Influirán en la seguridad alimentaria el derretimiento de glaciares, el desplazamiento de la actividad pluvial, el agotamiento de los acuíferos, la variabilidad de las estaciones y otros cambios climáticos extremos. En algunos escenarios hasta 2050 se indica una caída en el rendimiento de las cosechas, la disminución de los rendimientos en tierras de regadío, en particular en Asia meridional, el aumento de precios de los productos cárnicos y la disminución de la disponibilidad de calorías (IFPRI, 2009).

También se teme un creciente daño en materia de biodiversidad, especies, genotipos, comunidades, ecosistemas y biomas. Los ecosistemas continuarían degradándose por la deforestación, la desviación de cauces y la disminución del volumen de agua en los ríos, la contaminación de aguas frescas y la acidificación de los océanos. La desaparición de la capa de hielo en el Ártico o la posible explotación de partes importantes de la Amazonia acelerarían este proceso, con lo que la temperatura del planeta se elevaría por encima del peligroso umbral de los dos grados centígrados (Leadly y otros, 2010). Las propuestas para hacer frente a estos riesgos apelan a una rápida acción nacional e internacional encaminada a: i) detener la deforestación, causante de grandes emisiones de CO₂ y erosión de los suelos, aumentar las actividades de reforestación, establecer nuevas áreas protegidas y regular la acuicultura con normas que protejan la biomasa y el medio ambiente; ii) elevar el rendimiento agrícola sin extender la superficie plantada, mediante la capacitación de pequeños y medianos productores, el empoderamiento de las comunidades locales, la implementación de nuevos sistemas de información y el impulso a la innovación tecnológica para encontrar variedades resistentes a la sequía, y iii) construir obras de infraestructura, tales como caminos rurales, para facilitar la producción agrícola y

crear embalses para el acopio de agua en cuencas bajo amenaza de sequía, hacer más eficiente el uso de los recursos hídricos (control de las fugas, construcción de pozos, instalación de medidores y fomento de la educación), proteger las zonas costeras contra el aumento del nivel del mar y levantar defensas contra las inundaciones.

Ante tales amenazas se ha señalado cada vez más la necesidad de crear estrategias en el marco del llamado “crecimiento verde inclusivo”. Se afirma la necesidad de actuar simultáneamente sobre tres objetivos: promover la inclusión social a fin de eliminar o reducir la pobreza, resguardar el capital natural del planeta y generar nuevos empleos de calidad. Tales objetivos serían complementarios entre sí y se reforzarían mutuamente (Alianza Pobreza y Medio Ambiente, 2012).

Salta a la vista la incongruencia entre los escenarios de auge de las clases medias y las amenazas relacionadas con el cambio climático. Debe profundizarse en esta materia, pues por mucho que avancen las tecnologías, no parece posible compatibilizar la explotación sostenible de los recursos del planeta con la extensión de las formas de consumo y producción actuales a miles de millones de personas más. El estudio de otras hipótesis es indispensable si se desea cuantificar la magnitud del esfuerzo tecnológico y político necesario para evitar esa crisis potencial.

6. Empoderamiento ciudadano y transformación de los gobiernos

La conciencia ciudadana también se acrecentaría exponencialmente. Esto se debería a que el analfabetismo ha bajado: según la Organización de las Naciones Unidas para la Educación, la Ciencia y la Cultura (UNESCO), la población mundial alfabetizada pasaría del 84% en 2010 al 90% en 2030 (ISS, 2011). Se están igualando los niveles educativos entre hombres y mujeres y se prevé un marcado aumento de la demanda de educación superior. El uso de Internet ha registrado un crecimiento exponencial: se calcula que en 2012, aunque con amplias diferencias según la región, tenían acceso a la red 2 mil 400 millones de personas (un 34% de la población mundial). En América

del Norte, esta cifra llegó al 79% (273 millones); en Europa, al 63% (518 millones); en América Latina, al 43% (273 millones), y en Asia, al 28% (1mil 76 millones) (Internet World Stats, 2013).

La gigantesca capacidad computacional, las tecnologías inalámbricas, las diversas plataformas, la movilidad y la disminución de los precios permitirán reducir aceleradamente la brecha digital entre países y dentro de ellos. Si se mantiene la tendencia actual, los escenarios optimistas estiman que la penetración digital podría acercarse al 90% en 2030.

La defensa y promoción de los derechos políticos no dejará de hacerse sentir. La mujer asumirá mayor presencia y liderazgo y los pueblos indígenas exigirán igualdad y dignidad.

Las instituciones democráticas deberán adaptarse a estos nuevos retos. Las nuevas generaciones tendrán mayor conciencia de sus derechos y mayor capacidad de exigir su cumplimiento. Las expectativas se transmitirán rápidamente. Habrá una mayor demanda de bienes públicos en lo que respecta a medio ambiente, educación, salud de calidad, ciudades amables y equilibrio entre regiones. La libertad y la democracia serán las aspiraciones dominantes de las próximas décadas.

El empoderamiento ciudadano se amplificará con el desarrollo concomitante de las clases medias, que elevarán sus demandas de participación y bienestar, con el consecuente desafío a la gobernabilidad actual. Si los países pobres con alto crecimiento poblacional, Estados frágiles y escasez de recursos no promueven el crecimiento y la creación de empleos, podrían gestarse situaciones de inestabilidad para las aspiraciones democráticas.

Es difícil avizorar los efectos sobre las formas de gobernar. Las transformaciones podrían acontecer en forma gradual y pacífica, o bien de manera abrupta y dislocada.

Las reformas deberían tener por objeto fortalecer las organizaciones de la sociedad civil, institucionalizar canales participativos que complementen los procedimientos de la democracia representativa y reforzar la descentralización y el poder local a fin de facilitar la gobernabilidad y crear sistemas más flexibles, con mayor capacidad de autorregulación. De otro modo, la demanda de mayor autonomía y la movilización social podrían desbordar los cauces institucionales.

La gestión democrática de esta complejidad requerirá Estados que posean los recursos y atribuciones necesarios y el personal idóneo, capaces de ejercer funciones regulatorias que limiten los abusos y promuevan un desarrollo productivo competitivo y sostenible, con protecciones sociales. Los aparatos públicos de los países latinoamericanos deberán estar a la altura de los desafíos en ciernes, pues éstos no se podrán encarar con órganos ineficientes, opacos, clientelistas y, menos aun, corruptos. Si el Estado y los partidos políticos no se reforman, podría instalarse una persistente ingobernabilidad y el consiguiente debilitamiento de la democracia.

A los desafíos de la gobernabilidad nacional se agregarán los problemas mundiales en esa materia. En la medida en que el poder se halle más disperso, el mundo se expondrá a situaciones de fragmentación, menor gobernabilidad y mayores posibilidades de conflictos. La multipolaridad sumada a la multiplicación de Estados independientes será un factor que requerirá de mayor poder de coordinación global. En 2013 hay casi cuatro veces más Estados que en 1945. Ha crecido el número de leyes internacionales y tratados para regular procesos globales (University of Oxford, octubre 2013). En otros períodos históricos, la falta de un poder hegemónico y la existencia de varios poderes nacionales de magnitud similar han elevado los riesgos de conflicto (Consejo Nacional de Inteligencia, 2012). Si las alianzas son frágiles y no existe un poder coordinado que haga cumplir los acuerdos, se podrían agravar los problemas.

Una multipolaridad sin cooperación dejaría espacio para organizaciones delictivas internacionales y grupos terroristas capaces de emplear ataques electrónicos y elementos o armas químicas, biológicas o nucleares. Podrían incluso organizarse “gobiernos virtuales” sin localización territorial fija, pero capaces de amenazar y propinar golpes a países y entidades (ISS, 2010). A fin de evitar los escenarios indeseables, sería necesario promover la cooperación entre Estados y afirmar las instituciones supranacionales con acuerdos amplios y democráticos.

El liderazgo es clave. Los países necesitarán formar líderes con capacidad de escuchar, persuadir y coordinar a nivel nacional e internacional con miras a la profundización de la democracia. Un mundo mejor será aquel donde los gobiernos sean capaces de promover la cooperación y reducir la violencia. En ese sentido, América Latina podría desempeñar un papel más activo en el futuro.

E. Acontecimientos inesperados: ¿cómo preverlos?

A las grandes tendencias antes descritas es preciso agregar los hechos imprevistos pero improbables que podrían cambiar el rumbo deseado. Una adecuada previsión de acontecimientos inciertos permitiría reaccionar mejor y emprender acciones oportunas.

A título ilustrativo, se indican algunos de los imponderables que más preocupan a los especialistas en temas estratégicos:

- i) Aceleración del cambio climático y posibles alzas del nivel del mar, con daños a las poblaciones costeras y variaciones de temperatura mayores que las previstas. Los efectos sobre la agricultura, la pluviometría y la salud serían mayores a lo anticipado en los principales estudios disponibles.

- ii) Ataques cibernéticos a sistemas eléctricos, comunicacionales, financieros, de provisión de servicios básicos, logísticos y alimentarios. Si en 2030 la cifra de personas conectadas a la red será de 5 mil millones como mínimo, las oportunidades de que ocurran ataques terroristas serán innumerables. Los sistemas de ataques cibernéticos se sumarán a las armas de destrucción masiva en los arsenales de los países. Según algunos expertos, estos riesgos ya han desplazado a los de ataques nucleares.
- iii) Inseguridad alimentaria debido a alzas en el precio de los alimentos y como consecuencia de un desequilibrio entre la producción y la demanda en zonas áridas o donde el agua escasea, con el consiguiente efecto sobre los sectores más pobres del planeta.
- iv) Envejecimiento de la población y creciente inquietud por el financiamiento de la previsión y el debilitamiento fiscal, así como sus efectos en términos de pérdida de productividad y competitividad, especialmente en Europa.
- v) Tensiones geopolíticas en los mares de China Meridional y Oriental y en el Océano Índico. La expansión económica de China y su poder militar generarían tensiones con sus vecinos. Los Estados Unidos de Norteamérica buscarían respaldar a sus aliados a fin de limitar la influencia china, con los riesgos consiguientes. Otras zonas conflictivas con repercusión mundial seguirían siendo el Oriente Medio y las fronteras del Pakistán con la India (IFRI, 2012).
- vi) A lo anterior se agregan los riesgos imprevisibles convencionales, como los que representan las pandemias y los grupos terroristas con capacidad nuclear.

- vii) Aunque la tendencia humana consiste en avizorar primero los peligros, también habría que escrutar acontecimientos inesperados de consecuencias positivas.

II. Desafíos para América Latina en el nuevo sistema mundial

El examen de las tendencias y escenarios globales no puede dejar a nadie impasible, centrado solamente en el corto plazo y enfrascado en los temas nacionales. Surgen interrogantes que obligan a preguntarse cómo influirían tales tendencias en los procesos de desarrollo latinoamericano, qué objetivos nuevos proponerse y qué medidas adelantar para sacar ventaja si se toman nuevos cursos de acción. El estudio sistemático de los escenarios a largo plazo puede revelar horizontes impensados que los actores políticos harían bien en contemplar a fin de prever sorpresas o captar oportunidades.

En el presente documento, a fin de contribuir a esa reflexión y a partir de los posibles escenarios, se intenta esbozar algunas esferas que ameritan un estudio más sistemático, con miras a integrarlas al diseño de políticas públicas y programas de inversión a mediano y largo plazo. Los centros de estudios, equipos de gobierno y organismos internacionales podrían seleccionar los aspectos que parezcan más relevantes, darles seguimiento, definir su nivel de prioridad y promover su examen sistemático.

Cabe preguntarse a qué se debe el retraso regional en materia de prospectiva y estrategia. La capacidad de planificación desarrollada en los años cincuenta y sesenta se basaba en metodologías y apoyos políticos que han variado sustancialmente. La globalización y la velocidad de los cambios echaron por tierra los conceptos de planificación que entonces predominaban. Adquirió preeminencia el mercado internacional, decayó la capacidad de conducción de los Estados y se debilitaron los ministerios de planificación. En décadas posteriores fueron surgiendo nuevos

criterios, el Estado ha ido reforzando su capacidad de regulación de los mercados, y el énfasis de la gestión de los gobiernos se ha colocado en mejorar los diseños de políticas públicas y de evaluación de programas de inversión. Aunque en años más recientes se han reforzado los conceptos de planificación estratégica y prospectiva, todavía no existe una capacidad institucional pública para coordinar tales tareas, salvo contadas excepciones. La labor de prospectiva tecnológica ha sido algo más estable, aunque sus vínculos con las empresas productivas han sido débiles y el efecto práctico en la adopción de decisiones ha sido escaso (Marí, 2009).

Las razones del rezago son múltiples y cabe mencionar al menos tres: i) la propagación de las ideas a favor de la función de los mercados y en contra de la intervención del Estado; ii) la cultura economicista dominada por ideas de equilibrio a corto plazo, y iii) la desconexión entre los estudios a largo plazo y las presiones apremiantes que enfrentan los gobiernos. En suma, no ha existido suficiente interés político ni valoración de una visión o narrativa de más largo alcance para convocar u orientar la acción gubernamental, y no se han destinado los recursos necesarios a estos objetivos.

Adicionalmente, los estudios latinoamericanos, amén de esporádicos, suelen presentar insuficiencias: i) tienen por lo general un carácter más proyectivo que prospectivo; ii) son intermitentes y discontinuos, y iii) no existe un espacio institucional responsable de integrar y dar coherencia entre sí a los distintos trabajos sectoriales.

A. Urge reforzar la capacidad prospectiva

El rezago de América Latina se puede superar con rapidez. Actualmente está surgiendo un nuevo impulso en países tanto desarrollados como emergentes. En los primeros se han reforzado los estudios a largo plazo y el diseño de estrategias. Aunque la motivación principal ha sido geopolítica, se ha extendido aceleradamente a temas económicos, oportunidades de inversión y riesgos políticos y sociales. Se están

creando unidades de planificación estratégica en algunos gobiernos y se han multiplicado los trabajos prospectivos en organismos internacionales y centros de estudios académicos y empresariales. En los países latinoamericanos también se aprecia un mayor interés de los gobiernos, organismos internacionales, universidades, centros independientes y grupos empresariales.

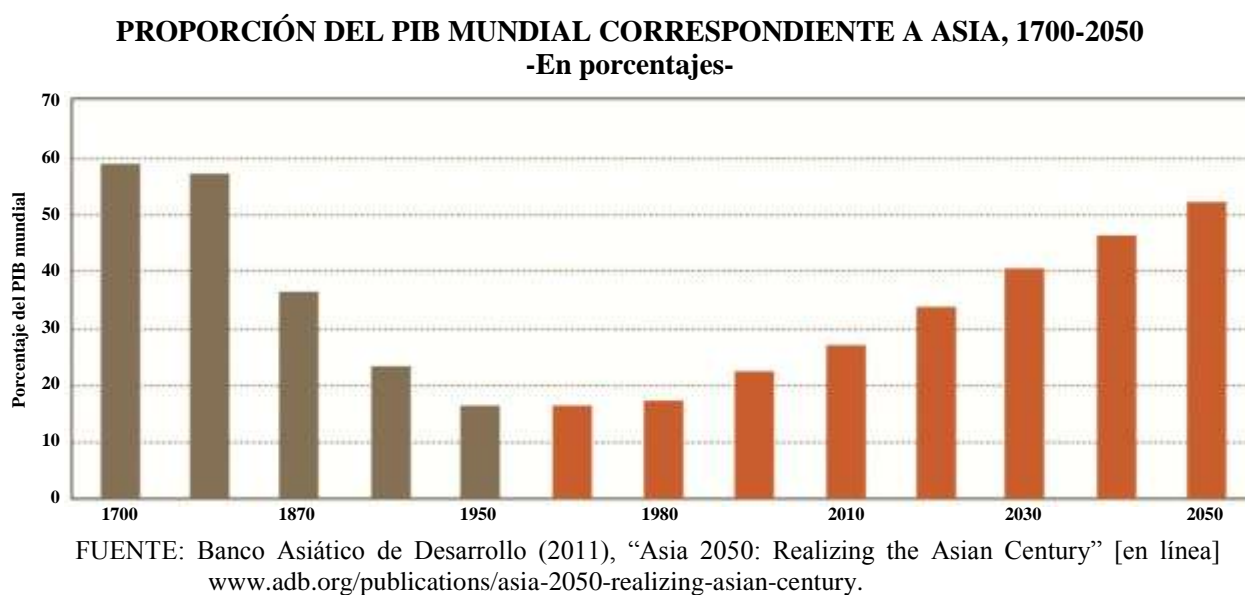
Entre los estudios efectuados en años recientes cabe mencionar “Brasil 2022” (elaborado por la Secretaría de la Presidencia del Brasil); “Visión Nacional 2030” y “México 2042” (Gobierno de México); “Chile 2025”¹² y “Agenda Chile país desarrollado: Más oportunidades y mejores empleos, 2010-2018” (Ministerio de Hacienda de Chile, 2010); “Plan Perú” 2021 (Centro Nacional de Planeamiento Estratégico del Perú, 2010); “Visión Colombia 2019” (Departamento Nacional de Planeación de Colombia, 2010); “Estrategia Nacional 2010/2025” (Ecuador) (Cordeiro y otros, 2012); “Estrategia Nacional de Desarrollo 2030” y “Un viaje de transformación hacia un país mejor, 2030” (Senado de la República Dominicana, 2009 y 2010) y “Estrategia Nacional de Desarrollo 2030” (Uruguay) (Cordeiro y otros, 2012).

La Corporación Andina de Fomento (CAF) encargó el texto “América Latina 2040: una agenda para un futuro de prosperidad compartida”, en tanto que el *Millennium Project* preparó “Latinoamérica 2030”, donde se delinean cuatro escenarios y se realizan análisis cuantitativos mediante el uso del modelo matemático “International Futures” de la Universidad de Denver (Loser y Arnold, 2011; Cordeiro y otros, 2012).

Para comparar con el enfoque asiático, vale la pena mencionar los informes “China 2030: Building a Modern, Harmonious, and Creative Society” (Banco Mundial/Centro de Investigaciones sobre el Desarrollo, 2013), “India 2039: An affluent society in one generation” (Centennial Group, 2011) y “Asia 2050: Realizing

¹² Colegio de Ingenieros de Chile (2012) [en línea] canal-i.cl/chile2025.

the Asian Century” (Banco Asiático de Desarrollo, 2011). Es ilustrativo el contraste con América Latina. La falta de recursos naturales ha impuesto a los asiáticos un camino distinto y continúan trazando nuevos rumbos. Son mucho más ambiciosos y creativos a la hora de penetrar los espacios en que deciden especializarse. Sustentan el crecimiento en sus capacidades humanas, educacionales y tecnológicas, tienen la resolución política necesaria e involucran a toda la sociedad. Un ejemplo llamativo es lo expresado en el estudio “Asia 2050: Realizing the Asian Century”, que sostiene que en 2050 la región podría recuperar la ponderación en el PIB mundial que poseía a principios del siglo XVIII.



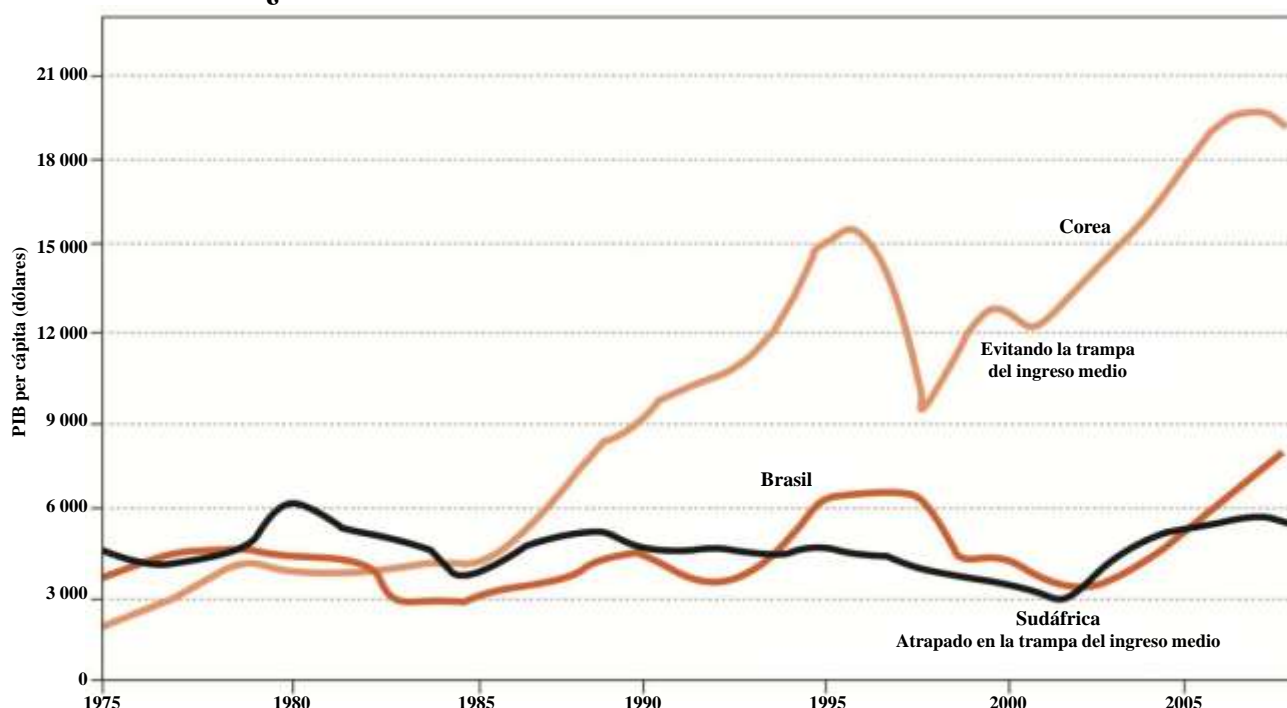
Los países de esa región van más allá: mientras que sus estudios se refieren al siglo XXI como “el siglo de Asia”, en América Latina nos limitamos a hablar de la “década latinoamericana”. De hecho, en algunos estudios asiáticos se considera que América Latina presenta una situación de desarrollo no deseable. Así, en “América Latina 2040” y “Chilean Growth Through East Asian Eyes”, se ponen de relieve las deficiencias que explicarían la falta de dinamismo latinoamericano: baja tasa de

inversión, escaso aumento de la productividad, tímida presencia estatal en la articulación de proyectos a largo plazo, excesiva desigualdad e ideologismo y falta de pragmatismo en los debates sobre Estado y mercado (Centennial Group y CAF, 2011; Kharas y otros, 2011).

Por esas razones, entre otras, los asiáticos concluyen que América Latina estaría sumida en la llamada trampa del ingreso medio. En el estudio del Banco Asiático de Desarrollo se utiliza a América Latina para ilustrar la hipótesis pesimista: “El escenario de la trampa del ingreso medio asume que [...] Asia seguiría el modelo latinoamericano de los últimos [30] años. Esto debe considerarse como un escenario pesimista y un toque de alerta para la dirigencia asiática” (Banco Asiático de Desarrollo, 2011).

De no mediar cambios en América Latina, se podría ampliar la brecha de productividad con Asia. ¿Pueden los latinoamericanos salir de la llamada trampa del ingreso medio y crecer más allá de los 20 mil dólares per cápita, al mismo tiempo que profundicen la democracia, la inclusión social y el crecimiento con sostenibilidad medioambiental?

¿ESCAPANDO DE LA TRAMPA DEL INGRESO MEDIO?



FUENTE: Banco Asiático de Desarrollo (2011), "Asia 2050: Realizing the Asian Century" [en línea] www.adb.org/publications/asia-2050-realizing-asian-century.

Varios países asiáticos han demostrado que las cosas se pueden hacer mejor, por lo que en América Latina cabe preguntarse en qué aspectos podrían modificarse las estrategias de desarrollo a la luz de las tendencias a largo plazo y las experiencias de los países exitosos.

La mayor parte de los países de América Latina tienen deficiencias que comprometen el desarrollo futuro y se deben corregir. Aunque se presentan con distinta intensidad, existe consenso respecto de cuatro de ellas: i) instituciones frágiles, falta de participación y en algunos casos violencia, lo que pone en peligro la democracia; ii) bajo crecimiento de la productividad y baja tasa de ahorro e inversión, que limitan el crecimiento; iii) desigualdad y escasa protección social, lo que debilita a la comunidad, y iv) educación de baja calidad, que constriñe la capacidad nacional.

B. Cinco objetivos latinoamericanos: ¿cómo se verían afectados?

En América Latina, cuando se examinan los objetivos declarados por gobiernos y dirigentes de distinto signo político para encarar estas deficiencias y elevar el crecimiento y la igualdad, se aprecia una coincidencia por lo menos en cinco metas de largo alcance:

- i) *Afianzamiento democrático.* Reforzar las instituciones, el poder ciudadano, los gobiernos locales, la sociedad civil, la transparencia, los derechos de la mujer y de pueblos indígenas, la convivencia y la seguridad, y fortalecer los acuerdos internacionales para la gobernabilidad democrática en el mundo entero.
- ii) *Transformación productiva.* Competitividad y especialización, buena gestión macroeconómica, generación de empleo decente y formación de trabajadores, educación de calidad para todos, innovación tecnológica, infraestructura, energía, desarrollo de las pequeñas y medianas empresas (pyme).
- iii) *Inclusión social.* Reducir la pobreza y la desigualdad, eliminar discriminaciones, crear igualdad de oportunidades y redes de protección social y proveer bienes y servicios colectivos, transporte público y redes de comunicación digital.
- iv) *Cooperación e integración latinoamericana.* Ampliar el mercado regional y convenir normas de comercio e inversión, acuerdos tributarios y proyectos de infraestructura y energía. Coordinación política y acción conjunta para lograr normas mundiales justas y cambios en las instituciones internacionales, y contribuir así a la gobernabilidad mundial.
- v) *Cambio climático.* Seguridad alimentaria, prevención de desastres naturales y tecnologías ecológicas para reducir la contaminación, la deforestación y la

pérdida de biodiversidad; eficiencia en el uso del agua, energía y obras de infraestructura.

Los cinco objetivos señalados se formulan a menudo a nivel genérico, su análisis se restringe solo al ámbito nacional y su ejecución se atiene a solucionar problemas de corto plazo. Quienes han ejercido funciones políticas de gobierno saben que estas circunstancias son difíciles de modificar. Las demandas ciudadanas y los sucesivos procesos electorales imponen la inmediatez en las prioridades.

Sin embargo, esta lógica ha ido perdiendo eficacia. Cuando las medidas aparecen dispersas o no tienen un sentido definido, es difícil conseguir una buena coordinación para la acción y lograr una mejor comprensión ciudadana. Ocurre una situación similar o peor cuando se excluyen, por omisión o desconocimiento, los fenómenos mundiales, cada vez más determinantes en la vida política, económica y social de cada país. El hecho de definir prioridades y políticas sin prestar la debida atención a las tendencias y acontecimientos globales puede conducir a resultados distintos de lo que se supondría si se hubieran anticipado y se les hiciera un seguimiento.

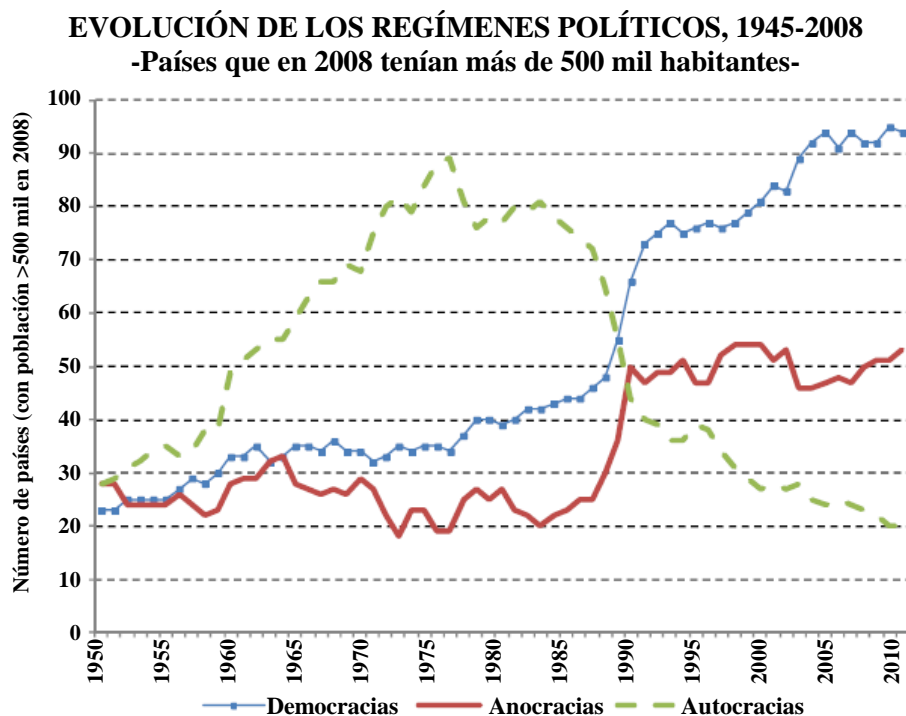
En las siguientes líneas se intenta ilustrar las posibles interacciones entre objetivos nacionales y factores mundiales de mayor influencia, a fin de detectar los temas que deben estudiarse con más rigor y persistencia para definir estrategias y políticas más eficaces. Se trata de un ejercicio exploratorio con el que se pretende contribuir a una reflexión.

1. Gobernabilidad democrática con ciudadanos empoderados

Las tecnologías de comunicación e información tendrán un impacto aun más transformador que en el pasado sobre el funcionamiento de la democracia y la gestión de los gobiernos. El aumento del nivel de educación y el logro de un nivel de vida que otorgue más autonomía a las llamadas clases medias exigirán nuevas formas de

participación, transparencia y poder local. Actualmente, numerosos países adolecen de opacidad, corrupción y concentración del poder.

Sería conveniente saber cómo encauzar esos fenómenos. Las clases medias vulnerables, temerosas de volver atrás, no serían necesariamente un factor de estabilidad, pues podrían generar activas movilizaciones sociales. Los movimientos sociales per se no pueden sustituir a las instituciones ni a los partidos políticos y carecen de representación general para guiar los cambios. Si estos procesos no se conducen de forma adecuada, podrían ser turbulentos, despertar apetitos populistas y generar inestabilidad. Con una buena gestión y previsión, y con mejor conocimiento de las experiencias de otros, se podrían lograr cambios institucionales, fortalecimiento de los partidos políticos, transparencia, apertura, igualdad de oportunidades y descentralización.



FUENTE: Goldstone, Jack A. (2013), 10 *Billion: Demography and Global Challenges*, ponencia expuesta el 26 de febrero de 2013 en el Centro Woodrow Wilson, [en línea]
<http://www.wilsoncenter.org/sites/default/files/Jack%20Goldstone%20Presentation%20Global%20Trends%202030.pdf>.

Los gobiernos, por su parte, dispondrán de creciente capacidad tecnológica para controlar a los ciudadanos. La persistente inestabilidad política derivada de la falta de canales institucionales de diálogo podría despertar tentaciones autoritarias que limiten las libertades. Este riesgo puede intensificarse, por lo que conviene prevenirlo.

En los países latinoamericanos, la relación entre Estado, sociedad civil y mercado muestra un sesgo a favor de este último, mientras que la sociedad civil aún mantiene bajos niveles de organización y el aparato estatal es débil en materia de regulación, transparencia y capacidad técnica. La gobernabilidad dependerá de la capacidad de efectuar a tiempo reformas institucionales que regulen el mercado, radiquen más poder en organismos intermedios y partidos políticos y fortalezcan la acción pública. El engarce entre movimientos sociales, partidos políticos e institucionalidad democrática es un desafío que requiere un mayor esfuerzo de reforma e innovación.

Aunque el afianzamiento democrático parezca ser un proceso irreversible, podrían asomar nuevos riesgos que comprometan su profundización, como las reelecciones indefinidas, el enclaustramiento de las élites, la opacidad, la corrupción y la desigualdad. Para favorecer la democracia es importante hacer un seguimiento de los escenarios y opciones políticas que surgen de las nuevas realidades socioeconómicas y tecnológicas, y adoptar las medidas pertinentes.

Con voluntad social y política, América Latina tiene el potencial de transformarse en una región de paz con democracias bien asentadas. Si esto se logra, constituiría una importante ventaja comparativa. Ello requiere el fortalecimiento de los acuerdos democráticos para conjurar los riesgos de desviación en algunos países y una inconmovible defensa de los derechos humanos.

Por otra parte, en un mundo multipolar, la gobernabilidad nacional estará crecientemente condicionada por la gobernabilidad mundial. Fenómenos descontrolados en una parte del planeta se transmitirán velozmente a otras, con

efectos imprevistos. Por consiguiente, los acuerdos regionales latinoamericanos adquirirán más relevancia a fin de contribuir a la regulación global en temas financieros, comerciales, ambientales y de seguridad ante el crimen organizado; en suma, para protegerse mejor de los embates exógenos.

El mundo multipolar reclamará nuevas alianzas para contrapesar la posible fragmentación y reformar las instituciones internacionales. La globalización exige que la participación del Estado sea mayor, no menor. Si América Latina refuerza su propia cohesión política y económica, puede desempeñar un papel más activo a nivel mundial y defenderse mejor. Como complemento a la Unión de Naciones Suramericanas (UNASUR), la Comunidad de Estados Latinoamericanos y Caribeños (CELAC) podría acercar más a América del Sur, Centroamérica y México. Asimismo, se podrían dar pasos para estandarizar elementos básicos de los tratados de libre comercio, como las normas de origen, a fin de abrir nuevos espacios de integración. Se podría extender rápidamente la cooperación en temas como la formación de empresas multilaterales, los acuerdos tributarios o la transparencia del gasto militar. Además, se podrían convenir posiciones comunes en asuntos globales como el cambio climático, la estabilidad financiera y la reforma de las instituciones internacionales.

Algunas de las nuevas alianzas que convienen a la región y sus países serán permanentes; otras, temporales y flexibles, centradas en temas específicos. El conocimiento de los estudios prospectivos realizados por países desarrollados debe priorizarse, pues se trata de insumos indispensables para la reflexión latinoamericana a largo plazo sobre la creación de alianzas que acrecienten su presencia en el resto del mundo.

2. Transformación productiva para la competitividad

América Latina presenta diferencias en comparación con los países exitosos de Asia o Escandinavia. Si bien promueve en general un manejo macroeconómico responsable,

depende en exceso de los precios de los productos primarios y prioriza insuficientemente los programas a largo plazo. La buena gestión macroeconómica no basta. En efecto, la falta de objetivos estratégicos y acuerdos políticos ha contribuido al rezago de la región.

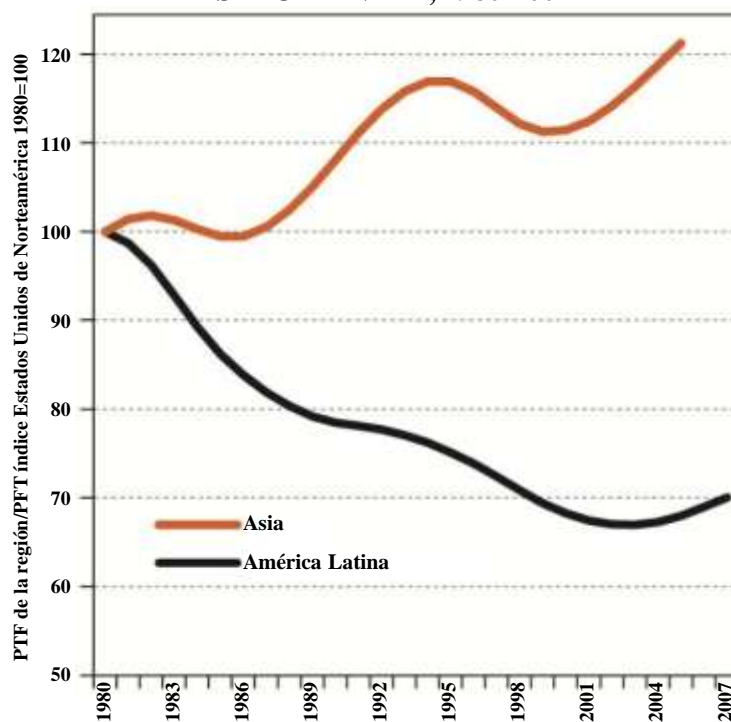
A fin de elevar la competitividad es esencial aumentar la complejidad de la base productiva de bienes y servicios, por ser esta la variable que mejor se correlaciona con crecimiento y desarrollo (Hausmann y otros, 2011). Para conseguirlo es necesaria la acción simultánea en educación de calidad, investigación científica y tecnológica, capacitación laboral permanente, infraestructura de transporte, energía y telecomunicaciones, calidad de los servicios y una política dirigida a la especialización y la diferenciación de los productos.

La brecha de productividad con los países desarrollados no se está reduciendo; incluso podría ampliarse con varios de los países asiáticos. El crecimiento de la última década, sustentado en buenos precios de las materias primas, bajas tasas de interés y abundante liquidez, no será una bendición permanente, por lo que no se puede ser complaciente. Es imprescindible actuar sobre los elementos que determinarán la productividad futura.

En su informe titulado “Señales de competitividad de las Américas – 2012”, la Red Interamericana de Competitividad (RIAC), señala: “Mientras que de 1999 a 2009 la participación de los gastos en Investigación y Desarrollo (I&D) en el PIB creció sistemáticamente en las economías avanzadas, en los países de América Latina y el Caribe las mejoras fueron modestas en promedio. (...) [E]n 2009 las inversiones en I&D de la región equivalían al 0.69% del PIB, mientras que en 1999 representaban el 0.55%. Durante ese mismo período, los países de la OCDE aumentaron su intensidad de I&D del 2.16 al 2.40%. Además, en América Latina y el Caribe las iniciativas para mejorar la inversión en I&D se concentran en unos pocos países. En 2007, el 60% de

los gastos en I&D de la región se realizó en Brasil, país con la más alta intensidad de I&D en la región con un 1.09% del PIB” (RIAC, 2012). En otras palabras, mientras se habla de convergencia del PIB per cápita, se produce una divergencia en la investigación y desarrollo per cápita, factor esencial para la productividad y el desarrollo futuros (véase la gráfica siguiente).

**PRODUCTIVIDAD TOTAL DE LOS FACTORES EN AMÉRICA LATINA
Y ASIA ORIENTAL, 1980-2007^{a/}**



FUENTE: Levy, Santiago y Norbert Schady (2013), *Latin America's Next Challenge: Social Policy Reform*, Banco Interamericano de Desarrollo (BID).

a/ Se asigna el valor de 100 a la productividad total de los factores (PTF) de los Estados Unidos de Norteamérica en 1980 como parámetro de referencia y a partir de ese rasero se compara el desenvolvimiento de ambas regiones a lo largo del período de análisis.

El desarrollo científico y tecnológico debe privilegiar las esferas donde existen ventajas comparativas, a fin de conservarlas, y otras en que dichas ventajas se pueden adquirir, con inclusión de la agricultura, minería, energía solar, biocombustibles, biotecnología, comunicaciones, computación y nanotecnología. Este proceso debe

hacerse con la colaboración de las empresas y otras alianzas entre el sector público y el privado. La expansión de las manufacturas y servicios requiere la definición de los mercados y el diseño de productos y tecnologías, lo que entraña un esfuerzo más complejo que en el pasado.

Brasil, por ejemplo, selecciona algunos sectores en que busca posicionarse a nivel internacional, como la industria farmacéutica¹³. Otros países, como Chile, han resuelto crear los llamados “grupos temáticos” estructurados en torno a sus principales actividades y empresas exportadoras a fin de generar un efecto multiplicador interno y romper los enclaves¹⁴. Otros, como México, tienen un gran potencial de articulación con la economía de los Estados Unidos de Norteamérica y pueden prever un escenario de creciente integración a cadenas de producción de bienes tecnológicamente sofisticados. Hacia 2020, como porcentaje del total, México podría exportar a los Estados Unidos de Norteamérica más manufacturas que el Canadá (Diálogo Interamericano, 2013a).

Tales avances no acontecerán sin un papel más activo del Estado en lo que se refiere a coordinar la acción pública con las empresas, centros de investigación y formación de expertos que apunten a crear nuevas esferas de especialización y elevar la competitividad. Lo que tradicionalmente se ha denominado política industrial está bastante ausente del menú de opciones en América Latina (CEPAL, 2012). Los estudios internacionales llaman la atención sobre esa postura ideológica difundida en los países latinoamericanos y los invitan a innovar y aprender de la experiencia asiática.

Los vínculos entre científicos y empresas y el diálogo entre ciencia y política son escasos en América Latina. Tampoco es frecuente la presencia latinoamericana en los encuentros internacionales de prospectiva tecnológica. Es evidente que la distancia se

¹³ Colegio de Ingenieros de Chile (2012) [en línea] canal-i.cl/chile2025.

¹⁴ CNIC (Consejo Nacional de Innovación para la Competitividad de Chile) [en línea] www.cnic.cl.

puede acortar si se trabaja de manera sistemática, con apoyo de los gobiernos, en contacto con los centros de países desarrollados y mediante la coordinación con las partes interesadas dentro de cada país y entre distintos países de la región.

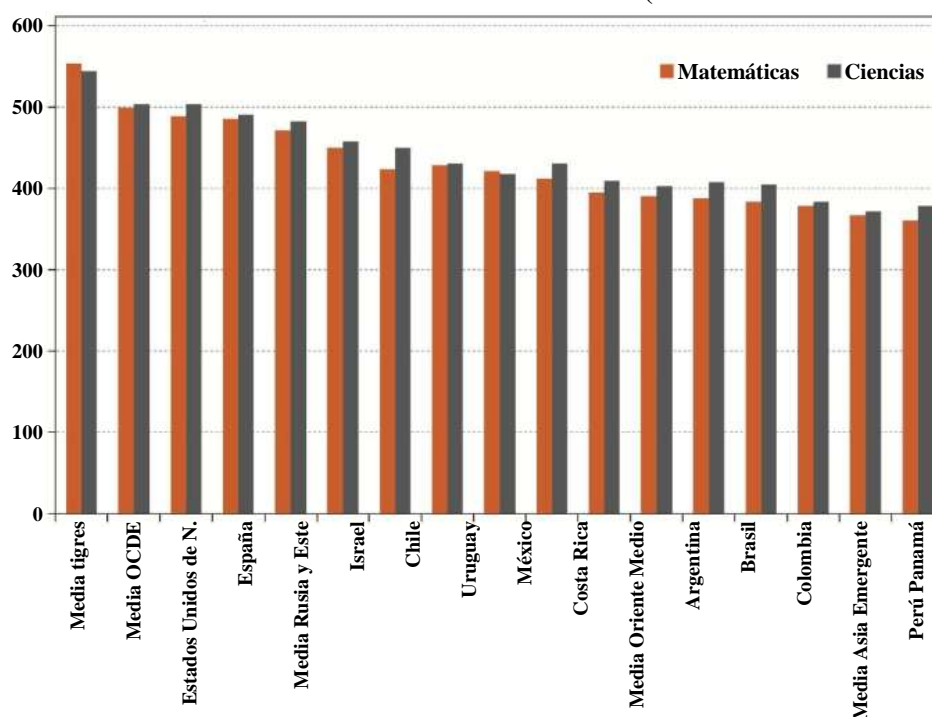
Es preciso analizar las causas de la insuficiencia de las políticas de competitividad. Las políticas macroeconómicas son esenciales para cuidar el equilibrio fiscal y evitar la sobrevaloración de las monedas. Son condición necesaria pero no suficiente, por lo que hacen falta políticas nacionales y regionales más audaces. Cada país debe estudiar las experiencias exitosas y fracasos de otros en el diseño de los caminos posibles conducentes a superar la trampa del ingreso medio.

Una de las preocupaciones históricas, aun más importante de cara al futuro, es la de reducir la dualidad productiva, territorial, social y política de América Latina. Para ello se necesita reforzar y renovar políticas conducentes a una mayor inclusión social y un desarrollo pujante de las pequeñas y medianas empresas (pyme). La enorme concentración productiva en pocas empresas y la falta de difusión hacia las pyme obstruye la capacidad de emprender. La productividad futura también dependerá de la creación de pyme productoras de bienes y servicios, de mejores tecnologías y gestión y de jóvenes emprendedores que cuenten con apoyo financiero, capital de riesgo y capacidad para penetrar mercados con nuevos productos de exportación.

En consecuencia, es imprescindible constituir grupos de seguimiento de las innovaciones tecnológicas a nivel mundial y de las experiencias en política industrial, formación técnica, ciencia e innovación tecnológica de otros países más avanzados. El análisis comparado con naciones exitosas de Asia y Europa debería contribuir al establecimiento de una nueva lógica entre políticos y encargados de la formulación de políticas. Los gobiernos latinoamericanos y organismos internacionales deberían promoverlo y financiarlo.

a) Educación para potenciar la innovación y generar igualdad

La educación es la llave maestra para innovar, crecer y dar igualdad de oportunidades a todos; es uno de los factores decisivos en la competencia mundial. Así se constata en todos los estudios a largo plazo y de estrategia de los países avanzados. Aunque todos los países latinoamericanos la han declarado prioridad nacional, se trata de afirmaciones que se mantienen a un nivel más declarativo que efectivo. Los sistemas internacionales de evaluación de resultados académicos (PISA y TIMMS, entre otros) muestran cuán bajo es el nivel de conocimiento de los alumnos de la región. De los 15 más altos puntajes en matemáticas medidos por OCDE en 2012, 7 son asiáticos. De los 15 más bajos, 8 son latinoamericanos. Además, el porcentaje de alumnos que superan los niveles altos (5 y 6) es bajísimo en el caso de los latinoamericanos (1.6% y menos), mientras el promedio OCDE es de 12.6%. Igualmente pobres son los resultados de los que obtienen bajo el nivel mínimo (nivel 2). Mientras el promedio de OCDE es de 23.1%, los latinoamericanos superan el 50%, o sea más de la mitad de los 8 países participantes de América Latina (Brasil, Chile, Costa Rica, Colombia, Uruguay, Perú, Argentina y México) están bajo el nivel mínimo (OCDE, PISA 2012, diciembre 2013). De la gráfica siguiente se deduce que incluso los países de mejores resultados de América Latina se hallan por debajo de la media de la OCDE.

RESULTADOS EN MATEMÁTICAS Y CIENCIAS (EXAMEN PISA DE 2009)

Oriente Medio: Emiratos Árabes Unidos, Jordania, Qatar; Asia Emergente: Tailandia, Malasia, Indonesia, Himachal Pradesh (India), Tamil Nadu (India); Tigres: Shanghai, Hong Kong, Singapur, Taiwán, Macao, Japón, Corea del Sur.

FUENTE: Temboury, Mercedes. ¿Inventan ellos? Real Instituto El Cano, 6, May 2013. http://www.realinstitutoelcano.org/wps/portal/rielcano/Imprimir?WCM_GLOBAL_CONTEXT=/elcano/Elcano_es/Zonas_es/ARI21-Temboury-Innovacion-America-Latina.

También es baja la cobertura en educación terciaria. En América Latina, en la próxima década sería posible lograr una cobertura del 50% de la cohorte de 18 a 25 años en educación superior, técnica o universitaria. La República de Corea ha sobrepasado esa cifra y busca complementarla con la formación de jóvenes en el exterior. Ésta es una referencia que pone de relieve el rezago latinoamericano en la materia.

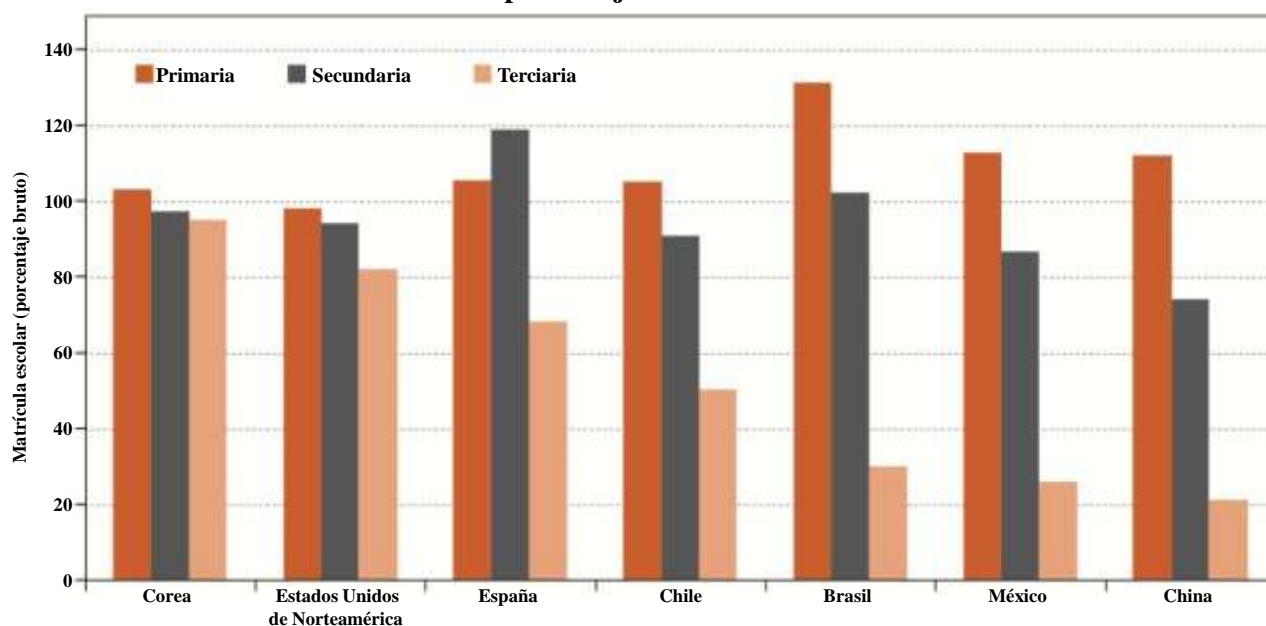
Al respecto, son ilustrativas las cifras de alumnos extranjeros en los Estados Unidos de Norteamérica. En 2011, 725 mil alumnos de terceros países matricularon en 3 mil centros acreditados de estudios superiores estadounidenses. Los países asiáticos ocuparon los primeros lugares, encabezados por China (155 mil), la India (105 mil) y

la República de Corea (74 mil). América Latina y el Caribe en conjunto solo sumaron 64 mil. Encabezó ese grupo México (13 mil 300), seguido por Brasil (8 mil 800), Colombia (6 mil 500), Venezuela (República Bolivariana de) (5 mil 500), Perú (2 mil 900), Ecuador (2 mil 200), Chile (2 mil 100) y Argentina (2 mil 100) (Instituto de Educación Internacional, 2012).

Es sorprendente que la República de Corea, con una población de 50 millones de habitantes, tenga más estudiantes y graduados en los Estados Unidos de Norteamérica que América Latina y el Caribe, con 600 millones de habitantes y una mayor proximidad geográfica. Esto indica cuán diferentes son las estrategias de los países asiáticos en lo que se refiere a aprovechar la calidad de la educación superior en los Estados Unidos de Norteamérica.

En América Latina hay escasa planificación a largo plazo para definir el número y calidad de los maestros en cada nivel escolar, la cantidad de técnicos y personas con postgrados que sería necesario formar, los contenidos curriculares y el cultivo de valores indispensables en un mundo en transformación. El éxito de Finlandia y la República de Corea revela que es posible avanzar más rápidamente.

COBERTURA POR NIVEL EDUCATIVO Y PAÍS (2010)
-En porcentajes de matrícula-



FUENTE: Loser, Claudio y Harinder Kohli (2011), *A New Vision for Mexico 2042: Achieving Prosperity for All*, Centennial Group, [en línea]
centennial-group.com/downloads/Mexico%202042%20Overview.pdf.

La función que desempeñará la tecnología, los contenidos que deben privilegiarse para capacitar y promover la felicidad en un mundo en transformación, el papel que juega la memoria cuando está todo el conocimiento disponible y las formas de mejorar las habilidades cognitivas son algunos de los temas que ameritan seguimiento (CIFS, 2004; Futurelab, 2007; Stoyanov, Hoogveld y Kirchner, 2010). Para aplicar las políticas adecuadas, es urgente llevar a cabo trabajos de prospectiva educacional para 2030 a nivel mundial, deducir los efectos sobre cada país latinoamericano y definir los nuevos programas que es necesario incorporar.

b) Energía, recursos naturales y competitividad

Transformar la estructura productiva y especializarse en nuevas actividades no significa desatender la competitividad de las exportaciones de recursos naturales, sino potenciarlos como palanca para elevar la complejidad de la base productiva en general y evitar la reprimarización. Si en torno a los recursos naturales se agregaran tecnologías innovadoras para reducir costos, disminuir las emisiones de CO₂, elaborar nuevos productos y servicios, mejorar la logística y los servicios financieros y articular su producción con otras actividades internas, América Latina tendría un potencial enorme.

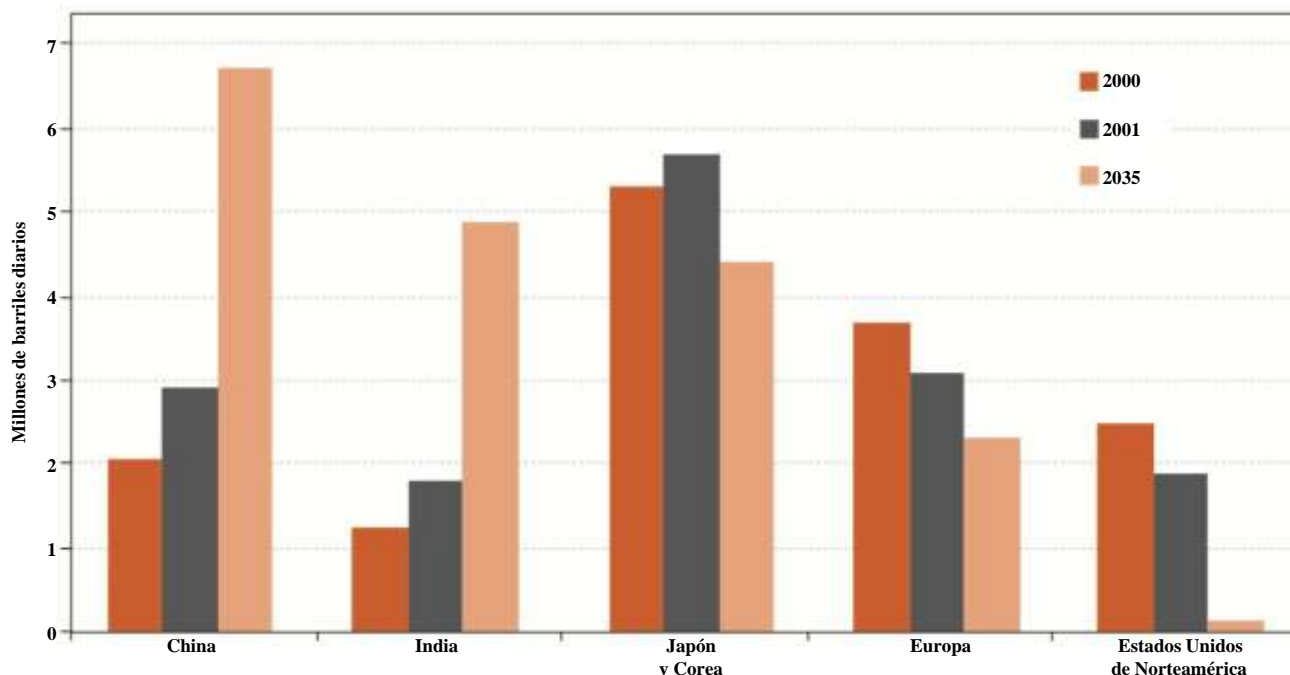
La previsible expansión de la demanda mundial de materiales, energía y alimentos derivadas del posible crecimiento global de las clases medias, antes mencionado, abre insospechadas oportunidades de desarrollo y empleo. Aprovecharlas bien en el marco de una estrategia de transformación productiva implica retener en cada país una mayor proporción de los excedentes generados por la exportación de los recursos naturales, así como destinar esos recursos a fortalecer la innovación tecnológica, la capacitación y el emprendimiento. Se necesitaría una combinación de políticas tributarias, una mejor gestión de las empresas públicas, la creación de sociedades conjuntas con empresas internacionales innovadoras y el reforzamiento de las pyme con buenas tecnologías, para que sean proveedoras de las grandes empresas. La CEPAL reafirma estas ideas en un estudio encargado por la UNASUR. Allí se menciona que el sistema tributario debe reformarse para garantizar una adecuada participación del Estado y mejorar las regulaciones para lograr más transparencia de costos y utilidades de las empresas internacionales (CEPAL/UNASUR, 2013).

En el caso de los minerales, el estudio concluye que los sistemas impositivos actuales no aseguran la progresividad de la participación del Estado en la renta minera, particularmente en una fase de auge de precios. Esto puede cambiarse y fortalecer la

capacidad de fiscalización, lo que implica promover las instituciones que miden la rentabilidad y los costos y velan por la transparencia en esa materia. En el caso de los hidrocarburos, la existencia de empresas públicas ha permitido retener porcentajes importantes de la renta. Sin embargo, esas empresas han tenido un comportamiento pobre en inversión y difusión tecnológica en sus países (CEPAL/UNASUR, 2013).

Otro factor decisivo desde el punto de vista de la competitividad es la energía. Es preciso determinar los escenarios energéticos que podrían ser realidad en 2030 y la forma en que impactarían a cada país latinoamericano. El contexto mundial está cambiando con rapidez. Uno de estos cambios recientes es la ampliación de la producción de gas de esquisto en los Estados Unidos de Norteamérica. En su primera etapa, ese aumento ha aportado al país mayor seguridad de los suministros y menores costos de producción. El incremento de la producción de petróleo a partir de arenas bituminosas en Canadá, el gas de esquisto en los Estados Unidos de Norteamérica y el petróleo proveniente de América Latina podría contribuir de forma importante a reducir la importación de combustibles de los Estados Unidos de Norteamérica, con la posibilidad de obtenerlos en su mayor parte en la propia región americana.

**ESCENARIOS DE CAMBIO DE EXPORTACIONES DE PETRÓLEO
DEL ORIENTE MEDIO A PAÍSES CONSUMIDORES**
-En millones de barriles diarios-



FUENTE: Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos/Agencia Internacional de la Energía (OCDE/AIE) (2012), “Perspectivas de la energía en el mundo 2012”, presentación a la prensa en Londres.

Al sustituirse por el gas, la disponibilidad del carbón estadounidense aumentaría, por lo que sería exportado en mayores cantidades a China y Europa. También podrían limitarse las compras europeas de combustibles fósiles procedentes de la Federación de Rusia. A su vez, las crecientes necesidades de Asia y el aumento de la oferta en el Oriente Medio, incluida la prevista expansión petrolera de Iraq, contribuirían a que se estrechara más la relación entre Oriente y los países árabes productores de gas y petróleo. Las empresas chinas seguirían expandiéndose en América Latina, con lo que diversificarían sus fuentes de abastecimiento y desempeñarían un papel global, como las grandes firmas de Occidente.

La tecnología solar fotovoltaica está experimentando una gran reducción de precios. En tanto, la energía nuclear se expandiría en China, Finlandia, India y la República de Corea, entre otros países. Es de esperar un avance similar en materia de

biocombustibles. Esto significa que el panorama energético se encuentra en plena y acelerada evolución.

Las tendencias mencionadas inciden de diversas maneras en las estrategias de América Latina, pues la situación no es igual en todos los países. Algunos poseen importantes excedentes petroleros y de gas, mientras que otros carecen de recursos fósiles para la generación eléctrica y el transporte. La producción de petróleo del Atlántico en Brasil y la de Bolivia (Estado Plurinacional de), Colombia, Ecuador, México, Perú y Venezuela (República Bolivariana de) podrían aumentar, al igual que una futura producción de gas de esquisto, especialmente en Argentina, que posee los grandes depósitos de Vaca Muerta. Estos recursos naturales otorgan a los países mencionados de la región una evidente ventaja de seguridad y estabilidad en lo que respecta a generar electricidad a menor costo, elevar la productividad y exportar combustibles. Sin embargo, los países de Centroamérica y algunos del Caribe, al igual que Chile, carecen de petróleo y gas, por lo que tendrían que lanzar potentes programas de ahorro energético y expandir la producción de electricidad a partir de fuentes renovables: solar, eólica, biológica, geotérmica e hidráulica.

Sin descuidar los impactos ambientales, el alto potencial de generación hidroeléctrica se debería aprovechar como una fuente no contaminante y de bajo costo. Ésta es otra importante ventaja de América Latina frente a países desarrollados que carecen de nuevas fuentes hidroeléctricas.

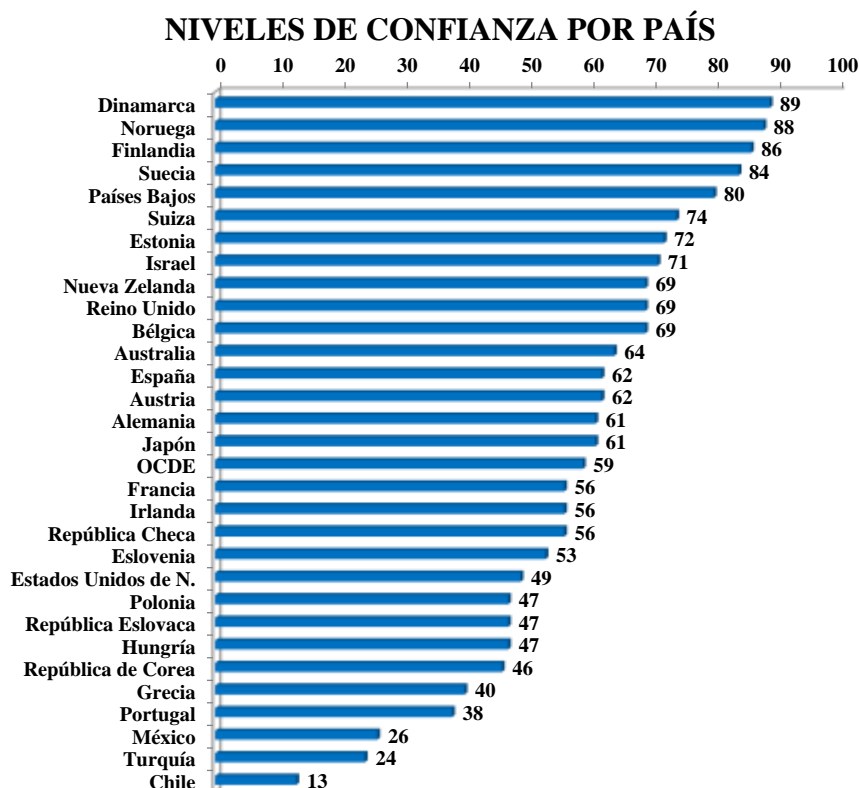
El desarrollo de las energías renovables requiere inversión, centros de investigación y redes de transmisión. A los países latinoamericanos les convendría una integración eléctrica, como han hecho los centroamericanos. Esto les permitiría ampliar la seguridad eléctrica y reducir los costos.

A fin de adoptar las decisiones políticas pertinentes, es necesario hacer un seguimiento permanente de los escenarios energéticos mundiales a largo plazo. Esa es

otra importantísima área de trabajo que los gobiernos latinoamericanos y los organismos internacionales deberían respaldar.

3. Inclusión social para reducir la desigualdad

Si no se aplica una acción política resuelta, la magnitud y velocidad de las transformaciones mundiales podrían acentuar la desigualdad. Quienes disponen de capital y participan en operaciones bursátiles, y quienes poseen mejor educación y están ligados a las actividades nuevas impulsadas por cambios tecnológicos rápidos o cuentan con redes de apoyo, tienen a su favor una enorme ventaja, independiente del mérito, con lo que queda marginada una proporción importante de personas cuyo talento se dilapida. La desigualdad se acentúa con la aceleración tecnológica, como lo señala el informe del Atlantic Council sobre tecnología (Atlantic Council, 2013). Sin una fuerte regulación de los mercados, sin un Estado que provea bienes públicos con eficiencia y coordine los programas estratégicos, sin un sistema tributario eficiente y sin educación de calidad, la segregación, segmentación y desigualdad de las sociedades latinoamericanas no cedería y constituiría un freno a la innovación (Latinobarómetro, 2013; OCDE, 2011). Estas diferencias provocan además una profunda falta de confianza en las instituciones democráticas e incluso entre las personas.



FUENTE: Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) (2011), *Society at a Glance 2011: OECD Social Indicators* [en línea] www.oecd-ilibrary.org/sites/soc_glance-2011-en/08/01/index.html?contentType=&itemId=/content/chapter/soc_glance-2011-26-en&containerItemId=/content/serial/19991290&accessItemIds=/content/book/soc_glance-2011-en&mimeType=text/html.

Los estudios de prospectiva y la experiencia internacional demuestran que la desigualdad es causa y consecuencia del retraso en educación y salud, que origina violencia, amenaza la paz social, retarda el crecimiento y reduce la satisfacción personal (Wilkinson y Pickett, 2009; Layard, 2003; Graham, 2010). A la inversa, se constata que los países con menor desigualdad aprovechan mejor sus talentos y consiguen mayor productividad.

En América Latina se han extendido los programas para reducir la pobreza y se han logrado visibles progresos en varios países. Sin embargo, el nivel de desigualdad ha variado poco. De cara al futuro, las políticas sociales se desplazarán de la lucha contra la pobreza a la reducción de la brecha entre ricos y pobres a fin de generar más movilidad social, hoy limitada. A medida que se amplifique la transparencia y se

extienda el conocimiento, los abusos se tornarán más visibles y la defensa de derechos, más activa y exigente. Habrá una mayor presión social por alcanzar proporciones equitativas en todos los niveles: rentas del trabajo y del capital, población urbana y rural, ciudad capital y regiones, hombres y mujeres, pueblos indígenas.

La protección social basada en promover la educación preescolar, la vivienda y la salud y el costo previsional del envejecimiento exigirán un creciente gasto fiscal. Proyectar los costos fiscales en plazos de 10 a 20 años según distintos escenarios es una necesidad desde el punto de vista de la planificación estratégica y debería ser parte de los trabajos prospectivos en cada país de la región.

Para navegar en el mundo que se prefigura, los ciudadanos, partidos políticos y movimientos sociales buscarán nuevos pactos fiscales, sociales y políticos que propendan a una verdadera igualdad de oportunidades, inclusión social, bienes públicos, tecnología y emprendimiento. Requerirán un Estado más activo y eficiente (CEPAL, 2010a). La voluntad y convicción para avanzar en esa dirección serán mayores si se conocieran los escenarios mundiales, el avance asiático y las debilitantes consecuencias para la gobernabilidad y la productividad de mantener la actual situación de desigualdad y segregación. Esta constatación justifica realizar continuamente un análisis de las perspectivas a largo plazo en materia de desigualdad nacional y mundial, las políticas que se han aplicado a ese respecto en distintos países y la relación entre desigualdad, productividad, calidad de vida y convivencia social.

4. Integración y nuevas alianzas en un mundo multipolar

A fin de encarar las nuevas fuerzas mundiales se requerirán nuevas alianzas y una creciente integración regional. Cuatro tendencias influirán en mayor o menor grado en el posicionamiento internacional de cada país latinoamericano: i) los cambios demográficos; ii) la transferencia de poder económico y político de Occidente al

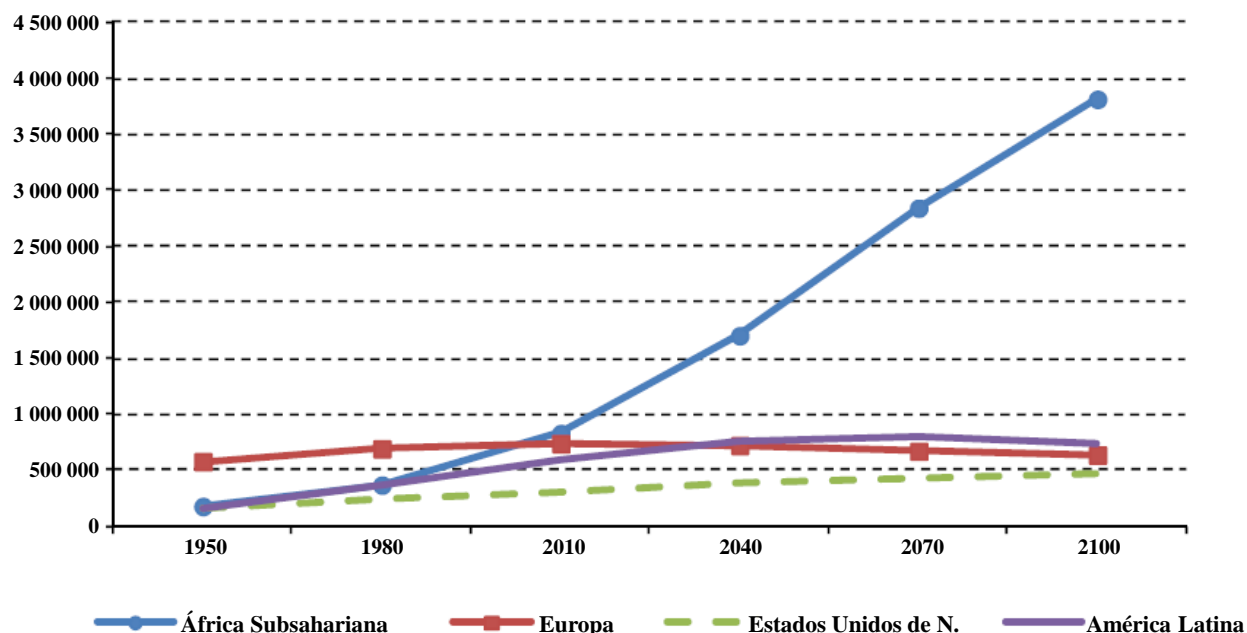
Oriente y al Sur; iii) la gravitación de las clases medias, y iv) la acelerada urbanización en el planeta. A continuación se analiza cada una de ellas.

a) Los cambios demográficos

El crecimiento poblacional y su composición incidirán por dos vías principales: generar nuevas demandas de consumo y mejorar la competitividad. En la medida en que los países de población joven sean capaces de ampliar la educación y la capacitación laboral, obtendrán un dividendo demográfico. Poseerán mano de obra especializada de menor costo, producirán y exportarán más y, paralelamente, verán crecer sus capas medias emergentes y elevar su consumo.

En circunstancias favorables para los países de América Latina dotados de recursos naturales, la composición de esa nueva demanda tendrá una mayor proporción de alimentos y otros bienes de alto contenido material. La expansión poblacional de Asia y África abrirá mercados enormes que América Latina podría abastecer. Según proyecciones de las Naciones Unidas, hacia 2050 la población mundial aumentaría en 2 mil millones de habitantes, la mitad en África (Naciones Unidas, 2012). En reconocimiento de esta realidad, Brasil ya ha emprendido la tarea de crear vínculos estrechos con África. La exploración de esos mercados necesita de estudios más precisos sobre la composición hacia 2030 de ese consumo emergente. Los resultados de esos estudios permitirían orientar la elaboración de nuevos productos y la asociación de empresas latinoamericanas entre sí y con empresas de los países anfitriones.

**POBLACIÓN TOTAL: ESTADOS UNIDOS DE NORTEAMÉRICA,
EUROPA Y ÁFRICA SUBSAHARIANA, 1950-2100**
-En millones de habitantes-



FUENTE: Goldstone, Jack A. (2013), *10 Billion: Demography and Global Challenges*, ponencia expuesta el 26 de febrero de 2013 en el Centro Woodrow Wilson, [en línea] <http://www.wilsoncenter.org/sites/default/files/Jack%20Goldstone%20Presentation%20Global%20Trends%202030.pdf>.

b) La transferencia de poder económico y político de Occidente al Oriente y al Sur

El traslado de poder económico hacia el Oriente generaría un cuadro multipolar con dos fuerzas principales. En tales escenarios la política exterior latinoamericana tendría que buscar una buena combinación de iniciativas con China (además de la India y países como Filipinas, Indonesia, Japón, la República de Corea y los miembros de la ASEAN en general) y los Estados Unidos de Norteamérica (además de la Unión Europea).

Una estrategia de mayor acercamiento a China podría centrarse en la producción de alimentos, energía y minerales, y la creación de proyectos conjuntos en manufactura e infraestructura. Existirían nuevas modalidades de operación y asociación que

dependerían de las estrategias empresariales de cada región. También cabría fortalecer los vínculos con Hong Kong y Shanghái, centros financieros de China y Asia, para adelantarse así a la internacionalización del yuan (o renminbi), que ya comienza a operar como moneda a nivel mundial.

Con los Estados Unidos de Norteamérica y la Unión Europea, además de comercio e inversión, cabría consolidar acuerdos educativos, energéticos y ambientales y ampliar la colaboración en ciencia y tecnología. La decisión de los Estados Unidos de Norteamérica y la UE de firmar el Acuerdo Transatlántico sobre Comercio e Inversión tendría efectos globales si se llegara a posiciones comunes en esferas tan diversas como la regulación de emisiones, la agricultura, la propiedad intelectual, los servicios financieros, las comunicaciones, entre otras.

El nuevo mapa mundial del poder confiere al Pacífico una posición privilegiada y abre para América Latina una oportunidad mayor. Los acuerdos del Foro de Cooperación Económica de Asia y el Pacífico (APEC) y la creación en 2012 de la Alianza del Pacífico entre Chile, Colombia, México y Perú son avances de gran proyección. Los cuatro países miembros actuales tienen acuerdos de libre comercio con los Estados Unidos de Norteamérica y la Unión Europea y podrían convenir posturas favorables a la integración regional, lo que abriría el camino a nuevos acuerdos comerciales, al estandarizar criterios y fijar normas de origen comunes. También podrían impulsarse proyectos portuarios, carreteras, corredores bioceánicos y empresas de transporte y servicios con los demás países de América Latina, muchos de ellos estudiados por la Iniciativa para la Integración de la Infraestructura Regional de América del Sur (IIRSA). La reducción de los costos de transporte y la eficiencia logística son clave para elevar la productividad.

Queda por determinar si la Alianza del Pacífico se fortalecerá independientemente del MERCOSUR o en acuerdo con los demás países latinoamericanos. Esta Alianza

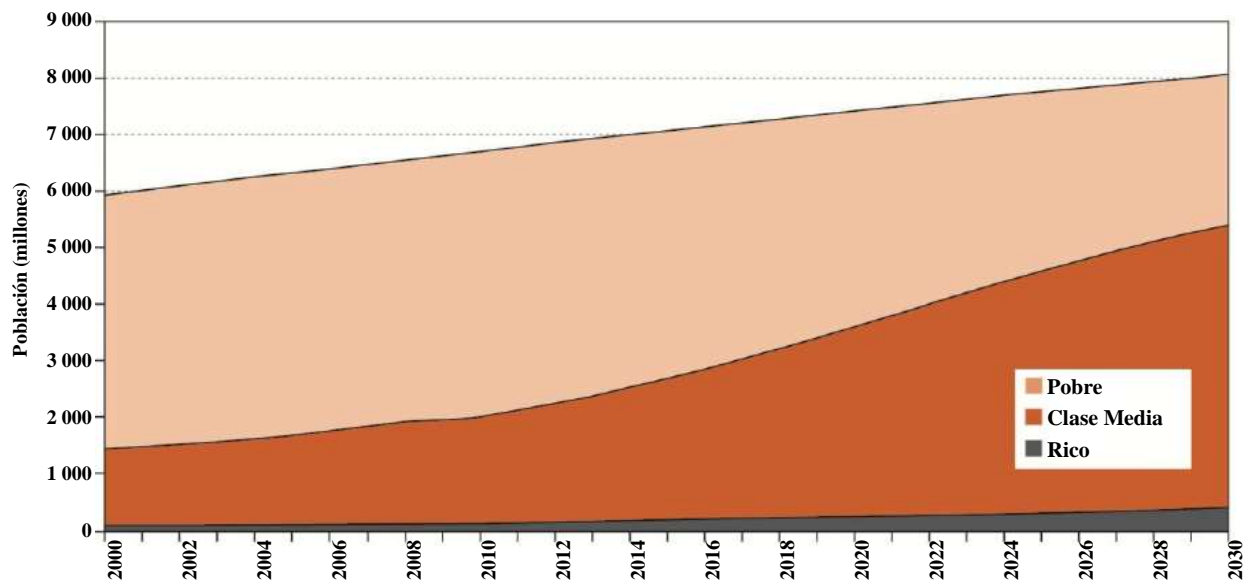
debería servir a toda América Latina y facilitar su nexo con Asia. También sería indispensable definir su relación con la iniciativa de los Estados Unidos de Norteamérica sobre el Acuerdo Estratégico Transpacífico de Asociación Económica (AETAE), que responde a objetivos geopolíticos de los Estados Unidos de Norteamérica en Asia, que no necesariamente coinciden con los de América Latina. Es un tema que se debe reflexionar de manera conjunta y estratégica.

c) La gravitación de las clases medias

En cuanto al efecto de la expansión de las capas medias sobre la integración y las alianzas, es esencial el estudio de las nuevas tendencias de la demanda y los canales de distribución, así como la definición y diseño de nuevos productos. La magnitud de las posibilidades futuras beneficiarían a los países latinoamericanos que emprendan acciones conjuntas, pues las empresas individuales o gobiernos pequeños no podrían por sí solos acometer proyectos transformadores (véase la gráfica siguiente).

De ahí la importancia de estudiar y hacer seguimiento de los escenarios del desarrollo chino, indio y asiático en general. El conocimiento riguroso de la relación con China y la India hacia 2030 es un área prioritaria.

SURGIMIENTO DE LA CLASE MEDIA A NIVEL MUNDIAL, 2000-2030
-En millones de habitantes-



FUENTE: Brookings Institution (2010), "The New Global Middle Class: A Cross-Over from West to East", The Wolfensohn Center for Development at Brookings [en línea] www.brookings.edu/~media/research/files/papers/2010/3/china%20middle%20class%20kharas/03_china_middle_class_kharas.pdf.

d) La acelerada urbanización en el planeta

También incidirá en las estrategias de desarrollo de América Latina la veloz urbanización y creación de nuevas ciudades, que deberán aportar mejoras en materia de eficiencia y competitividad con otras del mundo, así como elevar la calidad de vida de sus habitantes. Hacia 2025, las 198 ciudades latinoamericanas más grandes (de más de 200 mil habitantes) albergarán en total a 315 millones de personas y generarán el 65% del PIB regional (Cadena y otros, 2011).

La urbanización traerá cambios sustantivos en los planos político, económico y social. Las ciudades de gran tamaño requerirán cuantiosas inversiones para corregir distorsiones, competir con las mejores urbes en su categoría y atraer actividades internacionales, en tanto las intermedias tienen potencial si su expansión futura se

planifica mejor. En consecuencia, la planificación urbana debería ser prioritaria desde ahora, para que rinda fruto a largo plazo.

La consideración de cada uno de estos cuatro factores lleva a una misma conclusión: que los desplazamientos de poder confieren a la integración regional un lugar preponderante, distinto al del pasado y esencial para ganar posiciones. Un mercado mayor, integrado con normas similares, permitiría amortiguar los impactos que pudieran originarse en otras zonas. La propia expansión de la clase media latinoamericana ampliaría ese mercado interno de manera apreciable y haría más atractiva la integración regional. A partir de ella, se facilitaría la expansión de empresas latinoamericanas a otros países.

El ritmo de estos avances dependerá de la relación que establezcan México y Brasil. Si ambos procuran privilegiar sus intereses comunes, esa convergencia sería provechosa para los demás países latinoamericanos. Lo contrario debilitaría a todos.

La exploración sistemática de las tendencias mundiales ayudaría también a precisar las alianzas que son más beneficiosas. Los gobiernos y organismos internacionales harían bien en promover este tipo de reflexiones y crear instancias permanentes de análisis, hoy casi inexistentes.

5. Desarrollo sostenible y cambio climático

El impacto del cambio climático es mundial, pero se presentará de distintas formas en cada país y zona. Los modelos predictivos son aún frágiles, pero las más diversas hipótesis sobre evolución de variables y relación entre emisiones y aumento de temperatura, pluviometría y agricultura, deshielos y nivel del mar, deforestación y biodiversidad sugieren situaciones tan preocupantes como poco estudiadas. Hacia 2040 y más allá, en América Latina se prevén aumentos de temperatura de dos a cuatro grados centígrados, entre un 5 y un 10% de aumento de las precipitaciones en

algunas esferas y descensos de alrededor del 20% en otras (CEPAL, 2010, pág. 38). Incluso los escenarios más optimistas indican aumentos de los huracanes en América Central, amenazas a la biodiversidad y a los arrecifes coralinos, pérdida de selva amazónica, degradación y desertificación de suelos e incendios forestales.

Esta realidad requiere un seguimiento de los escenarios relacionados con cada zona de la región. La oportuna adopción de medidas permitirá atenuar las pérdidas y, en algunas zonas, contribuir a mejoras. Es indispensable comenzar cuanto antes a medir el costo de los programas de adaptación y mitigación. Se pueden aplicar medidas preventivas, como la relocalización de viviendas y obras de infraestructura, para proteger a las poblaciones pobres. Es necesario establecer normas, realizar mediciones y calcular la inversión en obras de embalse, conducción de aguas y protección costera.

Los gobiernos deben proyectar escenarios de seguridad alimentaria con distintas variables pluviométricas y de temperatura y definir las medidas y planes correspondientes. Estos escenarios también los orientarían en lo referente a priorizar la investigación científica y tecnológica en actividades ligadas al crecimiento verde. Los cambios previsibles se traducirán en normas mucho más estrictas con la consiguiente modificación de hábitos, patrones de consumo y procesos productivos. América Latina puede ganar terreno, en particular en biotecnología, energías renovables, eficiencia hídrica y energética, biocombustibles y transporte público, así como en la posibilidad de participar en la fabricación de partes, piezas y equipos como paneles fotovoltaicos o automóviles eléctricos.

Los objetivos estratégicos declarados por casi todos los países latinoamericanos (democracia y participación, transformación de la producción en forma competitiva y sostenible, e igualdad con inclusión social) se refuerzan entre sí en la medida en que se acometan en conjunto. La contribución de América Latina al bienestar de su gente

y a un planeta sostenible requiere de medidas que actúen simultáneamente sobre esos tres ejes (Speth, 2008).

La promoción de sociedades más inclusivas y con mejor educación es una condición necesaria para lograr un cambio productivo que genere trabajo decente y desarrollo sostenible. Una vida política más democrática alentaría la participación y la inclusión social. La creación de economías más competitivas permitiría sostener las políticas sociales. Los tres aspectos se retroalimentan entre sí.

C. ¿Cómo prepararse?

Desde los años noventa se han sucedido diversos esfuerzos en América Latina por crear redes y realizar estudios prospectivos. En buena medida, estas actividades se han originado a partir de equipos dedicados a la ciencia y la tecnología, desde donde se buscó ampliar la prospectiva a otros temas. Los resultados, sin embargo, han sido magros (Dos Santos y Fellows, 2008).

Recientemente se ha retomado esta iniciativa, aunque persiste una debilidad mayor: salvo en Brasil, y en alguna medida en Colombia, los gobiernos no están involucrados y los grupos carecen de recursos suficientes y de un engarce con los temas de la discusión pública, lo que los aleja de la toma de decisiones. Sin una instancia estable que coordine y supervise los estudios sectoriales o territoriales, no hay coherencia que sirva a la planificación estratégica (Cuervo, 2012).

Los estudios de prospectiva y estrategia deben entenderse como una forma moderna de planificación que sustituye a la existente desde los años sesenta, ya obsoleta. En ese entonces, la planificación era una responsabilidad gubernamental; hoy debe volver a serlo. Los gobiernos y organismos internacionales deberían exigir que sus principales programas y proyectos se evaluaran en distintos escenarios a largo plazo, e incluir análisis de sensibilidad.

Se vuelven indispensables dos iniciativas: crear o reforzar equipos nacionales, con carácter permanente, y constituir una red latinoamericana de análisis global. Dichas instancias deberían contribuir al diseño de políticas públicas y estar cercanas a los gobiernos.

El proyecto *Global Trends and Latin America's Future* (Las tendencias mundiales y el futuro de América Latina), impulsado por Diálogo Interamericano con respaldo del Banco Interamericano de Desarrollo (BID), promueve la difusión de estudios realizados en otras partes del mundo, muchas veces desconocidos en la región, con miras a desarrollar la capacidad prospectiva nacional y regional (Diálogo Interamericano, 2013b). Con tal propósito se ha elaborado un registro de estudios mundiales a largo plazo sobre temas relevantes para América Latina. El proyecto se propone contribuir a la conformación de una red latinoamericana de centros y personas dedicadas al estudio de tendencias mundiales y vincularla con los correspondientes centros de estudios de países avanzados.

Las consultas realizadas por el proyecto a expertos internacionales ponen de relieve la conveniencia de llevar a la práctica las iniciativas siguientes:

- i) Constituir unidades de planificación estratégica en cada gobierno, cercanas a la presidencia o a los centros encargados de formular políticas públicas, con la consiguiente reorganización de los ministerios de planificación.

Hay tres ejemplos ilustrativos. Uno es la propuesta francesa de crear el *Commissariat Général à la Stratégie et à la Prospective*, que sustituiría el *Commissariat du Plan* creado tras la Segunda Guerra Mundial y disuelto en 2006 (Moreau y otros, 2012). A esa nueva entidad se le asignan cinco funciones: prospectiva, estrategia, evaluación, comparaciones internacionales, concertación y debate público. Otro es la propuesta presentada a la Casa Blanca para mejorar la capacidad anticipatoria de los Estados Unidos de Norteamérica, con tres líneas principales: integrar prospectiva y políticas,

crear redes que contribuyan a la gobernabilidad y usar la retroalimentación para el aprendizaje (Fuerth y Faber, 2012). El tercero es Singapur, tal vez la experiencia más abundante de actividad prospectiva al interior del gobierno para diseñar estrategias, que conduce a la creación del *Centre for Strategic Futures* en 2009 (Peter Ho, diciembre 2013).

- ii) A nivel del poder legislativo, crear comisiones de futuro que proyecten el debate legislativo a largo plazo y difundan estos análisis en el plano político. Cabe mencionar las creadas en países nórdicos como Finlandia (la Comisión del Futuro del Parlamento de Finlandia) y, recientemente, en los parlamentos de Chile (la Comisión del Futuro del Senado de Chile) y Perú.

En esas instancias se analizan los principales estudios, se reciben aportaciones de expertos en prospectiva y se promueve la reflexión estratégica y programática. Los científicos encuentran allí un espacio para interactuar con el mundo político.

- iii) Establecer centros de estudios no gubernamentales, con financiamiento público, para analizar escenarios y formar especialistas. Además de los grupos que se constituyan en el seno de los gobiernos, es indispensable disponer de centros independientes con capacidad de abordar estudios a largo plazo, integrales o sectoriales, y crear redes internacionales. Con objeto de garantizar una permanencia y estabilidad, superar el carácter intermitente y alcanzar niveles de excelencia, el Estado debe facilitar el financiamiento de base, encargar estudios y apoyar la existencia de una red.
- iv) Promover la coordinación nacional y latinoamericana de centros y personas dedicadas a hacer estudios prospectivos, formar expertos y constituir equipos. El nivel de conocimiento de los temas mundiales es muy heterogéneo en la región. Entre las principales redes existentes se encuentran la Red Iberoamericana de Prospectiva (RIAP), el Programa Iberoamericano de Ciencia y Tecnología para

el Desarrollo (CYTED) y el *Millennium Project* (Medina y otros, 2013). La búsqueda de cierta homogeneidad de filosofía y el hecho de pensar el futuro mancomunadamente permitirían gestar una visión latinoamericana y articular posiciones comunes en las instancias internacionales.

A fin de marcar rumbos y facilitar acuerdos, las perspectivas a largo plazo deben integrarse en el discurso político. No es tarea fácil, pues la democracia conlleva procesos electorales continuos que podrían acarrear frecuentes cambios de rumbo. Los grandes desafíos exigen continuidad y persistencia. Esto se puede lograr en la medida en que la ciudadanía esté más capacitada e informada, se realicen debates sobre futuros posibles y se sustente con una visión común la construcción de acuerdos políticos de largo alcance. Si la esencia de la política consiste en buscar formas de crear un futuro mejor, los estudios prospectivos son un apoyo para inspirar la acción y movilizar a la sociedad hacia los escenarios deseados.

Fuente de información:

<http://www.eclac.org/publicaciones/xml/4/51954/LasTendenciasMundialesyFuturo.pdf>

Panorama Económico y Social de la Comunidad de Estados Latinoamericanos y Caribeños, 2013 (CEPAL)

El 27 de enero de 2013, la Secretaria Ejecutiva de la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL) hizo entrega de un documento titulado “Panorama Económico y Social de la Comunidad de Estados Latinoamericanos y Caribeños, 2013”, durante una reunión de cancilleres de los países miembros de dicha comunidad, conocida por las siglas CELAC, que se celebró en La Habana, Cuba. A continuación se presenta la información.

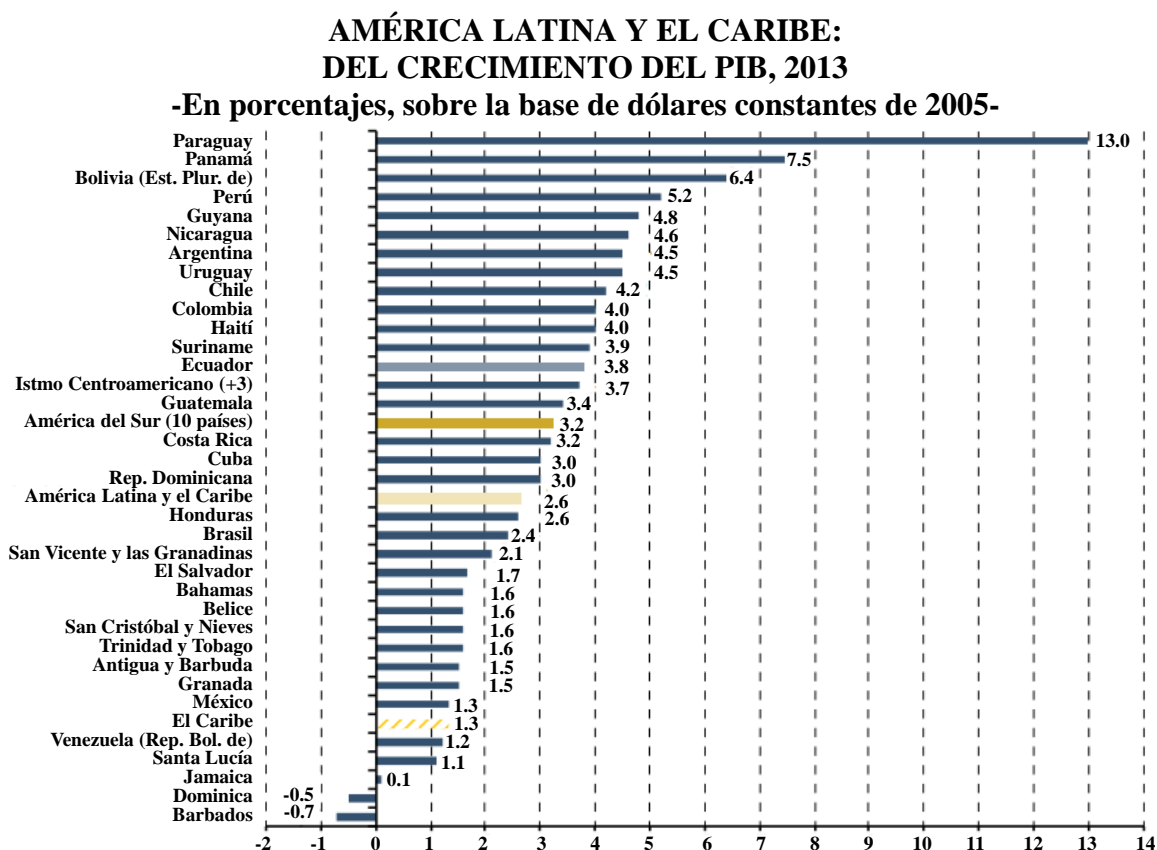
I. Panorama Económico

A. Crecimiento

- En 2013, el Producto Interno Bruto (PIB) de América Latina y el Caribe creció un 2.6%, cifra inferior al 3.1% registrado en 2012. Este resultado ilustra la continuación de la desaceleración económica regional que se manifiesta desde 2011. No obstante, hubo diferencias importantes en los ritmos de crecimiento de los países.
- El bajo crecimiento regional en 2013 responde en parte al bajo dinamismo de las dos mayores economías de América Latina y el Caribe: Brasil (2.4%) y México (1.3%)¹⁵. Excluidos estos dos países, el alza del PIB regional alcanzó el 4.1%. Paraguay fue la economía que anotó la mayor tasa de expansión (13%), seguida de Panamá (7.5%), Bolivia (Estado Plurinacional de) (6.4%) y Perú (5.2%). Las economías de Argentina, Chile, Colombia, Guyana, Haití, Nicaragua y Uruguay crecieron entre el 4 y el 5 por ciento.
- Este desempeño moderado de la región está vinculado a un crecimiento de la economía mundial que se redujo de un 2.4% en 2012 a un 2.1% en 2013, aunque las perspectivas para el próximo año son de un mayor ritmo de crecimiento económico.
- Se proyecta que la economía mundial se expandirá en 2014 a un ritmo del 2.9% y que el crecimiento se recuperará tanto en países desarrollados como en desarrollo. En América Latina y el Caribe, se prevé cierta aceleración del crecimiento del PIB, que alcanzaría una tasa en torno al 3.3%, asociado a un entorno externo más favorable, que contribuiría a un aumento de las exportaciones. Este mayor crecimiento regional dependerá, en parte, de que

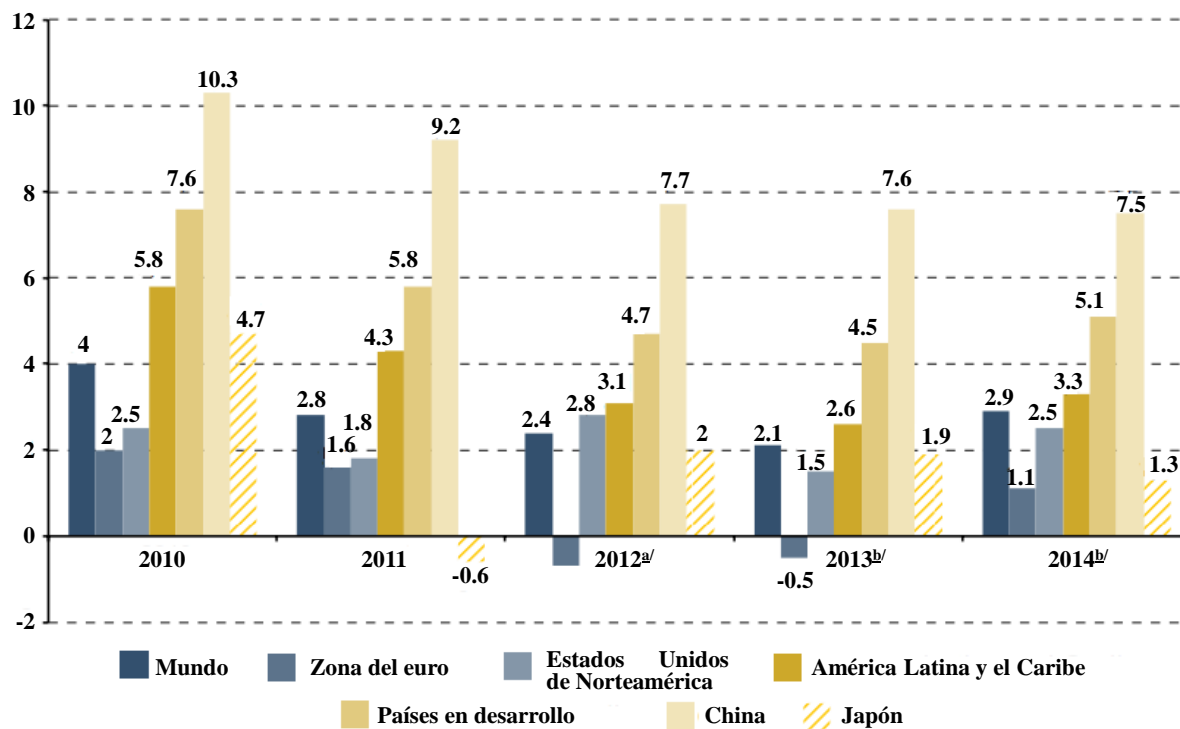
¹⁵ Estas dos economías representan alrededor del 63% del PIB total de América Latina y el Caribe.

continúe la recuperación en México y mejore el crecimiento de Brasil, puesto que ambos países crecieron a una tasa menor que el promedio regional en 2013.



FUENTE: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de cifras oficiales.

CRECIMIENTO REAL DEL PIB POR REGIONES Y PAÍSES SELECCIONADOS, 2010-2014



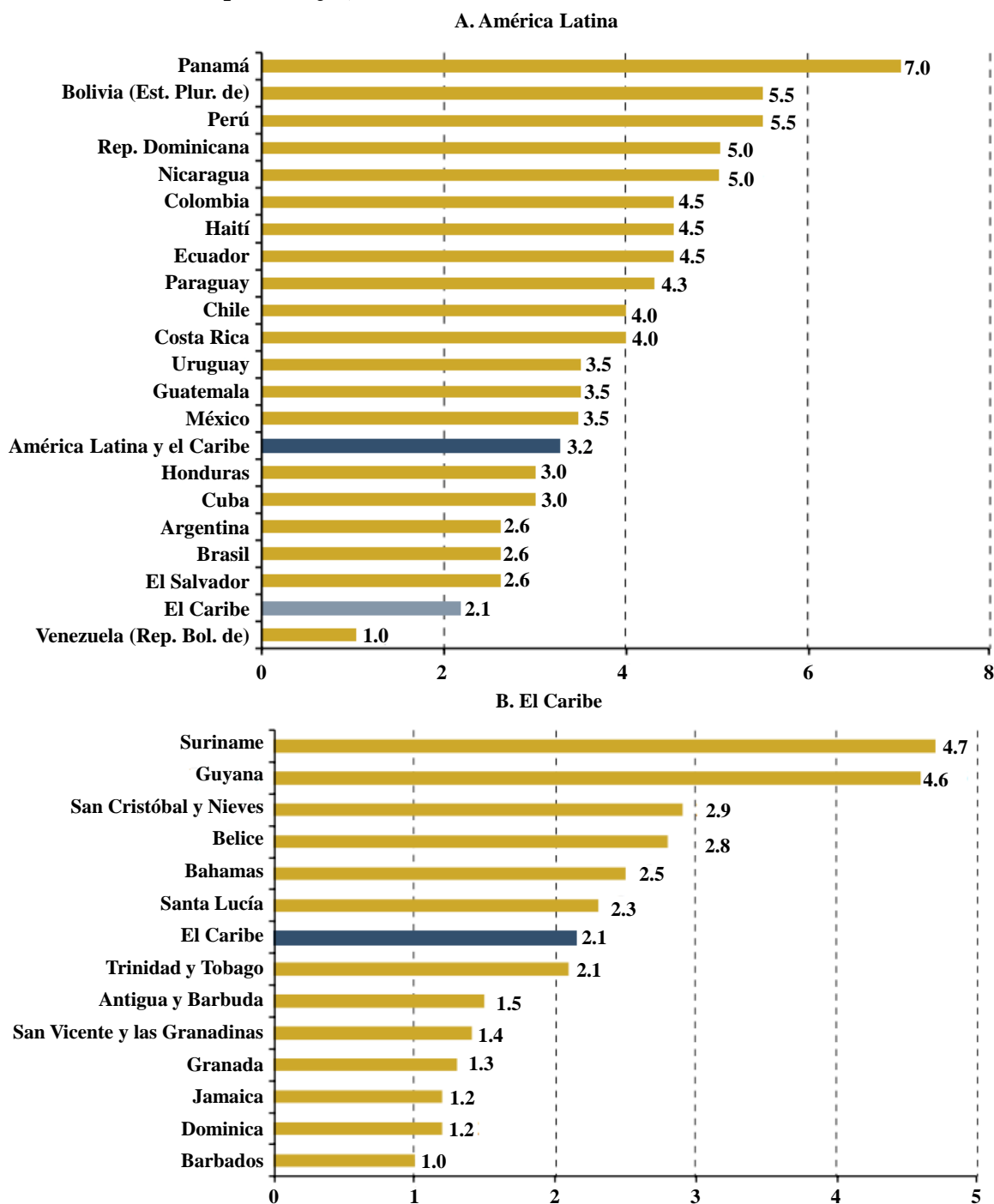
^{a/} Estimaciones.

^{b/} Proyecciones.

FUENTE: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de Naciones Unidas, *World Economic Situation and Prospects. Monthly Briefing*, Nueva York, octubre de 2013.

AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE: PROYECCIONES DEL CRECIMIENTO DEL PIB, 2014

-En porcentajes, sobre la base de dólares constantes de 2005-



FUENTE: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de cifras oficiales.

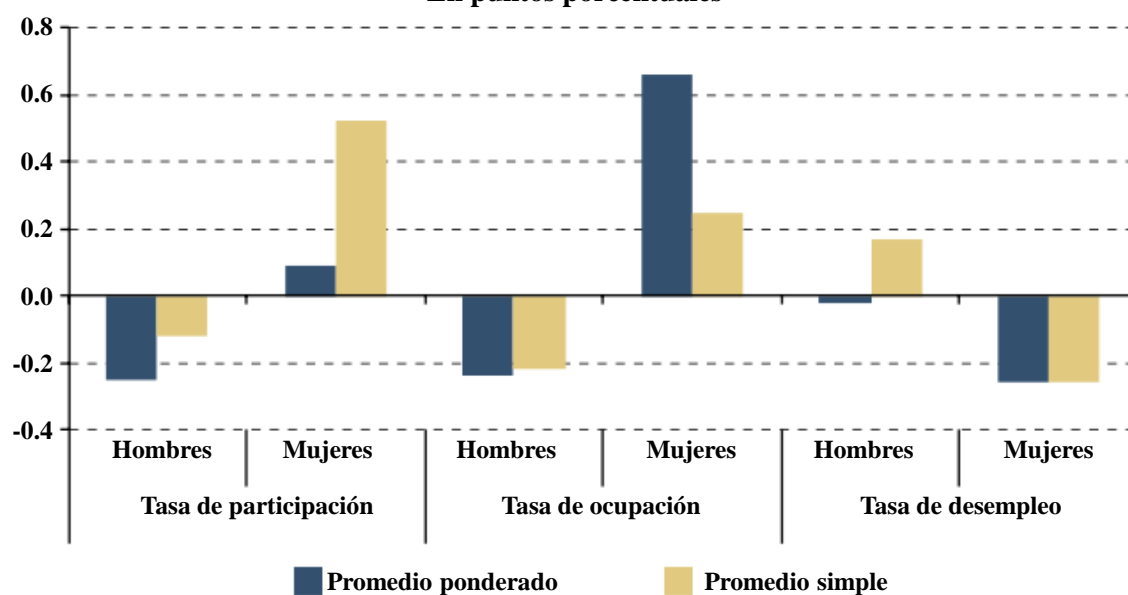
B. Empleo

- Según la información preliminar disponible, en 2013 la región logró una nueva, si bien muy pequeña, reducción de la tasa de desempleo, que pasó de un 6.4% en 2012 a un 6.3%. Sin embargo, en contraste con el dinámico desempeño laboral del año anterior, en 2013 no fue la generación de empleo la que causó este descenso, sino la desaceleración de la oferta laboral, expresada en una reducción de la tasa global de participación.
- La generación de empleo perdió dinamismo en el transcurso de 2013. La tasa de ocupación había registrado un fuerte y continuo aumento entre 2002 (con una tasa de 51.8%) y 2012 (55.9%), interrumpido solo en 2009 a causa de la crisis económico-financiera. En 2013, esta tasa experimentó un nuevo descenso, si bien solo de 0.1 puntos porcentuales. Esta leve caída contrasta con el incremento de 0.4 puntos porcentuales registrado en 2012, año en que el crecimiento económico fue similar al de 2013.
- En la región hubo una moderación del incremento de la población económicamente activa, causada por una reducción de la tasa de participación. Aun así, a nivel regional se observa que se ha mantenido el proceso de largo plazo de incremento de la tasa de participación de las mujeres, a diferencia de la de los hombres, que bajó. También se redujeron levemente las brechas entre los hombres y las mujeres en términos de la tasa de ocupación y la tasa de desempleo.
- Por otra parte, el menor dinamismo observado en la generación de empleo parece haber afectado sobre todo a los jóvenes, cuya tasa de ocupación decayó en forma bastante generalizada en la región, mientras subió su tasa de desempleo. En cambio, entre los adultos la tasa de ocupación aumentó

levemente y la tasa de desempleo cayó en la mayor parte de la región. En algunos países, como Brasil, Chile y Perú, la baja de la tasa de ocupación se expresó, además, en una caída de la participación laboral juvenil, que contrasta con el estancamiento de la participación de los adultos en estos países.

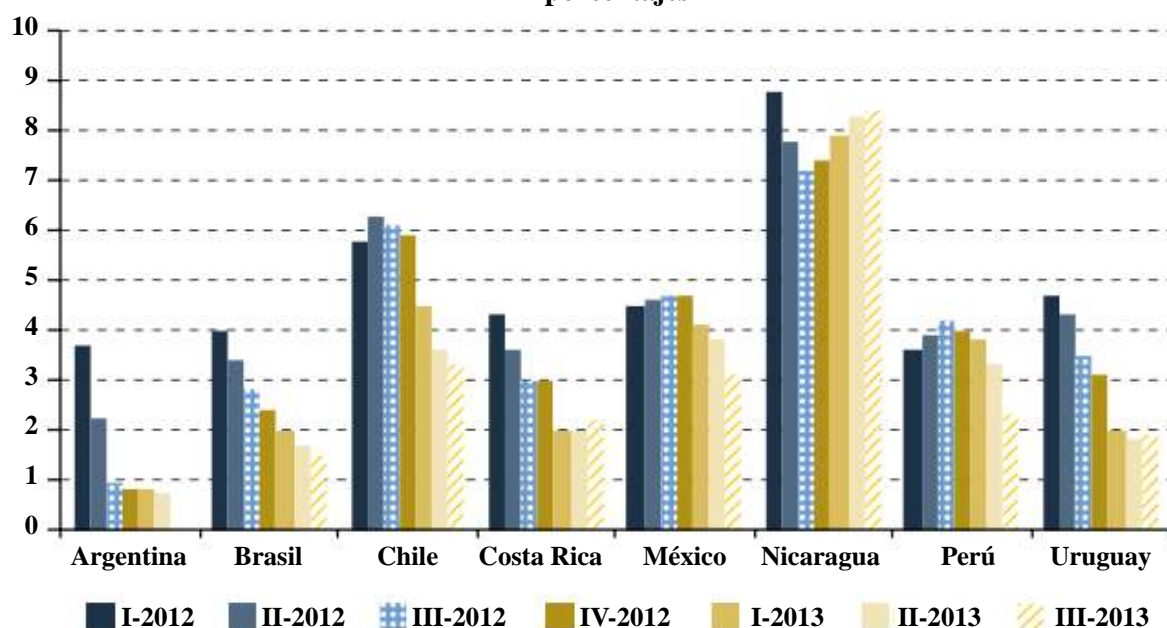
- La desaceleración de la generación de empleo se refleja también en la evolución del empleo formal. Durante 2013 en casi todos los países las tasas de crecimiento de este tipo de empleo —que representa el empleo de mejor calidad— fueron muy inferiores a las del año anterior. Además, en muchos países se registró una clara desaceleración de la generación de empleo formal a lo largo del año.

**AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE (15 PAÍSES): VARIACIÓN INTERANUAL
DE LAS TASAS DE PARTICIPACIÓN, OCUPACIÓN Y DESEMPLEO
POR SEXO, PROMEDIO DEL PRIMER AL TERCER TRIMESTRE
DE 2013 CON RESPECTO AL MISMO PERÍODO
DEL AÑO ANTERIOR
-En puntos porcentuales-**



FUENTE: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de cifras oficiales.

**AMÉRICA LATINA (PAÍSES SELECCIONADOS): VARIACIÓN INTERANUAL
DEL EMPLEO FORMAL, PRIMER TRIMESTRE DE 2012
A TERCER TRIMESTRE DE 2013**
-En porcentajes-



FUENTE: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de cifras oficiales.

C. Términos de intercambio

- Desde mediados de 2011, los precios de varios productos básicos de exportación de la región han mostrado una tendencia a la baja, lo cual correspondería a un proceso de estancamiento o de disminución gradual de precios a mediano plazo, resultante entre otras cosas de la moderación del crecimiento de China, el principal destino de varios productos primarios de la región, el bajo dinamismo de las economías desarrolladas y un aumento de la oferta de estos productos al nivel mundial.
- En los primeros diez meses de 2013 se registró una caída de los precios de los alimentos (7.8% interanual en promedio) y de las bebidas tropicales (27.8%). La causa principal de la baja de los alimentos fue el descenso del precio del azúcar, de un 19.0% interanual (por la sobreproducción y la retirada de fondos

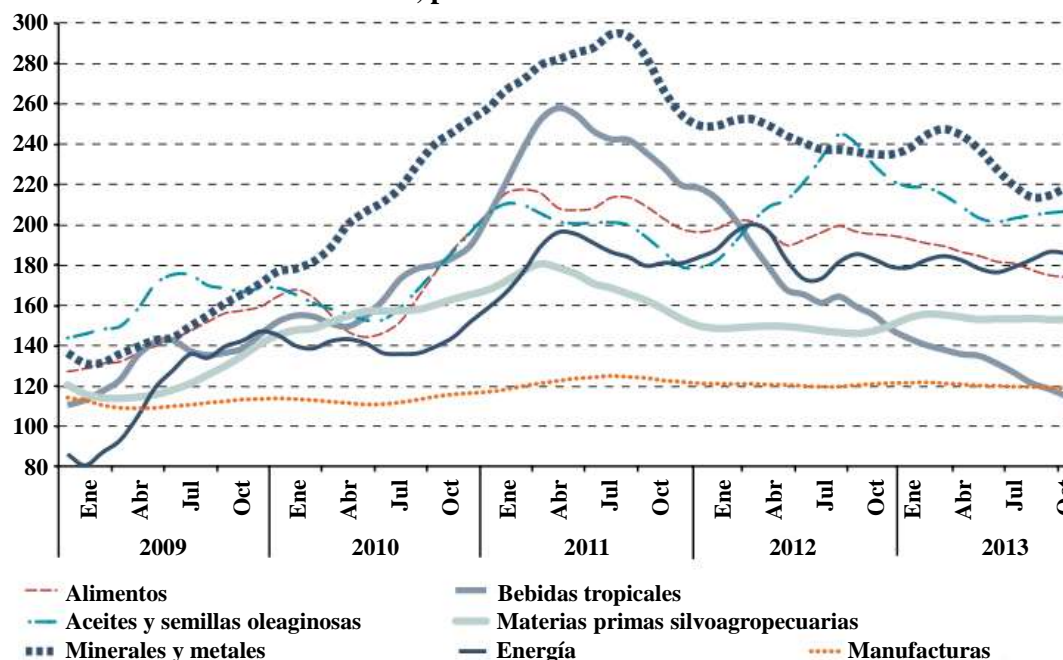
especulativos), y en menor medida de los bananos (6.6%) y del maíz (7.5%). El retroceso del precio de las bebidas tropicales obedece a la caída del precio del café, de un 30%. Estas reducciones de precios afectaron más a algunos países centroamericanos y a Colombia.

- El precio de los minerales y metales, tras su caída en 2012, experimentó en 2013 una recuperación inicial que luego se revirtió. El precio del cobre, importante producto de exportación para Perú y Chile, cayó un 7.6% interanual. El precio del oro disminuyó un 13.1% y el del hierro, importante producto para Brasil, registró un leve aumento del 1.1 por ciento.
- El precio de los aceites y semillas oleaginosas también comenzó el año a la baja por la buena cosecha de 2012/2013, pero después mostró una recuperación, mientras que los precios de las materias primas silvoagropecuarias y de la energía tuvieron un comportamiento estable durante 2013. El precio del petróleo se mantuvo relativamente estable durante 2013 (con fluctuaciones menores), a pesar de algunas tensiones geopolíticas y del creciente uso de gas en los Estados Unidos de Norteamérica.
- Se estima que en 2013 los términos de intercambio de la región en su conjunto se habrían deteriorado un 2.5%. En el caso de América del Sur el deterioro superaría el promedio (2.8%), principalmente por la tendencia a la baja de los precios de los productos mineros y metálicos, que implica un deterioro del 4.6% de los términos de intercambio de Chile y Perú. Asimismo, habría un retroceso de un 2.3% de los términos de intercambio de los países exportadores de productos agroindustriales (Argentina, Paraguay y Uruguay). Los términos de intercambio de los países exportadores de hidrocarburos (Bolivia (Estado Plurinacional de), Colombia, Ecuador, Trinidad y Tobago y Venezuela (República Bolivariana de)) retrocedieron un 2.8% debido a menores precios

de exportación. Por su parte, los términos de intercambio de Brasil empeoraron levemente (0.7%), sobre todo por un aumento del precio del hierro (principal producto de exportación de Brasil), lo que contrarrestó parcialmente el moderado incremento de los precios de las importaciones de este país.

- En el caso de los países caribeños importadores de alimentos y combustibles, se espera una mejora de sus términos de intercambio debido al descenso de los precios de estos rubros, mientras que en el caso de los países centroamericanos el efecto combinado de estas disminuciones compensó parcialmente el efecto de los menores precios de sus principales productos de exportación. México se destaca como un caso aparte a raíz de su distinta estructura exportadora, centrada en gran medida en productos manufactureros, lo que incidió en que la caída de los precios de sus principales productos básicos de exportación (oro, cobre, plata, productos de acero y petróleo) no causara cambios aún más significativos de sus términos de intercambio.

**AMÉRICA LATINA: ÍNDICES DE PRECIOS DE PRODUCTOS BÁSICOS DE
EXPORTACIÓN^{a/} Y MANUFACTURAS, 2009-2013**
-2005=100, promedio móvil de tres meses-

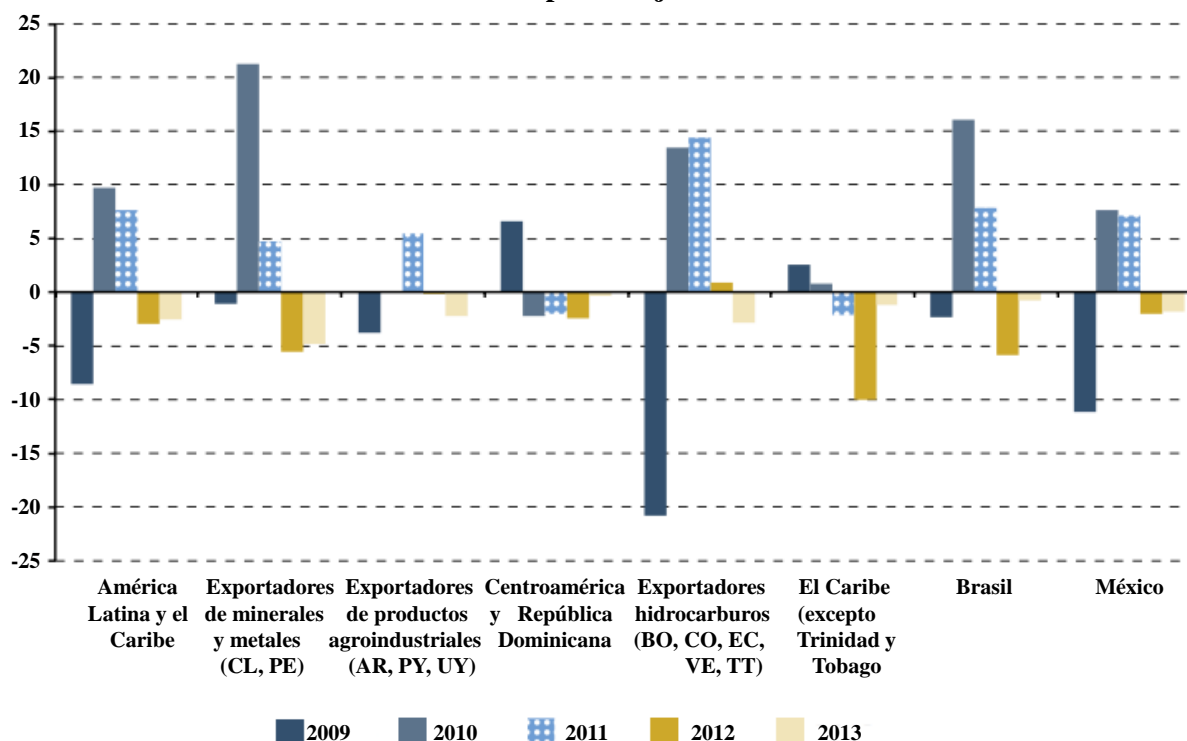


^{a/} La ponderación de los grupos de productos básicos de exportación se calcula según la participación en la canasta de exportaciones de América Latina.

FUENTE: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de cifras de la Conferencia de las Naciones Unidas sobre Comercio y Desarrollo (UNCTAD) y del *Netherlands Bureau of Economic Policy Analysis* (CPB).

AMÉRICA LATINA: TASA DE VARIACIÓN ESTIMADA DE LOS TÉRMINOS DE INTERCAMBIO, 2009–2013^{a/}

-En porcentajes-



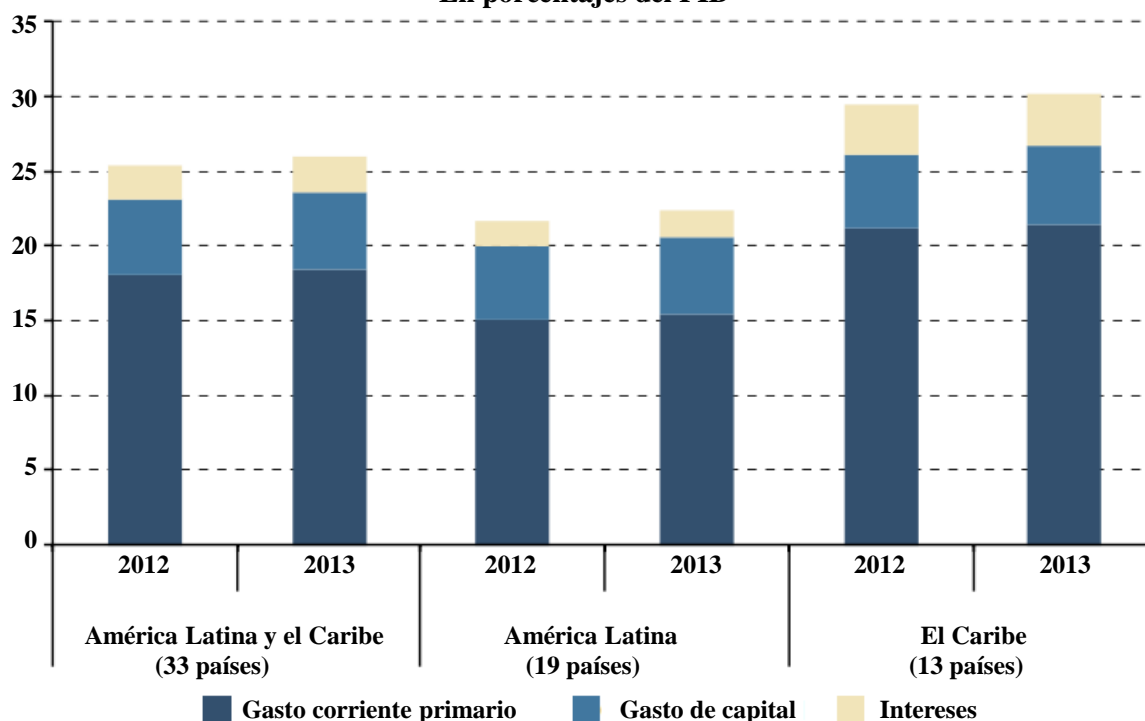
^{a/} Las cifras de 2013 corresponden a proyecciones.

FUENTE: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de cifras oficiales.

D. Gasto del gobierno central

- En América Latina el aumento del gasto fue cercano a un punto del PIB, desde un 21.6% del PIB en 2012 a un 22.4% en 2013. Los países donde se produjeron los mayores incrementos fueron Argentina, Bolivia (Estado Plurinacional de), Ecuador, Guatemala y Perú. Dentro del Caribe, en Antigua y Barbuda, Guyana y Trinidad y Tobago los gastos se incrementaron más de tres puntos del PIB, financiados por los ingresos provenientes de la exportación de materias primas y donaciones de capital.

AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE: GASTO DEL GOBIERNO CENTRAL, 2012-2013
-En porcentajes del PIB-

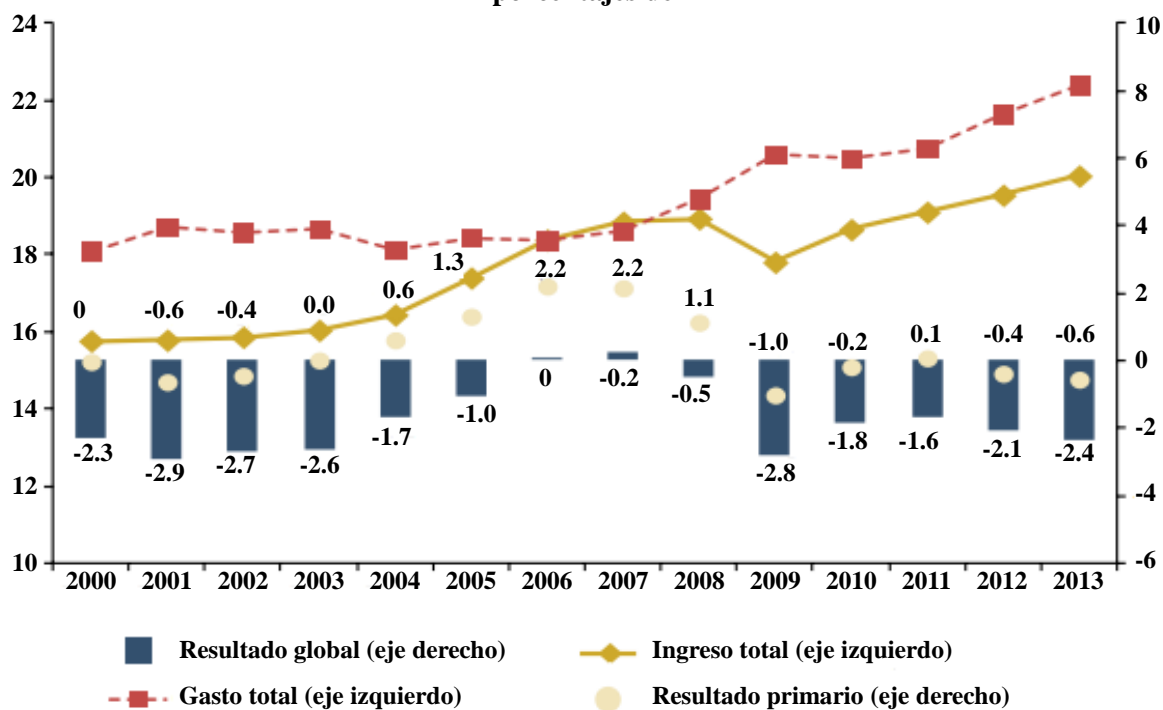


FUENTE: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de cifras y presupuestos oficiales y estimaciones.

E. Ingresos fiscales

- Los ingresos fiscales de la región en su conjunto aumentaron un 0.8% del PIB en 2013. En América Latina, el aumento del 0.5% del PIB fue impulsado por la favorable evolución de los ingresos fiscales de los países exportadores de hidrocarburos y de algunos países de Centroamérica (Guatemala, Nicaragua y República Dominicana). En el Caribe, aunque los ingresos tributarios aumentaron levemente (0.2% del PIB), el aumento del 1% del PIB de los ingresos fiscales se explica principalmente por un considerable incremento de las donaciones.

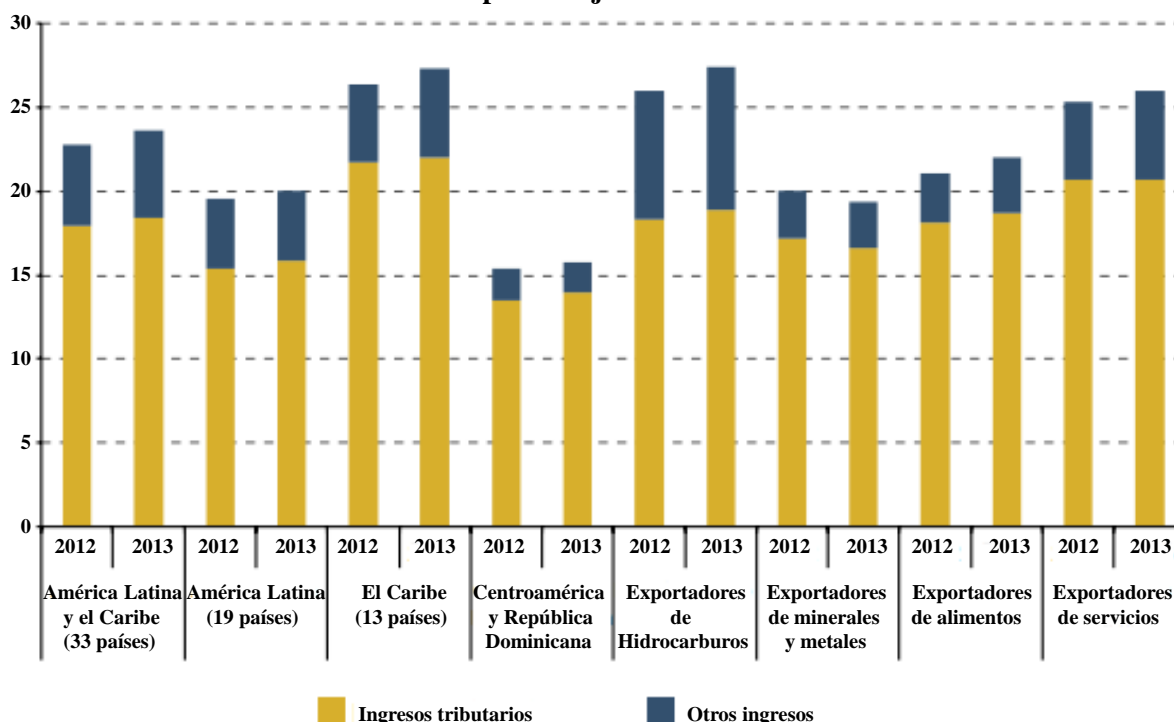
**AMÉRICA LATINA (19 PAÍSES): INDICADORES FISCALES
DEL GOBIERNO CENTRAL, 2000-2013^{a/}**
-En porcentajes del PIB-



^{a/} Promedios simples. Los datos 2013 corresponden a estimaciones.

FUENTE: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de cifras y presupuestos oficiales y estimaciones.

AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE: INGRESOS FISCALES TOTALES E INGRESOS TRIBUTARIOS DEL GOBIERNO CENTRAL, POR SUBREGIONES Y GRUPOS DE PAÍSES, 2012-2013^{a/}
-En porcentajes del PIB-



a/ Los datos de 2013 corresponden a estimaciones. Los grupos de países son los siguientes: exportadores de hidrocarburos: Bolivia (Estado Plurinacional de), Colombia, Ecuador, Trinidad y Tobago y Venezuela (República Bolivariana de); exportadores de minerales y metales: Chile y Perú; exportadores de alimentos: Argentina, Paraguay y Uruguay; exportadores de servicios: Antigua y Barbuda, Bahamas, Barbados, Belice, Dominica, Granada, Jamaica, Panamá, San Cristóbal y Nieves, San Vicente y las Granadinas y Santa Lucía.

FUENTE: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de cifras y presupuestos oficiales y estimaciones.

II. Inversión extranjera directa

A. Panorama de la inversión extranjera directa en la región

- La inversión extranjera directa recibida por América Latina y el Caribe en 2012, mostró un crecimiento del 5.7% respecto del año anterior, alcanzando así un nuevo récord histórico de 174 mil 546 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 Inversión Extranjera Directa (IED) mostraron una contracción (13%) respecto del año anterior hasta alcanzar niveles cercanos a los registrados en 2009.

- La crisis económica y la incertidumbre en las economías desarrolladas desplazan las inversiones hacia los mercados emergentes; por otro lado, los contextos locales en América Latina resultan particularmente favorables y atractivos para los inversionistas mundiales. 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).
- Los Estados Unidos de Norteamérica y los países de la Unión Europea continúan siendo los principales inversionistas de 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.
- 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 (38%). 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 (38%), 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 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%).
- 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.
- Los recursos naturales representan un destino de menor importancia en el caso de México, Centroamérica y el Caribe (un 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.
- 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.
- 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.

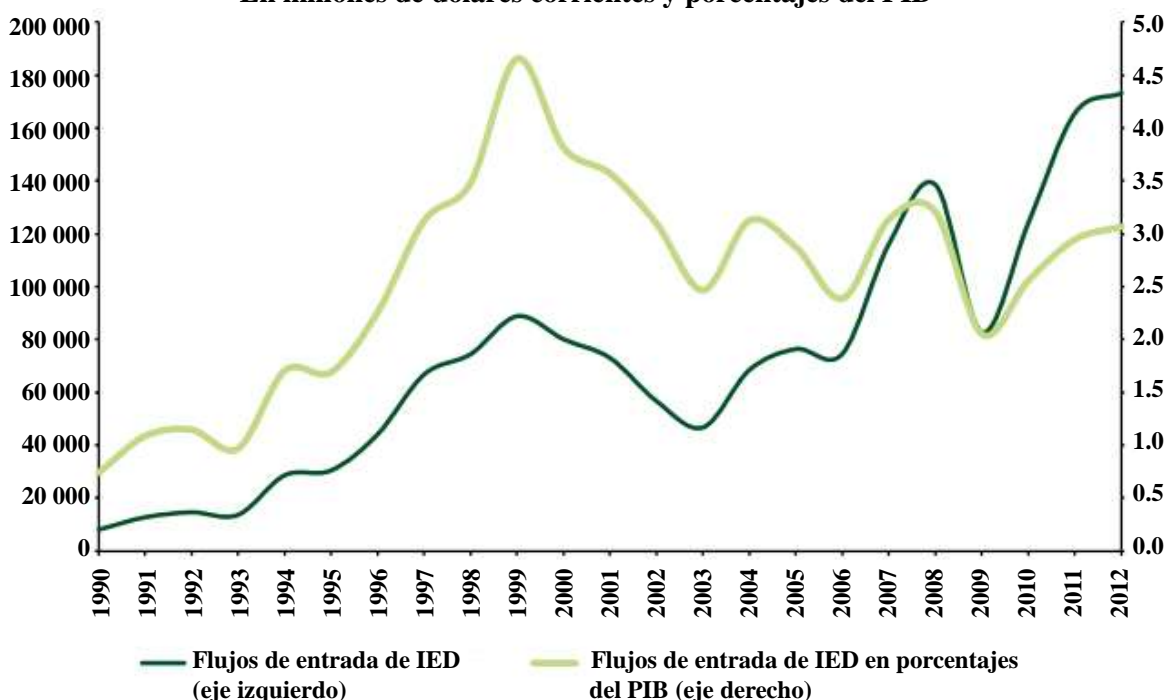
- El ciclo económico expansivo de la región y el elevado precio de las materias primas de exportación son factores que favorecen la tasa de rentabilidad de esas inversiones. La dinámica de inversión extranjera se retroalimenta en la medida que una proporción de esa renta se reinvierte.
- Analizando solamente 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).
- 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. 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).
- La inversión directa de las economías de América Latina y el Caribe en el exterior creció un 18% en 2012 hasta alcanzar los 49 mil 133 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.

- 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.

AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE: ENTRADAS DE INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA, 1990-2012^{a/}

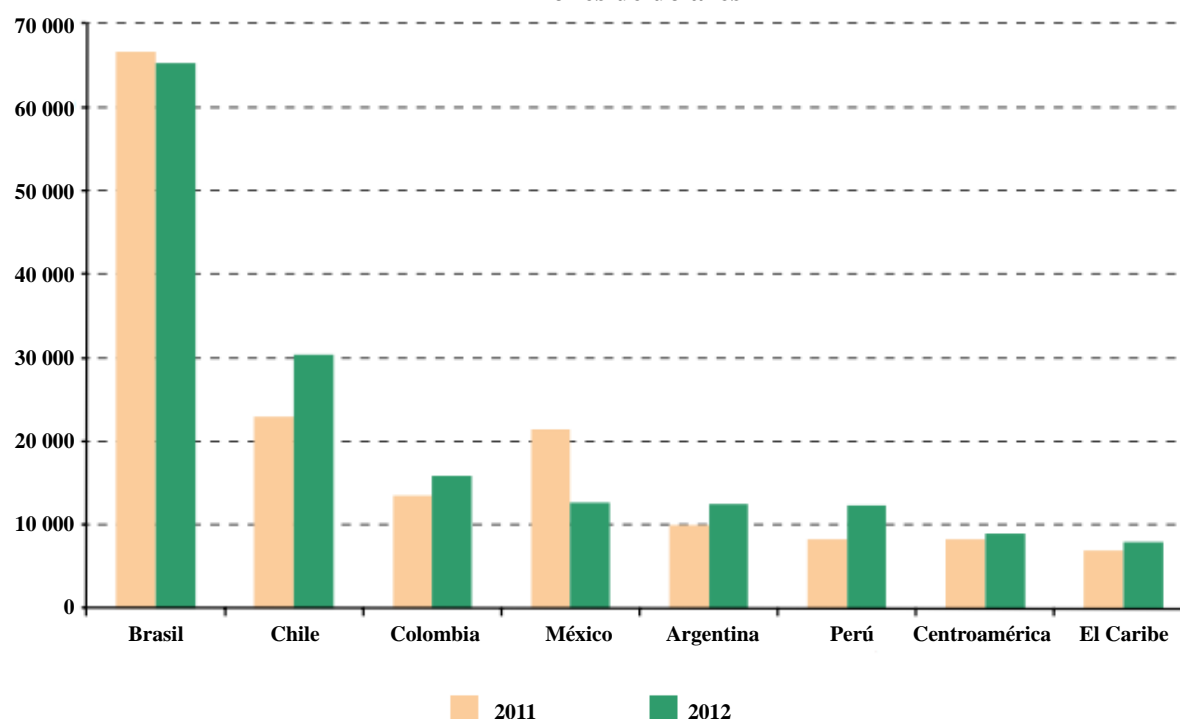
-En millones de dólares corrientes y porcentajes del PIB-



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 del 29 de abril de 2013.

**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 del 29 de abril de 2013.

B. 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 extranjera directa sobre la balanza de pagos.

- 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.

C. 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 los cereales, las oleaginosas y la caña de azúcar), que pueden destinarse al consumo humano, el 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 2010 ascendió a 9 mil 255 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 2010. También es importante en Guatemala (12.5%), Costa Rica (6.7%) y Ecuador (7.3%). 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

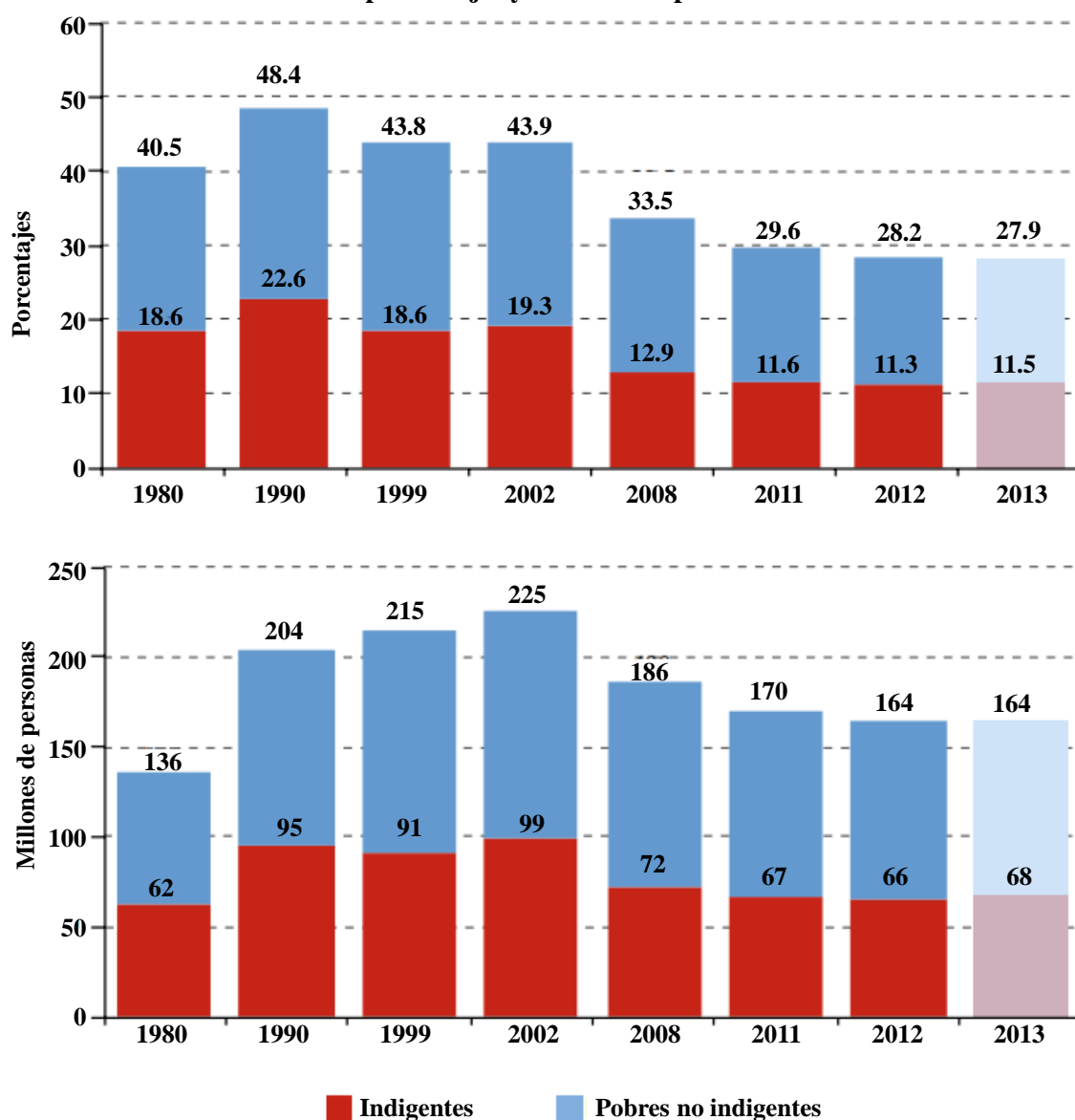
se concentró en Brasil (37.9%), México (35.9%) y Argentina (15.5%). La IED destinada al sector agroindustrial representó en promedio el 8.3% del total de la IED recibida entre 2005 y 2010 en ese grupo de países.

III. Panorama social

A. Pobreza (por ingresos)

- La tasa de pobreza de América Latina en 2012 alcanzó al 28.2% de la población, y la indigencia o pobreza extrema, al 11.3%. Estos porcentajes equivalen a 164 millones de personas en situación de pobreza, de los cuales 66 millones son pobres extremos.
- Estos valores representan una disminución de la tasa de pobreza con respecto a 2011 (29.6%), de alrededor de 1.4 puntos porcentuales. La pobreza extrema se mantuvo sin cambios apreciables, ya que el valor observado en 2012 es apenas 0.3 puntos porcentuales inferior al de 2011 (11.6%). Ello implicó que el número de personas pobres decreciera en aproximadamente 6 millones en 2012, mientras que el número de personas en situación de indigencia se mantuvo constante.
- En la tasa de pobreza al nivel regional juegan un papel preponderante los cambios registrados en los países de mayor población. En los resultados de 2012 tuvieron un impacto importante las caídas observadas en Brasil y en Venezuela (República Bolivariana de), que implicaron una disminución del número pobres de alrededor de 6 millones de personas, así como el aumento observado en México, que implicó que alrededor de 1 millón de personas adicionales fueran contabilizadas como pobres.

**AMÉRICA LATINA: EVOLUCIÓN DE LA POBREZA Y DE LA INDIGENCIA,
1980-2013^{a/}
-En porcentajes y millones de personas-**



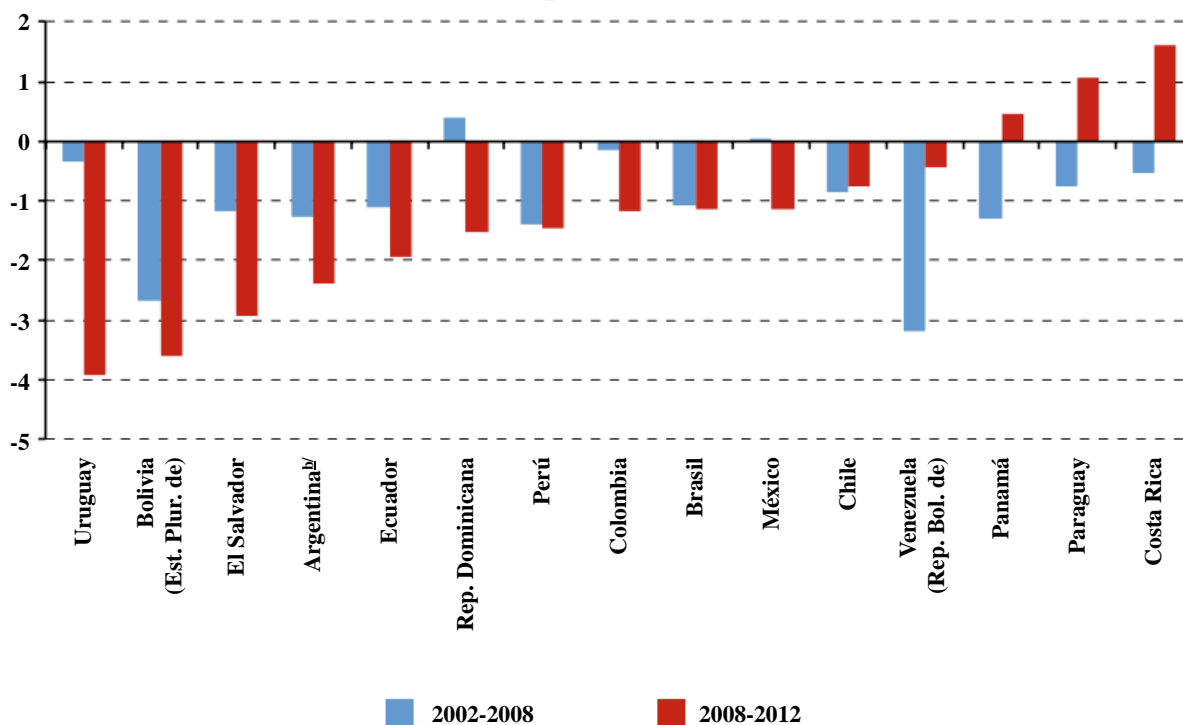
a/ Estimación correspondiente a 18 países de la región más Haití. Las cifras que aparecen sobre las secciones superiores de las barras representan el porcentaje y el número total de personas pobres (indigentes y pobres no indigentes). Las cifras de 2013 corresponden a una proyección.

FUENTE: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de tabulaciones especiales de las encuestas de hogares de los respectivos países.

B. Distribución del ingreso

- La elevada desigualdad en la distribución de los ingresos es uno de los rasgos característicos de América Latina en el contexto internacional. Los datos más recientes disponibles indican que el quintil más pobre capta en promedio un 5% de los ingresos totales, con participaciones que varían entre menos del 4% (en Bolivia (Estado Plurinacional de), Honduras, Paraguay y República Dominicana) y el 10% (en Uruguay), mientras que la participación en los ingresos totales del quintil más rico promedia el 47%, con un rango que va del 35% (en Uruguay) al 55% (en Brasil).
- La distribución del ingreso ha mostrado una lenta tendencia a la mejora en los últimos diez años. Estos cambios han ocurrido de manera gradual y son apenas perceptibles en las variaciones de año a año, pero son evidentes en una comparación de períodos más largos.
- Considerando los 13 países con información disponible a 2011 ó 2012, 12 presentaron una reducción del índice de Gini, que en promedio simple cayó un 1% por año. El ritmo de reducción de la desigualdad superó el 1% anual en Argentina, Brasil, Perú, Uruguay y Venezuela (República Bolivariana de) y fue de al menos un 0.5% anual en Chile, Colombia, Ecuador y Panamá.
- La tendencia a la reducción de la desigualdad se ha manifestado de manera un poco más pronunciada en los últimos cuatro años del período analizado.

**AMÉRICA LATINA (15 PAÍSES): VARIACIÓN ANUAL DEL ÍNDICE
DE GINI, 2002-2008 y 2008-2012^{a/}
-En porcentajes-**



^{a/} Se incluyen solamente los países con información disponible a 2011 o 2012. Los países están ordenados de acuerdo con la variación en el segundo subperíodo (2008-2012).

^{b/} Zonas urbanas.

FUENTE: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de tabulaciones especiales de las encuestas de hogares de los respectivos países.

C. Pobreza infantil

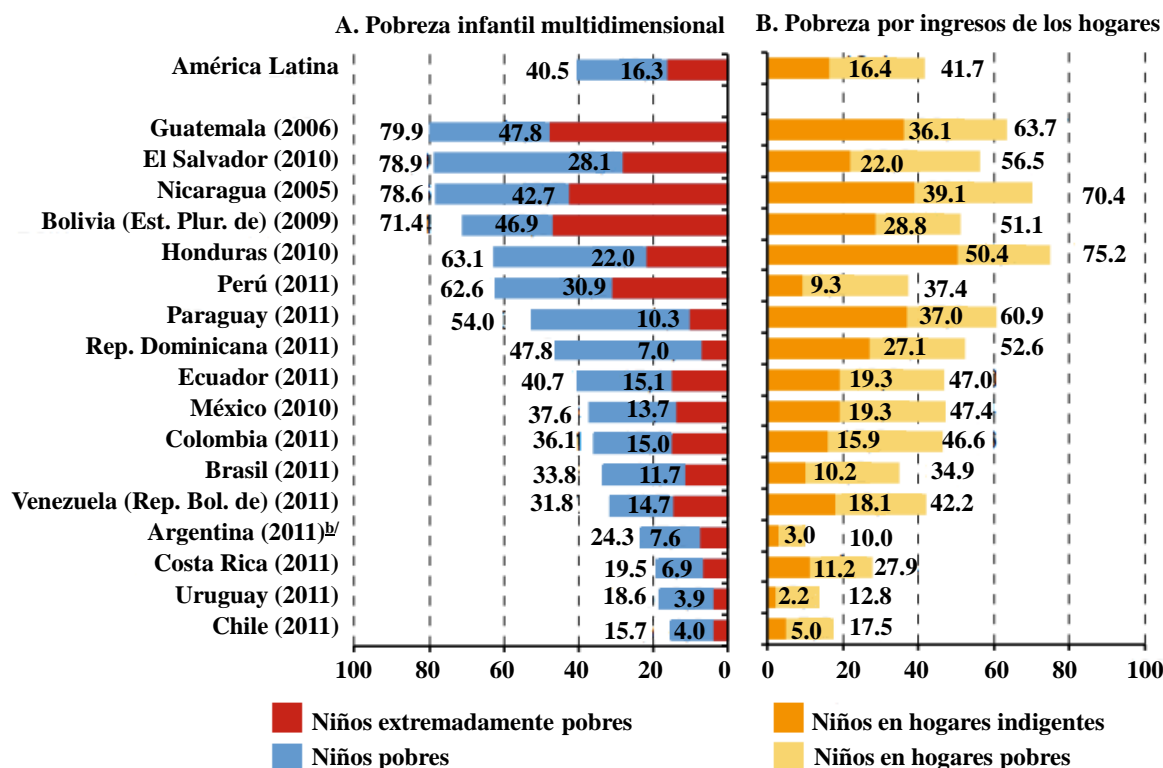
- Un aspecto preocupante de la evolución de la pobreza monetaria en América Latina y el Caribe es que su incidencia es más elevada en los hogares que tienen un alto nivel de dependencia, lo que deja en una situación de mayor desmedro a los niños, niñas y adolescentes.
- Conforme a lo anterior, en América Latina un 40.5% de los niños, niñas y adolescentes son pobres, sea en forma moderada o extrema. Esto implica que en la región la pobreza infantil total afecta a 70.5 millones de personas menores de 18 años. De este total, el 16.3% de los niños, niñas y adolescentes

se encuentra en situación de pobreza extrema. Es decir, uno de cada seis es extremadamente pobre y este flagelo afecta a más de 28.3 millones de menores.

- Las realidades difieren mucho según los grupos de países. Entre los países con mayor pobreza infantil total (Bolivia (Estado Plurinacional de), El Salvador, Guatemala, Honduras, Nicaragua y Perú), en promedio un 72% de los niños eran extremadamente pobres. Entre los países con menor pobreza infantil total (Argentina, Chile, Costa Rica, Ecuador y Uruguay), solo un 19.5% de los niños se encontraba en dicha situación.

AMÉRICA LATINA (17 PAÍSES): INCIDENCIA DE LA POBREZA INFANTIL EXTREMA Y DE LA POBREZA INFANTIL TOTAL, Y PORCENTAJE DE NIÑOS EN HOGARES INDIGENTES Y POBRES (SEGÚN MÉTODO DEL INGRESO), ALREDEDOR DE 2011^{a/}

-En porcentajes-



^{a/} Se utiliza la definición de infancia del UNICEF, que abarca a la población de 0 a 17 años de edad. En las cifras de niños pobres se incluye a los niños extremadamente pobres y en las de niños en hogares pobres se incluye a los niños en hogares indigentes. Las cifras del gráfico pueden no coincidir con las del texto, donde se analiza la evolución entre 2000 y 2011, ya que estas últimas solo se refieren a 14 países.

^{b/} Zonas urbanas.

FUENTE: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de tabulaciones especiales de las encuestas de hogares de los respectivos países.

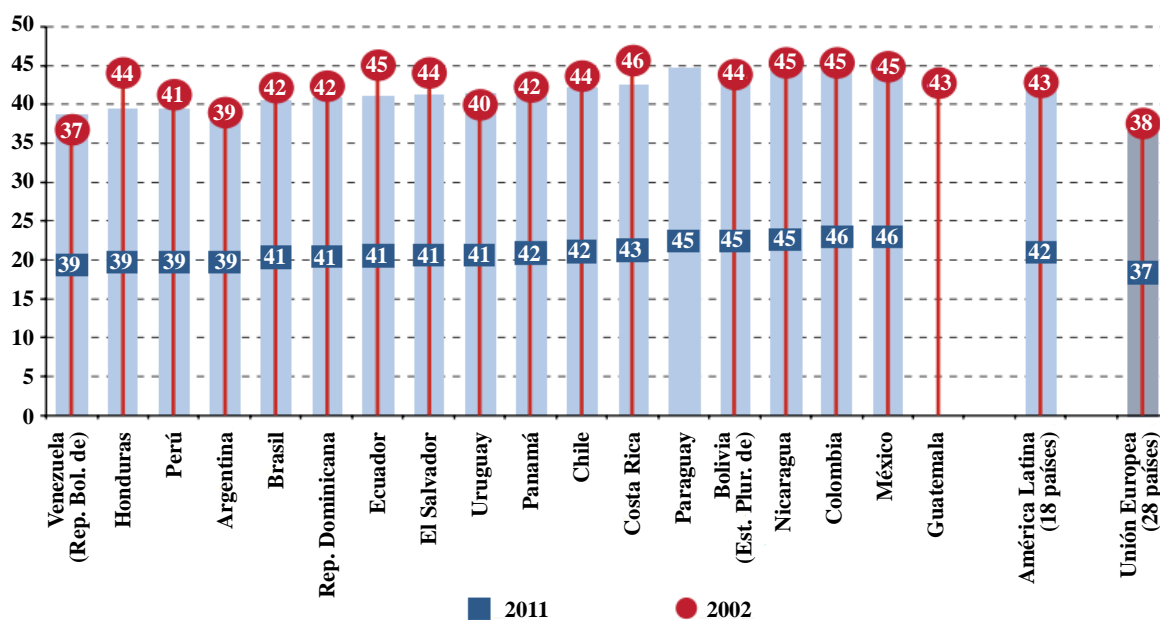
D. Trabajo remunerado y trabajo no remunerado

- El tiempo laboral pagado, que se destina a generar recursos monetarios para cubrir diversas necesidades, es parte esencial en la vida de la mayoría de las personas. Cuanto mayor es la cantidad de tiempo laboral pagado, menor es la cantidad de tiempo con que cuentan las personas para realizar otras

actividades, como las vinculadas a las responsabilidades familiares y el descanso.

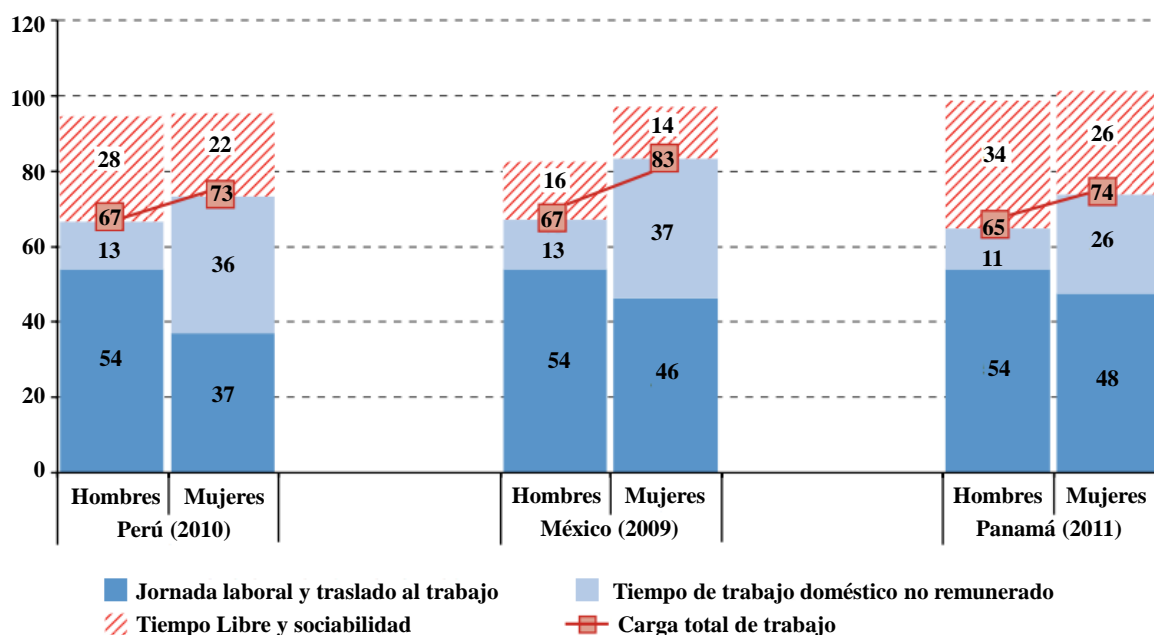
- Existen significativas diferencias en la duración de la jornada laboral que se encuentran asociadas a factores como la edad, el sexo y el tipo de empleo. Sin embargo, la jornada laboral media en América Latina sigue siendo muy extensa. A diferencia de lo que ocurre en la mayoría de los países europeos —donde las personas trabajan en promedio 37 horas semanales—, en América Latina y el Caribe la jornada laboral sigue siendo muy superior al límite de 40 horas semanales y no se observa una tendencia hacia su reducción.
- Las mujeres dedican muchas más horas al día al trabajo doméstico no remunerado que los hombres. Eso significa que la creciente incorporación de las mujeres al trabajo remunerado no ha sido compensada por una mayor participación de los hombres en el trabajo doméstico. En otras palabras, en América Latina la división sexual del trabajo se ha transformado en forma parcial y desigual.

**AMÉRICA LATINA (18 PAÍSES): JORNADA LABORAL DE LA POBLACIÓN
OCUPADA DE 15 AÑOS Y MÁS, ALREDEDOR DE 2002 Y DE 2011**
-En horas semanales-



FUENTE: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de tabulaciones especiales de las encuestas de hogares de los respectivos países.

AMÉRICA LATINA (PAÍSES SELECCIONADOS): TIEMPO DESTINADO POR LA POBLACIÓN OCUPADA AL TRABAJO REMUNERADO Y AL TRABAJO NO REMUNERADO Y TIEMPO LIBRE^{a/}
-En horas semanales-



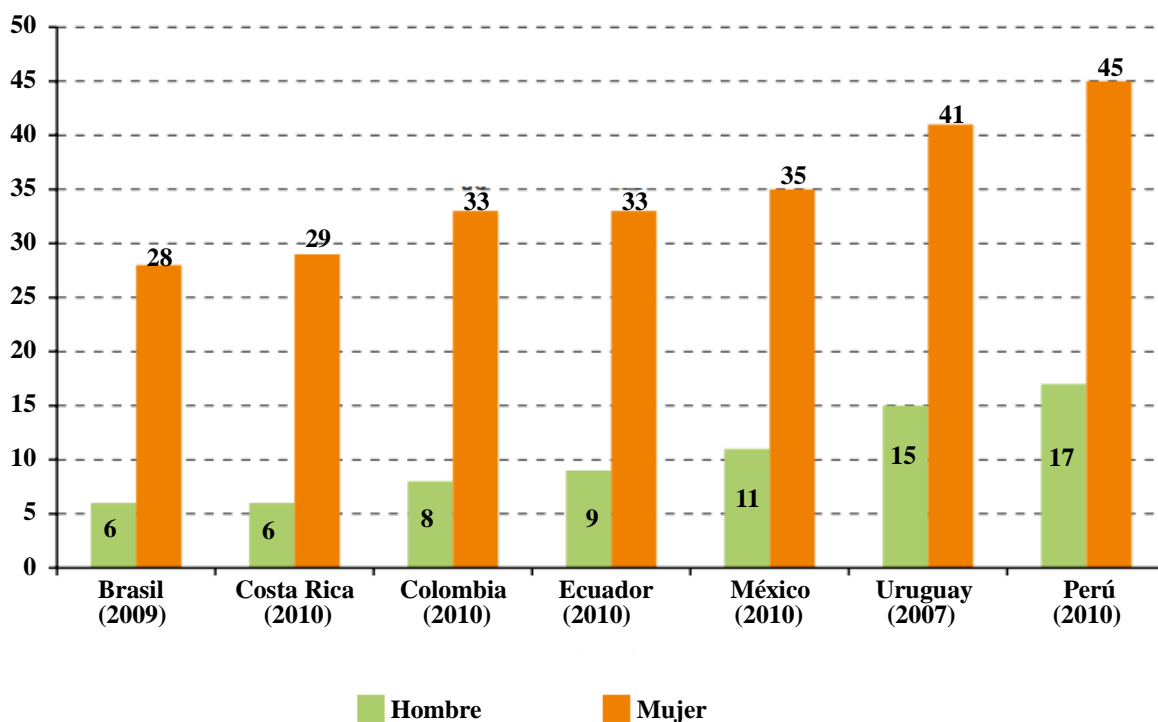
a/ Las encuestas sobre uso del tiempo que se han realizado en América Latina tienen diferencias metodológicas en su diseño y ejecución. Además, no se dispone de un clasificador estandarizado y homologable, lo que dificulta las comparaciones entre ellas. Se han seleccionado las encuestas de México, Panamá y Perú para ilustrar los usos del tiempo, dado que son semejantes en la cobertura de actividades que contemplan. Estas incluyen jornada laboral, trabajo doméstico no remunerado, tiempo libre y sociabilidad, necesidades personales y trabajo voluntario.

FUENTE: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de tabulaciones especiales de las encuestas sobre uso del tiempo de México, 2009; Panamá, 2011 y Perú, 2010.

- Según la información de que se dispone, la carga total de trabajo de las mujeres ocupadas es superior a la de los hombres. Esta sobrecarga de trabajo afecta seriamente el bienestar de las mujeres ocupadas, en particular de aquellas que viven en pareja y que tienen niños menores en edad preescolar. Las mujeres jefas de familia también tendrían una elevada carga de trabajo. Todas ellas sufrirían “pobreza de tiempo”, lo que implica una escasa disponibilidad de tiempo para el descanso, el ocio, las actividades recreativas, la convivencia familiar y la sociabilidad.

- Al comparar el tiempo que dedican al trabajo doméstico hombres y mujeres por grupo de edad, se observa que en todos los países las mujeres menores de 18 años sobrellevan una carga de trabajo doméstico no remunerado mayor que la de los hombres de su mismo rango de edad. Esto muestra cómo la división sexual del trabajo dentro del hogar prima por sobre las distinciones etarias y que, independientemente de las funciones o del lugar que ocupen en el grupo familiar, las mujeres se hacen cargo del trabajo no remunerado y de cuidado.

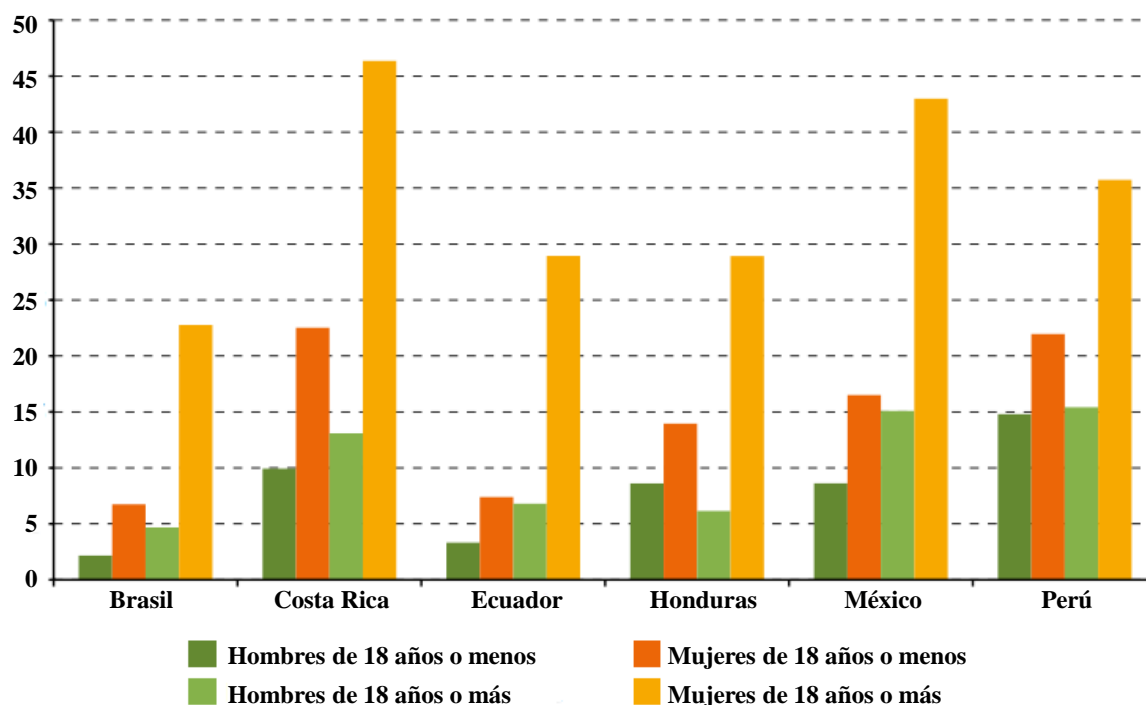
**AMÉRICA LATINA (7 PAÍSES): TIEMPO DESTINADO AL TRABAJO TOTAL,
REMUNERADO Y NO REMUNERADO, POR LA POBLACIÓN NO
OCUPADA DE 15 AÑOS Y MÁS, POR SEXO,
ALREDEDOR DE 2010^{a/}
-En horas semanales-**



^{a/} Los países no utilizan la misma clasificación de actividades para definir el trabajo no remunerado. Los datos tampoco son comparables debido al tipo de cuestionario aplicado y las metodologías empleadas para captar la información. Ésta se presenta con fines ilustrativos, más que para comparar magnitudes, a fin de mostrar similitud en los comportamientos de hombres y mujeres en las variables analizadas.

FUENTE: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de tabulaciones especiales de las encuestas sobre uso del tiempo, o preguntas sobre el tiempo destinado a actividades remuneradas y no remuneradas de 7 países con periodicidad semanal: Brasil (2009), Colombia (2010), Costa Rica (2010), Ecuador (2010), México (2010), Perú (2010) y Uruguay (2007).

**AMÉRICA LATINA (SEIS PAÍSES): DEDICACIÓN AL TRABAJO DOMÉSTICO
NO REMUNERADO, POR SEXO Y GRUPO DE EDAD**
-En horas semanales-



FUENTE: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base del procesamiento especial de las encuestas o módulos de uso del tiempo de seis países con periodicidad semanal: Brasil (2009), Costa Rica (2010), Ecuador (2010), Honduras (2009), México (2010) y Perú (2010).

IV. Población

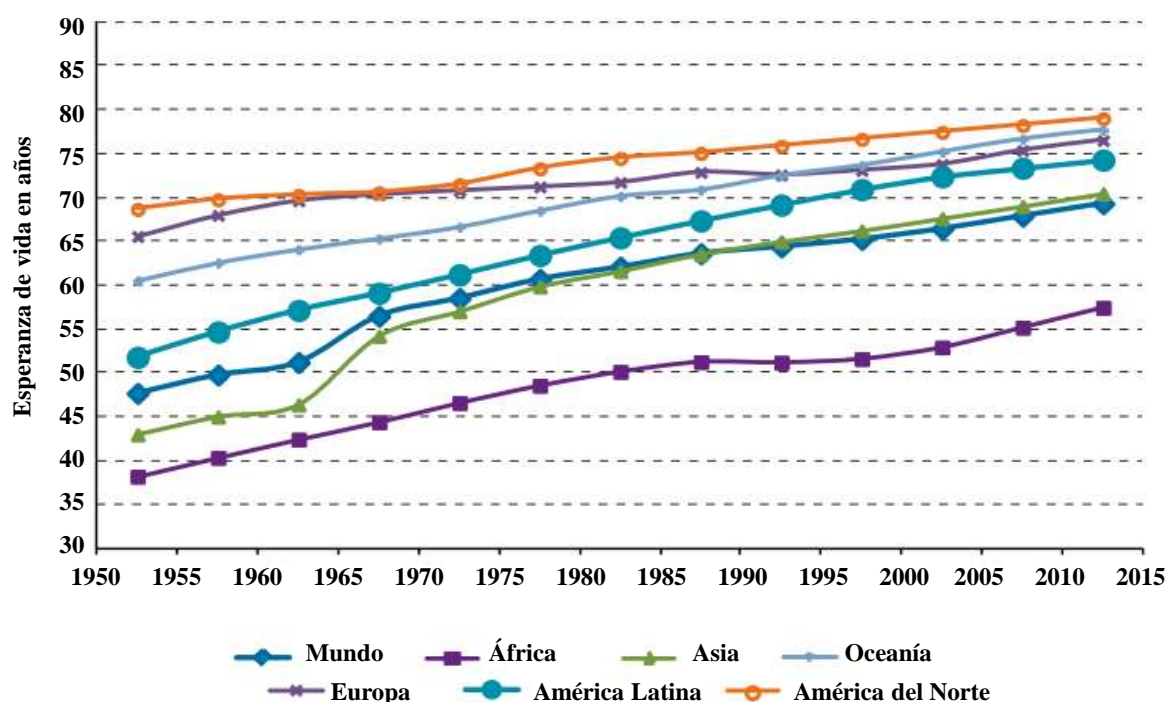
A. Dinámica y estructura demográfica

- Según las estimaciones y proyecciones de población de la CEPAL, en 2013 América Latina y el Caribe alcanzó los 609 millones de habitantes.
- La tasa de crecimiento de la población de América Latina y el Caribe en el quinquenio 2010-2015 es de 1.10, con lo que en 2015 se espera un total de 622 millones de personas en la región. De acuerdo con las proyecciones, la

población total de América Latina y el Caribe alcanzará los 700 millones de habitantes en 2030.

- En los últimos 60 años, la población de América Latina habría ganado casi 22.5 años en el promedio de vida, alcanzando 74.3 años en el quinquenio 2010-2015, lo cual la aleja de las regiones menos desarrolladas y la acerca a las más desarrolladas, manteniéndose siempre por arriba del promedio mundial (véase la gráfica siguiente). Este cambio ha sido generalizado y para 2012 se estima que varios países de la región habrían superado los 75 años de esperanza de vida al nacer para ambos sexos (Argentina, Costa Rica, Cuba, Ecuador, México y Uruguay). Aunque existe una tendencia a disminuir las diferencias de esperanza de vida al nacer entre países, aún persisten desigualdades importantes. En 1950-1955, la diferencia máxima era de 28.5 años y estaba dada por la esperanza de vida de Uruguay (66.3) y Haití (37.6), mientras que en 2010-2015 la diferencia máxima es de 17 años y corresponde a Cuba (79.2) y Haití (62.1).

**REGIONES SELECCIONADAS: EVOLUCIÓN DE LA ESPERANZA DE VIDA AL
NACER DE AMBOS SEXOS, ESTIMADA Y PROYECTADA, 1950-2015**
-En años-



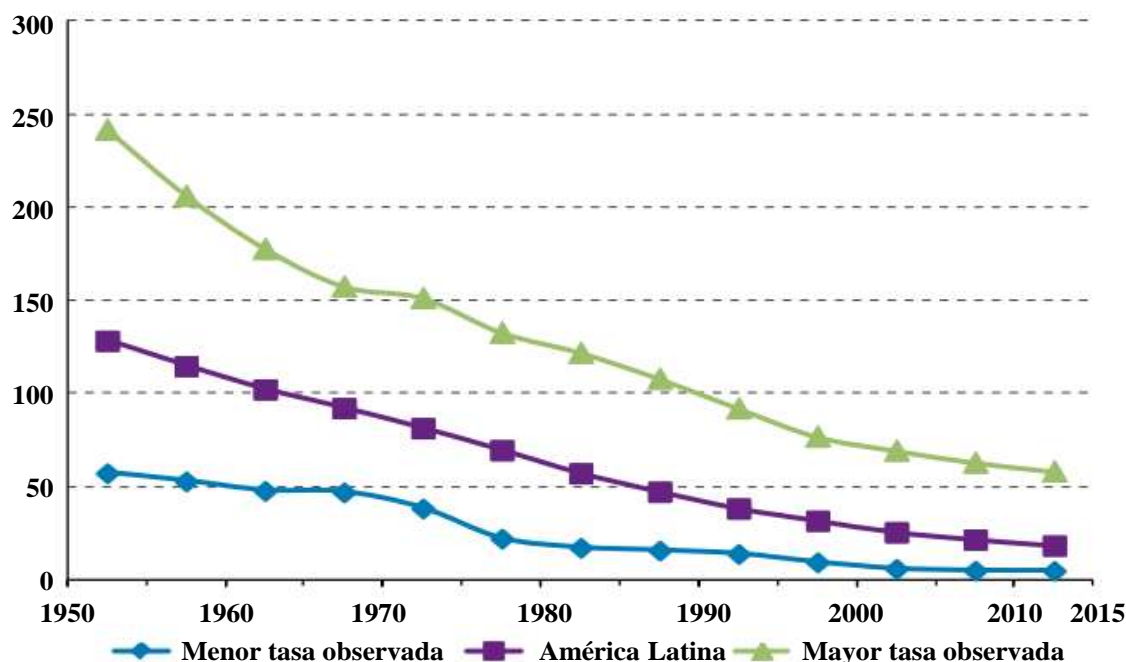
FUENTE: Naciones Unidas, *World Population Prospects: The 2010 Revision* [CD-ROM], Nueva York, División de Población, 2011 y Centro Latinoamericano y Caribeño de Demografía (CELADE) - División de Población de la CEPAL, estimaciones y proyecciones de población, revisión 2012.

- La población de América Latina y el Caribe envejece. Mientras en 2010 el 27.9% se encontraba entre los 0 y 14 años, en 2030 este segmento estará compuesto por solo un 21.2% de la población. En tanto, el número de personas de entre 50 y 64 años aumentará del 11.9% en 2010 al 16.2% en 2030.
- La relación de dependencia demográfica de la población adulta mayor, es decir, de más de 65 años, respecto de la población de entre 15 y 64 años crece entre 2010 y 2040, del 10.6% al 23.7%. En 2030 esta relación alcanzaría el 18.2% de la población de la región.

- En 2010, el porcentaje de población urbana era del 78.8% y para 2030 se proyecta en un 83.4 por ciento.
- En todos los países de América Latina la mortalidad femenina es inferior a la masculina, lo que se expresa en la evolución de la diferencia en la esperanza de vida al nacer de mujeres y hombres. Esta diferencia está asociada a la prevalencia diferencial por sexo de las enfermedades o circunstancias que causan las muertes. Además de las diferencias biológicas, enfermedades que afectaban principalmente a la mujer, por ejemplo las complicaciones del embarazo y el parto, han sido combatidas con un éxito superior a las que afectan mayormente a los hombres, tales como las ligadas a enfermedades cardiovasculares, a causas externas como la violencia y a ciertos tipos de tumores malignos.
- La mortalidad infantil en América Latina se ha reducido de un promedio de 128.4 defunciones de menores de un año, 38 por cada 1 mil nacidos vivos a un valor de 18.6, entre los períodos 1950-1955 y 2010-2015, respectivamente, lo que corresponde a un 85.5% en un período de 60 años. Este descenso ha sido desigual dentro de la región.
- Los mayores descensos relativos, entre los períodos 1950-1955 y 2010-2015, fueron observados en Chile, Costa Rica y Cuba, con porcentajes superiores al 90%. Estos países presentan en la actualidad las tasas de mortalidad infantil más bajas de la región. Bolivia (Estado Plurinacional de) y Haití continúan siendo los países de más alta mortalidad infantil y conjuntamente con el Paraguay mostraron el menor descenso relativo de esas tasas, alrededor del 70%. Cabe resaltar que en 1950-1955 la mayor tasa observada en la región era cuatro veces superior a la menor tasa observada (Haití y Uruguay, respectivamente) y actualmente la mayor tasa es 12 veces superior a la menor

tasa registrada (Haití y Cuba, respectivamente), lo que demuestra que las diferencias relativas han aumentado en forma significativa. Esto es una expresión de los distintos ritmos de descenso de la mortalidad infantil entre los países de la región.

AMÉRICA LATINA: EVOLUCIÓN DE LA TASA DE MORTALIDAD INFANTIL^{a/}, 1950-2015



a/ Defunciones de menores de un año por cada 1 mil nacidos vivos.

FUENTE: Centro Latinoamericano y Caribeño de Demografía (CELADE) - División de Población de la CEPAL, estimaciones y proyecciones de población, revisión 2012.

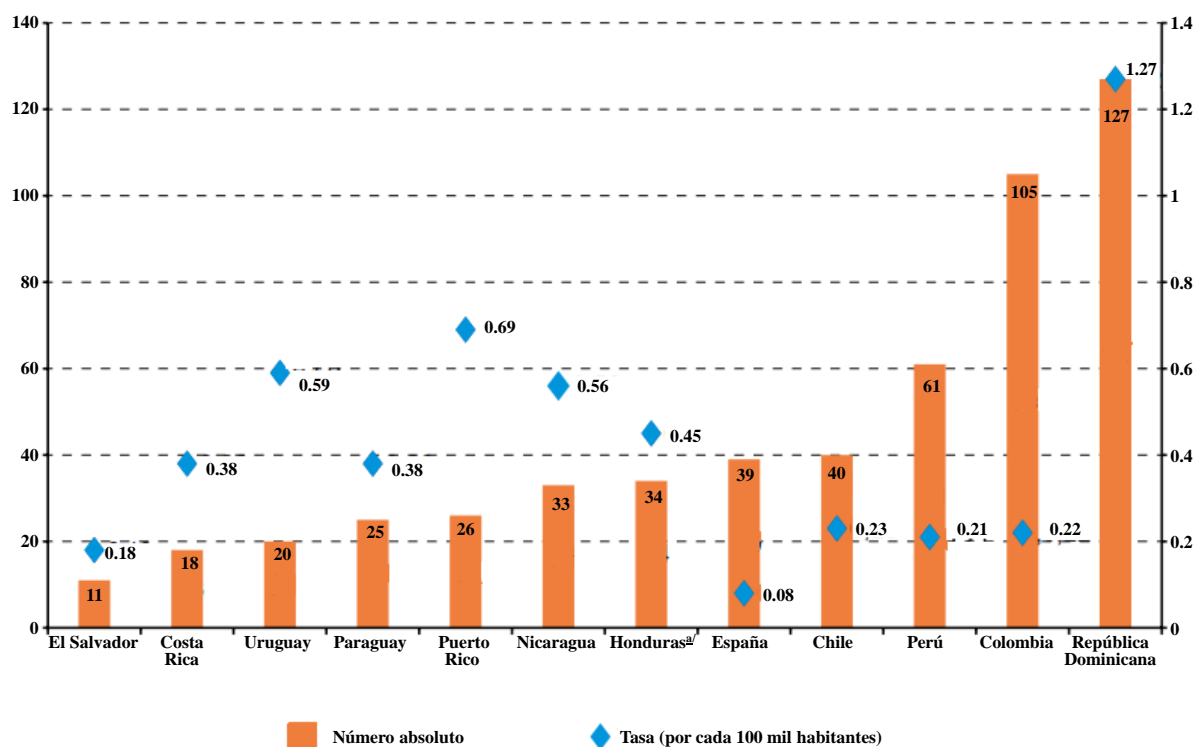
V. Igualdad de género

A. Muerte de mujeres ocasionada por su pareja o expareja íntima

- La violencia contra las mujeres continúa afectando a la región. Durante 2011, se registraron 466 muertes de mujeres ocasionadas por su pareja o expareja íntima en diez países de América Latina y el Caribe (Chile, Costa Rica, Colombia, El Salvador, Nicaragua, Paraguay, Puerto Rico, Perú, República Dominicana y Uruguay).

- Asimismo, en 2011 se registraron 1 mil 139 homicidios por razones de género en ocho países de la región (Chile, Costa Rica, El Salvador, Nicaragua, Paraguay, Perú, República Dominicana y Uruguay). Esto muestra que un 29.4% de los asesinatos de mujeres por razones de género, en este grupo de países, fueron provocados por sus novios o exnovios, esposos o exesposos, convivientes o exconvivientes.
- Si bien en rigor no es posible afirmar que la violencia de género ha aumentado en la región, porque los datos son heterogéneos y porque no se dispone de información para todos los países, queda claro que la violencia en el espacio de la pareja es un problema que persiste.

**AMÉRICA LATINA (11 PAÍSES) Y ESPAÑA: MUERTE DE MUJERES
OCASIONADA POR SU PAREJA O EXPAREJA ÍNTIMA, 2011**
-En números absolutos y tasas-



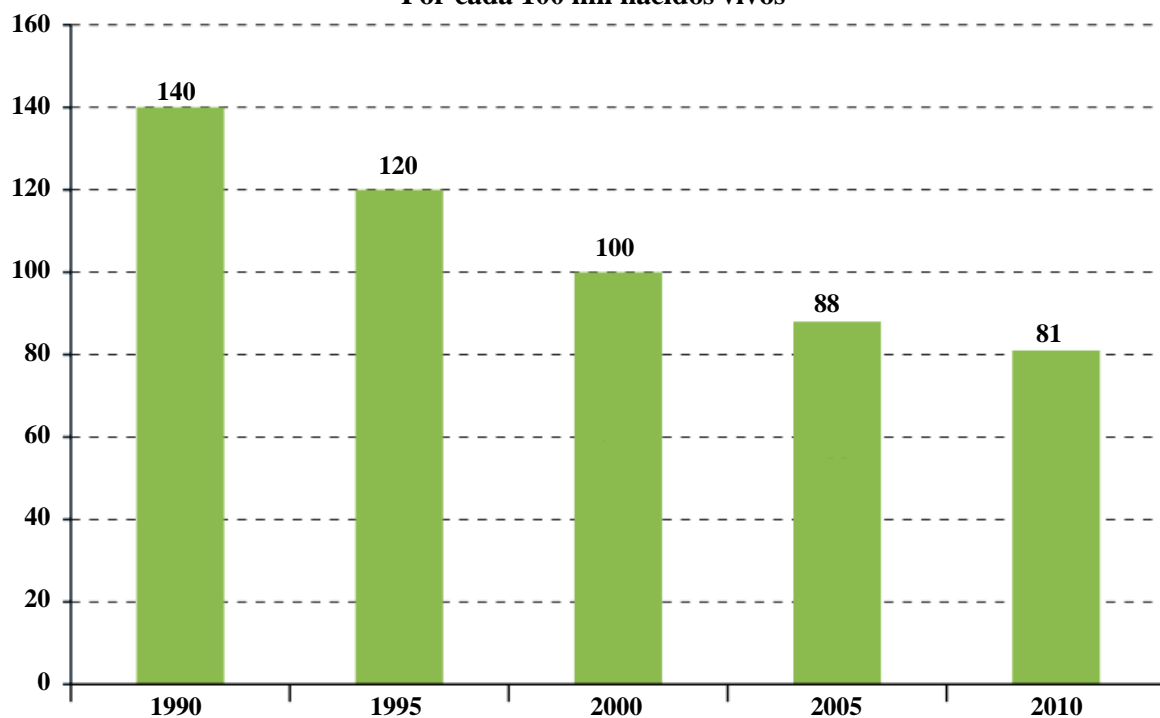
^{a/} Información correspondiente a 2010.

FUENTE: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), Observatorio de Igualdad de Género de América Latina y el Caribe, sobre la base de información proporcionada por los mecanismos nacionales para el adelanto de la mujer.

B. Indicadores de salud reproductiva

- Del total de 28 países de América Latina y el Caribe considerados, en 15 se registra una tasa de mortalidad materna superior a la tasa media regional (81 por 100 mil nacidos vivos en 2010) y aunque en más de la mitad de los países la mortalidad materna se redujo (en distintas proporciones) en seis países aumentó. Por otra parte, la persistencia de altas tasas en algunos países —invisibilizadas en el promedio regional— refleja carencias en el acceso de la población a servicios de salud y en la calidad de la atención calificada del parto, de la atención en emergencias obstétricas y del control prenatal y del puerperio.
- Medidas como el aumento de los partos asistidos por personal especializado impactan positivamente en las cifras que muestra, por ejemplo, Perú. Este país tenía en 2005 una tasa de mortalidad materna superior al promedio de la región, que se redujo en 2010 a 67 (por 100 mil nacidos vivos), es decir, una cifra 14 puntos bajo el promedio regional, al mismo tiempo que la proporción de atención del parto aumentó 15 puntos en ese período. Algo similar se observa en el Estado Plurinacional de Bolivia, donde el mejoramiento de la atención del parto por personal especializado ha redundado en una importante caída de la tasa de mortalidad materna, que —si bien aún supera el promedio regional— ha disminuido 50 puntos en cinco años, de 240 muertes por cada 100 mil nacidos vivos en 2005 a 190 en 2010.
- En la República Dominicana, no obstante, la atención a cargo de personal calificado en el parto alcanza el 97% y la razón de mortalidad materna se mantiene relativamente alta en 2010 (150 por 100 mil nacidos vivos). Este aumento puede explicarse por el mejoramiento de los registros de mortalidad materna.

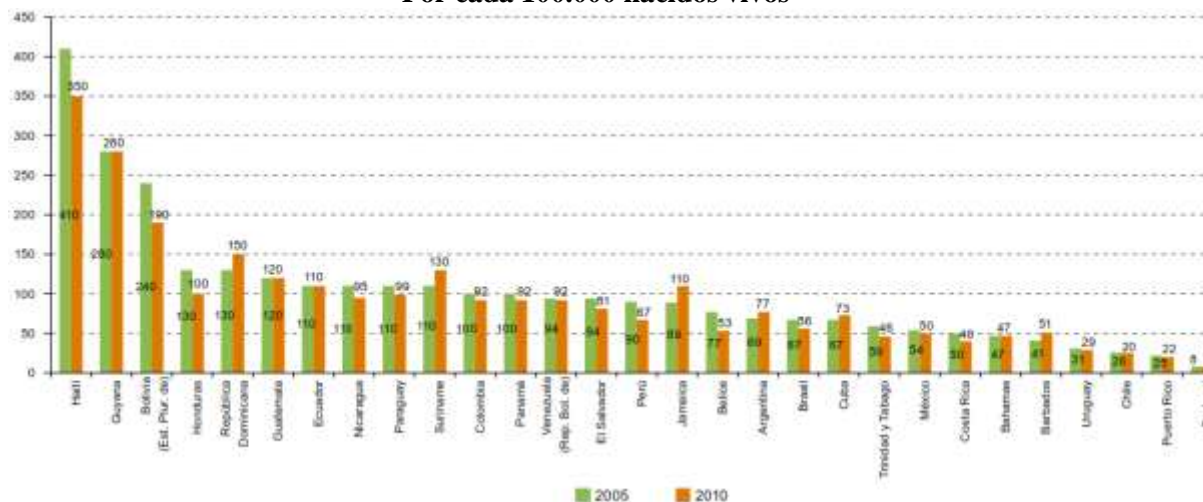
**AMÉRICA LATINA (20 PAÍSES) Y EL CARIBE (OCHO PAÍSES): EVOLUCIÓN DE
LA TASA DE MORTALIDAD MATERNA, 1990-2010**
-Por cada 100 mil nacidos vivos-



a/ Información correspondiente a 2010.

FUENTE: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), Observatorio de Igualdad de Género de América Latina y el Caribe, sobre la base de Organización Mundial de la Salud (OMS), *Trends in Maternal Mortality: 1990 to 2010. Estimates developed by WHO, UNICEF, UNFPA and The World Bank* [en línea] http://www.childinfo.org/les/Trends_in_Maternal_Mortality_1990_to_2010.pdf.

**AMÉRICA LATINA (20 PAÍSES), EL CARIBE (OCHO PAÍSES), PORTUGAL Y ESPAÑA:
TASA DE MORTALIDAD MATERNA, 2005 Y 2010
-Por cada 100.000 nacidos vivos-**



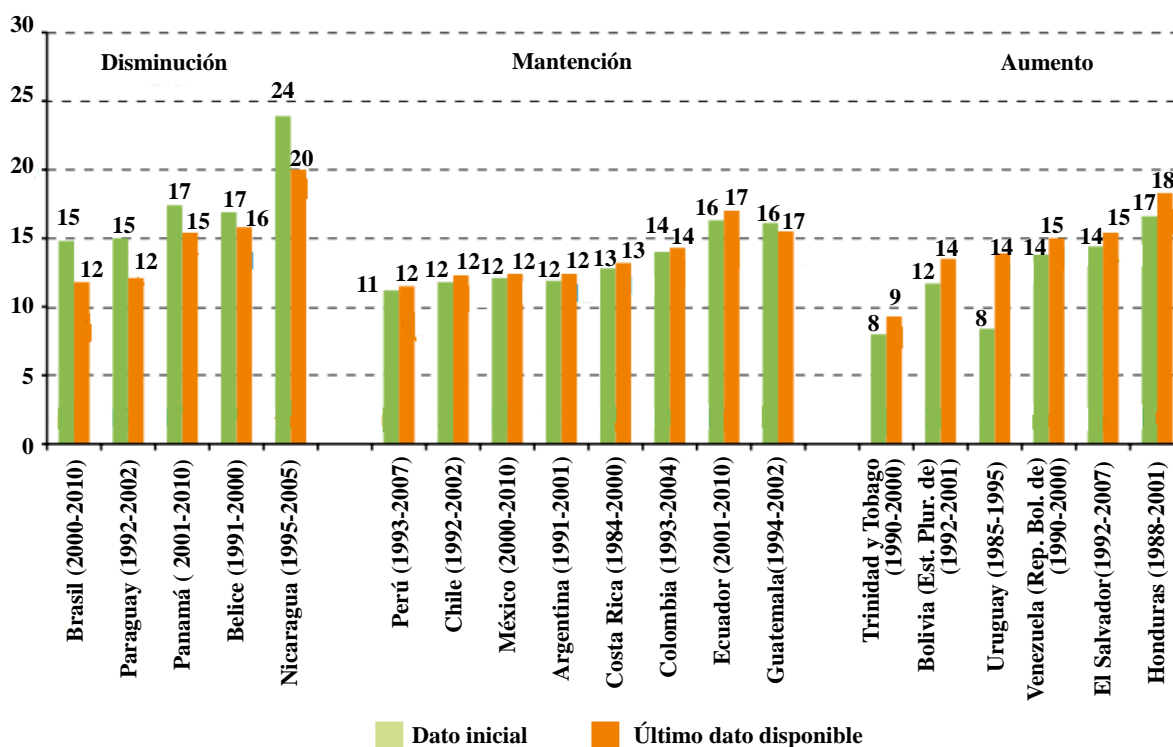
FUENTE: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), Observatorio de Igualdad de Género de América Latina y el Caribe, sobre la base de Organización Mundial de la Salud (OMS), *Trends in Maternal Mortality: 1990 to 2010. Estimates developed by WHO, UNICEF, UNFPA and The World Bank* [en línea] http://www.childinfo.org/les/Trends_in_Maternal_Mortality_1990_to_2010.pdf.

C. Maternidad en adolescentes

- Una de las asignaturas pendientes en el campo de los derechos sexuales y reproductivos es la maternidad en adolescentes, que evidencia la desventaja que enfrentan las mujeres más jóvenes en el acceso y uso de recursos de salud sexual y reproductiva.
- El país con el porcentaje más alto es Nicaragua, donde el 20% de las jóvenes entre 15 y 19 años son madres. También es alta la maternidad en adolescentes en Honduras (18%), Ecuador (17%), Belice y Guatemala (16% en cada uno). Cuatro países donde la cifra se había incrementado de manera moderada en la década anterior muestran una relativa estabilidad: en Brasil y Panamá se produjo una leve baja de tres y dos puntos porcentuales respectivamente, México no varía su proporción del 12% y Ecuador presenta un incremento moderado.

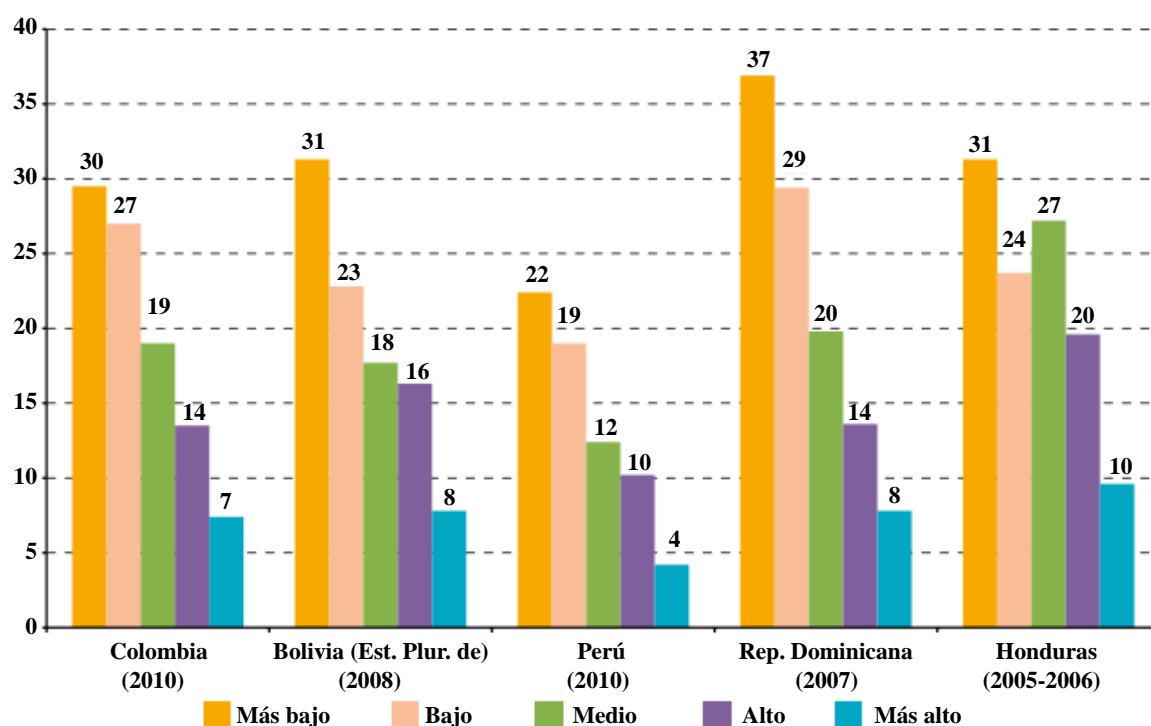
- En América Latina y el Caribe, la región más desigual del mundo en términos de ingreso económico, la brecha de fecundidad entre las adolescentes del quintil más pobre y las del quintil más rico es muy alta (lo mismo que la brecha entre las mujeres jóvenes con menor nivel educativo y el resto).
- Al analizar la distribución por quintiles de ingreso de las adolescentes de 15 a 19 años que son madres o están embarazadas, se constata que en la mayoría de los países seleccionados esta condición se concentra en la población más pobre. Así, en República Dominicana, el 37% de las jóvenes que son madres o están embarazadas pertenecen al quintil de menores ingresos; en Bolivia (Estado Plurinacional de) y Honduras, el 31%; en Colombia, el 30% y en Perú, el 22 por ciento.

AMÉRICA LATINA (17 PAÍSES) Y EL CARIBE (DOS PAÍSES): MUJERES DE 15 A 19 AÑOS QUE SON MADRES, DATO INICIAL Y ÚLTIMO DATO DISPONIBLE
-En porcentajes-



FUENTE: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), Observatorio de Igualdad de Género de América Latina y el Caribe, sobre la base de fuentes oficiales.

AMÉRICA LATINA (5 PAÍSES): JÓVENES DE 15 A 19 AÑOS QUE SON MADRES^{a/} O ESTÁN EMBARAZADAS^{b/}, SEGÚN QUINTILES DE INGRESO, ALREDEDOR DE 2010
-En porcentajes-



a/ Se refiere a las mujeres que han tenido un hijo/a nacido/a vivo/a.

b/ Se refiere a las mujeres que están embarazadas de su primer hijo/a.

FUENTE: Encuestas de Demografía y Salud (DHS) [en línea] <http://www.measuredhs.com/>. Informe final de cada país.

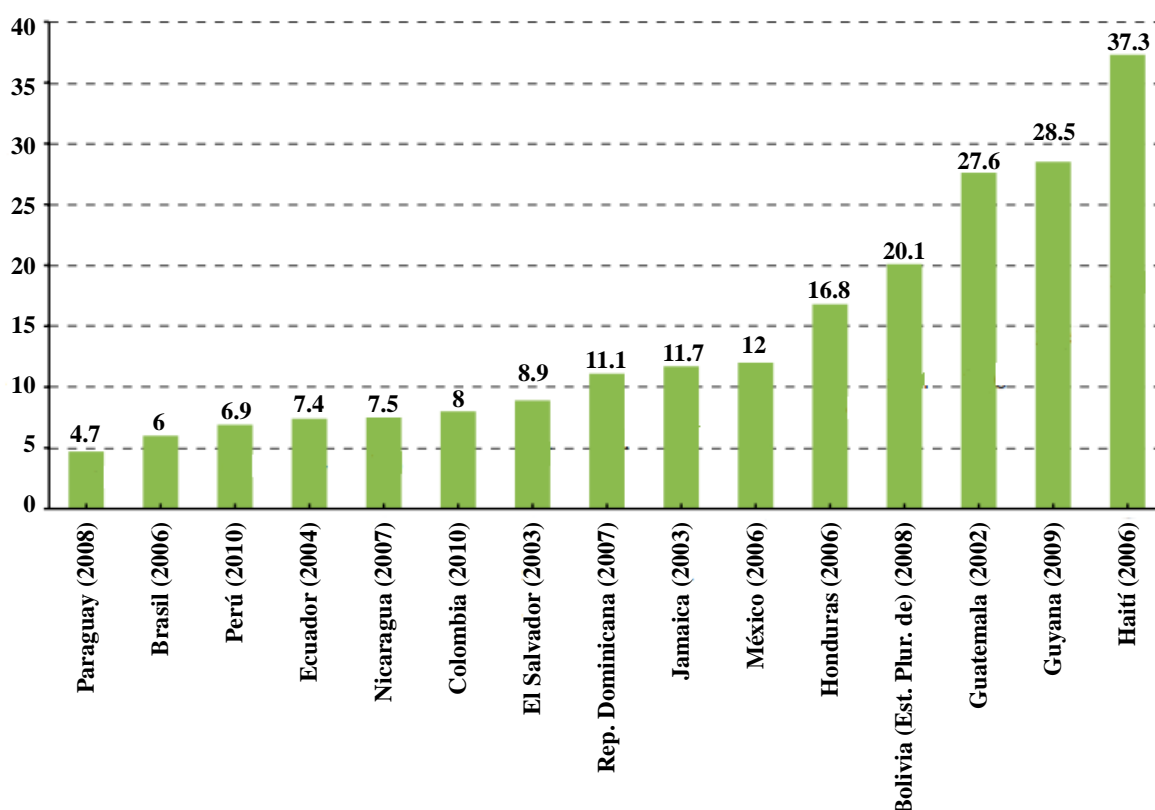
D. Vida sexual y reproductiva de las mujeres

- Haití encabeza la lista de países con mayor demanda insatisfecha de planificación familiar, con un 37.3%, lo que significa que casi cuatro de cada diez mujeres no tienen acceso a planificación familiar. También presentan altos niveles de demanda insatisfecha Guyana, con un 28.5%, Guatemala, con un 27.6% estable en el tiempo, Bolivia (Estado Plurinacional de) con un 20.1% y Honduras con un 16.8 por ciento.
- A pesar de las cifras mencionadas, la demanda insatisfecha de planificación familiar ha disminuido en la mayoría de los países. Así, tanto en el Estado

Plurinacional de Bolivia como en Haití los indicadores de acceso a los métodos de planificación familiar han mejorado en los últimos años; en la actualidad, una de cada cinco bolivianas adultas no tiene acceso a los métodos de planificación familiar, mientras que en 2004 una de cada cuatro mujeres casadas o en unión se encontraba en esa situación.

- En los otros países se produce una leve disminución de la demanda insatisfecha de planificación familiar, no obstante en Honduras y México existe un aumento de la necesidad no cubierta de anticonceptivos, a diferencia de lo que ocurre en Brasil, donde se registra una considerable baja entre 1996 y 2006. Se destaca el constante descenso de la demanda insatisfecha en Paraguay, donde ya se había producido una baja significativa entre 1998 y 2004 (del 20%) y donde en 2008 se observa una nueva baja de casi dos puntos (la baja es del 6.6 al 4.7%).
- Entre las razones que explican la demanda insatisfecha de planificación familiar, se cuentan la mayor demanda y la insuficiente oferta de servicios de salud reproductiva, la falta de apoyo de la pareja y los costos y dificultades del acceso a los métodos anticonceptivos en algunos países.

**AMÉRICA LATINA (12 PAÍSES) Y EL CARIBE (3 PAÍSES): DEMANDA
INSATISFECHA DE PLANIFICACIÓN FAMILIAR
-En porcentajes-**



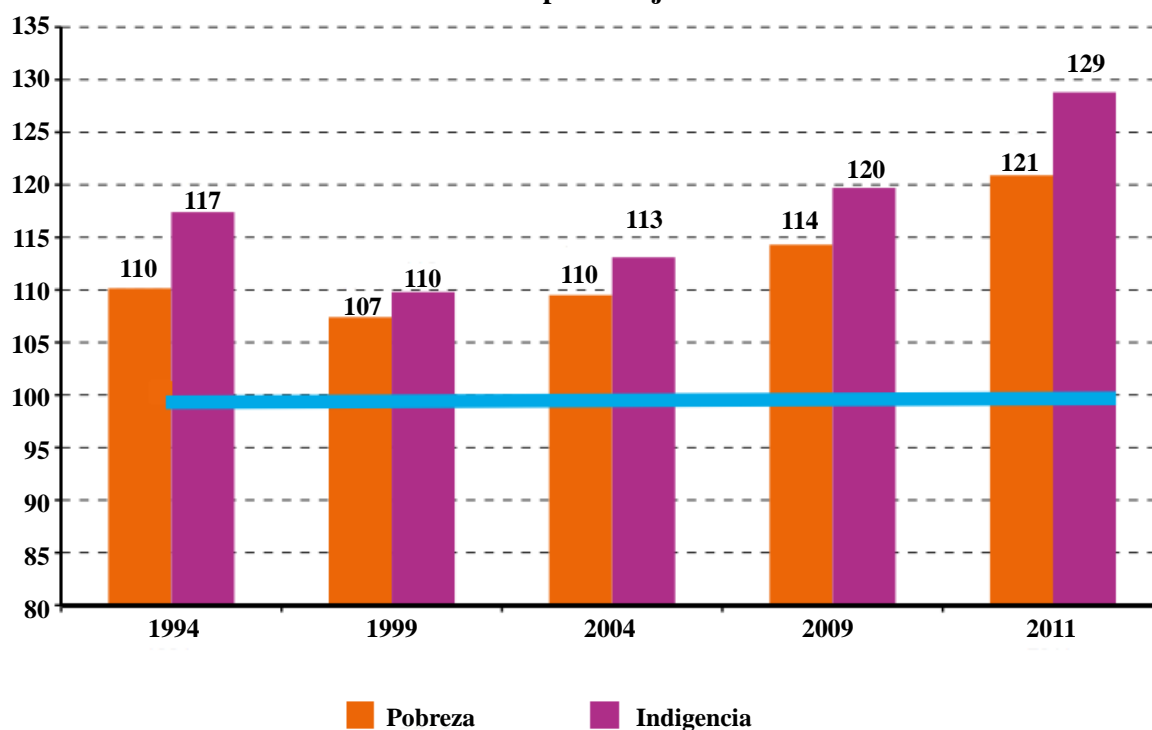
FUENTE: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), Observatorio de Igualdad de Género de América Latina y el Caribe, sobre la base de Naciones Unidas, Base de datos de los indicadores de los Objetivos de Desarrollo del Milenio [en línea]
<http://mdgs.un.org/unsd/mdg/Default.aspx>.

E. Brecha salarial

- La brecha salarial persiste en la región y oscila en un amplio rango: en el caso de las mujeres peruanas, los ingresos salariales son inferiores a los de los hombres en un 25.1%; en el caso de las mujeres venezolanas, la brecha llega solo al 2%. A ello se suma una creciente pobreza de tiempo, como resultado de la dificultad para cubrir simultáneamente con el trabajo de las mujeres las necesidades de ingresos monetarios y las demandas de cuidado y trabajo reproductivo en los hogares.

- La proporción de mujeres urbanas sin ingresos propios persiste en la región en los últimos años. Si en 2008 un 31.8% de las mujeres no contaban con ingresos propios, hoy esta proporción ha bajado levemente a un 30.4%. Asimismo, las diferencias entre países siguen siendo profundas. También se constatan diferencias en la disponibilidad de ingresos propios por parte de las mujeres según grupo etario: entre las mujeres pobres del grupo de 15 a 24 años, el 57% no disponen de ingresos propios, proporción que baja al 33% en el grupo de 35 a 44 años. Sin embargo, una buena noticia es que entre 1990 y 2010 la proporción de mujeres sin ingresos propios ha disminuido más rápidamente entre los grupos más pobres que entre los no pobres.

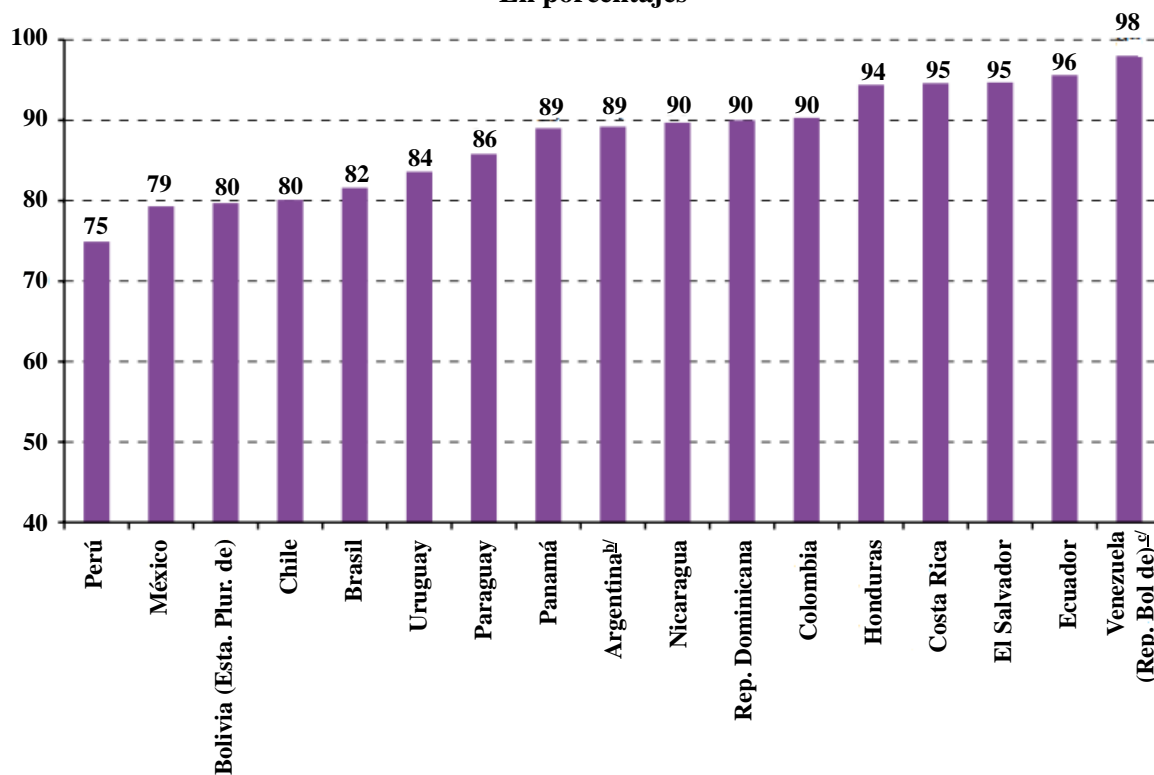
AMÉRICA LATINA (PROMEDIO SIMPLE DE 16 PAÍSES)^{a/}: ÍNDICE DE FEMINIDAD DE LA POBREZA E INDIGENCIA, ALREDEDOR DE 1994 A 2011
-En porcentajes-



^{a/} Bolivia (Estado Plurinacional de), Brasil, Chile, Colombia, Costa Rica, Ecuador, El Salvador, Honduras, México, Nicaragua, Panamá, Paraguay, Perú, República Dominicana, Uruguay y Venezuela (República Bolivariana de).

FUENTE: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de tabulaciones especiales de las encuestas de hogares de los respectivos países.

**AMÉRICA LATINA (17 PAÍSES): PROPORCIÓN DEL SALARIO DE LAS MUJERES
EN COMPARACIÓN CON EL DE LOS HOMBRES, ALREDEDOR DE 2011^{a/}
-En porcentajes-**



^{a/} Corresponde a la proporción del salario medio de las mujeres asalariadas urbanas de 20 a 49 años de edad que trabajan 35 horas o más por semana, respecto del salario de los hombres en igual situación. Los datos corresponden a 2011, salvo en los casos de El Salvador, Honduras y México, en que corresponden a 2010, y Bolivia (Estado Plurinacional de) y Nicaragua, en que corresponden a 2009 (no existen datos recientes de Guatemala).

^{b/} Corresponde a 31 aglomeraciones urbanas.

^{c/} Total nacional.

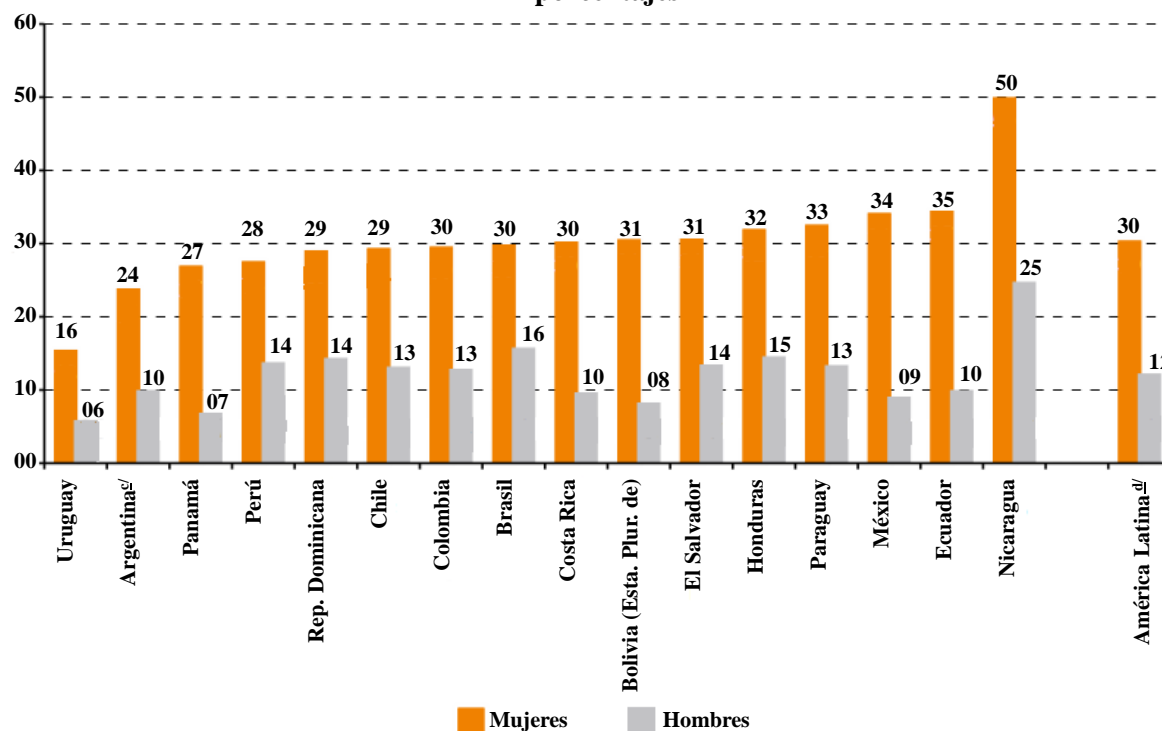
FUENTE: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de tabulaciones especiales de las encuestas de hogares de los respectivos países.

- Alrededor de 2010, la proporción de mujeres urbanas de América Latina sin ingresos propios alcanzaba a un 30.4%, mientras que la proporción de hombres en la misma condición llegaba solo al 12.3%. Las disparidades entre países son considerables: en Nicaragua las mujeres sin ingresos ascendían al 50% y en Honduras, Bolivia (Estado Plurinacional de) y Paraguay la proporción alcanzaba al 32, el 30.6 y el 32.6% respectivamente, al mismo tiempo que en Uruguay se reducía al 15.5%. En las zonas rurales, el porcentaje de mujeres sin ingresos propios en 2010 llegaba al 41.4%, en comparación con el 14.9% en el

caso de los hombres. Las diferencias entre países son aún mayores en estas zonas. Mientras en Nicaragua el 72.9% de las mujeres rurales no tenían ingresos propios, en el Estado Plurinacional de Bolivia esta cifra llegaba al 52.2%. Estos dos casos críticos contrastan con la situación de Uruguay, donde la proporción era de solo un 21.2%, lo que se explica en parte por tratarse del país con la mayor cobertura del sistema previsional para las mujeres de 65 años y más (un 85.1% en 2007).

- Un aspecto positivo es el hecho de que la proporción de mujeres sin ingresos propios ha disminuido más rápidamente entre los grupos más pobres que entre los no pobres entre 1994 y 2010. A lo largo de ese período, la proporción de mujeres indigentes sin ingresos propios disminuyó del 64 al 45% (es decir, 19 puntos porcentuales), mientras que en el grupo de las mujeres no pobres la reducción fue del 35.7 al 25.7% (es decir, 10 puntos porcentuales).

**AMÉRICA LATINA (16 PAÍSES): POBLACIÓN SIN INGRESOS PROPIOS POR SEXO^{a/},
ZONAS URBANAS, ALREDEDOR DE 2010^{b/}
-En porcentajes-**



a/ Población de 15 años y más que no perciben ingresos monetarios y no son estudiantes.

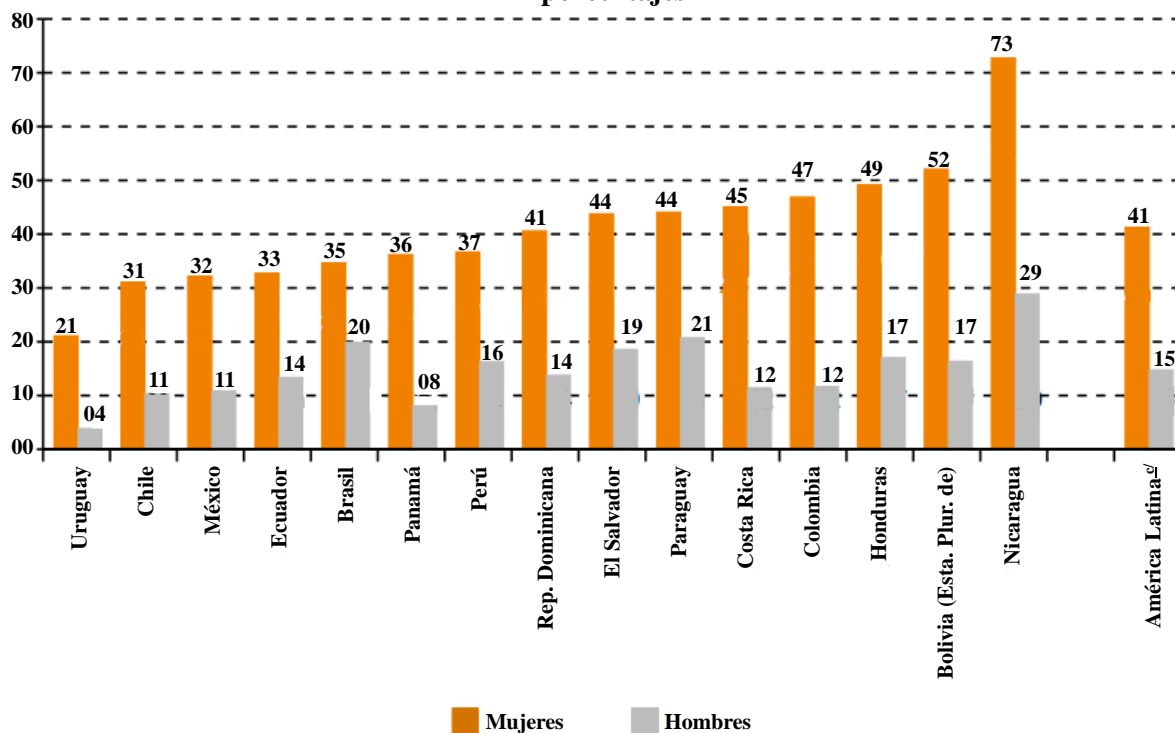
b/ Ronda de 2010. Los datos corresponden a las encuestas de hogares realizadas en 2010, con la excepción de Brasil y Chile, en que corresponden a las encuestas realizadas en 2009.

c/ Treinta y una aglomeraciones urbanas.

d/ Promedio simple de los datos del año más cercano disponible de cada país.

FUENTE: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), Observatorio de Igualdad de Género de América Latina y el Caribe, sobre la base de tabulaciones especiales de las encuestas de hogares de los respectivos países.

**AMÉRICA LATINA (15 PAÍSES): POBLACIÓN SIN INGRESOS PROPIOS^{a/} POR SEXO,
EN ZONAS RURALES, ALREDEDOR DE 2010^{b/}**
-En porcentajes-



a/ Población de 15 años y más que no perciben ingresos monetarios y no son estudiantes.

b/ Ronda de 2010. Los datos corresponden a las encuestas de hogares realizadas en 2010, con la excepción de Brasil y Chile, en que corresponden a las encuestas realizadas en 2009.

c/ Promedio simple de los datos del año más cercano disponible de cada país.

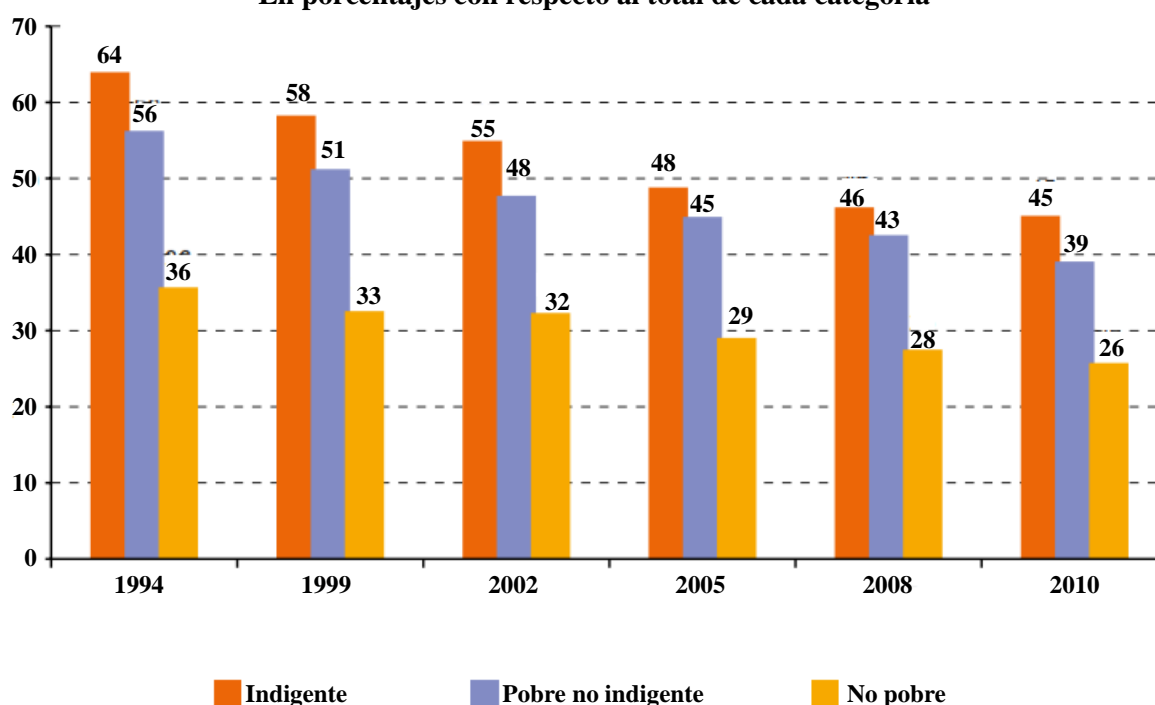
FUENTE: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), Observatorio de Igualdad de Género de América Latina y el Caribe, sobre la base de tabulaciones especiales de las encuestas de hogares de los respectivos países.

- El descenso de la proporción de mujeres sin ingresos propios entre 1994 y 2010 se explica por la mayor incorporación de las mujeres al trabajo remunerado, tanto urbano como rural, y por los cambios en los sistemas previsionales de algunos países, como Bolivia (Estado Plurinacional de), Chile y Uruguay. En 2008, la tasa media de participación laboral de las mujeres urbanas alcanzaba el 52% y superaba en 10 puntos porcentuales la tasa media observada en 1990. También aumentó la participación laboral de las mujeres rurales entre 1990 y 2005.

- Alrededor de 2010, la brecha existente entre los porcentajes de mujeres pobres y no pobres sin ingresos en el grupo de 15 a 24 años era de 20 puntos porcentuales y en el grupo de 25 a 24 años de 18 puntos porcentuales; en los siguientes tramos de edad, esta brecha se reduce en forma significativa a 10 puntos porcentuales, aproximadamente. El hecho de que un 57% de las mujeres pobres de 15 a 24 años no dispongan de ingresos propios evidencia la dificultad para ingresar al mercado laboral de las más jóvenes y, al mismo tiempo, la persistencia y aumento de la tasa de desempleo de los jóvenes, que duplica la tasa correspondiente al conjunto de la población, afectando especialmente a las jóvenes de menores ingresos.

AMÉRICA LATINA (PROMEDIO SIMPLE DE 14 PAÍSES): MUJERES DE 15 AÑOS Y MÁS SIN INGRESOS PROPIOS POR CONDICIÓN DE POBREZA, EN ZONAS URBANAS, 1994-2010^{a/}

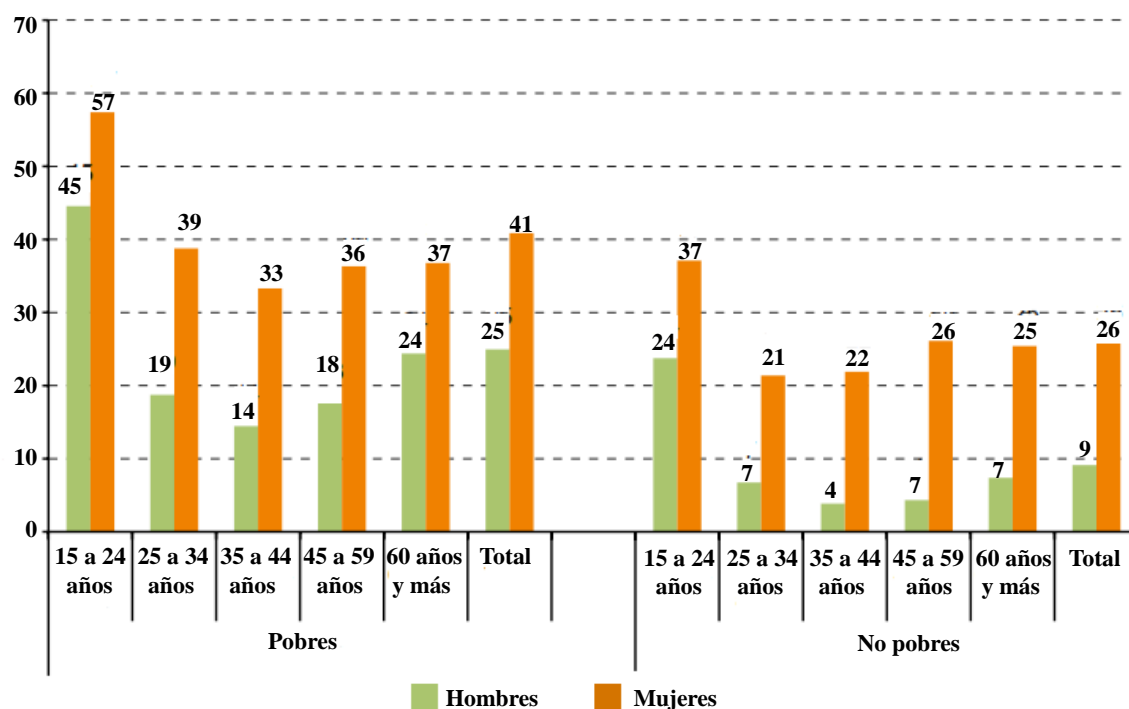
-En porcentajes con respecto al total de cada categoría-



^{a/} Se excluyen las estudiantes. Los países incluidos en el promedio son: Argentina, Brasil, Chile, Colombia, Costa Rica, Ecuador, El Salvador, Honduras, México, Panamá, Paraguay, Perú, República Dominicana y Uruguay.

FUENTE: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de tabulaciones especiales de las encuestas de hogares de los respectivos países.

AMÉRICA LATINA (PROMEDIO SIMPLE DE 14 PAÍSES): POBLACIÓN SIN INGRESOS PROPIOS POR SEXO, TRAMOS DE EDAD Y CONDICIÓN DE POBREZA, EN ZONAS URBANAS, ALREDEDOR DE 2010^{a/}
-En porcentajes con respecto al total de cada categoría-



^{a/} Se excluyen las estudiantes. Los países incluidos en el promedio son: Argentina, Brasil, Chile, Colombia, Costa Rica, Ecuador, El Salvador, Honduras, México, Panamá, Paraguay, Perú, República Dominicana y Uruguay.

FUENTE: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de tabulaciones especiales de las encuestas de hogares de los respectivos países.

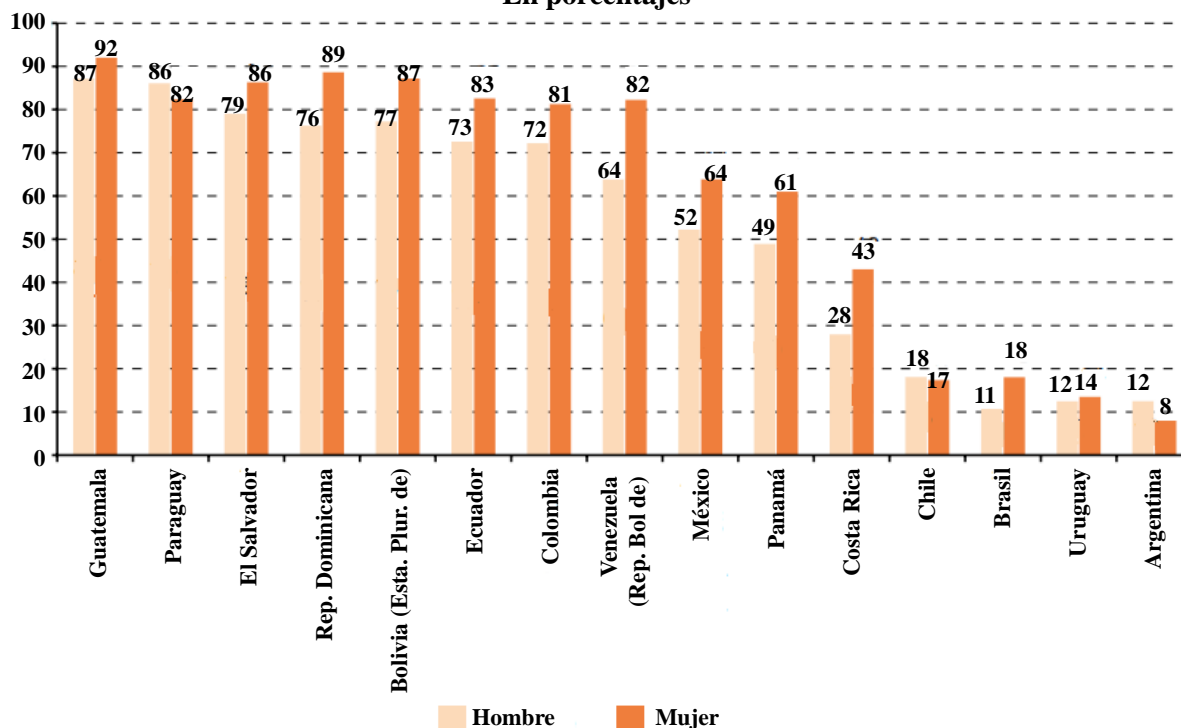
F. Mujeres mayores de 60 años sin ingresos propios

- Una importante proporción de mujeres mayores de 60 años no perciben ingresos propios. Esto se debe, por un lado, a que la historia de trabajo de un número importante de mujeres transcurre en el ámbito de las tareas de cuidado o del trabajo no remunerado; y por otro, a que las trayectorias laborales de muchas mujeres están vinculadas a sistemas laborales no contributivos, que generan montos de pensiones muy bajos o que tienen períodos programados de entrega de fondos, que no garantizan su entrega durante toda la vejez, o bien a

que por pertenecer al sector informal, no participaron contribuyendo a un fondo de pensiones.

- El 27% de las mujeres de más de 60 años de zonas urbanas y el 30% de las mujeres de zonas rurales de más de 60 años no perciben ingresos propios, alrededor de 2010. La situación más grave se produce en Nicaragua, donde las mujeres mayores sin ingresos propios de zonas urbanas llegan al 78%, e igual de preocupante es la realidad de las mujeres mayores que se encuentran en esta condición en Paraguay (39%), México (35%), Colombia (34.5%), Ecuador (32.6%), República Dominicana (30%), Honduras (26.2%) y Perú (24.3%). En otros países de la región las cifras de mujeres mayores sin ingresos propios son más bajas, pero de todas formas es necesario atender a las fuertes diferencias de género existentes; tal es el caso de Chile, (17.9%), de Brasil (15.8%), Panamá (15.8%), Uruguay (12.1%) y Argentina (7.7%).

**AMÉRICA LATINA (15 PAÍSES): PERSONAS DE 65 AÑOS O MÁS
SIN JUBILACIÓN O PENSIÓN POR SEXO, ALREDEDOR DE 2010^{a/}**
-En porcentajes-



^{a/} Los datos corresponden a 2010, salvo en el caso del Estado Plurinacional de Bolivia, en que son de 2007, y de Brasil y Chile, en que son de 2009.

FUENTE: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de tabulaciones especiales de las encuestas de hogares de los respectivos países.

Fuente de información:

<http://www.cepal.org/publicaciones/xml/7/52077/PanoramaEconomicoSocial.pdf>

**México, cuarto lugar en desempleo juvenil
en el mundo (Cámara de Diputados)**

El 2 de febrero de 2014, el Presidente de la Comisión de Vigilancia de la Auditoría Superior de la Federación señaló que México ocupa la cuarta posición internacional en desempleo juvenil, es decir, alrededor de una cuarta parte de las personas de 15 a 29 años de edad está sin ocupación laboral.

Añadió que mientras la cifra general en el país de las personas que no tienen trabajo es de 4.1%, en ese sector juvenil es de 9.4 por ciento.

Ante ello, planteó exhortar a las secretarías de Economía y del Trabajo y Previsión Social a que hagan públicas las acciones que han implementado para la generación y fomento de empleos formales en el país.

Su propuesta de punto de acuerdo turnada a comisiones para su análisis, solicita además que esas dependencias implementen mecanismos que contrarresten los altos niveles de desocupación juvenil que, “no obstante la reforma laboral, a la fecha se ha incrementado”.

El legislador refirió que en el informe “Tendencias mundiales del empleo 2014: ¿Hacia una recuperación sin creación de empleos?”¹⁶ de la Organización Internacional del Trabajo (OIT), se advierte que en México la tasa oficial de desocupación abierta se mantendrá prácticamente intocada hasta 2016.

Destacó que en diciembre de 2013, la tasa de desempleo en el país se ubicó en 4.25 por ciento de la población económicamente activa (PEA), inferior a la reportada en igual período de 2012, cuando se situó en 4.47%, con base en informes del Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI).

Según el INEGI, precisó, “por sexo, la tasa de desocupación en los hombres disminuyó de 4.56 a 4.24% entre diciembre de 2012 y el mismo mes de 2013, y la de las mujeres descendió de 4.33 a 4.28% en el mismo lapso”.

¹⁶ http://www.ilo.org/wcmsp5/groups/public/---dgreports/---dcomm/---publ/documents/publication/wcms_233953.pdf

En el mes que se reporta, agregó, 23.4% de los desocupados no contaba con estudios completos de secundaria, en tanto que los de mayor nivel de instrucción representaron al 76.6 por ciento.

Para diciembre de 2013, de acuerdo con la “Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo (ENOE)” el 59.86% de la población de 14 años y más en el país es económicamente activa (tasa de participación).

Agregó que cifras de la Comisión Económica para América Latina y el Caribe, dadas a conocer en diciembre, establecen que entre más elevado es el grado de estudios de un capitalino tiene menos probabilidades de encontrar empleo acorde a su formación profesional: únicamente se ocupan 11% de las vacantes que se ofertan en las ferias de empleo.

Por ello, el Presidente de la Comisión de Vigilancia de la Auditoría Superior de la Federación recordó que de acuerdo con la ley le corresponde a la Secretaría de Economía coordinar y ejecutar la política nacional para crear y apoyar empresas que asocien a grupos de escasos recursos en áreas urbanas a través de las acciones de planeación, programación, concertación, coordinación y evaluación.

En tanto, a la Secretaría del Trabajo y Previsión Social (STPS) le corresponde promover el incremento de la productividad del trabajo.

Fuente de información:

<http://www5.diputados.gob.mx/index.php/esl/Comunicacion/Boletines/2014/Febrero/02/2898-Mexico-cuarto-lugar-en-desempleo-juvenil-en-el-mundo>

Las mujeres dominarán el mundo laboral de los países emergentes (CNN México)

El 23 de enero de 2014, la casa editorial CNNExpansión publicó el artículo de opinión: “Las mujeres dominarán el mundo laboral de los países emergentes”, escrito por Saadia Zahidi¹⁷. De acuerdo con la nota, en Brasil, China y Rusia, más mujeres asisten a la universidad que hombres. Y en México se incorporan más rápido a la fuerza laboral. A continuación se presentan los detalles.

A pesar de la inestabilidad registrada recientemente en las economías del bloque que incluye a Brasil, Rusia, India y China (BRIC), la mayoría de los economistas coinciden en que la mayor parte del crecimiento económico de los próximos años provendrá de los mercados emergentes.

La historia de su surgimiento ha sido una en la que las mujeres han desempeñado un enorme función y con frecuencia poco reportado. Creo que conforme se desarrolle la historia, la influencia de las mujeres crecerá más y el camino a la igualdad de género en los mercados emergentes podría seguir un rumbo muy diferente al de la mayoría de los países desarrollados.

Tomemos en consideración los hechos. Actualmente más mujeres que hombres asisten a las universidades en países como Brasil, China y Rusia. En aquellos países en los que no son mayoría, como en India, Indonesia y México, han apresurado el paso, según el reporte del año pasado sobre “Brecha de Género Global” del Foro Económico Mundial (FEM).

Actualmente más mujeres que hombres se han incorporado a la fuerza laboral y ayudan a impulsar el crecimiento en las economías emergentes. En términos relativos

¹⁷ Saadia Zahidi es directora sénior y líder del Programa para Mujeres Líderes y Paridad de Género en el Foro Económico Mundial. CNNExpansión aclara que las opiniones recogidas en este texto pertenecen exclusivamente a Saadia Zahidi.

son más activas económicamente en China y en Rusia que en Estados Unidos de Norteamérica, mientras que en México y Brasil se unen a la fuerza laboral con mayor rapidez que en Estados Unidos de Norteamérica.

Además, cada vez es más común que las mujeres cuenten con las habilidades que las empresas de los mercados emergentes necesitan para competir en un escenario internacional. Al igual que en Estados Unidos de Norteamérica, en Brasil, China y Sudáfrica hay más mujeres en puestos profesionales y técnicos como la docencia, la medicina y las finanzas. Incluso en los niveles más altos de la escala profesional, en la mayoría de los mercados emergentes —excepto China— las mujeres ocupan más de una tercera parte de los puestos directivos.

Entonces, ¿qué significa esto para el futuro de las más de 1 mil millones de mujeres que viven en estos mercados emergentes? ¿Veremos un mundo en el que los países se volverán líderes mundiales en la igualdad de género en la economía? Las tendencias económicas, políticas y sociales que atestiguamos indican que es muy probable.

Para empezar, el dinamismo de las economías emergentes ha inclinado la balanza a favor de las mujeres. Es más probable que las empresas en rápido crecimiento cambien la proporción de empleados por género que las que crecen lentamente: simplemente están menos apegadas a las jerarquías tradicionales de las empresas más poderosas y, francamente, no pueden darse el lujo de discriminar en su rápido ascenso.

Mientras que el mundo rico trata de descifrar cómo crear una cultura más amigable con las mujeres en los negocios, estos países han superado sus propias culturas corporativas. Eso tiene impacto en los salarios. Según el Foro Económico Mundial, las mujeres ganan salarios muy similares a los de los hombres (por las mismas labores) en Malasia, Emiratos Árabes Unidos, Indonesia y China que en Estados Unidos de Norteamérica.

También se trata de la voluntad política. Las economías emergentes parecen estar más dispuestas a adoptar políticas audaces y progresistas para integrar a las mujeres en los puestos directivos que sus homólogas del mundo desarrollado. Por ejemplo en Gran Bretaña todavía es impopular la propuesta de aumentar la cantidad de mujeres en las juntas directivas y es impensable en Estados Unidos de Norteamérica, mientras que en India, Emiratos Árabes Unidos y Malasia implementaron proporciones fijas recientemente. Estas políticas reflejan la creciente aceptación pública de la necesidad de un liderazgo femenino visible, algo que tomó décadas lograr en el mundo desarrollado.

Tal vez lo más importante es que las expectativas de las mujeres cambian, lo que remite a las transformaciones de Estados Unidos de Norteamérica durante la década de 1960. En un reporte que publicó la Escuela Kennedy de Harvard en 2010, descubrieron que en América Latina, las mujeres capacitadas prefieren trabajar a casarse. En China, muchas mujeres altamente preparadas eligen retrasar el matrimonio y la maternidad. En India, las ambiciones de las mujeres se han transformado y eso se hace evidente en el diálogo nacional iniciado tras la horrible violación de una estudiante de fisioterapia en Delhi. Las aspiraciones cambiantes de las mujeres han transformado el tejido social a su alrededor. Por ejemplo: la falta de un sistema formal de guarderías es sustituido con otras soluciones como las empleadas domésticas o la dependencia en los familiares, a menudo los abuelos.

El rápido ascenso de las empresarias brillantes en estos países también podría crear un círculo virtuoso al proveer de ejemplos locales a las generaciones más jóvenes. Maria das Graças Silva Foster, de Petrobras en Brasil, y Karen Agustawan, de Pertamina, en Indonesia, dirigen algunas de las empresas estatales más grandes del mundo. Zhang Xin, Directora General de SOHO, el desarrollador inmobiliario de China, es un célebre ejemplo y tiene millones de seguidores en las redes sociales.

Las líderes de los mercados emergentes hablan también de temas de género. Guler Sabanci, de Sabanci Holdings, es una de las mujeres más poderosas de Turquía y está comprometida públicamente con lograr la paridad de género en su país.

La capacidad de los mercados emergentes para combinar el crecimiento con una cantidad sin precedentes de mujeres en la fuerza laboral es ideal para ellas, para la economía de su país y para el mundo. Aunque hay mucho por hacer para garantizar totalmente la seguridad, los derechos, la emancipación política y la salud de estas mujeres en estos países, su progreso económico hasta ahora indica que el cambio es posible y que el empoderamiento político puede contribuir con ese cambio.

Dentro de diez años, las clasificaciones de los países más competitivos económicamente —y los que cuentan con mayor igualdad de género— podrían ser muy diferentes a como son hoy. Solo el tiempo lo dirá, pero el que haya más competencia en la igualdad de género significa que habrá más ganadores en todas partes.

Fuente de información:

<http://mexico.cnn.com/opinion/2014/01/23/opinion-las-mujeres-dominaran-el-mundo-laboral-de-los-paises-emergentes?newsconn1=%5b20140124%5d>

Las riesgosas reformas de China (Project Syndicate)

El 14 de febrero de 2014, la organización Project Syndicate (PS) publicó los comentarios de Ian Bremmer y David Gordon¹⁸ sobre las consecuencias que traerían las reformas de China para su economía y para la economía mundial. A continuación se presenta la información.

¹⁸ Ian Bremmer es presidente de Eurasia Group y autor de *Cada Nación por sí misma: Ganadores y perdedores en un mundo G-Cero*. David Gordon, ex director de planificación política en el Departamento de los Estado Unidos de Norteamérica, es presidente y jefe de investigación de Eurasia Group.

Cuando la reforma económica es el tema en consideración, los líderes chinos ya no creen que el tiempo esté de su lado. Con un nuevo sentido de urgencia, el presidente de la nación y su círculo más cercano están intentando implementar uno de los más ambiciosos planes de reforma de políticas sociales y económicas en la historia.

Pero, en un país autoritario, el cambio crea riesgo. Considere la escala de los planes propuestos. Para que China llegue a la siguiente etapa de su desarrollo, una proporción mucho mayor de los productos fabricados en China, que ahora están destinados a ser exportados a Europa, América y Japón, deben ser vendidos a los consumidores dentro de China. Este cambio requerirá de un gran aumento en el poder adquisitivo local —y, por tanto, una enorme transferencia de riqueza desde las grandes empresas nacionales a los hogares chinos—.

Asimismo, aparentemente los líderes chinos se encuentran a punto de aprobar la creación de doce nuevas zonas de libre comercio regionales, mismas que impulsarán la competencia y la eficiencia en una nueva escala en muchos sectores económicos. Los líderes reconocen la necesidad de una mayor liberalización del sistema financiero del país, medida que requerirá tolerancia con las inmediatas suspensiones de pago de los préstamos de cobro dudoso —y con la ansiedad y la rabia que dichas suspensiones traen consigo—.

En este punto, así como en otras áreas del plan de reforma, el cambio es peligroso; sin embargo, el primer mandatario se ha llegado a convencer de que avanzar con determinación es de vital importancia para China, si es que China va a dar los próximos pasos cruciales hacia la construcción de una economía de clase media y de la era digital. Además, las reformas son de crucial importancia para que el Partido Comunista Chino (PCCh) pueda sostenerse a largo plazo en el poder.

Los líderes también tratarán de aumentar la eficiencia de las empresas de propiedad estatal refrenando el respaldo (y el dinero) a aquellas empresas cuyo desempeño sea

deficiente, lo que potencialmente podría poner en la calle a un gran número de trabajadores. Asimismo, el crecimiento a corto plazo se verá afectado por las medidas que el gobierno tome para combatir la alta contaminación del aire y el agua en China, que es un problema que las autoridades ya no pueden ignorar, ni justificar.

Anteriormente, el PCCh respondía ante la desaceleración del crecimiento con un aumento repentino en el gasto del Estado, que se destinaba a crear puestos de trabajo y a mantener al sistema en funcionamiento. Esta vez, las autoridades están permitiendo que el crecimiento se desacelere a un ritmo moderado, en parte debido a que la desaceleración es una condición previa para el tipo de crecimiento que no depende del Estado, y en otra parte porque la desaceleración ayuda a sostener el pedido de reforma.

Para lograr estas metas, el primer mandatario centraliza el poder, lanza una campaña de relaciones públicas y toma medidas enérgicas contra la corrupción y la extravagancia a nivel oficial. También está utilizando los esfuerzos de lucha contra la corrupción y de reeducación para intimidar a los opositores (actuales y potenciales) a las reformas dentro del PCCh. Por último, el liderazgo ha creado nuevas instituciones dentro del partido, que responden directamente ante los altos funcionarios, con el objetivo de garantizar que todos los cambios se implementen en la forma prevista.

Independientemente de lo anterior, si bien las reformas son de importancia crítica para el futuro de China, con seguridad dichas reformas van a producir reacciones negativas. Algunos de los perdedores, como por ejemplo los funcionarios purgados de sus cargos, las empresas e industrias que se enfrentan a un nuevo escrutinio regulatorio, así como las empresas obligadas a entrar en quiebra, poseen los medios para defender sus intereses ya que tienen amigos muy bien ubicados dentro de la enorme burocracia china. Además, las zonas de libre comercio traerán mayor competencia, incluyendo competencia de las empresas extranjeras, lo que plantea riesgos relacionados al aumento del desempleo y la fuga de capitales.

Desde hace ya mucho tiempo atrás, los líderes de China han temido a la visibilidad pública de las divisiones dentro de la élite, debido al riesgo de que las luchas internas pudiesen llegar a exponer delicados secretos. Las reformas propuestas por el primer mandatario son precisamente el tipo de cambios que pudiesen tener este efecto.

Hoy este riesgo es mucho mayor en comparación con el de hace diez años atrás. Ahora que cientos de millones de chinos están en línea y que otras herramientas de comunicación del siglo XXI están a disposición de un número sin precedentes de ciudadanos, las ideas y la información cruzan las fronteras internas y externas de China con una facilidad y velocidad sin precedentes. En respuesta, el PCCh continúa desarrollando nuevas tecnologías para sofocar o redirigir a la disidencia, pero la batalla por el control del discurso público de China no es una batalla que los líderes del país pueden ganar todos los días en el futuro inmediato y ellos lo saben.

También existen interrogantes más amplias. Las autoridades parecen estar confiadas en su capacidad de gestionar los riesgos generados por una economía en desaceleración gradual. ¿Qué pasaría si estuvieran equivocados? ¿Qué pasaría si se acumularan las deudas impagas en los bancos, creando una importante crisis crediticia? ¿Qué pasaría si el descontento creciera a niveles no vistos en muchos años?

Es muy poco probable que ocurran estos escenarios en el año 2014. Pero las señales tempranas sugieren que si llegaran a desarrollarse problemas, el partido va a preferir reprimir en lugar de hacer concesiones, y no existe ninguna garantía de que se mantendrá la unidad del partido en tal escenario.

Para los de fuera, el proceso de reforma también plantea riesgos que se extienden mucho más allá de las consecuencias negativas que traería consigo para la economía mundial una aguda desaceleración de China. Los vecinos de este país, en especial Japón, tienen mucho más que temer. Si las reformas se tornasen ampliamente impopulares o si llegasen a exponer peligrosas divisiones dentro de las esferas de

liderazgo, el gobierno va a tener buenas razones para desviar y alejar la atención pública prestada a las controversias internas, mediante la búsqueda de peleas en el extranjero. Los roces de China con Filipinas, Vietnam, y otros países en el Mar Meridional de China persisten, pero los enfrentamientos con Japón, incluyendo aquellos sobre las disputas territoriales en el Mar de China Oriental, tienen más probabilidades de provocar el mayor daño.

Nadie en el poder en uno u otro país quiere una guerra, pero las disputas diplomáticas entre China y Japón, que son respectivamente la segunda y la tercera economía más grande del mundo, ya afectaron a sus relaciones comerciales. En especial, las empresas japonesas que operan en China han sufrido significativos daños financieros y a su reputación durante los recientes incidentes entre los dos gobiernos.

Por el momento, es poco probable que surja un conflicto con Estados Unidos de Norteamérica. En un momento internamente tan delicado, China no ganaría nada al antagonizar a ese país. Sin embargo, los problemas con los aliados de Estados Unidos de Norteamérica, en especial con Japón, podrían jalar a de Estados Unidos de Norteamérica a una pelea que contundentemente preferiría evitar.

En pocas palabras, China se encuentra al borde de grandes, necesarias y peligrosas transformaciones que prometen cambiar al país para bien —o que pueden causar que todo, incluyendo la estabilidad regional, empeore mucho—. El mundo entero tiene un gran interés en lo que va a suceder.

Fuente de información:

<http://www.project-syndicate.org/commentary/ian-bremmer-and-david-gordon-caution-that-the-leadership-s-proposed-reforms-heighten-the-risk-of-instability-at-home-and-abroad/spanish>

VI. PERSPECTIVAS PARA 2014

Situación México (BBVA Research)

El 17 de febrero de 2014, la sección de Análisis Económico de BBVA Research dio a conocer el documento “Situación México, Primer trimestre 2014”. A continuación se presenta el resumen.

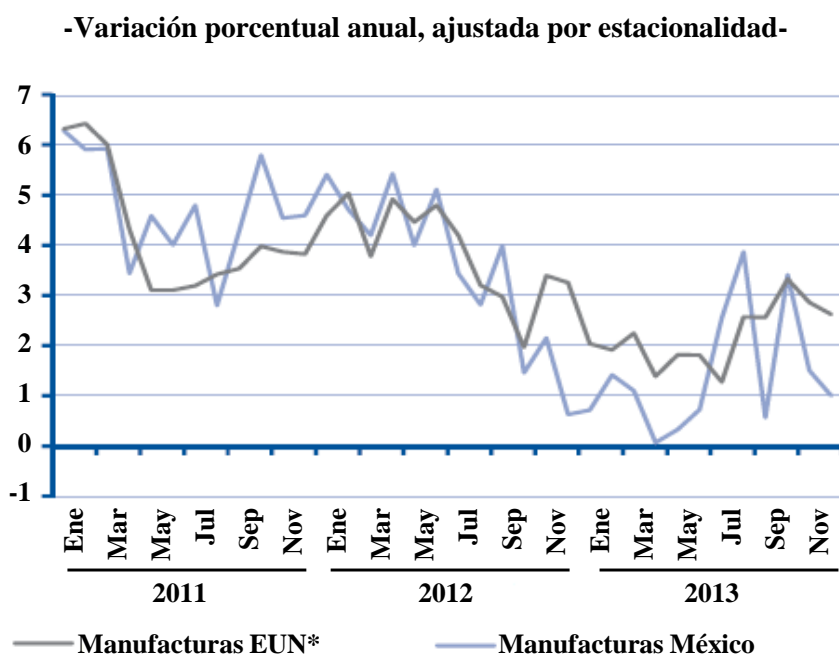
Resumen

Después de la desaceleración ocurrida en 2013, donde BBVA estimó que el Producto Interno Bruto (PIB) habrá crecido alrededor de 1.2%, se espera que este año la economía se acelere y crezca 3.4%. Esto como resultado de una mayor demanda externa consecuencia de la recuperación de Estados Unidos de Norteamérica, un mayor gasto público aprobado, y una mejora en la demanda interna. Adicionalmente, este año las reformas deberán continuar avanzando para mejorar la competitividad de la economía mexicana tanto a través de la instrumentación y aprobación de las leyes secundarias, como de la presentación de reformas adicionales en otros sectores.

Un factor favorable para la economía es que las variables que justifican la perspectiva de BBVA de aceleración para este año parecen ya haber comenzado a repuntar desde los últimos meses de 2013. Por una parte, la demanda externa parece impulsar las manufacturas mexicanas. La producción industrial de los Estados Unidos de Norteamérica alcanzó nuevamente tasas de crecimiento elevadas en noviembre y diciembre, mayores al 3.0% anual. Por otra, el gasto público se aceleró en los últimos meses del año por efecto de los procesos de reconstrucción debido a los desastres naturales y el intento de apoyar la reactivación económica. Finalmente, dentro de los factores relacionados con la demanda interna, las señales son mixtas, el sector laboral

se ha mantenido débil, pero hacia el último trimestre del año pasado se observó una recuperación moderada en las ventas al menudeo. El escenario descansa en que estas variables mantendrán este comportamiento favorable. BBVA estima que Estados Unidos de Norteamérica pasará de crecer 1.8% en 2013 a 2.5% en 2014. En tanto el sector público pasará de tener un déficit de alrededor de 0.4% del PIB en 2013 a 1.5% en 2014 (sin incluir la inversión de Pemex). Es positivo que, como han mencionado las autoridades, este déficit ayude a incrementar el gasto en infraestructura y seguridad social, y proveer así un estímulo contra-cíclico a la economía, y que para 2017 se regrese a un presupuesto balanceado que asegure la estabilidad fiscal.

PRODUCCIÓN MANUFACTURERA DE MÉXICO Y ESTADOS UNIDOS DE NORTEAMÉRICA, 2011-2013



EUN = Estados Unidos de Norteamérica.

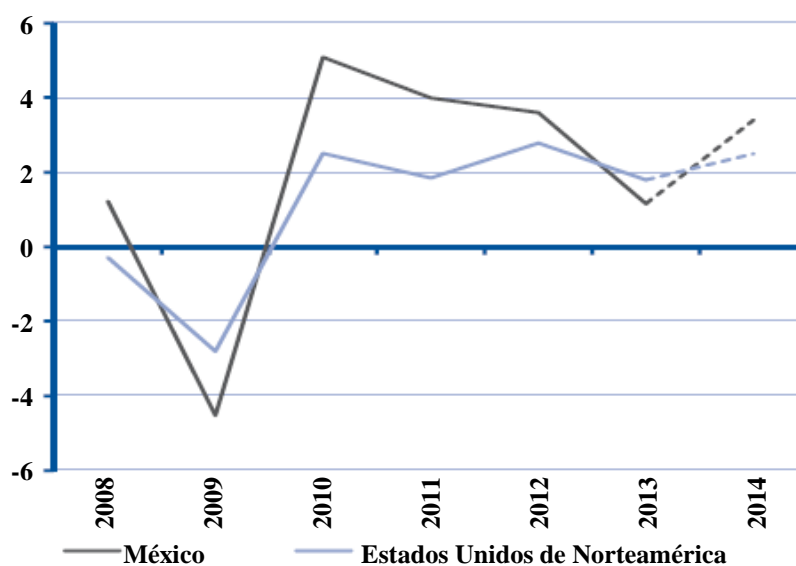
FUENTE: BBVA Research, con información de INEGI.

En cuanto a las cuentas externas, se espera que éstas se mantengan equilibradas. Para 2014 se espera un déficit de la cuenta corriente de la balanza de pagos de 1.5% del

PIB, similar al estimado para el cierre de 2013 de 1.3% del PIB. Un déficit de cuenta corriente moderado como éste indica que las cuentas externas de la economía no reflejan grandes desequilibrios, por lo que no representan un factor relevante de riesgo para el país. Además, en 2013 la Inversión Extranjera Directa (IED) tuvo un comportamiento favorable, y podría alcanzar los 35 mil millones de dólares, lo que contribuye a financiar dicho déficit.

PRODUCTO INTERNO BRUTO DE MÉXICO Y ESTADOS UNIDOS DE NORTEAMÉRICA

-Variación porcentual anual-



FUENTE: BBVA Research.

En las últimas dos décadas México ha tenido un crecimiento promedio anual de 2.6%, insuficiente para generar los empleos formales y de calidad que cada año se requieren para fortalecer su mercado interno y el bienestar de la sociedad. Esto está influido en buena medida por el rezago en competitividad de la economía mexicana (evaluada en el índice de competitividad global del Foro Económico Mundial en el lugar 55 de 148 países en el mundo en 2013). No obstante, a nivel regional México se encuentra

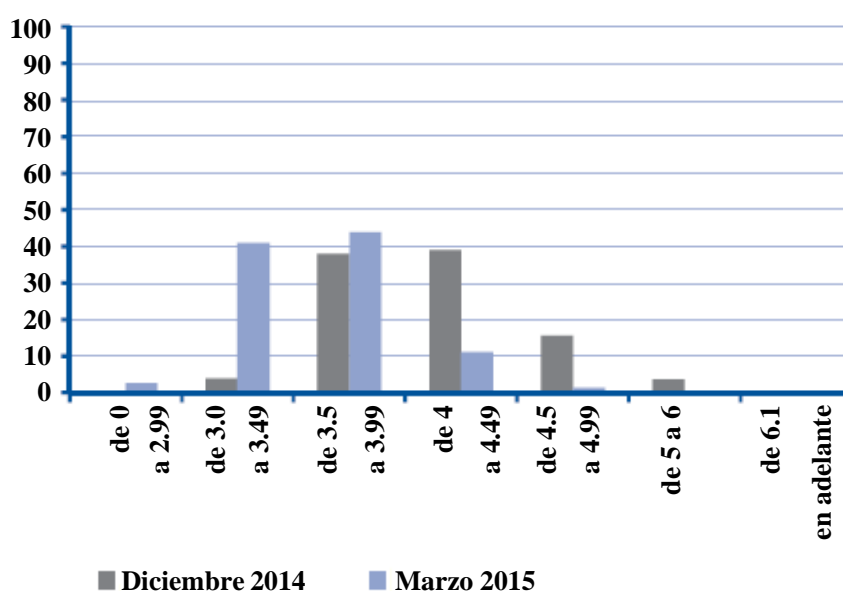
relativamente mejor posicionado en los diferentes índices de competitividad que otros países de América Latina. De hecho supera a naciones agrupadas en los llamados BRICS (Brasil, Rusia, India, China y Sudáfrica). En los últimos veinte años México ha tenido una política macroeconómica prudente y estable, y cuenta entre sus fortalezas con una gran apertura comercial, una amplia población demandante de bienes y servicios, además de ser una de las naciones en el mundo con más atracción de inversión extranjera directa, vinculada a la estabilidad política y económica que la ha caracterizado ya por varias décadas. En este sentido, México sigue teniendo grandes retos por delante, además parte de una posición competitiva y muy favorable para entrar a un proceso de crecimiento más acelerado y sostenible. De tal manera que la amplia agenda de reformas aprobada en 2013, una vez que cuenten con sus respectivas leyes secundarias y empiecen a tener vigencia, son un elemento clave para acotar las debilidades de la economía. Por esta razón, es importante que en 2014 la clase política, la iniciativa privada y la sociedad mexicana en general, continúen el esfuerzo reformador para consolidar la profundidad y eficacia de las reformas aprobadas.

Como se anticipaba, el choque de oferta derivado de los cambios fiscales provocó un rebote importante de la inflación en enero que se tradujo en una aceleración de la inflación interanual de 3.97% en diciembre de 2013 a 4.48%. No obstante, además de los precios de los productos afectados por el aumento de impuestos, no se observó un aumento acelerado en el resto de precios, por lo que hasta ahora no se observan efectos de segunda ronda. Esto, aunado a la todavía elevada holgura de la economía, hace prever que las presiones derivadas del choque fiscal serán transitorias. Aun así, y a pesar de que a partir de febrero la inflación general retomará una tendencia decreciente y se ubicará por debajo de 4.0% en marzo, el choque fiscal de enero y los efectos base importantes en el verano se traducirán en un nivel promedio de inflación anual mayor al observado en 2013: 4.3% durante 2014, frente a la media de 3.8% observada el año pasado. A final de año BBVA estima que se ubicará entre 3.5 y

4.5% con el 64% de probabilidad, y un estimado puntual de 3.93%. Una vez que se disipe el efecto de la reforma fiscal en 2015, estima que la inflación será menor a 4.0% en marzo de 2015 con 80% de probabilidad, por lo que el próximo año el cumplimiento de la meta tendrá una probabilidad elevada.

PROBABILIDAD DE LOS DISTINTOS RANGOS PARA LA INFLACIÓN GENERAL

-En diciembre de 2014 y marzo de 2015-



FUENTE: BBVA Research.

Con una inflación que se mantiene algo más alta únicamente de manera transitoria, se espera que la tasa monetaria se mantenga en mínimos y el uso de la comunicación del banco central gane importancia, al ser una herramienta útil como medio para influir sobre las expectativas de inflación, para anclarlas y quitar la contaminación de precios. En este sentido, BBVA espera que la comunicación del banco central sea más activa y mantiene la perspectiva de pausa monetaria prolongada, pero será importante vigilar que no se materialicen presiones adicionales sobre la inflación, y las expectativas de inflación se mantengan estables.

Por otra parte, en las últimas semanas los mercados financieros se han caracterizado por un incremento de la volatilidad derivado de una mayor percepción de riesgo en los mercados emergentes en un entorno de reducción de la liquidez global. A pesar de este entorno de volatilidad y vuelo hacia la calidad, y en contraste con otros países emergentes, en México no se observaron salidas abruptas de flujos en el mercado de renta fija gubernamental, y hubo tan solo una salida moderada en la deuda de corto plazo al estar los rendimientos de los inversionistas extranjeros en esta parte de la curva más expuestos a la volatilidad del tipo de cambio.

TIPO DE CAMBIO INTRADÍA, 5 DE FEBRERO DE 2014

-Pesos por dólar-



FUENTE: BBVA Research.

En este período, México también se diferenció favorablemente al verse beneficiado por un alza en su calificación de deuda soberana por parte de la agencia calificadora Moody's, calificación que pasó de Baa1 a A3. Con esto la economía mexicana se ubica como la segunda mejor calificada de América Latina, detrás de Chile. Esta mejora tiene como fundamento la aprobación de la agenda de reformas y sus efectos

sobre el producto potencial y la recaudación. Tras conocerse la noticia el peso se apreció hasta 14 centavos contra el dólar, la bolsa subió 1.24% y la parte larga de la curva de rendimientos cayó alrededor de 4 puntos base (pb), y continuó haciéndolo en los siguientes tres días hasta acumular una caída de 21 pb. En los próximos meses, de “disiparse” la aversión global al riesgo, la mayor calificación de México podría diferenciar sus activos financieros respecto a los de otros países emergentes. No obstante, es importante señalar que ante el proceso de normalización de la liquidez monetaria en Estados Unidos de Norteamérica no se espera que se registren niveles de tasas de interés o de tipo de cambio tan bajos como los que se observaron durante la segunda parte de 2012 y la primera mitad de 2013. Hacia el cierre del año BBVA espera que el tipo de cambio se encuentre en niveles de alrededor de 12.9 pesos por dólar con base en una reducción en los niveles de aversión global al riesgo y ante un margen limitado de apreciación derivado de la reducción de los estímulos monetarios en Estados Unidos de Norteamérica. Con respecto a las tasas de interés de la deuda gubernamental se espera que continúe de manera gradual el proceso de normalización de la prima de liquidez, lo cual aunado a mayores expectativas de crecimiento económico para el próximo año generará un incremento en las tasas de mediano y largo plazo. Por ejemplo, el rendimiento a vencimiento del bono gubernamental a 10 años cerraría el año en torno a 6.9 por ciento.

Con base en los puntos anteriores, 2014 se perfila como mejor año que 2013 en el ámbito económico. Asimismo, se espera que en este año se sienten mejores bases para el desarrollo económico de los próximos años.

Fuente de información:

http://www.bbvarsearch.com/KETD/fbin/mult/1402_SituacionMexico_1T14_tcm346-426487.pdf?ts=1822014

Perspectivas para América Latina y el Caribe en 2014 (FMI)

El 30 de enero de 2014, el blog “Diálogo a fondo” del Fondo Monetario Internacional (FMI) publicó sus “Perspectivas para América Latina y el Caribe en 2014”, mismas que se presentan a continuación.

¿Cómo vemos el panorama económico mundial para el año en curso, y qué va a significar esto para nuestra región? Es una pregunta que hoy está muy presente en la mente de todos, dados los riesgos de deflación en las economías avanzadas y de turbulencia sostenida en los mercados emergentes.

A pesar de estos riesgos, prevemos que la región crecerá a un ritmo ligeramente más rápido que el año pasado, del 2.6% en 2013 al 3% en 2014. El aumento de la demanda mundial es importante, pero también hay que considerar otros factores. La volatilidad probablemente será un factor relevante del panorama en los próximos meses. Las tasas de crecimiento de la región seguirán siendo bajas en comparación con las tendencias históricas y persisten riesgos a la baja para el crecimiento. En primer lugar, examinemos el panorama mundial.

Como describimos en la reciente actualización de las “Perspectivas de la economía mundial” (informe WEO), proyectamos que el crecimiento económico aumentará del 3% en 2013 al 3.75% este año, impulsado por las economías avanzadas. El crecimiento de Estados Unidos de Norteamérica repuntará al 2.8% en 2014, a medida que se disipan los vientos en contra derivados de una política fiscal excesivamente restrictiva y el deterioro de los balances de los hogares, y seguirá beneficiándose del impulso proporcionado por una política monetaria aún laxa y otras fuerzas cíclicas. Por otra parte, vemos que la zona del euro está pasando de la recesión a la recuperación: tras la contracción del último año, el crecimiento aumentará al 1%. Sin embargo, la recuperación será desigual, y probablemente el repunte será moderado en las economías que están experimentando tensiones.

Según nuestras proyecciones, el desempeño económico de los mercados emergentes y los países en desarrollo en su conjunto será ligeramente más sólido, y el crecimiento promedio para este grupo de países rondará el 5% este año. Las perspectivas de crecimiento de China son particularmente importantes para los países exportadores de materias primas de América Latina. Proyectamos que China crecerá aproximadamente al mismo ritmo que el año pasado, 7.5%, dado que las políticas encaminadas a desacelerar el crecimiento del crédito y encarecer el capital desacelerará la inversión.

Por otra parte, se prevé que los precios de las materias primas bajarán ligeramente, en particular los de las materias primas no combustibles, que registrarán disminuciones de alrededor del 6% durante el año. Las condiciones en los mercados financieros mundiales seguirán siendo más restrictivas de lo que fueron antes de que la Reserva Federal comenzara a hablar de “repliegue de las medidas de expansión cuantitativa” en el primer semestre de 2013, dando lugar a un aumento de los costos de endeudamiento a nivel internacional, especialmente dada la reciente volatilidad en los mercados emergentes.

Recuperación desigual

Por lo tanto, ¿qué implica este nuevo pronóstico para nuestra región? El panorama varía de una subregión a otra, según las vinculaciones que mantiene cada subregión con la economía mundial y los mercados financieros.

**AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE: CRECIMIENTO DEL PRODUCTO
INTERNO BRUTO REAL^{1/}**

-Porcentaje-

	2013	2014
Estados Unidos de Norteamérica	1.9	2.8
Canadá	1.7	2.2
Brasil	2.3	2.3
México	1.2	3.0
América del Sur		
Integrados financieramente ^{2/}	3.9	3.9
Otros exportadores de materias primas ^{3/}	5.4	3.5
Centroamérica		
CAPDR ^{4/}	2.9	3.2
El Caribe		
Dependiente del turismo ^{5/}	0.9	1.6
Exportadores de materias primas ^{6/}	3.5	3.7

^{1/} Los agregados subregionales se calculan como promedio simple de las tasas de crecimiento.

^{2/} Incluye Brasil, Chile, Colombia, Perú y Uruguay.

^{3/} Incluye Argentina, Bolivia, Ecuador, Paraguay y Venezuela.

^{4/} Incluye Costa Rica, El Salvador, Guatemala, Honduras, Nicaragua y la República Dominicana.

^{5/} Incluye Las Bahamas, Barbados, Belice, Jamaica y los Estados miembros de la unión Monetaria del Caribe Oriental (ECCU).

^{6/} Incluye Belice, Guyana, Surinam y Trinidad y Tobago

FUENTE: FMI, Perspectivas de la economía mundial (informe WEO).

Por ejemplo, gracias a la recuperación en Estados Unidos de Norteamérica, la tasa de crecimiento de México aumentará al 3% en 2014. México experimentará un repunte de las exportaciones de manufacturas y una continua recuperación de la demanda interna, a medida que siguen disipándose los factores temporales que frenaron la demanda el año pasado.

En Centroamérica, el aumento de la demanda mundial impulsará el turismo y las exportaciones, y la actividad de la construcción en Estados Unidos de Norteamérica estimulará las remesas (que ya crecieron a un ritmo interanual del 6.5% en el tercer trimestre de 2013). Con respecto a Centroamérica en su conjunto, proyectamos que el crecimiento aumentará del 2.9 al 3.2% este año. Sin embargo, los elevados niveles de deuda pública y de déficit presupuestario constituyen un obstáculo y un riesgo para las perspectivas de algunos países centroamericanos.

En la región del Caribe, prevemos que los países dependientes del turismo se recuperarán gracias a la mayor actividad en Estados Unidos de Norteamérica; la entrada de turistas estadounidenses a la región del Caribe registró un aumento interanual de aproximadamente 7% en noviembre. Sin embargo, el crecimiento se mantendrá bajo en 2014, apenas 1.5%. Los países exportadores de materias primas experimentarán un crecimiento más vigoroso del 3.7%. Al igual que en Centroamérica, en algunos países caribeños los elevados niveles de deuda pública plantean riesgos.

En América del Sur, el panorama es más desigual. En los grandes países exportadores de materias primas financieramente abiertos (Brasil, Chile, Colombia, Perú y Uruguay), el crecimiento promedio se mantendrá ligeramente por debajo del 4%, avanzando a una marcha lenta en relación con los niveles históricos. El repunte de la demanda mundial tendrá como contrapartida una disminución de los precios de las materias primas y condiciones financieras ligeramente más restrictivas. En estos países, las perspectivas dependerán en gran medida de las condiciones internas. Por ejemplo, Brasil se enfrenta a restricciones de la oferta que están limitando el producto y empujando al alza la inflación. Por lo tanto, proyectamos un crecimiento de 2.3%, no mucho mayor que el del año pasado.

En otros países exportadores de materias primas de la región, el panorama es menos favorable. En Argentina y Venezuela, en 2013 comenzaron a surgir presiones sobre la inflación, la balanza de pagos y los mercados cambiarios. Estas presiones están afectando negativamente la confianza y la oferta agregada.

Nuevos (y viejos) riesgos

Y para todos los países de la región, la economía mundial aún plantea riesgos. El nivel muy bajo de inflación en las economías avanzadas podría causar una disminución de las expectativas de inflación, generando aumentos de las tasas de

interés reales (con tasas a corto plazo cercanas a cero) o deflación en estas economías. Asimismo, un crecimiento más débil en los mercados emergentes podría afectar negativamente a los mercados de materias primas. Los riesgos para la estabilidad financiera incluyen un aumento del apalancamiento de las empresas, así como presión sobre las valoraciones de los activos si las tasas de interés subieran más de lo esperado. Además, la turbulencia sostenida en los mercados emergentes podría generar condiciones financieras internacionales aún más difíciles.

De hecho, y un poco paradójicamente, estamos bastante seguros de que el panorama es muy incierto. Vemos que la economía mundial está experimentando grandes transiciones, como el traspaso del crecimiento de los mercados emergentes a los países avanzados, el repliegue de las medidas de estímulo en los países avanzados (y la decisión de la Reserva Federal de “retirar” las políticas monetarias extraordinariamente acomodaticias), y el rebalanceo de las fuentes de crecimiento en China. Cada uno de estos cambios puede plantear obstáculos que generen volatilidad. Por lo tanto, las autoridades económicas necesitarán marcos que sean flexibles, ágiles y resistentes para superar los shocks que puedan surgir.

En resumen, si bien el crecimiento se acelerará, cabe esperar más turbulencias en nuestra región. Por lo tanto, para las autoridades económicas de América Latina y el Caribe aún no es el momento de descansar tranquilos. Sigue siendo necesario recomponer los márgenes de política fiscal y utilizar la política monetaria y los tipos de cambio flexibles para absorber shocks cuando sea posible. En algunos países también sería útil reforzar los marcos de política económica a mediano plazo.

Asimismo, será esencial prestar atención especial a las señales de tensión en los sistemas financieros. Y por último, es preciso poner en marcha reformas estructurales en el ámbito de la educación, la infraestructura y los mercados de trabajo y de productos —en toda la región, incluido Estados Unidos de Norteamérica— para avanzar a un ritmo de crecimiento más vigoroso y sostenible a largo plazo.

Fuente de información:

<http://blog-dialogoafondo.org/?p=3465>

VII. ASALARIADOS COTIZANTES Y EMPLEO. SALARIOS Y NEGOCIACIONES

EMPLEO

Asalariados cotizantes¹

En enero de 2014, la población asalariada cotizante inscrita en el Instituto Mexicano del Seguro Social (IMSS) ascendió a 16 millones 664 mil 793 trabajadores, cantidad que superó en 3.0% a la de enero de un año antes. Lo anterior significó, en términos absolutos, la incorporación de 491 mil 666 trabajadores al mercado laboral. Asimismo, con respecto al mes anterior, dicha población cotizante experimentó un aumento de 1.1%, es decir, de 180 mil 317 trabajadores más.

¹ El término de cotizantes 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 – enero de 2014^{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

En el período interanual de enero de 2013 a enero de 2014, la evolución de la población cotizante en ocho de los nueve sectores de actividad económica fue positiva al registrar crecimientos en el número de cotizantes. Los aumentos más importantes en términos absolutos se presentaron en la industria de transformación con 167 mil 753 trabajadores adicionales; le siguieron en importancia los servicios para empresas y personas, con un incremento de 114 mil 708 cotizantes, y el comercio, 106 mil 303. Por su parte, los servicios sociales, el transporte y comunicaciones, y la construcción contribuyeron con 35 mil 712, 27 mil 607 y 27 mil 473 nuevos puestos de trabajo cada uno. El único sector que observó un retroceso en la población ocupada fue la industria eléctrica y suministro de agua potable con 1 mil 363 trabajadores menos en el período interanual.

Con respecto al mes anterior, siete sectores de actividad económica evidenciaron aumentos en los niveles ocupacionales, principalmente en la industria de transformación (95 mil 594 cotizantes más) y en los servicios para empresas y personas (55 mil 812). De los dos que acusaron descensos en número de trabajadores durante el primer mes de 2014 sobresale la construcción, al cancelar 6 mil 881 puestos de trabajo.

Estos aspectos se presentan en el cuadro de la página siguiente.

ASALARIADOS COTIZANTES POR SECTOR DE ACTIVIDAD ECONÓMICA**Enero de 2013 –enero de 2014 ^{p/}**

Sector de actividad económica	Variación			
	Interanual		Respecto a diciembre de 2012	
	Absoluta	Relativa (%)	Absoluta	Relativa (%)
Total	491 666	3.0	180 317	1.1
Industrias de transformación	167 753	3.8	95 594	2.1
Servicios para empresas y personas	114 708	2.9	55 812	1.4
Comercio	106 303	3.0	10 336	0.3
Servicios sociales	35 712	3.2	6 375	0.6
Transporte y comunicaciones	27 607	3.1	10 169	1.1
Construcción	27 473	1.9	-6 881	-0.5
Agricultura y ganadería	9 994	2.1	7 902	1.6
Industrias extractivas	3 479	2.5	1 550	1.1
Industria eléctrica y suministro de agua potable	-1 363	-0.9	-540	-0.4

^{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

En el período interanual de referencia, en 30 de las 32 entidades federativas del país la incorporación de cotizantes superó a su desincorporación. Las entidades que contribuyeron en mayor medida al crecimiento de la población cotizante fueron el Distrito Federal (125 mil 225 trabajadores más), Jalisco (48 mil 409), Nuevo León (46 mil 603), Guanajuato (44 mil 314), Chihuahua (27 mil 453) y Querétaro (19 mil 100).

Entre diciembre de 2013 y enero de 2014, la evolución de los cotizantes fue positiva en 25 entidades federativas, entre las que sobresalieron Nuevo León, el Distrito Federal, Jalisco, Baja California, Guanajuato y el Estado de México, las que en conjunto reportaron la creación de 112 mil 283 plazas de trabajo. De las siete entidades que acusaron la disminución de su población trabajadora destacaron Baja California Sur (1 mil 922 cotizantes menos), Aguascalientes (1 mil 27) y Oaxaca (833), aspectos que se pueden apreciar en el cuadro de la página siguiente.

ASALARIADOS COTIZANTES POR ENTIDAD FEDERATIVA**Enero de 2013 - enero de 2014^{p/}**

Entidad Federativa	Enero Variación interanual		Variación respecto a diciembre anterior	
	Absoluta	Relativa %	Absoluta	Relativa %
T o t a l	491 666	3.0	180 317	1.1
Distrito Federal	125 225	4.4	26 580	0.9
Jalisco	48 409	3.9	16 662	1.3
Nuevo León	46 603	3.5	30 047	2.2
Guanajuato	44 314	6.0	13 257	1.7
Chihuahua	27 453	3.8	11 540	1.6
Querétaro	19 100	4.4	9 053	2.1
Quintana Roo	18 747	6.3	5 173	1.7
Baja California	16 600	2.4	13 288	1.9
San Luis Potosí	16 119	5.2	1 190	0.4
Aguascalientes	14 568	6.8	-1 027	-0.4
Sinaloa	12 243	2.6	7 230	1.5
Yucatán	10 946	4.3	1 961	0.7
Puebla	10 336	2.1	6 606	1.3
Sonora	10 181	1.9	4 542	0.8
Tabasco	10 158	5.3	-536	-0.3
Tamaulipas	9 204	1.6	5 991	1.0
Coahuila	9 128	1.4	11 537	1.8
Veracruz	9 095	1.5	-209	0.0
Baja California Sur	8 064	6.2	-1 922	-1.4
Hidalgo	6 493	3.4	1 293	0.7
Estado de México	6 216	0.5	12 449	0.9
Oaxaca	5 606	3.7	-833	-0.5
Guerrero	4 642	3.2	281	0.2
Zacatecas	3 681	2.5	1 547	1.1
Morelos	3 521	1.9	952	0.5
Colima	3 237	2.8	12	0.0
Nayarit	2 418	2.2	1 666	1.5
Campeche	1 486	1.0	154	0.1
Tlaxcala	722	0.9	-716	-0.9
Chiapas	250	0.1	585	0.3
Durango	-2 518	-1.2	2 511	1.2
Michoacán	-10 581	-3.0	-547	-0.2

^{p/} Cifras preliminares.

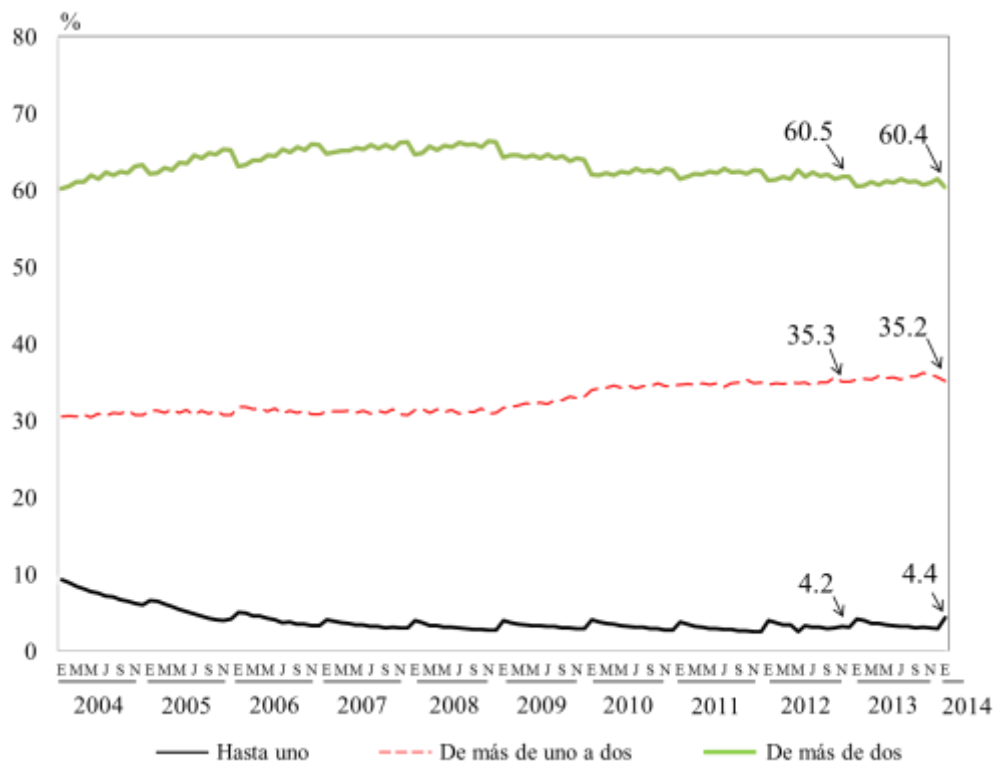
FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Instituto Mexicano del Seguro Social.

Asalariados cotizantes de un salario mínimo

Las cifras del IMSS permiten observar que en enero de 2014, el número de los trabajadores que cotizan con un salario mínimo creció con respecto al nivel mostrado un año antes. Así, se registró un total de 726 mil 688 perceptores de un salario mínimo, cantidad superior en 40 mil 865 trabajadores (6.0%) en relación con enero de 2013; de igual forma, su proporción aumentó al pasar de 4.2 a 4.4% del total de cotizantes.

Por su parte, los cotizantes con ingresos de más de una y hasta dos veces el salario mínimo, así como aquellos con percepciones de más de dos veces ese salario observaron incrementos en su población de 2.9% en cada estrato de ingreso, en términos absolutos significó 165 mil 121 y 285 mil 680 trabajadores más, respectivamente. No obstante lo anterior, disminuyó ligeramente la participación de ambos grupos en el total de trabajadores en 0.1 puntos porcentuales en cada caso, como se observa en la siguiente gráfica.

ASALARIADOS COTIZANTES POR ESTRATO DE INGRESO
Enero de 2004 – enero de 2014^{b/}
- Proporción respecto al total -



^{b/} 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 14 de febrero, el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI) informó los resultados, al mes de noviembre 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), adscritos a este programa.

Establecimientos Manufactureros

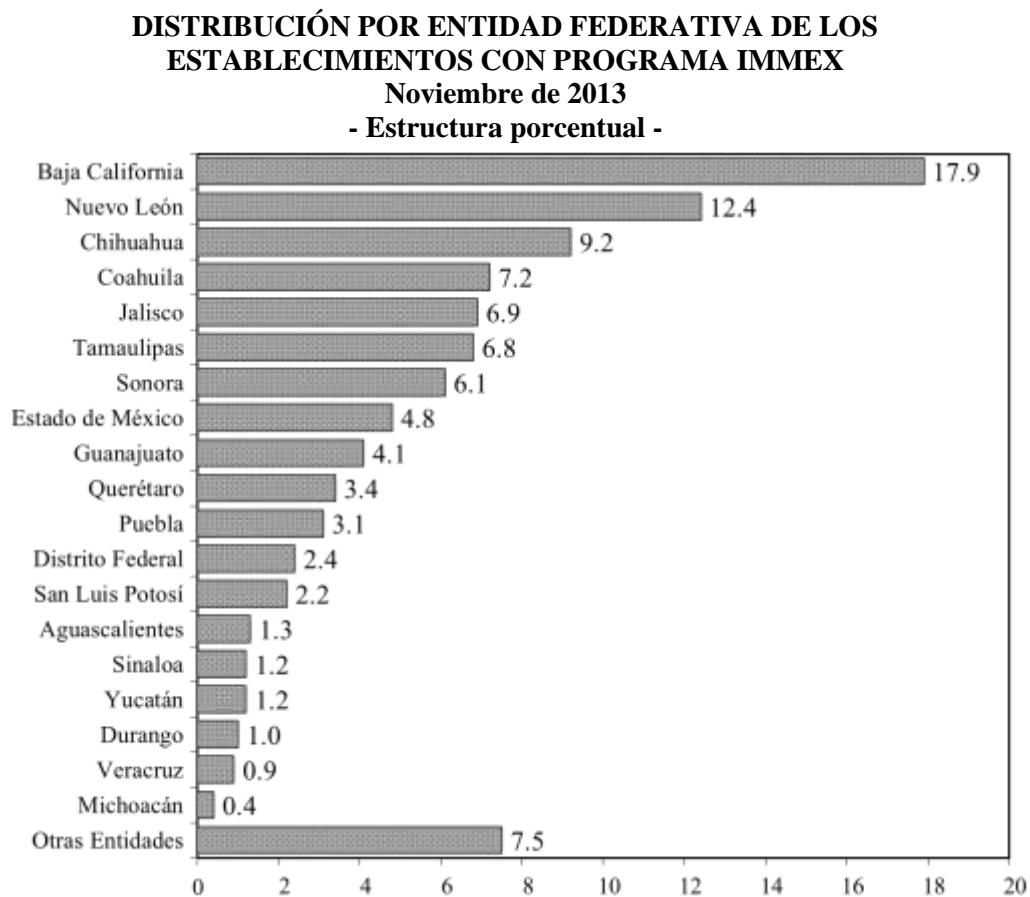
“Los Establecimientos adscritos al Programa IMMEX a nivel nacional fueron 6 mil 163 en noviembre del año pasado, lo que significó una caída de 1.2% a tasa anual.

Del total de las unidades económicas activas durante el mes en cuestión, el 81.6% corresponde a establecimientos manufactureros y el 18.4% 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 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.

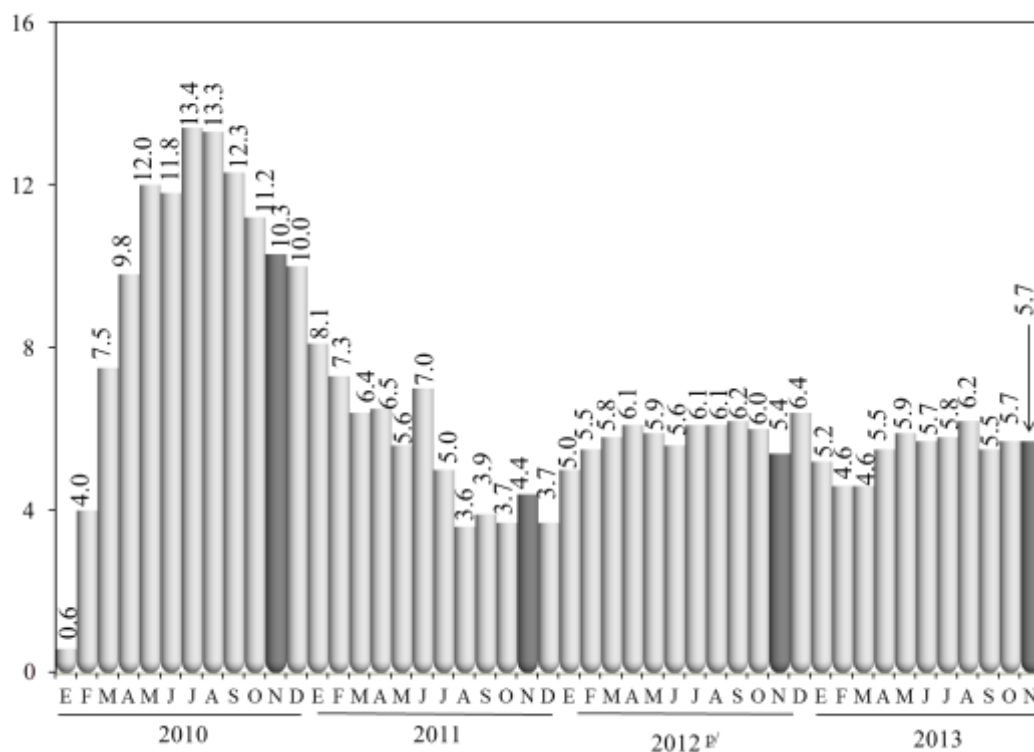


FUENTE: INEGI.

Personal ocupado

El personal ocupado se incrementó 5.7% en el penúltimo mes de 2013 respecto a noviembre de un año antes. Según el tipo de establecimiento en el que labora, en los manufactureros avanzó 5.8% y en los no manufactureros 4.4%. El 88.9% de los trabajadores efectúa actividades del sector manufacturero y el 11.1% actividades de otros sectores.

**PERSONAL OCUPADO EN LOS ESTABLECIMIENTOS
CON PROGRAMA IMMEX**
Enero de 2010-noviembre de 2013
- Variación porcentual respecto al mismo mes del año anterior -



FUENTE: INEGI.

**PERSONAL OCUPADO SEGÚN CONDICIÓN DE CONTRATACIÓN
EN LOS ESTABLECIMIENTOS CON PROGRAMA IMMEX**
Noviembre de 2013^{p/}

Condición	Personas	Variación % anual
Total	2 380 303	5.7
- En establecimientos manufactureros	2 116 340	5.8
Contratado por el establecimiento	1 615 979	7.6
Obreros y técnicos	1 378 446	7.9
Empleados administrativos	237 533	6.0
Subcontratado	500 361	0.3
Obreros y técnicos	396 621	-0.8
Empleados administrativos	103 740	4.8
Ambos tipos de contratación	2 116 340	5.8
Obreros y técnicos	1 775 067	5.8
Empleados administrativos	341 273	5.6
- En establecimientos No manufactureros	263 963	4.4

^{p/} Cifras preliminares.

FUENTE: INEGI.

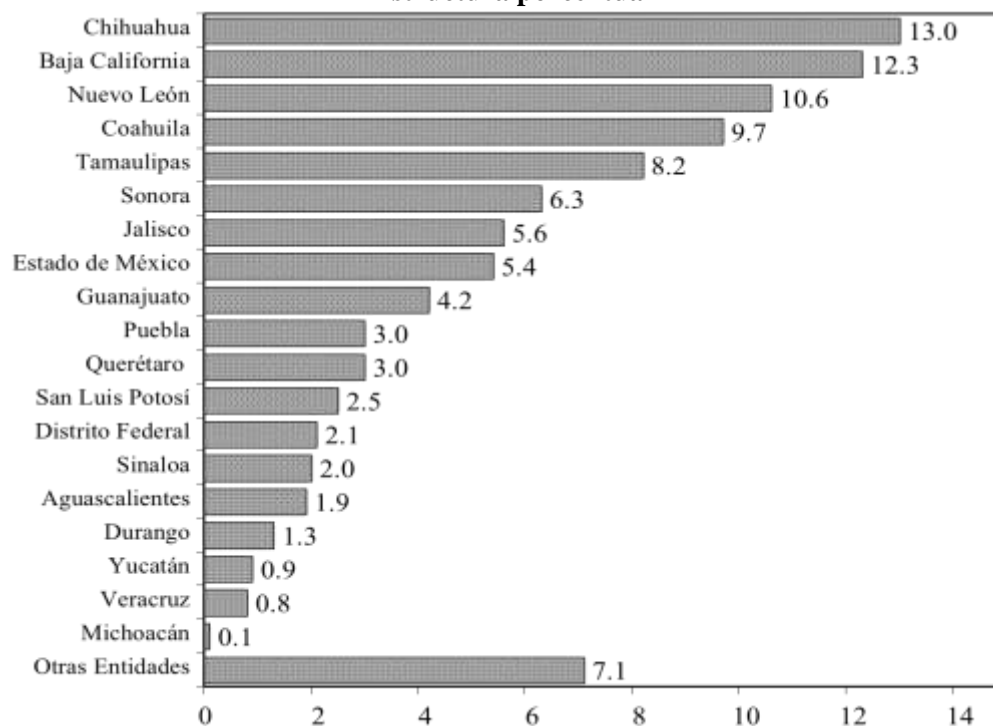
A nivel estatal, el personal ocupado se acrecentó en la mayoría de las entidades, observándose importantes variaciones en Guanajuato con una alza de 12.4%; Querétaro, 12.2%; Durango, 12.1%; Coahuila, 9.2%; Aguascalientes, 8%; Yucatán, 6.9%; Baja California, 6.8%; y San Luis Potosí, 6.4 por ciento.

En noviembre del año pasado, el personal ocupado se distribuyó en las entidades de la siguiente forma: Chihuahua representó el 13%; Baja California, 12.3%; Nuevo León, 10.6%; Coahuila, 9.7%; Tamaulipas, 8.2%; Sonora, 6.3%; Jalisco, 5.6%; y el Estado de México, 5.4%; que en conjunto contribuyeron con el 71.1% del personal ocupado total.

**DISTRIBUCIÓN POR ENTIDAD FEDERATIVA DEL PERSONAL
OCUPADO EN LOS ESTABLECIMIENTOS CON
PROGRAMA IMMEX**

Noviembre de 2013^{u/}

- Estructura porcentual -



^{u/} Cifras preliminares.

FUENTE: INEGI.

Horas Trabajadas y Remuneraciones Reales

Las horas trabajadas fueron mayores en 3% en noviembre de 2013 en comparación con igual mes de un año antes, las trabajadas en los establecimientos manufactureros crecieron 3% y en los no manufactureros 3.1 por ciento.

Por su parte, las remuneraciones medias reales pagadas al personal contratado directamente por los establecimientos mostraron una caída de 3.8%. En las unidades económicas destinadas a las manufacturas disminuyeron 4.1% y en los otros sectores 1.8% en noviembre pasado frente al mismo mes de 2012.

HORAS TRABAJADAS Y REMUNERACIONES MEDIAS REALES EN LOS ESTABLECIMIENTOS CON PROGRAMA IMMEX Noviembre de 2013 ^{p/}

Condición	Miles de horas	Variación % anual
<u>Horas Trabajadas</u>	462 042	3.0
- En establecimientos Manufactureros	408 745	3.0
Por personal contratado directamente	309 790	4.2
Obreros y técnicos	262 920	4.3
Empleados administrativos	46 870	3.8
Por personal subcontratado	98 955	-0.7
Obreros y técnicos	78 641	-1.8
Empleados administrativos	20 314	3.8
Ambos tipos de contratación	408 745	3.0
Obreros y técnicos	341 561	2.8
Empleados administrativos	67 184	3.8
- En establecimientos No manufactureros	53 297	3.1
<u>Remuneraciones Medias Reales</u> ^{*/}	11 266	-3.8
- En establecimientos Manufactureros	11 596	-4.1
Salarios pagados a obreros y técnicos	6 183	-3.5
Sueldos pagados a empleados administrativos	20 696	-4.5
Contribuciones patronales a la seguridad social	1 740	-1.5
Prestaciones sociales	1 539	-6.3
- En establecimientos No manufactureros	8 293	-1.8

^{*/} 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.

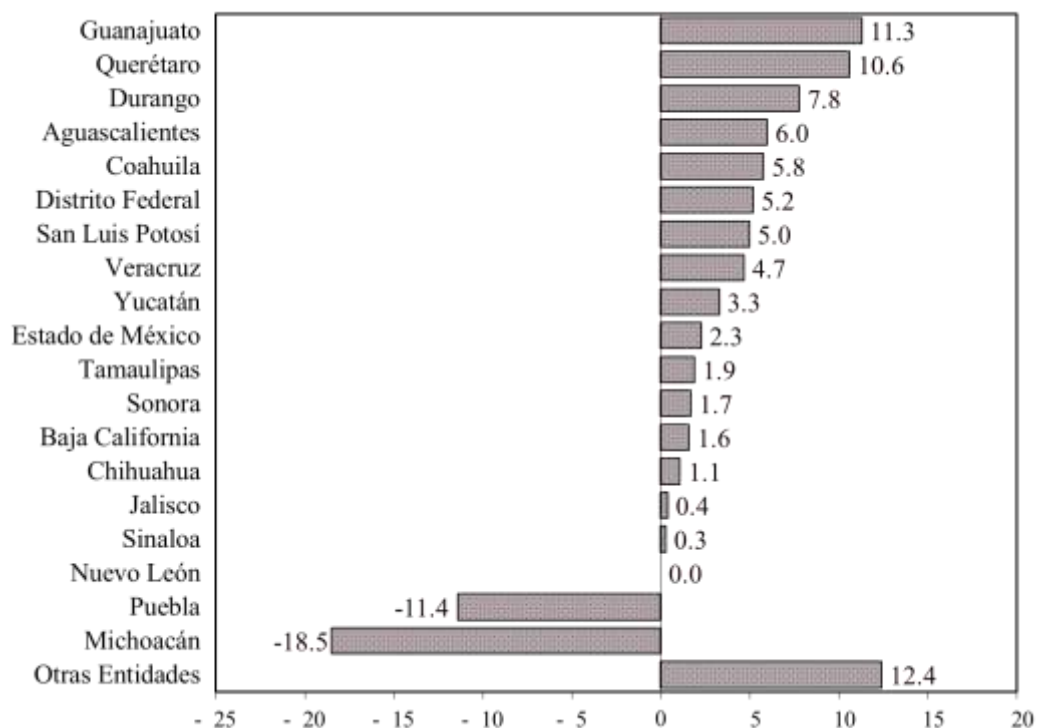
^{p/} Cifras preliminares.

FUENTE: INEGI.

A nivel de las entidades federativas, destacan las variaciones positivas de las horas trabajadas en Guanajuato con una tasa anual de 11.3%, Querétaro 10.6%, Durango 7.8%, Aguascalientes 6%, Coahuila 5.8%, Distrito Federal 5.2% y en San Luis Potosí 5%. En contraste, descendieron las horas trabajadas en Michoacán y Puebla; en Nuevo León no presentaron variación durante el mes de referencia.

**HORAS TRABAJADAS EN LOS ESTABLECIMIENTOS
CON PROGRAMA IMMEX POR
ENTIDAD FEDERATIVA
Noviembre de 2013^º**

- Variación porcentual respecto al mismo mes de un año antes -



^º Cifras preliminares.

FUENTE: INEGI.

Ingresos

En cuanto al monto de los ingresos alcanzados por los establecimientos con Programa IMMEX, éstos se ubicaron en 283 mil 998 millones de pesos en el penúltimo mes del año pasado, de los cuales 58.5% correspondió a ingresos provenientes del mercado extranjero y el 41.5% restante lo aportó el mercado nacional.

Del total de los ingresos, el 95.2% se generó por actividades manufactureras y el 4.8% por las no manufactureras.”

INGRESOS DE LOS ESTABLECIMIENTOS CON PROGRAMA IMMEX

Noviembre de 2013^{p/}

-Millones de pesos corrientes-

Ingresos	2012	2013	Estructura porcentual	
			2012	2013
Totales	269 264	283 998	100.0	100.0
Manufactureros	254 790	270 477	94.6	95.2
No manufactureros	14 474	13 521	5.4	4.8
Mercado nacional	112 215	117 875	41.7	41.5
Mercado extranjero	157 049	166 122	58.3	58.5

^{p/} Cifras preliminares.

Nota: La suma de los parciales puede no coincidir con el total debido al redondeo.

FUENTE: INEGI.

Información a nivel de subsector

La Estadística del Programa de la Industria Manufacturera, Maquiladora y de Servicios de Exportación proporciona, a partir de este mes, una desagregación de la información a nivel de subsector.

Así, se observa que el 43.5% de los Establecimientos Manufactureros con programa IMMEX están dedicados a la Fabricación de equipo de transporte; Industria del plástico y del hule; Productos metálicos; y a la Fabricación de equipo de computación; comunicación, medición y de otros equipos, componentes y accesorios electrónicos. El 42.7% del personal ocupado se concentra en los subsectores Fabricación de equipo de transporte, y en el de Equipo de computación, comunicación, medición y de otros equipos, componentes y accesorios electrónicos.

El 55.3% de las horas trabajadas se registran en los subsectores de Fabricación de equipos de transporte; en el de Equipo de computación, comunicación, medición y de otros equipos, componentes y accesorios electrónicos; en el de Fabricación de accesorios, aparatos eléctricos y equipo de generación de energía eléctrica; y en el de Otras industrias manufactureras.

Por su parte, las remuneraciones medias más significativas se presentaron en los subsectores de la Industria química, Industrias metálicas básicas, y en la Industria de las bebidas y del tabaco.

Finalmente, la composición más importante de los ingresos (tanto del mercado nacional como del extranjero) se reflejó en los subsectores de Fabricación de equipo de transporte, Industrias metálicas básicas e Industria química (véase el cuadro siguiente).

**COMPOSICIÓN POR SUBSECTOR SEGÚN PRINCIPALES INDICADORES DE LOS
ESTABLECIMIENTOS MANUFACTUREROS CON PROGRAMA IMMEX
Noviembre de 2013^{p/}**

Subsectores	Establecimientos	Personal ocupado			Horas trabaja-jadas ^{1/}	Remuneraciones Medias ^{2/}	Ingresos ^{3/}		
		Total	Dependiente	subcontratado			Total	Mercado nacional	Mercado extranjero
Total Nacional	5 032	2 116 340	1 615 979	500 361	408 745	11 596	270 477	112 660	157 817
311 Industria alimentaria	291	127 772	84 470	43 302	26 624	11 801	21 044	17 251	3 793
312 Industria de las bebidas y del tabaco	89	25 675	14 824	10 851	5 092	14 724	9 505	6 612	2 893
313 Fabricación de insumos textiles y acabado de textiles	87	33 949	25 814	8 135	6 390	7 518	2 638	1 489	1 149
314 Fabricación de productos textiles, excepto prendas de vestir	78	25 304	22 508	2 796	4 848	8 169	818	396	423
315 Fabricación de prendas de vestir	358	113 709	92 959	20 750	22 586	5 850	2 575	716	1 859
316 Curtido y acabado de cuero y piel, y fabricación de productos de cuero, piel y materiales sucedáneos	106	30 514	25 525	4 989	5 788	7 796	1 480	348	1 133
321 Industria de la madera	59	5 737	5 072	665	1 173	7 576	319	164	155
322 Industria del papel	126	27 271	22 745	4 526	5 615	14 180	4 263	3 143	1 120
323 Impresión e industrias conexas	83	13 545	9 449	4 096	2 527	8 429	452	221	231
325 Industria química	224	56 451	27 750	28 701	11 273	18 584	19 551	12 098	7 453
326 Industria del plástico y del hule	534	133 159	86 145	47 014	26 408	11 735	12 799	6 667	6 132
327 Fabricación de productos a base de minerales no metálicos	163	50 699	27 284	23 415	10 788	12 198	4 806	2 511	2 296
331 Industrias metálicas básicas	201	70 866	47 204	23 662	14 640	18 473	27 874	18 560	9 314
332 Fabricación de productos metálicos	511	103 920	75 696	28 224	20 017	13 308	10 149	5 630	4 519
333 Fabricación de maquinaria y equipo	228	68 609	55 205	13 404	13 241	14 186	8 788	2 136	6 652
334 Fabricación de equipo de computación, comunicación, medición y de otros equipos, componentes y accesorios electrónicos	381	264 558	223 429	41 129	51 582	11 328	9 533	693	8 840
335 Fabricación de accesorios, aparatos eléctricos y equipo de generación de energía eléctrica	296	151 942	114 679	37 263	28 628	11 274	12 311	4 885	7 426
336 Fabricación de equipo de transporte	761	638 210	488 790	149 420	118 032	12 202	116 262	28 155	88 108
337 Fabricación de muebles, colchones y persianas	150	30 878	28 602	2 276	5 735	8 384	1 136	337	800
339 Otras industrias manufactureras ^{4/}	306	143 572	137 829	5 743	27 758	10 247	4 171	649	3 523

^{p/} Cifras preliminares.

Nota: La suma de los parciales puede no coincidir con los totales debido al redondeo.

^{1/} Miles de horas.

^{2/} Remuneraciones 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.

^{3/} Millones de pesos a precios corrientes.

^{4/} Incluye al subsector 324 Fabricación de productos derivados del petróleo y del carbón.

FUENTE: INEGI.

Dentro de los Establecimientos No Manufactureros destaca el comportamiento de los subsectores de Agricultura y de Minería de minerales metálicos y no metálicos, excepto petróleo y gas, con los niveles más relevantes en los indicadores de personal ocupado, horas trabajadas e ingresos (tanto del mercado nacional como del extranjero).”

**COMPOSICIÓN POR SUBSECTOR SEGÚN PRINCIPALES INDICADORES DE LOS
ESTABLECIMIENTOS NO MANUFACTUREROS CON PROGRAMA IMMEX
Noviembre de 2013^{p/}**

Subsectores	Establecimientos	Personal ocupado			Horas trabajadas ^{1/}	Remuneraciones Medias ^{2/}	Ingresos ^{3/}		
		Total	Dependiente	subcontratado			Total	Mercado nacional	Mercado extranjero
TOTAL NACIONAL	1 131	263 963	179 297	84 666	53 297	8 293	13 521	5 216	8 305
111 Agricultura	290	134 906	94 595	40 311	26 771	5 249	2 633	360	2 273
212 Minería de minerales metálicos y no metálicos, excepto petróleo y gas	60	44 454	21 708	22 746	10 631	13 701	2 094	12	2 082
434 Comercio al por mayor de materias primas agropecuarias y forestales, para la industria, y materiales de desecho	80	2 616	1 539	1 077	483	11 953	1 623	1 241	382
493 Servicios de almacenamiento	82	3 070	1 872	1 198	603	11 635	265	135	130
561 Servicios de apoyo a los negocios	266	32 493	26 975	5 518	6 127	10 236	2 062	983	1 079
562 Manejo de residuos y desechos y servicios de remediación	130	5 845	4 693	1 152	1 107	7 007	513	352	161
Resto de los subsectores ^{4/}	223	40 579	27 915	12 664	7 574	12 315	4 331	2 133	2 198

^{p/} Cifras preliminares.

Nota: La suma de los parciales puede no coincidir con los totales debido al redondeo.

^{1/} Miles de horas.

^{2/} Remuneraciones 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.

^{3/} Millones de pesos a precios corrientes.

^{4/} Incluye los subsectores de actividad de acuerdo al Sistema de Clasificación Industrial de América del Norte (SCIAN 2007); 112, 114, 115, 221, 431, 432, 433, 435, 436, 437, 484, 488, 511, 512, 517, 518, 519, 531, 532, 541, 811 y 812.

FUENTE: INEGI.

Fuente de información:

http://www.inegi.org.mx/inegi/contenidos/notasinformativas/est_immex/ni-immex.pdf

Encuesta Mensual de la Industria Manufacturera (EMIM)

Con base en la Encuesta Mensual de la Industria Manufacturera (EMIM) que lleva a cabo el INEGI en empresas del sector manufacturero en México, a continuación se presentan los resultados de noviembre de 2013, publicados por ese Instituto el pasado 29 de enero.

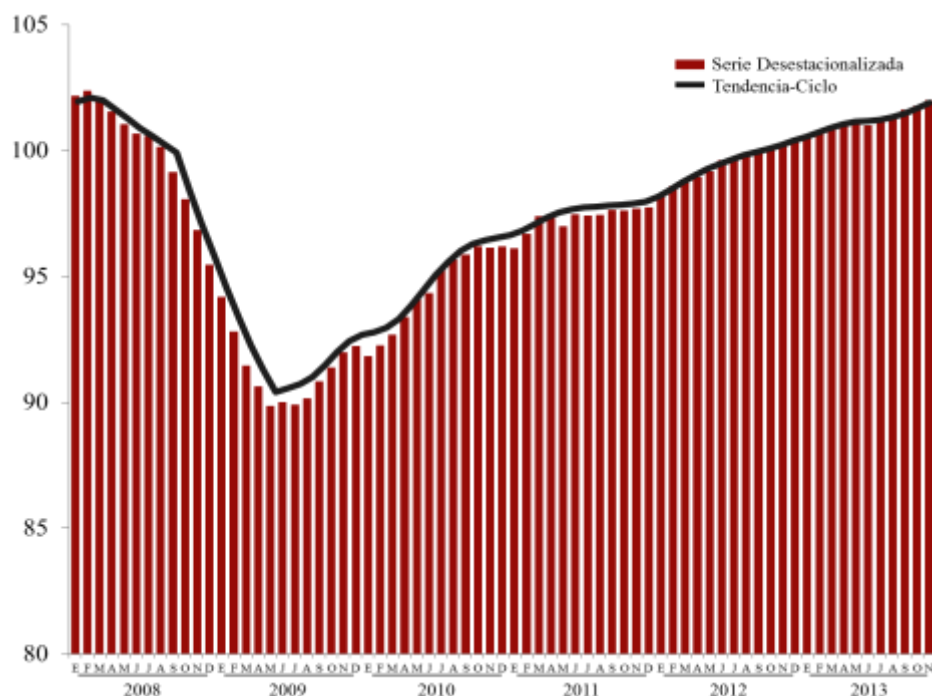
Personal ocupado

El personal ocupado en la industria manufacturera aumentó 1.7% en el penúltimo mes del año que recién concluyó respecto al nivel de igual mes de 2012. Por tipo de contratación, los obreros fueron mayores en 2.1% a tasa interanual y los empleados que realizan labores administrativas en 0.3 por ciento.

Por actividad económica, según el Sistema de Clasificación Industrial de América del Norte 2007, el empleo en el sector manufacturero registró alzas en los subsectores de fabricación de equipo de transporte, con una variación de 9.1%; productos derivados del petróleo y del carbón (4.3%); muebles, colchones y persianas (4.1%); industrias metálicas básicas (2.2%); accesorios, aparatos eléctricos y equipo de generación de energía eléctrica (1.9%) y maquinaria y equipo (1.6%), entre otros. En contraste, disminuyó en los subsectores de la industria de la madera (4.1%); insumos textiles y acabado de textiles (4%); impresión e industrias conexas; e industria de las bebidas y del tabaco (2.8% de manera individual); productos a base de minerales no metálicos (2.7%); y en el de productos textiles, excepto prendas de vestir (2.5%).

Con cifras desestacionalizadas, el personal ocupado registró un avance de 0.19% en noviembre pasado con relación al mes inmediato anterior.

**CIFRAS DESESTACIONALIZADAS Y TENDENCIA-CICLO DEL
PERSONAL OCUPADO DEL SECTOR MANUFACTURERO**
Enero de 2008 - noviembre de 2013
-Índice 2008=100-



FUENTE: INEGI.

Horas trabajadas

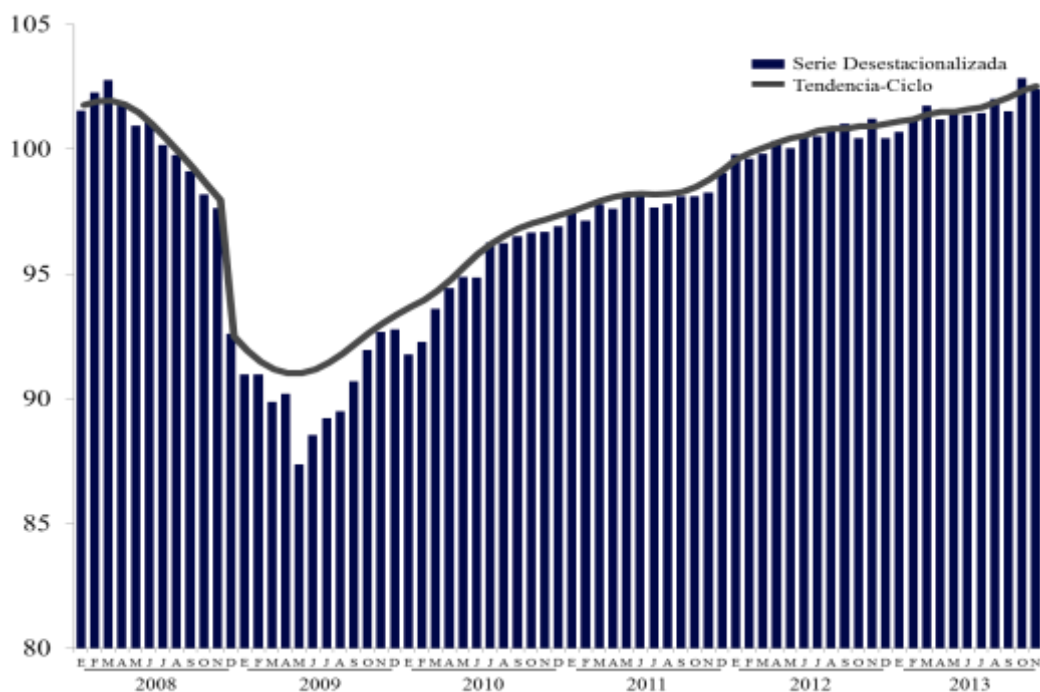
Éstas mostraron un descenso de 0.2% a tasa interanual en noviembre de 2013; las correspondientes a los empleados decrecieron 0.8% y las de los obreros 0.1% frente a las de un año antes.

Para este indicador, los subsectores que observaron caídas interanuales fueron el de fabricación de insumos textiles y acabado de textiles (5.6%); productos textiles, excepto prendas de vestir (5.2%); industria de la madera (5%); equipo de computación, comunicación, medición y de otros equipos, componentes y accesorios electrónicos (3.8%); impresión e industrias conexas (3.7%); industria de las bebidas y del tabaco; y

el de productos metálicos (3.1% cada uno); y en el de curtido y acabado de cuero y piel, y fabricación de productos de cuero, piel y materiales sucedáneos (3%). Por su parte, se incrementaron en el de equipo de transporte (4.1%); productos derivados del petróleo y del carbón (3.6%); industrias metálicas básicas (2.9%); prendas de vestir (2.3%); muebles, colchones y persianas (1.5%); y en el de la industria alimentaria (0.8%), en el período que se reporta.

Desde una perspectiva mensual, datos desestacionalizados indican que las horas trabajadas en noviembre de 2013 descendieron 0.31% con relación a las de octubre pasado.

CIFRAS DESESTACIONALIZADAS Y TENDENCIA-CICLO DE LAS HORAS TRABAJADAS DEL SECTOR MANUFACTURERO
Enero de 2008 - noviembre de 2013
-Índice 2008=100-



FUENTE: INEGI.

Remuneraciones medias reales pagadas

Las remuneraciones medias reales pagadas en noviembre del año pasado se redujeron 0.7% frente a las de igual mes de 2012. Tal resultado se debió a que los salarios pagados a obreros cayeron 1.6%, en tanto que los sueldos pagados a empleados y las prestaciones sociales se elevaron 0.4 y 0.3 por ciento.

Los subsectores que observaron decrementos en las remuneraciones reales por persona ocupada fueron el de muebles, colchones y persianas (6.3%); industria de las bebidas y del tabaco (4%); industrias metálicas básicas; y el de accesorios, aparatos eléctricos y equipo de generación de energía eléctrica (3.4% individualmente); productos metálicos (3.1%); otras industrias manufactureras (2.2%), entre otros. En contraste, aumentaron en el de productos derivados del petróleo y del carbón (14.2%); productos textiles, excepto prendas de vestir (5%); industria de la madera; y el de curtido y acabado de cuero y piel, y fabricación de productos de cuero, piel y materiales sucedáneos (2.3% en cada uno); industria del papel (1.9%); equipo de computación, comunicación, medición y de otros equipos, componentes y accesorios electrónicos (1.6%); y en la industria del plástico y del hule (0.9%).

Eliminando el factor estacional, las remuneraciones medias reales pagadas fueron superiores en 0.16% en noviembre de 2013 respecto al mes inmediato anterior.

PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR MANUFACTURERO**Noviembre de 2013^{b/}****-Variación porcentual respecto al mismo mes del año anterior-**

Subsectores	Personal Ocupado	Horas trabajadas	Remuneraciones Medias^{1/}
31-33 Total Industrias Manufactureras	1.7	-0.2	-0.7
311 Industria alimentaria	0.6	0.8	-0.2
312 Industria de las bebidas y del tabaco	-2.8	-3.1	-4.0
313 Fabricación de insumos textiles y acabado de textiles	-4.0	-5.6	-0.4
314 Fabricación de productos textiles, excepto prendas de vestir	-2.5	-5.2	5.0
315 Fabricación de prendas de vestir	1.3	2.3	-0.8
316 Curtido y acabado de cuero y piel, y fabricación de productos de cuero, piel y materiales sucedáneos	0.3	-3.0	2.3
321 Industria de la madera	-4.1	-5.0	2.3
322 Industria del papel	-0.6	-0.8	1.9
323 Impresión e industrias conexas	-2.8	-3.7	-0.4
324 Fabricación de productos derivados del petróleo y del carbón	4.3	3.6	14.2
325 Industria química	-2.1	-2.3	-1.6
326 Industria del plástico y del hule	-0.3	-1.4	0.9
327 Fabricación de productos a base de minerales no metálicos	-2.7	-2.1	-0.1
331 Industrias metálicas básicas	2.2	2.9	-3.4
332 Fabricación de productos metálicos	-0.1	-3.1	-3.1
333 Fabricación de maquinaria y equipo	1.6	-0.9	-1.3
334 Fabricación de equipo de computación, comunicación, medición y de otros equipos, componentes y accesorios electrónicos	-0.6	-3.8	1.6
335 Fabricación de accesorios, aparatos eléctricos y equipo de generación de energía eléctrica	1.9	-1.9	-3.4
336 Fabricación de equipo de transporte	9.1	4.1	-1.9
337 Fabricación de muebles, colchones y persianas	4.1	1.5	-6.3
339 Otras industrias manufactureras	0.2	-2.1	-2.2

^{b/} Cifras preliminares.^{1/} Resultan de dividir la masa de remuneraciones reales entre el empleo.

FUENTE: INEGI.

Resultados durante enero-noviembre de 2013

En los primeros once meses de 2013, el personal ocupado en la industria manufacturera presentó un incremento de 1.9%; las horas trabajadas, de 1.2%; y las remuneraciones medias reales, de 0.1%, con relación al mismo período de 2012. Al interior de estas últimas, las prestaciones sociales crecieron 0.6%, los sueldos pagados a empleados, 0.5%; y los salarios pagados a obreros, 0.1 por ciento.

PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR MANUFACTURERO Noviembre de 2013 -Variación porcentual respecto al mismo período del año anterior-

Concepto	Noviembre ^{D/}	Enero-nov ^{D/}
Empleo	1.7	1.9
Obreros	2.1	2.2
Empleados	0.3	0.6
Horas trabajadas	-0.2	1.2
Obreros	-0.1	1.5
Empleados	-0.8	-0.1
Remuneraciones medias reales pagadas^{1/}	-0.7	0.1
Salarios pagados a obreros	-1.6	0.1
Sueldos pagados a empleados	0.4	0.5
Prestaciones sociales	0.3	0.6

^{D/} 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 4, 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 transformación 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 cuatro 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 31 de enero de 2014, sobre los principales resultados de la Encuesta Nacional de Empresas Constructoras (ENEC) durante noviembre 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 de las empresas constructoras³

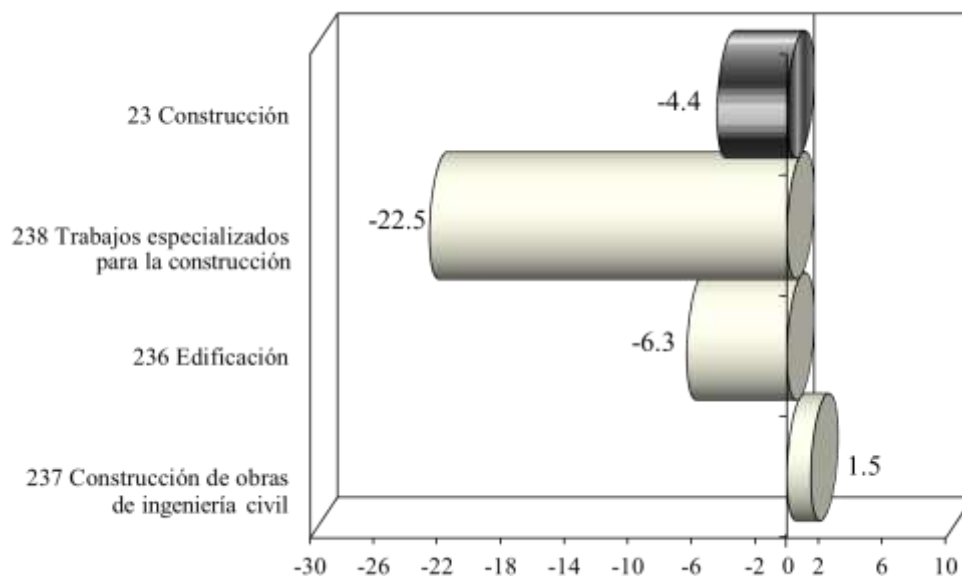
El valor de producción de las empresas constructoras durante noviembre pasado disminuyó 4.4% a tasa anual y en términos reales, como consecuencia de las caídas en los subsectores de Trabajos especializados para la construcción de 22.5% y Edificación de 6.3%, mientras que en el de Construcción de obras de ingeniería civil creció 1.5 por ciento.

Por tipo de obra, el valor de producción descendió en las relacionadas con Transporte y Edificación⁴; en contraste, aumentó en las relativas a Agua, riego y saneamiento; Electricidad y comunicaciones; Otras construcciones, y a Petróleo y petroquímica.

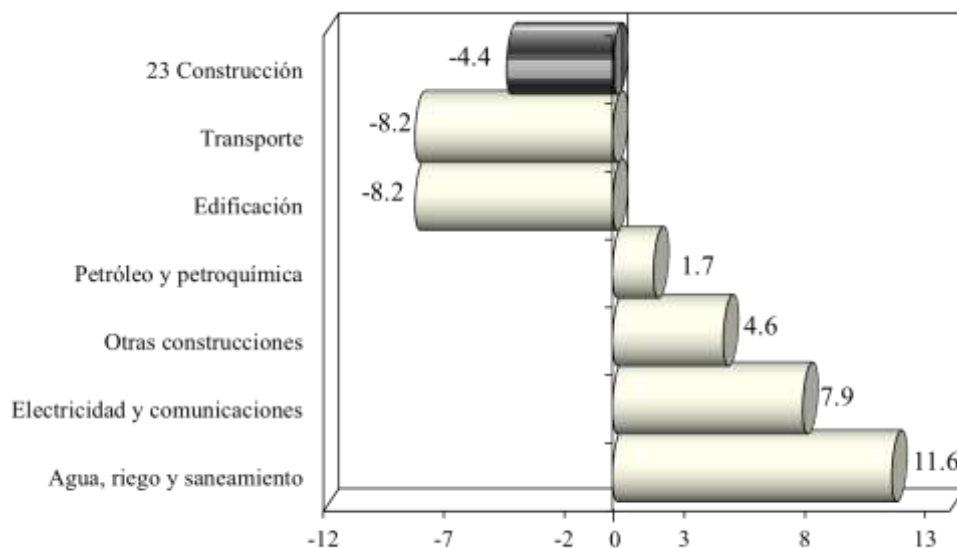
³ El valor de producción que aquí se presenta se deriva de la Encuesta Nacional de Empresas Constructoras. Dichos valores se deflactan con el Índice de Precios al Productor de la Construcción, con objeto de obtener valores en términos reales. Cabe señalar que el comportamiento de esta variable puede 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.

⁴ A diferencia del subsector 236 Edificación, que considera a las empresas constructoras clasificadas en dicho subsector, la Edificación como tipo de obra representa a todas aquellas constructoras que realizaron actividades de edificación, independientemente de su clasificación.

COMPORTAMIENTO DEL VALOR DE PRODUCCIÓN
Noviembre de 2013 ^{p/}
- Variación porcentual real respecto al mismo mes del año anterior -
Por subsector



Por tipo de obra



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.

^{p/} Cifras preliminares

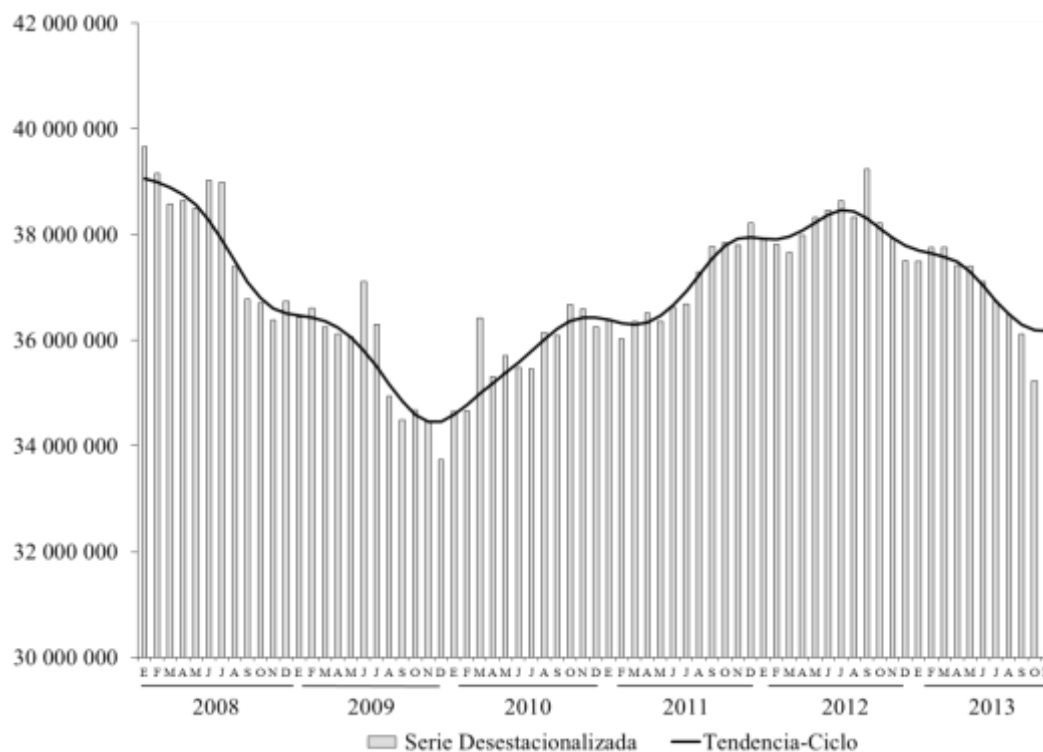
FUENTE: INEGI.

Con base en cifras desestacionalizadas, el valor de producción se incrementó 3.07% en el penúltimo mes de 2013 respecto al mes inmediato anterior.

**CIFRAS DESESTACIONALIZADAS Y TENDENCIA – CICLO DEL VALOR
DE PRODUCCIÓN EN LAS EMPRESAS CONSTRUCTORAS**

Enero de 2008 - noviembre de 2013

-Miles de pesos a precios de junio de 2012-

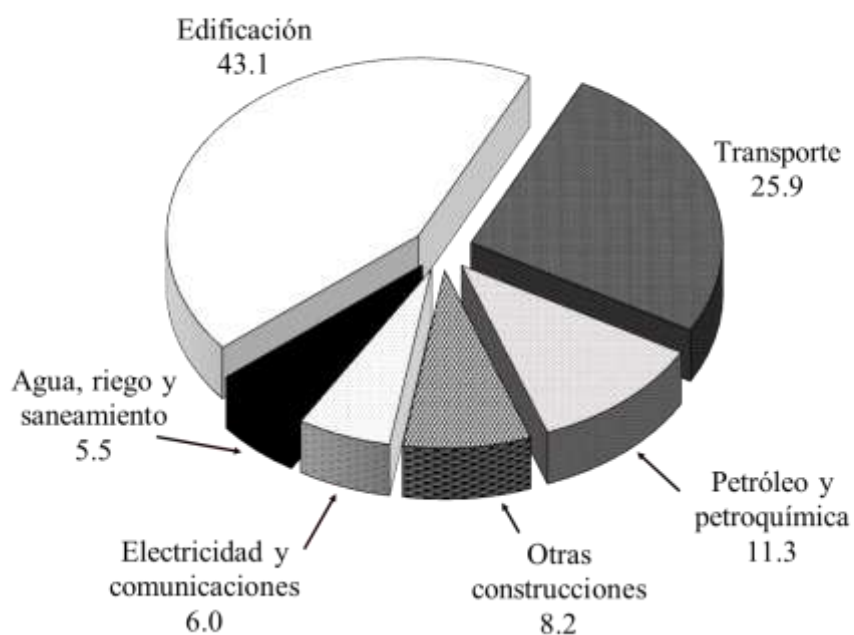


FUENTE: INEGI.

Distribución de la construcción por subsector y tipo de obra

El valor de la obra construida por las empresas constructoras se concentró en Construcción de obras de ingeniería civil con 49.1%; Edificación, 42.5%; y Trabajos especializados para la construcción, 8.4%. Por tipo de obra, la Edificación en general (como viviendas, escuelas, edificios para la industria, comercio y servicios, hospitales y clínicas, y edificaciones para recreación y esparcimiento) aportó 43.1% del valor total durante el mes que se reporta, y la de Transporte (como autopistas, carreteras, caminos, vías férreas, metro y tren ligero, y obras de urbanización y vialidad, entre otras) mostró una participación de 25.9%. Así, estos dos tipos de obra representaron en forma conjunta 69% del valor total.

El resto de dicho valor correspondió a obras relacionadas con Petróleo y petroquímica; Otras construcciones; Electricidad y comunicaciones, y con las de Agua, riego y saneamiento.

COMPOSICIÓN DE LA CONSTRUCCIÓNNoviembre de 2013 ^{u/}**-Estructura porcentual-****Por subsector****Por tipo de obra**[/] Cifras preliminares

FUENTE: INEGI.

Composición del valor total de la construcción por sector institucional contratante

La información para noviembre del año que recién concluyó indica que la construcción contratada por el sector público representó 51.9% del valor total (siendo 76.9 de cada 100 pesos contratados para obras de ingeniería civil), proporción superior en 1.5 puntos porcentuales a la del mismo mes de un año antes, y la correspondiente al sector privado fue de 48.1% (68.2 pesos de cada 100 se destinaron a edificación).

Personal ocupado, horas trabajadas y remuneraciones medias reales

Con cifras de la Encuesta Nacional de Empresas Constructoras, el personal ocupado registró una disminución de 4.9% a tasa anual en el penúltimo mes de 2013: en la actividad económica de Trabajos especializados para la construcción descendió 11.6% y en la de Edificación, 10.8%; en tanto que en la Construcción de obras de ingeniería civil fue mayor en 4.6%. Por tipo de contratación, el personal dependiente de la razón social o contratado directamente por la empresa cayó 4.2% (el número de obreros se redujo 4.4%, el de empleados 3.5% y el grupo de otros —que incluye a propietarios, familiares y otros trabajadores no remunerados— tuvo una variación negativa de 1%, y el personal no dependiente fue menor en 8.8 por ciento).

Las horas trabajadas reportaron una caída de 2.8% durante noviembre del año pasado con relación a igual mes de un año antes, derivado de los descensos de 10.6% en el subsector de Trabajos especializados y de 10.1% en el de Edificación; mientras que en el de Obras de ingeniería civil aumentaron 8.6%. Según la categoría de los ocupados, las del personal dependiente de la razón social se redujeron 1.6% (las de los obreros fueron menores en 1.5%, las de los empleados en 1.8%, y las de otros avanzaron 0.6%), y las del personal no dependiente decrecieron 9.3 por ciento.

En cuanto a las remuneraciones medias reales pagadas⁵, éstas disminuyeron 0.3% a tasa anual en el mes en cuestión. Por subsector, en el de Edificación presentaron una baja de 5.7%; en tanto que en el de Trabajos especializados se incrementaron en 6.5% y en el de Obras de ingeniería civil, 2.2%. Por componentes, los sueldos pagados a empleados mostraron una variación negativa de 1% y los salarios pagados a obreros descendieron 0.1 por ciento.

Eliminando el factor estacional, el personal ocupado creció 2.54%, las horas trabajadas retrocedieron 0.33% y las remuneraciones medias reales pagadas se acrecentaron 0.51% durante el penúltimo mes de 2013 respecto a los niveles de octubre pasado.

⁵ Corresponden al personal ocupado dependiente de la razón social, no incluye al personal no dependiente.

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 noviembre de 2013 a Veracruz con 8.5%; el Estado de México, 7%; Nuevo León, 6.8%; Distrito Federal, 6.7%; Guanajuato, 6.2%; Jalisco, 5.6%; Tabasco, 5.4%; Campeche, 5.1%; Sonora, 5%; Tamaulipas, 3.5%; Chihuahua, 3.3%; y San Luís Potosí, 3.1%. En conjunto, estas doce entidades contribuyeron con el 66.2% del valor producido.

Por tipo de obra, el 68.5% del valor de producción en Edificación fue generado por el Distrito Federal, Nuevo León, Guanajuato, el Estado de México, Jalisco, Sonora, Puebla, Querétaro, Chihuahua, Tabasco, San Luis Potosí y Tamaulipas. En Transporte, el Estado de México, Veracruz, Jalisco, Chihuahua, San Luis Potosí, Nuevo León, Guanajuato, Tabasco y Puebla participaron con el 52%; y en Petróleo y petroquímica, el 85.8% del valor total de este tipo de obra se produjo en Campeche, Veracruz, Tabasco y en Tamaulipas.

El cuadro siguiente muestra la distribución del valor de producción total por entidad federativa y por tipo de obra.

VALOR DE PRODUCCIÓN POR ENTIDAD FEDERATIVA Y TIPO DE OBRA

Noviembre^{p/} de 2013
-Estructura porcentual-

Entidad Federativa	Total	Tipo de obra					
		Edificación	Agua, riego y saneamiento	Electricidad y comunicaciones	Transporte	Petróleo y petroquímica	Otras construcciones
Total	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0
Aguascalientes	1.1	1.3	1.1	1.0	1.2	0.0	1.3
Baja California	2.5	2.3	10.1	0.5	2.8	0.3	1.8
Baja California Sur	1.1	0.3	0.1	0.8	3.1	0.0	1.7
Campeche	5.1	0.8	1.0	0.9	3.5	32.8	0.2
Coahuila de Zaragoza	1.9	2.6	0.8	1.0	1.6	0.0	2.6
Colima	1.5	1.0	0.2	0.3	3.7	0.0	1.0
Chiapas	2.2	1.7	3.8	1.3	2.5	4.9	0.3
Chihuahua	3.3	3.2	3.2	1.0	5.4	0.0	3.9
Distrito Federal	6.7	11.4	0.6	2.4	1.9	0.1	12.9
Durango	1.7	1.2	0.7	5.7	2.5	0.8	1.5
Guanajuato	6.2	9.4	2.3	9.9	4.1	1.8	1.6
Guerrero	2.1	1.5	5.1	1.5	3.8	0.0	0.7
Hidalgo	1.8	2.1	3.5	1.9	1.7	0.2	1.2
Jalisco	5.6	5.8	7.1	11.4	6.2	0.0	6.0
Estado de México	7.0	7.6	9.0	5.3	10.4	0.0	2.4
Michoacán de Ocampo	1.8	2.6	2.2	1.2	1.7	0.0	0.4
Morelos	0.6	1.0	0.0	0.1	0.5	0.0	0.3
Nayarit	1.0	1.0	0.2	0.9	1.5	0.0	1.4
Nuevo León	6.8	9.5	4.4	6.6	4.4	1.8	8.9
Oaxaca	1.6	1.0	0.3	4.5	2.2	2.1	1.2
Puebla	2.8	3.8	0.2	1.5	4.0	0.0	0.6
Querétaro	2.3	3.3	2.6	0.6	0.9	0.0	5.5
Quintana Roo	2.1	2.0	0.9	6.1	2.3	0.0	2.7
San Luis Potosí	3.1	3.1	1.7	0.8	5.3	1.8	0.6
Sinaloa	2.6	2.8	3.0	5.2	2.9	0.0	1.7
Sonora	5.0	5.4	12.8	3.7	3.5	0.1	11.0
Tabasco	5.4	3.2	3.9	2.4	4.0	21.0	3.2
Tamaulipas	3.5	3.1	2.9	1.7	1.1	10.3	5.7
Tlaxcala	0.2	0.2	0.0	0.3	0.2	0.0	0.1
Veracruz	8.5	2.4	14.0	16.9	8.2	21.7	13.2
Yucatán	2.0	2.9	1.5	2.5	1.4	0.0	1.4
Zacatecas	1.1	1.0	0.7	0.3	1.3	0.1	2.9

Nota: La suma de los parciales puede no coincidir con el total debido al redondeo de las cifras.

^{p/} Cifras preliminares

FUENTE: INEGI

Resultados durante enero-noviembre de 2013

En los primeros once meses del año pasado, el valor de producción de las empresas constructoras disminuyó 3.7% en términos reales en comparación con el mismo período de 2012, el personal ocupado se redujo 4% y las remuneraciones medias reales descendieron 0.4%; mientras que las horas trabajadas aumentaron 0.3%. Por su parte, el valor de la obra construida por el sector público significó 49.4% del total.

PRINCIPALES INDICADORES DE LAS EMPRESAS CONSTRUCTORAS A NIVEL DE SUBSECTOR

Noviembre^{p/} de 2013

-Variación porcentual anual respecto a igual período del año anterior-

Subsector	Valor real de producción		Personal ocupado		Horas trabajadas		Remuneraciones medias reales	
	Noviem -bre	Ene- Nov	Noviem -bre	Ene- Nov	Noviem -bre	Ene- Nov	Noviem -bre	Ene- Nov
23 Construcción	-4.4	-3.7	-4.9	-4.0	-2.8	0.3	-0.3	-0.4
236 Edificación	-6.3	-2.4	-10.8	-7.8	-10.1	-3.9	-5.7	-1.1
237 Construcción de obras de ingeniería civil	1.5	-5.0	4.6	-0.6	8.6	4.7	-2.2	-0.9
238 Trabajos especializados para la construcción	-22.5	-3.4	-11.6	-1.0	-10.6	1.7	6.5	3.4

^{p/} Cifras preliminares.

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 Construcción.

El esquema de muestreo es probabilístico y estratificado. Se incluyen con certeza las empresas del primer estrato (empresas denominadas gigantes, determinadas en función al valor de producción generado y al número de trabajadores que ocupan), mientras que para los estratos menores (empresas grandes, medianas, pequeñas y microempresas) se hace una selección aleatoria de las unidades económicas, utilizando las variables antes citadas.

En este contexto y de acuerdo con el esquema de muestreo, el estrato de las empresas gigantes tienen probabilidad igual a uno, 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 tres subsectores que conforman el Sector Construcción, de acuerdo con el Sistema de Clasificación Industrial de América del Norte (SCIAN 2007):

- El subsector denominado “Edificación”, incluye unidades económicas dedicadas principalmente a la construcción de vivienda unifamiliar o multifamiliar, a la edificación no residencial, y a la supervisión de la construcción de las edificaciones.
- El segundo subsector clasifica a las unidades económicas dedicadas principalmente

a la construcción de obras para el suministro de agua, petróleo, gas, energía eléctrica y telecomunicaciones; a la división de terrenos y construcción de obras de urbanización; a la construcción de vías de comunicación y otras obras de ingeniería civil; y a la supervisión de la construcción de las obras de ingeniería civil; por lo que se denomina “Construcción de obras de ingeniería civil”.

- Por último, se encuentra el subsector denominado “Trabajos especializados para la construcción”. En éste se encuentran las unidades económicas dedicadas a los trabajos especializados, que se caracterizan por ser suministrados antes, durante y después de la construcción de la obra, como cimentaciones, montaje de estructuras prefabricadas y trabajos de albañilería, entre otros.

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 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.

Es importante mencionar, que las empresas constructoras pueden generar cualquier tipo de obra independientemente del subsector SCIAN en el que se encuentren clasificadas. Por ejemplo, una unidad económica ubicada en el subsector Edificación, que realiza vivienda unifamiliar como actividad principal, también podría generar obras de transporte como parte de su actividad en un período determinado. En este contexto, dicha empresa incide en un solo subsector y en dos tipos de obra al mismo tiempo, razón por la cual el subsector de Edificación no es igual al tipo de obra del mismo nombre.

Asimismo, la información se clasifica de acuerdo con el destino de las obras: Sector Público y Sector Privado.

Con el objetivo de brindar más elementos que permitan determinar la calidad de los datos generados por la ENEC, se publican los Indicadores de Precisión para el Personal ocupado total y el Valor de producción; esta información se presenta con desagregación por entidad federativa y por subsector de actividad. Entre estos indicadores se encuentran los coeficientes de variación, los cuales son una medida relativa de la precisión de las estimaciones. En este contexto, a menor valor del coeficiente, mayor será la precisión estadística de los datos. Para conocer más al respecto, se sugiere consultar la siguiente liga:

<http://www.inegi.org.mx/sistemas/bie/?idserPadre=100004400165>

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-anales 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.

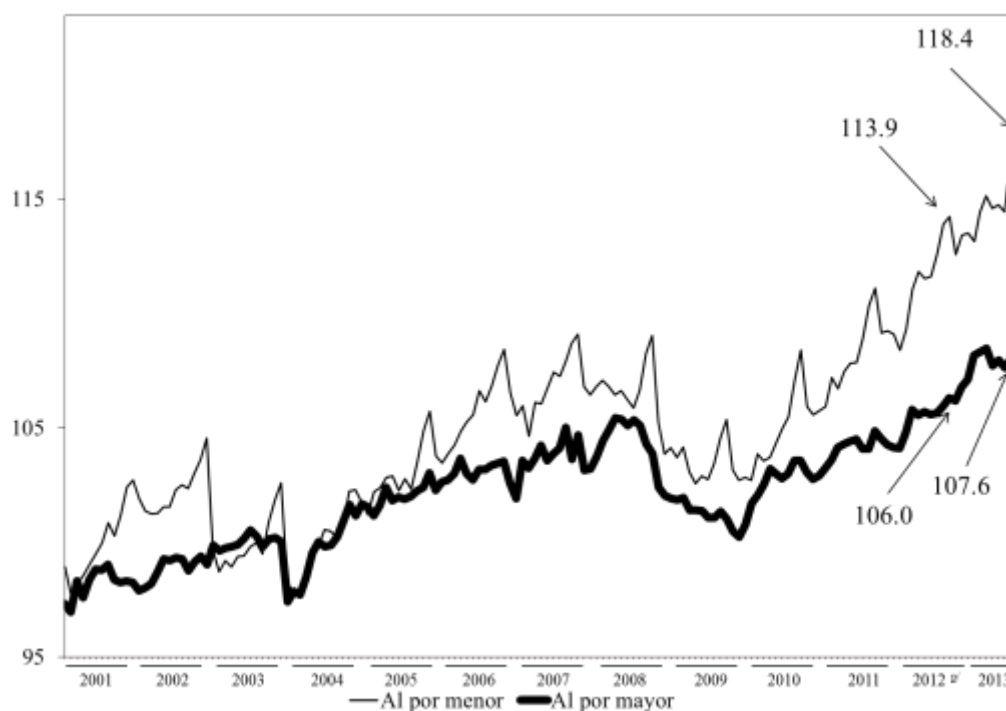
Fuente de información:

<http://www.inegi.org.mx/inegi/contenidos/espanol/prensa/comunicados/consbol.pdf>

Personal ocupado en establecimientos comerciales

De acuerdo con la información de la Encuesta Mensual sobre Establecimientos Comerciales (EMEC) que realiza el INEGI en 37 áreas urbanas del país, en noviembre de 2013, el índice de personal ocupado se incrementó con respecto al nivel reportado un año antes en los establecimientos con ventas tanto al por mayor como al por menor en 1.6 y 4%, respectivamente.

**ÍNDICE DE PERSONAL OCUPADO EN ESTABLECIMIENTOS
COMERCIALES CON VENTAS AL POR MAYOR
Y AL POR MENOR**
Enero de 2001 - noviembre de 2013
-Índice base 2003=100-



^{2/} 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.

La EMEC muestra que entre noviembre de 2012 y el mismo mes de 2013, los establecimientos comerciales con ventas al por mayor reportaron crecimientos en el personal ocupado en 21 de las 37 áreas urbanas que integran la encuesta; las que reportaron los más relevantes fueron Nuevo Laredo (9.5%), Tijuana (9.4%), Torreón (8.2%) y Zacatecas (7.5%).

Por el contrario, 16 ciudades acusaron descensos en el nivel de ocupación. Las mayores caídas se registraron en Tuxtla Gutiérrez (6.7%), Morelia (6.1%), Matamoros (4.6%) Mérida (3.6%) y San Luis Potosí (2.8%).

Estos aspectos 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	Noviembre ^{p/}		Variación interanual %
	2012	2013	
Índice General	105.95	107.62	1.6
Nuevo Laredo	50.11	54.85	9.5
Tijuana	114.43	125.15	9.4
Torreón	97.51	105.49	8.2
Zacatecas	111.16	119.53	7.5
Toluca	145.90	154.07	5.6
Querétaro	101.02	106.42	5.3
León	97.47	102.46	5.1
Durango	99.88	104.89	5.0
La Paz	99.64	104.62	5.0
Mexicali	86.35	89.85	4.1
Monterrey	104.04	108.14	3.9
Tampico	93.64	96.81	3.4
Cuernavaca	108.31	111.23	2.7
Veracruz	100.23	102.74	2.5
Aguascalientes	107.36	110.04	2.5
Reynosa	131.94	134.83	2.2
Ciudad Victoria	163.19	166.73	2.2
Hermosillo	122.65	124.92	1.9
Ciudad de México	115.12	117.25	1.9
Colima	102.46	104.22	1.7
Oaxaca	113.59	114.82	1.1
Guadalajara	105.14	105.05	-0.1
Ciudad Juárez	111.08	110.87	-0.2
Acapulco	67.43	67.27	-0.2
Cancún	126.24	125.26	-0.8
Chihuahua	96.26	95.49	-0.8
Saltillo	77.97	77.16	-1.0
Puebla	128.98	127.56	-1.1
Campeche	61.41	60.40	-1.6
Villahermosa	115.90	113.93	-1.7
Culiacán	90.36	88.40	-2.2
Coatzacoalcos	105.90	103.55	-2.2
San Luis Potosí	110.89	107.76	-2.8
Mérida	95.24	91.82	-3.6
Matamoros	63.45	60.50	-4.6
Morelia	77.51	72.76	-6.1
Tuxtla Gutiérrez	107.64	100.42	-6.7

^{p/} Cifras preliminares.

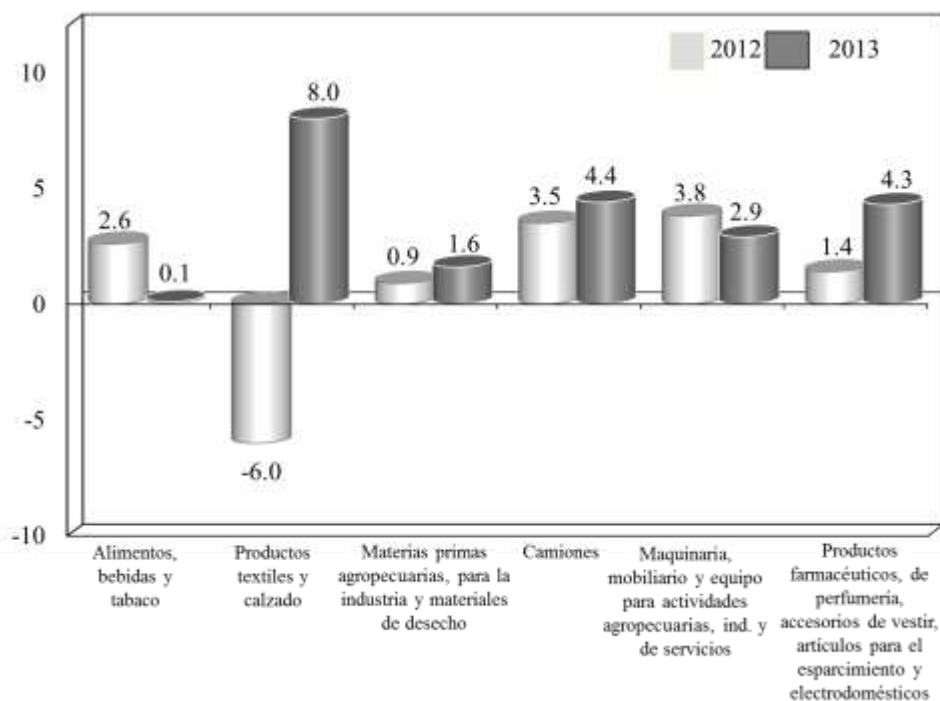
FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del INEGI, Encuesta Mensual sobre Establecimientos Comerciales.

Los seis subsectores de actividad económica en que se agrupa a los establecimientos con ventas al por mayor experimentaron incrementos en los índices de ocupación, presentándose los mayores incrementos en el de productos textiles y calzado con 8.0%, en el subsector de camiones, 4.4%; y en los productos farmacéuticos, de perfumería, accesorios de vestir, artículos para el esparcimiento y electrodomésticos, 4.3%; como se presenta a continuación.

**ÍNDICE DE PERSONAL OCUPADO EN ESTABLECIMIENTOS
COMERCIALES CON VENTAS AL POR MAYOR POR
SUBSECTOR DE ACTIVIDAD ECONÓMICA**

Noviembre ^{D/}

-Variación respecto al mismo mes del año anterior-



^{D/} 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.

Con respecto a los establecimientos con ventas al por menor, se aprecia que, de noviembre de 2012 a noviembre de 2013, las zonas metropolitanas que sobresalieron por evidenciar los mayores incrementos en sus niveles de ocupación fueron Mérida (6.9%), Aguascalientes (5.8%), Ciudad Juárez (5.5%) y Chihuahua (5.2%).

En cambio, los trabajadores ocupados mostraron disminuciones en 16 de las 37 áreas urbanas de la encuesta; las mayores caídas se presentaron en La Paz (3.8%), Culiacán (3.3%) y San Luis Potosí (2.8%), como se puede observar en el cuadro de la página siguiente.

**ÍNDICE DE PERSONAL OCUPADO EN ESTABLECIMIENTOS
COMERCIALES AL POR MENOR POR ÁREA URBANA**

Base 2003=100

Área Urbana	Noviembre ^{p/}		Variación interanual %
	2012	2013	
Índice General	113.89	118.41	4.0
Mérida	135.01	144.32	6.9
Aguascalientes	134.07	141.84	5.8
Ciudad Juárez	130.19	137.34	5.5
Chihuahua	165.77	174.34	5.2
Acapulco	135.32	141.47	4.5
Coatzacoalcos	131.41	136.48	3.9
Puebla	148.13	152.62	3.0
Zacatecas	150.33	154.88	3.0
Reynosa	172.51	176.96	2.6
Guadalajara	144.64	148.28	2.5
Monterrey	141.04	144.30	2.3
Querétaro	179.87	183.81	2.2
Cancún	181.15	185.03	2.1
Mexicali	160.73	163.49	1.7
Oaxaca	135.12	137.42	1.7
Toluca	191.67	194.42	1.4
Tampico	129.23	130.29	0.8
Ciudad de México	137.22	138.18	0.7
Durango	167.00	168.11	0.7
Villahermosa	139.28	139.87	0.4
Veracruz	167.85	168.31	0.3
Morelia	166.20	165.95	-0.2
Saltillo	142.07	141.80	-0.2
Cuernavaca	155.43	154.74	-0.4
Tijuana	165.57	164.50	-0.6
Tuxtla Gutiérrez	139.77	138.82	-0.7
Colima	132.58	131.65	-0.7
Matamoros	106.72	105.80	-0.9
Ciudad Victoria	132.79	130.98	-1.4
León	128.93	127.00	-1.5
Torreón	115.29	113.54	-1.5
Campeche	124.05	121.83	-1.8
Nuevo Laredo	133.64	130.31	-2.5
Hermosillo	126.97	123.65	-2.6
San Luis Potosí	142.02	138.08	-2.8
Culiacán	135.18	130.75	-3.3
La Paz	105.09	101.08	-3.8

^{p/} Cifras preliminares.

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del INEGI, Encuesta Mensual sobre Establecimientos Comerciales.

De los ocho subsectores de actividad económica en que se clasifica a los establecimientos con ventas al por menor, sólo uno de ellos registró retrocesos en el índice de personal ocupado durante el período referido: enseres domésticos, computadoras y artículos para la decoración de interiores (9.1%).

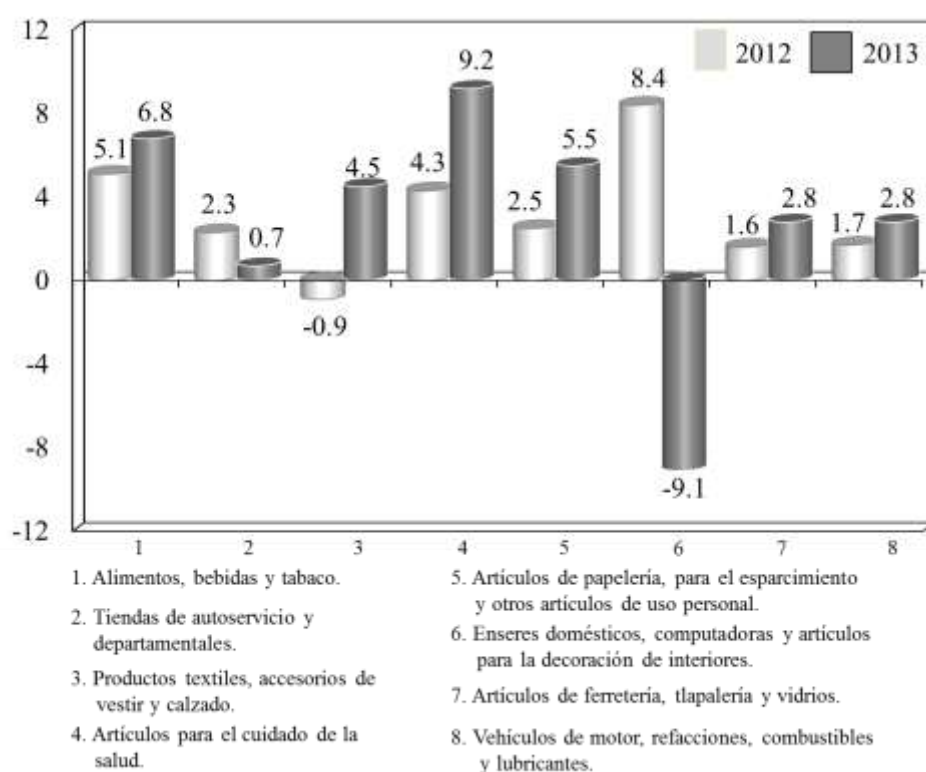
En los subsectores restantes se observó que .

los mayores incrementos en los índices de ocupación fueron los siguientes: 9.2% en el de artículos para el cuidado de la salud; 6.8% en el de alimentos, bebidas y tabaco; 5.5% en el de artículos de papelería, para el esparcimiento y otros artículos de uso personal; y 4.5% en el de productos textiles, accesorios de vestir y calzado.

**ÍNDICE DE PERSONAL OCUPADO EN ESTABLECIMIENTOS
COMERCIALES CON VENTAS AL POR MENOR POR
SUBSECTOR DE ACTIVIDAD ECONÓMICA**

Noviembre ^{p/}

-Variación respecto al mismo mes del año anterior-



^{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.

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 las Encuesta Mensual de Servicios (EMS) a noviembre de 2013 fueron publicados por el INEGI el pasado 21 de febrero de 2013. Mediante ellos se puede conocer la evolución de los indicadores económicos para diez sectores de actividad económica relacionados con los servicios privados no financieros a nivel nacional. A continuación se presenta el análisis que efectuó ese Instituto sobre el comportamiento de los indicadores de ingresos y de personal ocupado durante noviembre de 2013.

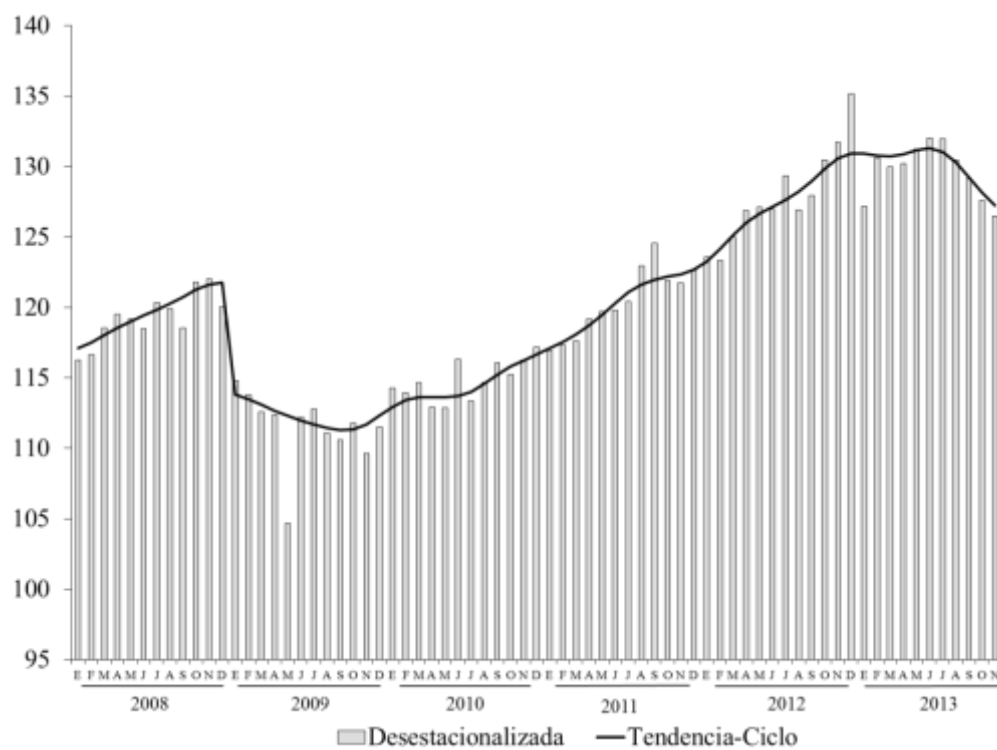
“ El Índice Agregado de los Ingresos obtenidos por la prestación de los Servicios Privados no Financieros⁶ (IAI), que da cuenta de la evolución de los recursos originados por las empresas que prestan algún tipo de estos servicios, observó una variación real de 0.87% en términos desestacionalizados en noviembre del año pasado respecto al mes inmediato anterior.

⁶ 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**

Enero 2008 - noviembre de 2013

-Índice base 2005=100-

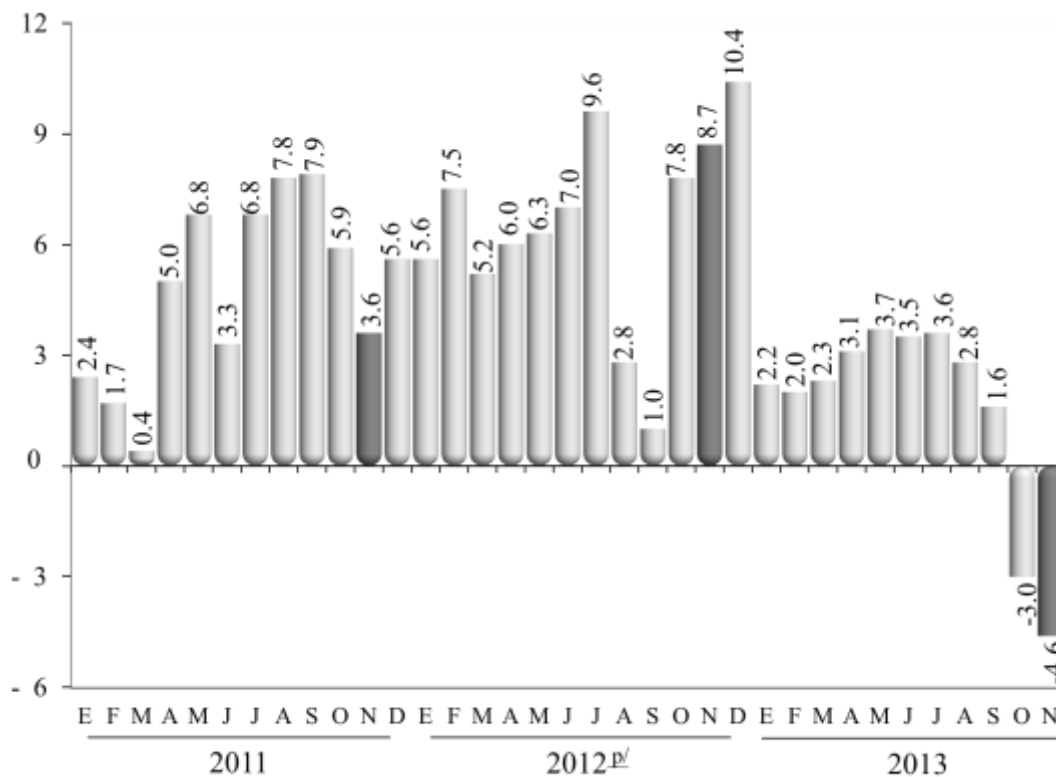


FUENTE: INEGI.

ÍNDICE AGREGADO DE LOS INGRESOS EN LOS SERVICIOS PRIVADOS NO FINANCIEROS

Enero 2011 - noviembre de 2013

-Variación porcentual anual respecto al mismo mes de un año antes-



FUENTE: INEGI.

En su comparación anual, el IAI disminuyó 4.6% en el penúltimo mes de 2013 al registrar 126.6 puntos frente al de 132.8 puntos alcanzados en igual mes de un año antes.

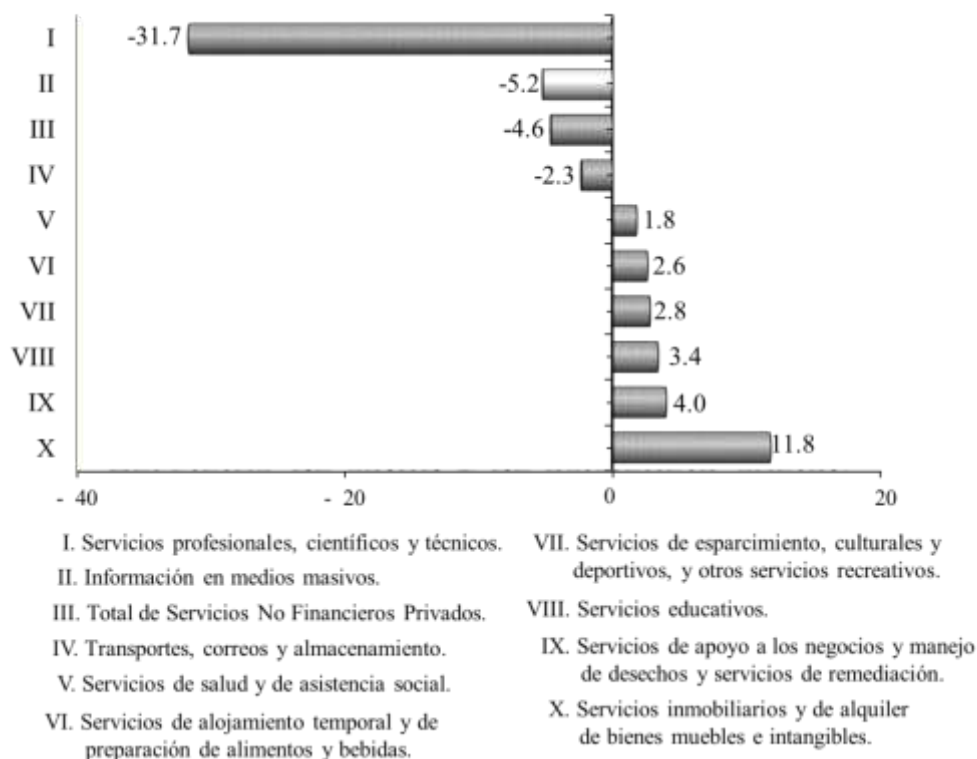
Por sector de actividad, tres de los nueve mostraron retrocesos anuales en sus ingresos: los servicios profesionales, científicos y técnicos reportaron una caída de 31.7%, resultado de menores ingresos en los servicios de arquitectura, ingeniería y actividades relacionadas, de diseño especializado, y de los servicios de publicidad, básicamente; los servicios de información en medios masivos, 5.2%, como consecuencia del desempeño desfavorable en la creación y difusión de contenido exclusivamente a través de internet, de la telefonía celular y otras telecomunicaciones inalámbricas, excepto los servicios de satélites, y de la telefonía tradicional, telegrafía y otras telecomunicaciones alámbricas; y los de transportes, correos y almacenamiento descendieron 2.3%, derivado de la reducción en los ingresos de los servicios de mensajería y paquetería local, servicios de intermediación para el transporte de carga, transporte aéreo regular y no regular, y de pasajeros interurbano y rural, principalmente.

Por el contrario, sobresalen los avances de los servicios inmobiliarios y de alquiler de bienes muebles e intangibles con 11.8%, por el aumento en los servicios de alquiler de maquinaria y equipo industrial, comercial y de servicios, y de alquiler de automóviles, camiones y otros transportes terrestres; los de apoyo a los negocios y manejo de desechos y servicios de remediación, 4%, por el ascenso en los ingresos de los servicios de limpieza, servicios combinados de apoyo en instalaciones, de las agencias de viajes y servicios de reservaciones, y los servicios de investigación, protección y seguridad, fundamentalmente; y los educativos crecieron 3.4%, debido a ingresos mayores en las escuelas de educación postbachillerato no universitaria, en las escuelas de oficios y en “otros servicios educativos”, entre otros. Les siguieron los de esparcimiento, culturales, deportivos y otros servicios recreativos con un incremento de 2.8%; los de alojamiento temporal y de preparación de alimentos y bebidas, 2.6%; y los servicios de salud y de asistencia social con 1.8 por ciento.

ÍNDICE AGREGADO DE LOS INGRESOS POR SECTOR

Noviembre de 2013 ^{p/}

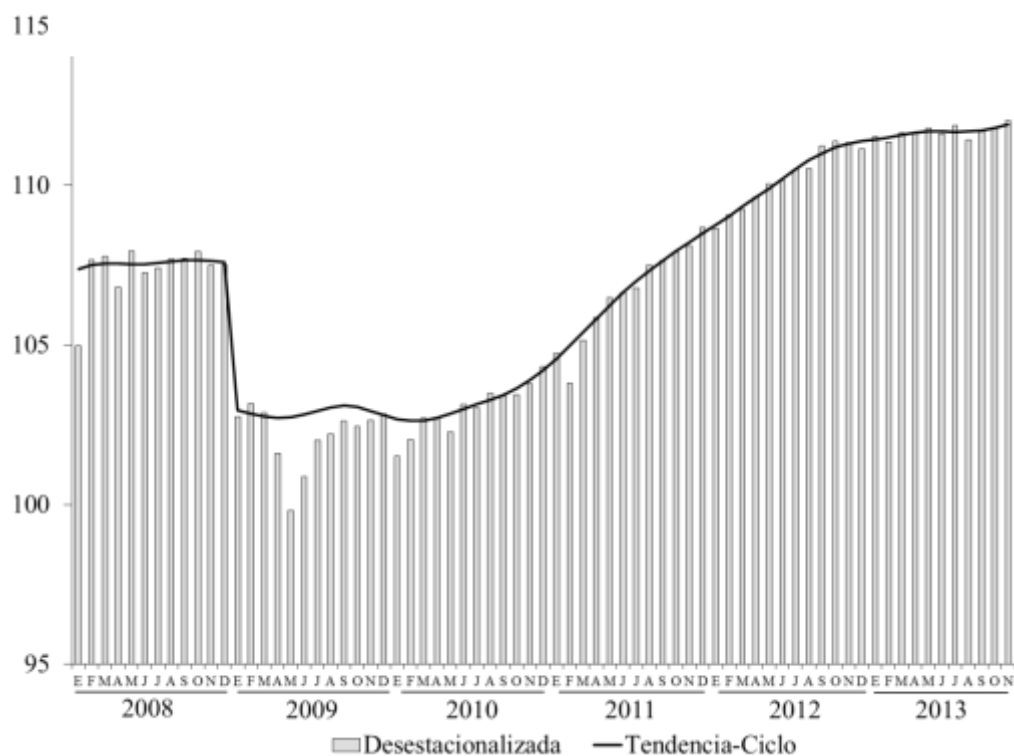
-Variación porcentual anual respecto al mismo mes de un año antes-



FUENTE: INEGI.

Por su parte, el Índice de Personal Ocupado (IPO) en los Servicios Privados no Financieros se acrecentó 0.21% en noviembre de 2013 frente al mes previo, con cifras desestacionalizadas.

**CIFRAS DESESTACIONALIZADAS Y TENDENCIA-CICLO DEL
ÍNDICE DE PERSONAL OCUPADO**
Enero de 2008 - noviembre de 2013
-Índice base 2005=100-



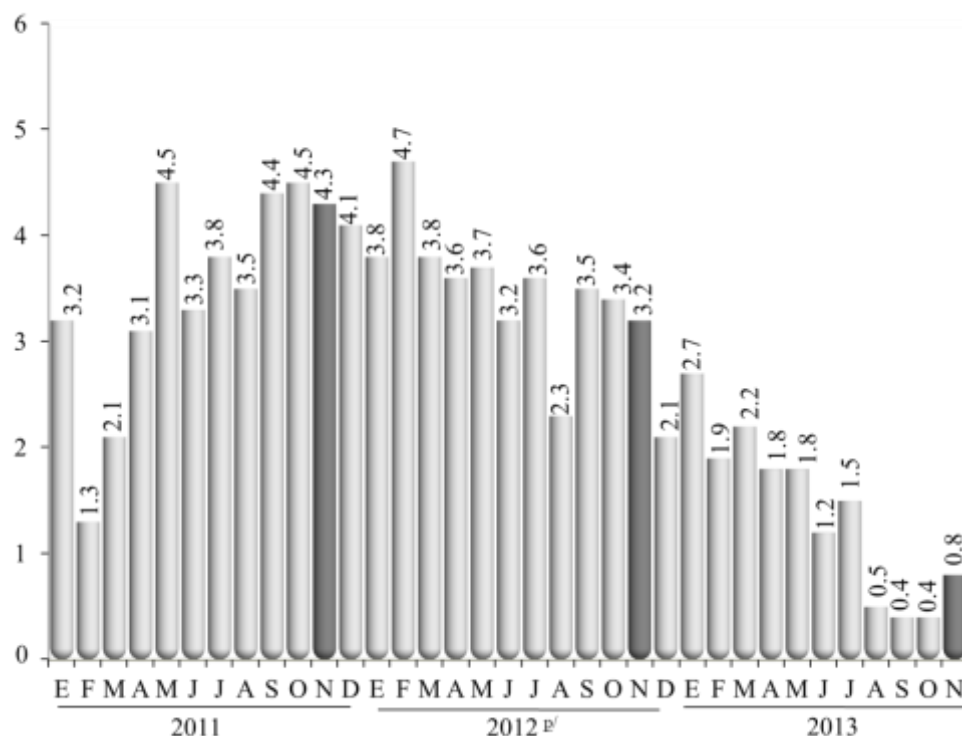
FUENTE: INEGI.

En su comparación anual, el IPO creció 0.8% durante el penúltimo mes del año que recién concluyó con relación a igual mes de 2012, al pasar de 111.5 a 112.3 puntos.

ÍNDICE DE PERSONAL OCUPADO

Enero de 2011 - noviembre de 2013

-Variación porcentual anual respecto al mismo mes de un año antes -

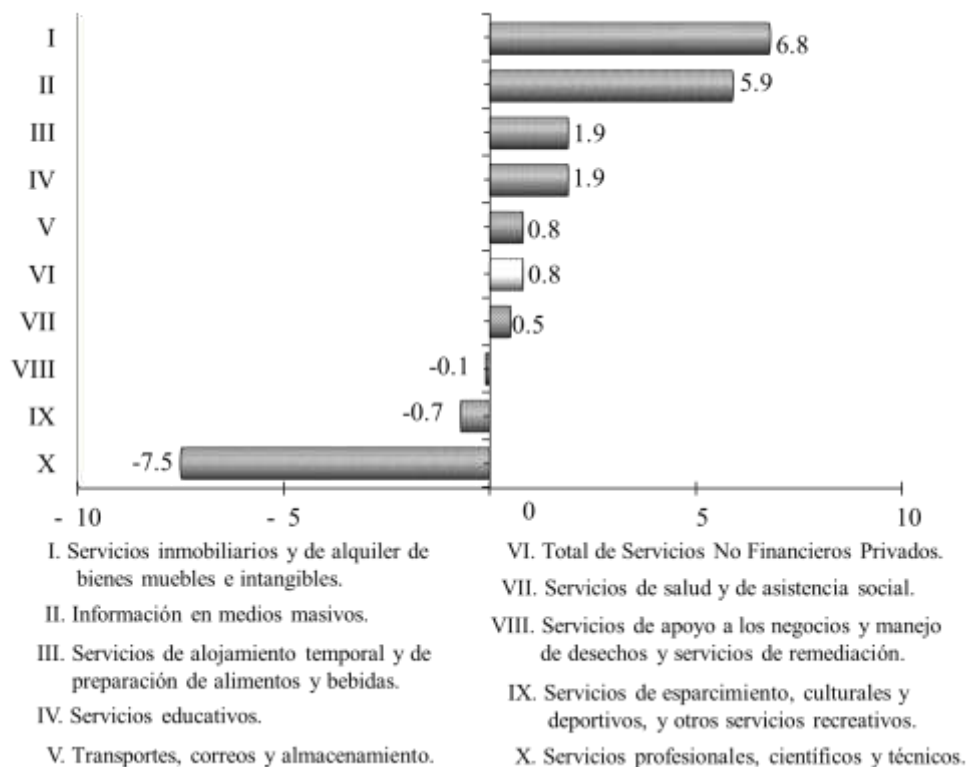


FUENTE: INEGI.

El desempeño favorable del personal ocupado en el mes de referencia respecto al mismo mes de un año antes fue resultado del incremento del empleo en los servicios inmobiliarios y de alquiler de bienes muebles e intangibles en 6.8%, como consecuencia del alza en los servicios de alquiler de automóviles, camiones y otros transportes terrestres, y de maquinaria y equipo industrial, comercial y de servicios; y de los de información en medios masivos, 5.9%, por una mayor ocupación en la industria fílmica y del video, en la telefonía celular y otras telecomunicaciones inalámbricas, excepto los servicios de satélites, y en la transmisión de programas de radio y televisión, excepto a través de internet, entre otros. Les siguieron los servicios de alojamiento temporal y de preparación de alimentos y bebidas con 1.9%, producto de la contratación de personal en hoteles y moteles, en los restaurantes de autoservicio y de comida para llevar, y en centros nocturnos, bares y cantinas; los educativos

también lo hicieron en 1.9%, debido a más puestos de trabajo en las escuelas de educación postbachillerato no universitaria, de educación básica, media y especial, y escuelas de educación superior; los servicios de transportes, correos y almacenamiento con una variación de 0.8%, derivado de los servicios de almacenamiento, de mensajería y paquetería foránea, y del autotransporte de carga especializado, principalmente; y los servicios de salud y de asistencia social, 0.5%, por el avance de la demanda en los servicios de hospitales de otras especialidades médicas y hospitales generales.

Por el contrario, el personal ocupado de los servicios profesionales, científicos y técnicos disminuyó 7.5%, por la caída del empleo en los servicios de consultoría en computación, servicios de arquitectura, ingeniería y actividades relacionadas, de diseño especializado, y de publicidad; en los servicios de esparcimiento, culturales, deportivos y otros servicios recreativos se redujo 0.7%; y en los servicios de apoyo a los negocios y manejo de desechos y servicios de remediación descendió 0.1 por ciento.

PERSONAL OCUPADO POR SECTOR**Noviembre de 2013****-Variación porcentual anual respecto al mismo mes de un año antes -**

FUENTE: INEGI.

Resultados durante enero-noviembre de 2013

En los primeros once meses del año pasado, el Índice Agregado de los Ingresos aumentó 1.5% en términos reales respecto al mismo período de 2012, y el Índice de Personal Ocupado lo hizo en 1.4% en igual lapso.

Fuente de información:
http://www.inegi.org.mx/inegi/contenidos/notasinformativas/sec_servi/NI-SS.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 octubre-diciembre de 2013⁷.

Población económicamente activa⁸

Durante el cuarto trimestre de 2013, la población de 14 años y más disponible para producir bienes y servicios en el país fue de 52.7 millones (59.6% del total), cuando un año antes había sido de 51.6 millones (58.9%). El incremento de 1.1 millones de 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 77 de cada 100 hombres en estas edades son económicamente activos, en el caso de las mujeres 44 de cada 100 están en esta situación.

⁷ Cifras ajustadas a las proyecciones demográficas del Consejo Nacional de Población (CONAPO), 2010-2050 que actualizó el pasado 16 de abril de 2013. Se sugiere ver la nota al usuario al final de este comunicado.

⁸ 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 cuarto 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	Cuarto Trimestre				
	2012	2013	Diferencias	Estructura %	
				2012	2013
Población total ^{a/}	117 564 064	118 896 009	1 331 945		
Población de 14 años y más	87 551 654	88 326 076	774 422	100.0	100.0
Población económicamente activa (PEA)	51 584 355	52 675 784	1 091 429	58.9	59.6
Ocupada	49 076 626	50 243 493	1 166 867	95.1	95.4
Desocupada	2 507 729	2 432 291	75 438	4.9	4.6
Población no económicamente activa (PNEA)	35 967 299	35 650 292	317 007	41.1	40.4
Disponible	6 356 228	6 339 469	16 759	17.7	17.8
No disponible	29 611 071	29 310 823	300 248	82.3	82.2

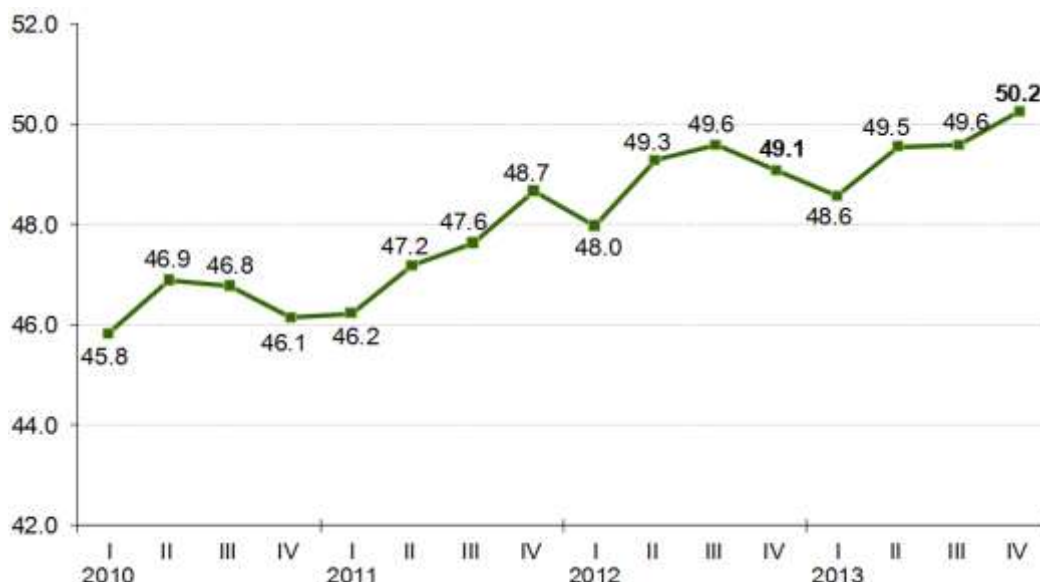
^{a/} Los datos absolutos de las encuestas en hogares se ajustan siempre a proyecciones demográficas.

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 octubre-diciembre de 2013 alcanzó 50.2 millones de personas (31 millones son hombres y 19.2 millones son mujeres), cantidad mayor en 1.2 millones de personas a la del mismo lapso de un año antes (ver gráfica siguiente).

POBLACIÓN OCUPADA
I Trimestre de 2010-IV Trimestre de 2013
-Millones de personas-



Nota: Serie ajustada a las proyecciones demográficas del Consejo Nacional de Población (CONAPO), 2010-2050 que actualizó el pasado 16 de abril de 2013.

FUENTE: INEGI.

Poco más de la mitad de la población ocupada (50.7%) 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 20.5% de la población ocupada total; los asentamientos que tienen entre 15 mil y menos de 100 mil habitantes (urbano medio) albergan 14.9%, y finalmente, el resto de los ocupados (13.9%) residen en localidades de 2 mil 500 a menos de 15 mil habitantes (urbano bajo).

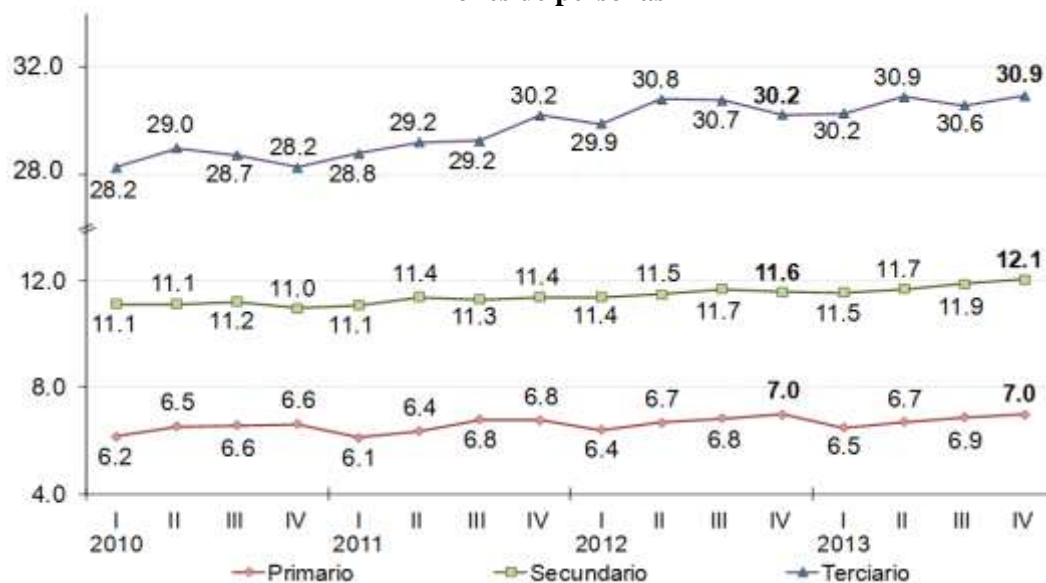
Por sector de actividad

Al considerar a la población ocupada con relación al sector económico en el que labora, 7 millones de personas (13.9% del total) trabajan en el sector primario, 12.1 millones (24%) en el secundario o industrial y 30.9 millones (61.5%) 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 octubre-diciembre de 2012, fueron de 7, 11.6 y 30.2 millones de personas, en el mismo orden.

POBLACIÓN OCUPADA SEGÚN SU SECTOR DE ACTIVIDAD

I Trimestre de 2010-IV Trimestre de 2013

-Millones de personas-



Nota: Series ajustadas a las proyecciones demográficas del Consejo Nacional de Población (CONAPO), 2010-2050 que actualizó el pasado 16 de abril de 2013.

FUENTE: INEGI.

POBLACIÓN OCUPADA POR SECTOR DE ACTIVIDAD ECONÓMICA

DURANTE EL CUARTO TRIMESTRE DE 2013

-Diferencias absolutas respecto al mismo trimestre del año anterior-

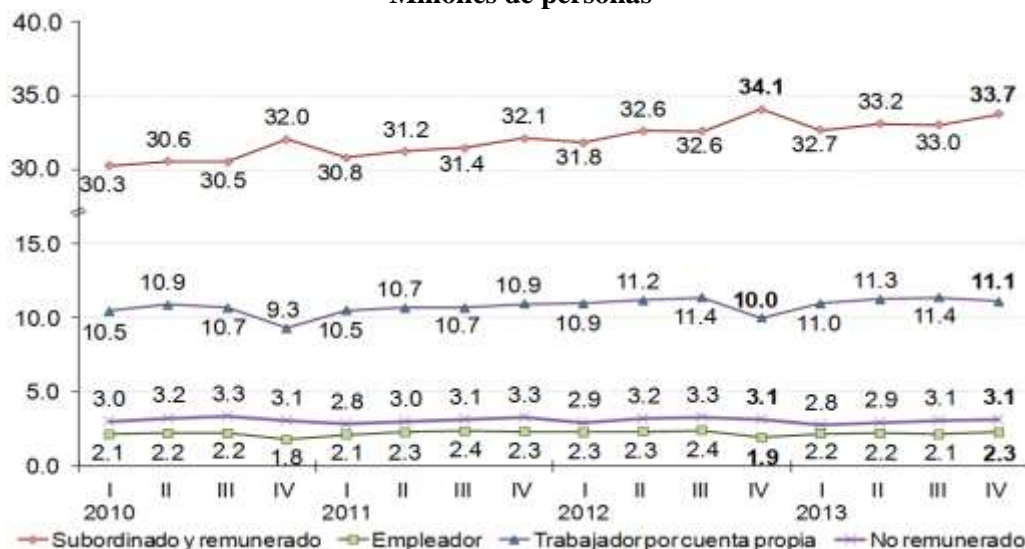
Sector de actividad económica	Personas
Total	1 166 867
Primario	666
Agricultura, ganadería, silvicultura, caza y pesca	666
Secundario	482 505
Industria extractiva y de la electricidad	7 558
Industria manufacturera	397 259
Construcción	77 688
Terciario	721 821
Comercio	380 566
Restaurantes y servicios de alojamiento	74 265
Transportes, comunicaciones, correo y almacenamiento	93 485
Servicios profesionales, financieros y corporativos	168 607
Servicios sociales	-21 755
Servicios diversos	36 847
Otros	-10 194
No Especificado	-38 125

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 dos terceras partes del total (67.2%), esto es, 33.7 millones son trabajadores subordinados y remunerados; 11.1 millones (22.1%) trabajan por su cuenta, sin emplear personal pagado; 3.1 millones (6.2%) son trabajadores que no reciben remuneración; y 2.3 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
I Trimestre de 2010-IV Trimestre de 2013
-Millones de personas-



Nota: Series ajustadas a las proyecciones demográficas del Consejo Nacional de Población (CONAPO), 2010-2050 que actualizó el pasado 16 de abril de 2013.

FUENTE: INEGI.

De las anteriores categorías se desprende que los trabajadores por cuenta propia se incrementaron en 1.1 millones de personas entre el cuarto trimestre de 2012 e igual período de 2013 y los empleadores crecieron en 390 mil personas, en tanto que los trabajadores subordinados y remunerados disminuyeron en 328 mil personas y los ocupados que no perciben una remuneración por su trabajo se redujeron en 28 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 7.1% de las personas trabajan menos de 15 horas semanales, en el otro extremo se ubica un 28.4% que labora más de 48 horas semanales. En promedio, la población ocupada trabajó en el cuarto 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 económica⁹ en la que labora. En función de ello, si sólo se toma en cuenta al ámbito no agropecuario (que abarca a 41.7 millones de personas) en el cuarto trimestre de 2013, 19.8 millones (47.5%) estaban ocupadas en micronegocios; 7.5 millones (17.9%) lo hacían en establecimientos pequeños; 4.8 millones (11.6%) en medianos; 4.7 millones (11.2%) en establecimientos grandes, y 4.9 millones (11.8%) se ocuparon en otro tipo de unidades económicas.

Entre el lapso octubre-diciembre de 2012 y el mismo período de 2013 la población ocupada en el ámbito no agropecuario aumentó en 973 mil personas, siendo en los micronegocios donde se acrecentó en mayor magnitud (en 622 mil personas) y en los establecimientos grandes 521 mil personas, mientras que la ocupación disminuyó en los establecimientos medianos en 62 mil personas, en los pequeños en 38 mil y en el grupo de “otros” en 71 mil personas.

⁹ 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

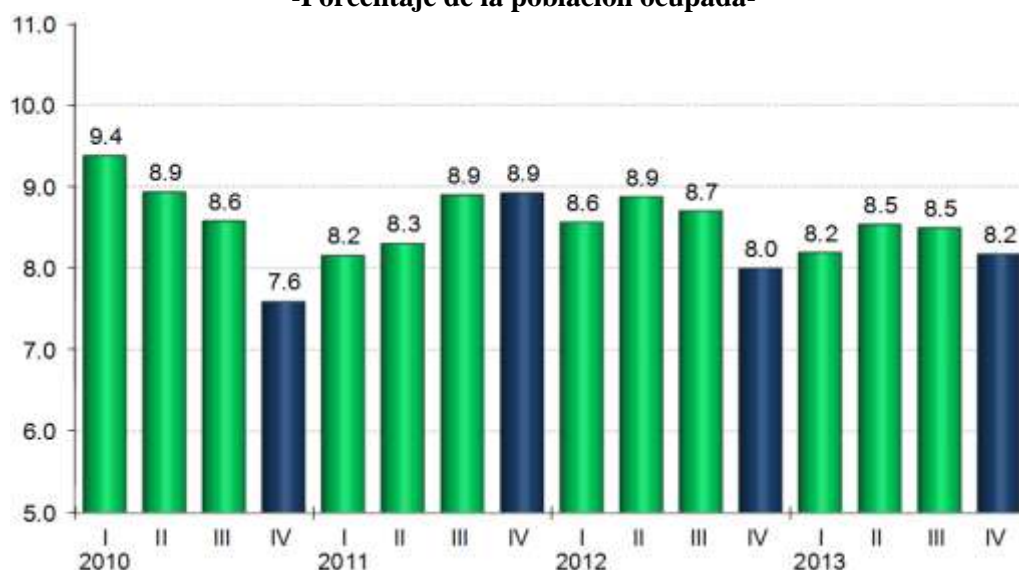
Del total de los trabajadores subordinados y remunerados, el 8.3% se desempeñó en el sector primario de la economía, 27.4% en el secundario y 63.6% en el terciario, quedando sin especificar el 0.7% restante, en el trimestre que se reporta.

Un total de 18 millones de estos trabajadores, que constituyen el 53.5% del total, tienen acceso a instituciones de salud como prestación por su trabajo; esta cifra fue mayor en 384 mil personas a la registrada en el cuarto trimestre de 2012. A su vez, disponen de un contrato por escrito 18.3 millones (cantidad superior en 681 mil personas a la de un año antes) y 15.2 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 octubre-diciembre de 2013, la población subocupada en el país fue de 4.1 millones de personas y representó 8.2% de las personas ocupadas, proporción mayor a la del mismo período de 2012 que fue de 8 por ciento.

POBLACIÓN SUBOCUPADA
I Trimestre de 2010-IV Trimestre de 2013
-Porcentaje de la población ocupada-



FUENTE: INEGI.

Al eliminar el factor estacional, la tasa de subocupación como proporción de la población ocupada disminuyó 0.07 puntos porcentuales frente a la del tercer trimestre de 2013.

Informalidad laboral

El empleo informal, o medición ampliada de informalidad, añade a la definición de trabajo informal 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 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 cuarto trimestre de 2013, todas las modalidades de empleo informal sumaron 29.6 millones de personas, para un avance de 0.7% respecto a igual período de 2012 y representó el 58.8% de la población ocupada (Tasa de Informalidad Laboral 1). De manera detallada, 14 millones conformaron específicamente la ocupación en el sector informal¹⁰, cifra que significó un incremento de 2.6% anual y constituyó el 27.9% de la población ocupada (Tasa de Ocupación en el Sector Informal 1); 2.2 millones corresponden al servicio doméstico remunerado, 6.3 millones pertenecen al ámbito agropecuario, y otros 7 millones a las empresas, gobierno e instituciones.

**POBLACIÓN OCUPADA INFORMAL POR TIPO
DE UNIDAD ECONÓMICA EMPLEADORA
OCTUBRE-DICIEMBRE**

Tipo de unidad económica	2012	2013	Variación % anual
Total	29 365 546	29 561 960	0.7
Sector informal	13 677 000	14 027 211	2.6
Trabajo doméstico remunerado	2 229 257	2 217 417	-0.5
Empresas, gobierno e instituciones	7 060 278	7 036 258	-0.3
Ámbito agropecuario	6 399 011	6 281 074	-1.8

FUENTE: INEGI.

De acuerdo con datos desestacionalizados, la tasa de informalidad laboral¹¹ disminuyó 0.30 puntos porcentuales y la tasa de ocupación en el sector informal 1 descendió 0.35 puntos porcentuales respecto a la del tercer trimestre de 2013.

¹⁰ 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.

¹¹ 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.

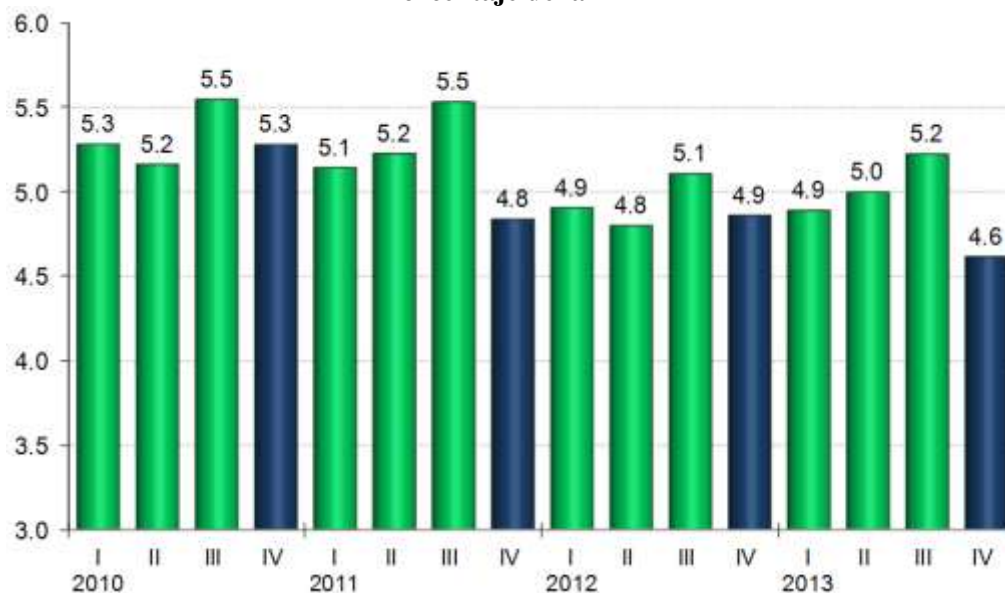
Población desocupada

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 cuarto trimestre de 2013, la población desocupada en el país se situó en 2.4 millones de personas y la tasa de desocupación correspondiente (TD) fue de 4.6% de la PEA, porcentaje menor al de 4.9% 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, y las que tienen de 15 mil a menos de 100 mil habitantes, alcanzó 5.2% en cada zona; en las de 2 mil 500 a menos de 15 mil fue de 4.4% y en las rurales de menos de 2 mil 500 habitantes se estableció en 2.9 por ciento.

Según cifras desestacionalizadas, en el trimestre en cuestión, la TD a nivel nacional descendió 0.1232 puntos porcentuales respecto a la del trimestre inmediato anterior (4.65 vs 4.88%). La desocupación en los hombres fue menor en 0.32 puntos porcentuales frente a la del trimestre precedente y en las mujeres creció 0.07 puntos porcentuales.

TASA DE DESOCUPACIÓN
I Trimestre de 2010-IV Trimestre de 2013
-Porcentaje de la PEA-



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, 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 OCTUBRE-DICIEMBRE
-Porcentajes-**

Concepto	2012	2013
Tasa de Participación ^{1/}	58.9	59.6
Tasa de Desocupación ^{2/}	4.9	4.6
Tasa de Ocupación Parcial y Desocupación ^{2/}	11.3	11.3
Tasa de Presión General ^{2/}	8.5	8.5
Tasa de Trabajo Asalariado ^{3/}	64.9	63.0
Tasa de Subocupación ^{3/}	8.0	8.2
Tasa de Condiciones Críticas de Ocupación ^{3/}	11.6	11.9
Tasa de informalidad laboral 1 ^{3/}	59.8	58.8
Tasa de Ocupación en el Sector Informal 1 ^{3/}	27.9	27.9

^{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 68.1%; Quintana Roo, 66.2%; Baja California Sur, 65.2%; Yucatán, 64.2%; Nayarit, 63.9%; Sonora, 63.7%; Tamaulipas, 62.6%; Distrito Federal, 61.7%; Jalisco, 61.5%; Baja California, 61.4%; Guanajuato, 61.2%; y Campeche con 61.1%; mientras que las que presentaron las menores aportaciones fueron Querétaro con 53.3%; Veracruz de Ignacio de la Llave, 55.1%; Chiapas, 56.3%; Zacatecas, 56.6%; Chihuahua, 57%; Guerrero y Tabasco, 57.3% en cada una, Oaxaca y San Luis Potosí, 57.7%; y Durango con 57.9 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 7 y 4.2 millones de personas ocupadas, en ese orden, y representan en conjunto el 22.2% del total nacional; les siguen Jalisco, con 3.4 millones; Veracruz de Ignacio de la Llave, 3.1 millones; Puebla, 2.6 millones; Guanajuato, 2.4 millones y Nuevo León con 2.2 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 338 mil personas; Colima, 343 mil; Campeche, 396 mil; Aguascalientes, 511 mil; Tlaxcala, 516 mil; y Nayarit con 529 mil ocupados.

Por otra parte, las entidades que durante el cuarto trimestre de 2013 observaron las tasas de desocupación más altas fueron Querétaro, con 6.3%; Tabasco, 6%; Aguascalientes, 5.9%; Tamaulipas, 5.8%; Sonora, 5.7%; Durango, 5.6%; Distrito Federal, 5.4%; y Guanajuato y Nayarit con 5.2% de la PEA, en lo individual. En contraste, las tasas más bajas en este indicador se reportaron en Campeche, con 2.1%; Yucatán, 2.5%; Guerrero, 2.7%; Oaxaca, 2.9%; San Luis Potosí, 3.1%; Chiapas, 3.5%; y Puebla y Veracruz de Ignacio de la Llave, con 3.7% cada una. 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 CUARTO 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	50 243 493	2 432 291	59.6	4.6	11.3	8.5	63.0	8.2	11.9	58.8	27.9
Aguascalientes	510 542	31 882	58.9	5.9	10.7	8.8	73.9	3.4	10.0	49.4	26.4
Baja California	1 480 173	79 403	61.4	5.1	9.6	7.2	71.7	3.7	5.6	41.5	20.4
Baja California Sur	338 306	18 141	65.2	5.1	12.3	15.2	69.0	15.4	6.0	42.0	19.2
Campeche	396 332	8 381	61.1	2.1	10.6	5.6	59.3	6.4	16.0	60.9	26.5
Coahuila	1 257 649	66 575	60.3	5.0	11.2	10.7	74.5	9.9	8.2	39.1	23.3
Colima	342 702	17 824	68.1	4.9	15.0	12.4	64.0	9.5	7.7	53.9	20.8
Chiapas	1 912 095	69 759	56.3	3.5	9.8	9.3	41.1	8.4	34.3	78.5	23.0
Chihuahua	1 467 282	67 787	57.0	4.4	6.5	5.5	73.4	2.3	3.8	37.9	16.2
Distrito Federal	4 199 834	239 573	61.7	5.4	10.3	9.0	67.9	7.3	9.4	50.8	29.0
Durango	694 041	41 082	57.9	5.6	12.1	10.8	63.6	8.2	12.7	57.5	26.8
Guanajuato	2 412 886	131 204	61.2	5.2	14.7	11.7	62.9	15.3	12.9	61.4	30.1
Guerrero	1 394 113	39 157	57.3	2.7	9.6	5.7	43.5	8.0	16.6	77.7	32.4
Hidalgo	1 151 578	59 840	58.8	4.9	13.4	11.0	55.7	12.0	14.3	72.8	32.2
Jalisco	3 369 238	179 519	61.5	5.1	10.8	7.0	66.9	8.2	6.3	52.7	26.7
Estado de México	6 952 279	369 524	59.2	5.0	9.6	7.2	67.1	4.9	13.5	59.3	35.4
Michoacán	1 869 174	84 852	59.6	4.3	14.3	7.6	53.2	10.2	10.4	73.1	31.8
Morelos	794 071	35 673	58.1	4.3	10.2	7.8	62.0	6.9	7.8	66.9	35.6
Nayarit	529 436	29 218	63.9	5.2	15.2	12.4	57.2	15.8	9.5	64.1	28.2
Nuevo León	2 195 827	109 159	60.4	4.7	12.1	10.6	76.1	8.7	4.9	39.2	22.2
Oaxaca	1 600 619	47 935	57.7	2.9	13.5	6.2	39.2	10.3	16.1	81.3	35.0
Puebla	2 582 372	99 552	60.2	3.7	10.3	7.8	55.5	4.8	16.6	73.3	29.7
Querétaro	717 577	48 512	53.3	6.3	10.1	7.1	71.1	1.7	6.2	45.2	19.7
Quintana Roo	705 757	31 273	66.2	4.2	11.5	9.2	67.3	10.0	8.4	48.3	22.4
San Luis Potosí	1 120 325	35 960	57.7	3.1	10.3	4.9	62.9	5.3	12.0	59.0	22.2
Sinaloa	1 271 848	63 188	60.6	4.7	14.6	10.4	64.6	12.8	8.9	51.2	21.5
Sonora	1 281 911	78 163	63.7	5.7	14.1	10.7	67.6	8.2	6.4	47.2	24.3
Tabasco	926 076	59 098	57.3	6.0	15.3	12.7	66.4	11.1	10.7	63.6	27.7
Tamaulipas	1 521 590	94 414	62.6	5.8	15.2	14.4	66.3	18.0	10.9	50.2	24.6
Tlaxcala	516 416	26 211	60.0	4.8	13.1	15.1	62.2	19.0	18.1	73.2	39.6
Veracruz	3 142 303	119 199	55.1	3.7	8.8	4.5	62.1	5.5	15.0	66.5	25.0
Yucatán	983 341	25 181	64.2	2.5	13.5	5.3	60.6	6.0	15.5	64.5	33.1
Zacatecas	605 800	25 052	56.6	4.0	15.7	10.6	57.7	13.1	12.5	67.8	22.9

^{1/}Tasa calculada respecto a la población en edad de trabajar.

^{2/}Tasas calculadas respecto a la población económicamente activa.

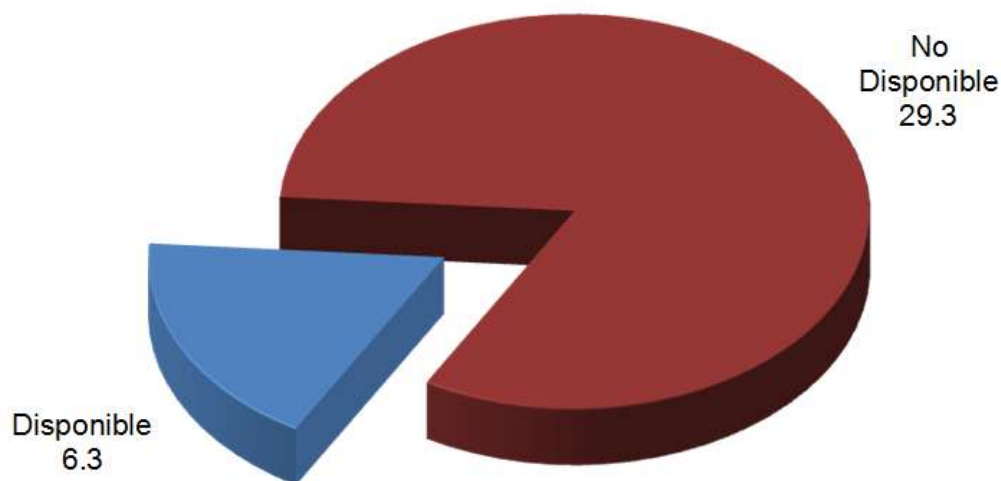
^{3/}Tasas calculadas respecto a la población ocupada.

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 octubre-diciembre del año pasado, 35.6 millones de personas, equivalente al 40.4% del total de la población de 14 años y más, integraba este sector, del cual 29.3 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
I Trimestre de 2010-IV Trimestre de 2013
-Millones de personas-**



FUENTE: INEGI.

Nota al usuario

La Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo (ENOE) está diseñada para ofrecer resultados trimestrales en materia de ocupación y empleo expresados en valores absolutos. En las encuestas en hogares —como es el caso de la ENOE—, los datos absolutos se ajustan a proyecciones demográficas elaboradas por el Consejo Nacional de Población (CONAPO) que deben actualizarse cada vez que se dispone de nuevos datos de población. En este contexto, las cifras que se presentan en este comunicado están ajustadas a las proyecciones demográficas que actualizó el CONAPO el pasado 16 de abril de 2013.

Para mayor detalle, se puede consultar la nota sobre “Resultados ajustados a las proyecciones demográficas 2010 del CONAPO” en la siguiente liga:

http://www.inegi.org.mx/Sistemas/Microdatos2/Microdatos_archivos/enoe3/doc/Nota_Result_Proj.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 ajustan nuevamente por las proyecciones de población que elabora el Consejo Nacional de Población (CONAPO). Los Indicadores estratégicos de ocupación

y empleo están ajustados a la modificación de las proyecciones demográficas 2010–2050, que publicó el CONAPO el 16 de abril de 2013.

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 aquellas 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-anales 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>

Mercado de Trabajo en España

En el “Boletín Económico” que publicó el Banco de España, se presentó el Informe Trimestral de la economía española, correspondiente al cuarto trimestre de 2013. En él se incluye un análisis general sobre la situación del mercado laboral en ese país, así como el artículo: *El impacto de la inversión exterior directa sobre la productividad y el empleo del sector manufacturero español (2001-2010)*. Ambos documentos se exponen en los siguientes términos.

“El conjunto de los indicadores sectoriales disponibles sugiere una consolidación, a lo largo del cuarto trimestre de 2013, de la pauta de reactivación paulatina de la actividad. Esta mejora estaría sustentada, principalmente, en las ramas de servicios y, en menor medida, en la industria manufacturera. Asimismo, aunque la construcción habría continuado restando actividad, lo habría hecho a un menor ritmo que en trimestres anteriores. Para el conjunto de la economía de mercado se estima que el valor agregado bruto habría avanzado en el último trimestre del año en torno a un 0.4% intertrimestral.

En el caso de la industria, los distintos indicadores cualitativos han avanzado una moderada mejora de la actividad en los meses finales del año, que, no obstante, no se ha materializado aún en los datos cuantitativos, más retrasados en su publicación. Con la información disponible, se estima que, durante el cuarto trimestre, la actividad industrial habría mantenido un tono relativamente similar al del trimestre precedente. Esta evolución se habría sustentado en la producción de bienes de consumo y, más en concreto, en la fabricación de vehículos de motor, que, auspiciada por una pujante demanda externa, fue uno de los principales elementos dinamizadores de la actividad económica en 2013. Por el contrario, en el trimestre final del año se atenuó el dinamismo de la producción de bienes de equipo, que quizá cabría relacionar con el menor ritmo de avance de las carteras de pedidos exteriores. Por su parte, los

indicadores de producción del sector de la construcción sugieren una cierta atenuación del tono contractivo durante el cuarto trimestre.

Por lo que hace referencia a los servicios de mercado, las señales adelantadas por los indicadores cualitativos han sido más positivas que en el caso de la industria. Sin embargo, tampoco en este caso los indicadores cuantitativos, como las ventas de la Agencia Tributaria o el Indicador de Actividad del Sector Servicios (IASS), han recogido por el momento estas mejores perspectivas en toda su extensión, dado el mayor desfase temporal de estos registros. En cualquier caso, la información disponible sugiere una mejora moderada del conjunto de los servicios de mercado durante el trimestre, especialmente en las actividades relacionadas con transportes y comunicaciones. En cuanto a los sectores vinculados al comercio, existen indicios que apuntan a un comportamiento comparativamente más favorable en la parte final del trimestre, apoyado especialmente en el comercio al por menor.

En el cuarto trimestre se observó una clara mejoría en la evolución del empleo. Por un lado, las afiliaciones a la Seguridad Social moderaron su ritmo de caída interanual en 1.5 puntos porcentuales, hasta el -0.9% , para la serie corregida del efecto de las bajas de cuidadores no profesionales¹². En términos de la serie corregida de estacionalidad, la afiliación presentó un incremento intertrimestral del 0.4% . A este aumento, que es el primero desde el inicio de 2008, contribuyó notablemente un comportamiento muy favorable del empleo agrícola (con un incremento del 2% en tasa intertrimestral, frente al retroceso del 2.7% del tercer trimestre). En todo caso, la mejora de la afiliación fue generalizada por ramas de actividad, con una moderación de los descensos trimestrales en la industria y la construcción, según las series corregidas de efectos estacionales, y un repunte de la creación de empleo en los servicios de mercado (del 0.3%). Dentro de

¹² La entrada en vigor del Real Decreto 20/2012 suprimió, a partir del 1º de noviembre de 2012, el derecho a la cotización gratuita a la Seguridad Social de los cuidadores no profesionales de personas dependientes, lo que ha provocado que, de los 173 mil cotizantes que había en octubre de 2012, unos 156 mil se hayan dado de baja. Sin la corrección de este efecto, el descenso de los afiliados a la Seguridad Social fue del 1.4% en el cuarto trimestre de 2013.

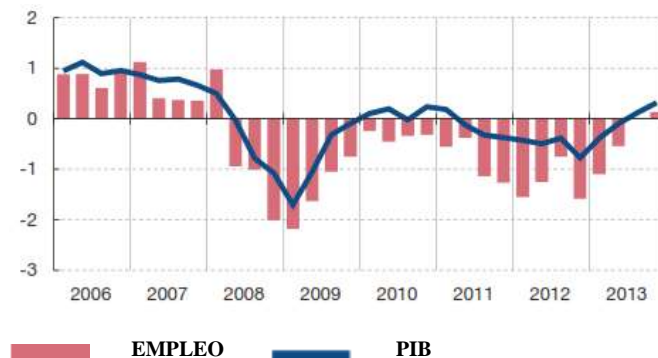
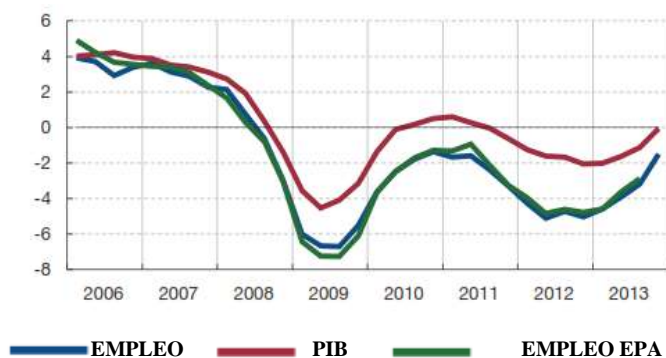
las ramas de servicios, cabe destacar, como en los últimos trimestres, el buen comportamiento del empleo en la hostelería (1.5% en tasa interanual) y, en sentido contrario, el ajuste que se sigue observando en la afiliación al sector financiero (-3.7%). Entre las ramas de servicios de no mercado, agregado que aproxima al sector de las Administraciones Públicas (AAPP), se observó un aumento interanual en el cuarto trimestre (1.2%), tras los descensos de los últimos trimestres¹³. En conjunto, esta evolución de las afiliaciones sería coherente con una notable lentización de la caída del empleo en el cuarto trimestre del año, en términos de la Contabilidad Nacional Trimestral de España (CNTR), que situaría la tasa interanual en torno al -1.5%, desde el -3.2% del período precedente.

¹³ Este agregado se construye sumando las secciones de Administración Pública y Defensa, Educación y Sanidad del Régimen General, y excluyendo a los cuidadores no profesionales.

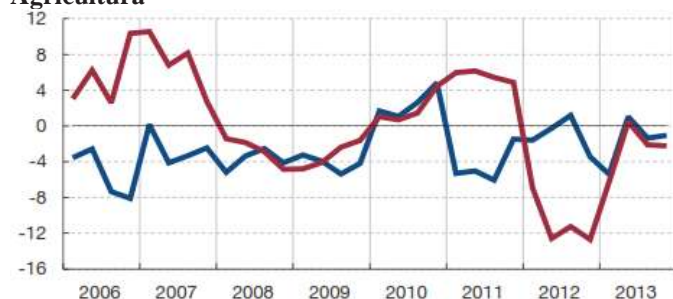
VALOR AGREGADO BRUTO Y EMPLEO POR RAMAS DE ACTIVIDAD ^{a/} -Por ciento-

Total economía

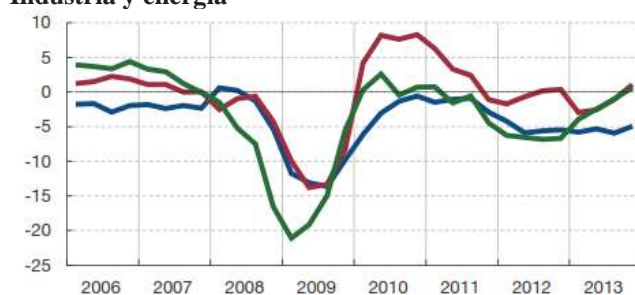
Total economía ^{b/}



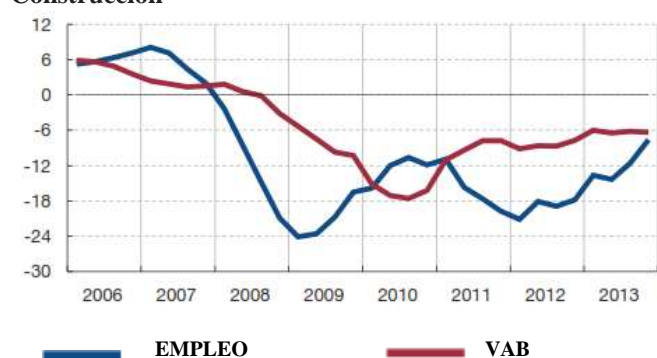
Agricultura



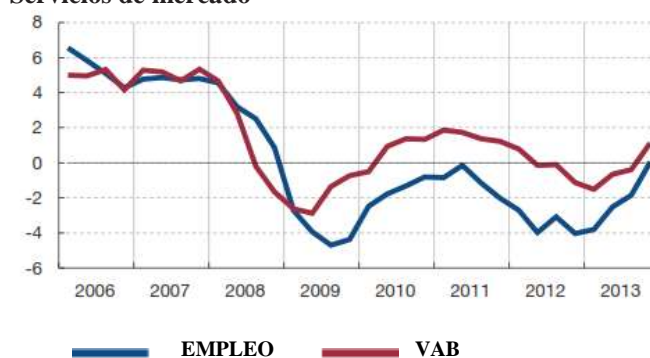
Industria y energía



Construcción



Servicios de mercado



^{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/} Tasas intertrimestrales calculadas sobre series ajustadas de estacionalidad.

FUENTE: Instituto Nacional de Estadística y Banco de España.

Esta mejor evolución del empleo contribuyó a que en el período octubre-diciembre se intensificara el descenso trimestral del desempleo registrado, hasta el -1.5% en términos de la serie ajustada de estacionalidad, lo que llevó al primer descenso interanual del desempleo (con una tasa del -1.8%) desde mediados de 2007. Por su parte, los contratos registrados en el Servicio Público de Empleo Estatal (SEPE) presentaron un importante aumento interanual (del 13.1%) en el cuarto trimestre, sustentado por la contratación temporal (14.7%).”

Fuente de información:

<http://www.bde.es/f/webbde/SES/Secciones/Publicaciones/InformesBoletinesRevistas/BoletinEconomico/14/Enfich/be1401.pdf>

El impacto de la inversión exterior directa sobre la productividad y el empleo del sector manufacturero español (2001-2010)

El “Boletín Económico” de enero de 2014, publicado por el Banco de España, el día 23 de ese mes, presenta el artículo titulado *El impacto de la inversión exterior directa sobre la productividad y el empleo del sector manufacturero español*¹⁴ (2001-2010), en el que profundiza en el análisis de un segmento relevante del mercado laboral en ese país. A continuación se reproduce dicho documento.

“Introducción

Tras unos años en los que la economía española se convirtió en emisora neta de flujos de inversión extranjera directa (IED), en el período más reciente las inversiones directas realizadas por las empresas extranjeras en España han cobrado cierto vigor, superando a las realizadas por las empresas españolas en el exterior. En un contexto de endurecimiento en las condiciones de acceso a financiación, los flujos de IED pueden contribuir a impulsar la inversión productiva en nuestra economía, tal y como sucedió a finales de la década de los ochenta, cuando la IED contribuyó a mantener el dinamismo inversor, desempeñando un papel relevante en el proceso de apertura y modernización de la economía española. En la situación actual, los influjos de IED pueden desempeñar un papel relevante para favorecer que la economía española retome una senda de crecimiento sostenible, propiciando mejoras de eficiencia y de competitividad. A corto plazo, dado que la recuperación económica se asienta, en buena medida, en la evolución de las exportaciones, el análisis del impacto de la IED sobre la competitividad de las empresas españolas cobra especial interés.

¹⁴ Este artículo ha sido elaborado por Antonio Rodríguez y Patry Tello, de la Dirección General del Servicio de Estudios del Banco de España.

Con el objetivo de arrojar luz sobre esta cuestión, en este artículo se estima el impacto de las transacciones de IED recibidas del exterior sobre la dinámica de la productividad y del empleo de las filiales manufactureras residentes en nuestro país a partir de información desagregada¹⁵. Para ello, en primer lugar, se describe la evolución de los flujos netos de IED recibidos por España en las últimas décadas, con especial énfasis en los sectores receptores de la inversión, así como en el país o área del que proceden. A continuación, se describen las principales características que presentan las empresas españolas que son filiales de empresas extranjeras y se identifican las diferencias más reseñables respecto a las empresas domésticas. Finalmente, se estima la productividad total de los factores (PTF), y se emplean técnicas cuantitativas de *matching* de evaluación de impacto para aislar el efecto de la IED sobre la evolución de la productividad y el empleo de las filiales españolas en el sector manufacturero.

La inversión exterior directa en España en las últimas décadas

El gráfico siguiente muestra la evolución de los flujos de inversión exterior directa en España desde 1980. Según estos datos, procedentes de la Balanza de Pagos, las principales oleadas de IED hacia España han tenido lugar en diferentes etapas, en las que han jugado un papel relevante tanto factores específicos de la economía española (los denominados factores de atracción) como de índole externa (factores de empuje).

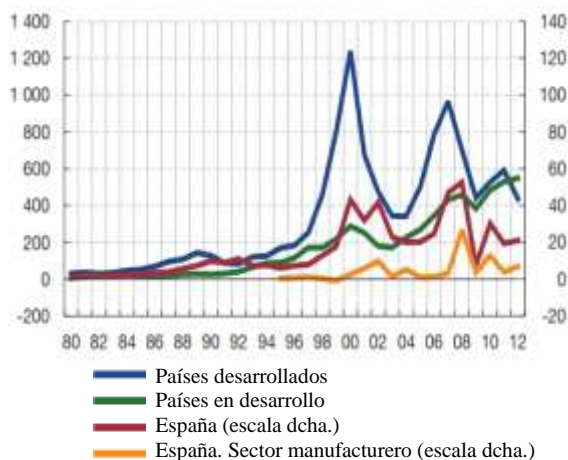
En un primer período, que se inicia a comienzos de los años ochenta y que se extiende hasta el inicio de la década de los años noventa, se produjo un aumento significativo de los influjos de IED, cuyo principal detonante coincide con la entrada de España en la Unión Europea (UE). Las ganancias en términos de estabilidad macroeconómica que ello supuso, unido al flujo de fondos estructurales procedentes de la UE y a su impacto

¹⁵ En este artículo se usa indistintamente el término “afiliada” o “filial” para denominar a aquellas empresas receptoras de flujos netos de IED, según la estadística de Balanza de Pagos, con independencia de cuál sea el porcentaje de participación final de la empresa inversora en la empresa residente objeto de inversión.

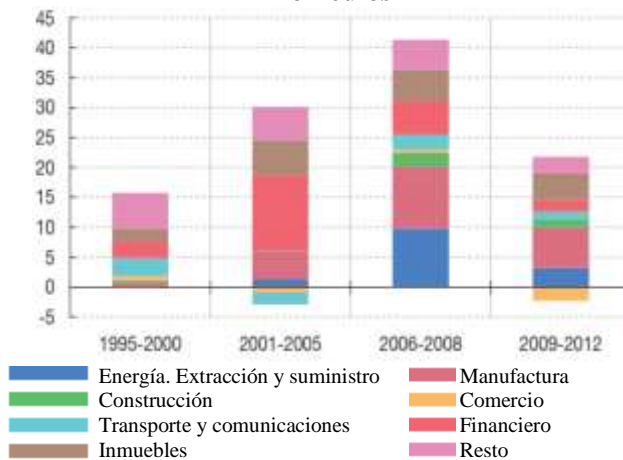
sobre las perspectivas de crecimiento de la economía española, aumentaron el atractivo de nuestra economía para los inversores extranjeros.

HECHOS ESTILIZADOS DE LA INVERSIÓN EXTERIOR DIRECTA RECIBIDA EN ESPAÑA -Miles de millones de euros-

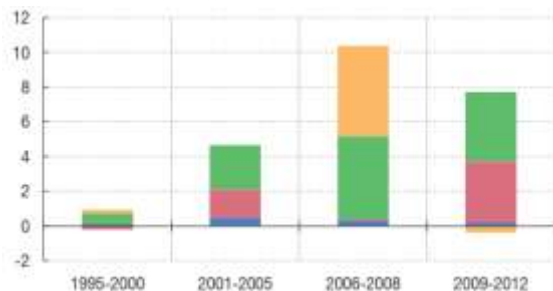
Evolución de las transacciones de IED recibidas



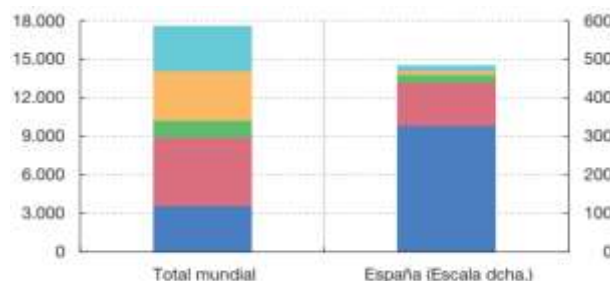
IED en España: desglose por sector
-Promedios- ^{a/}



IED en el sector manufacturero: desglose según su contenido tecnológico
-Promedios- ^{b/}



Desglose geográfico del stock de IED recibida
Año 2012



Intensidad tecnológica
alta
Intensidad tecnológica
media-baja

Intensidad tecnológica
media-alta
Intensidad tecnológica
baja

UEM-17
Latinoamérica
Resto del mundo

Resto países desarrollados
Asia y Oceanía ^{c/}

^{a/} Se debe tener en cuenta que en los datos del período 1995-2007 se emplea la clasificación CNAE-93 Rev. 1, mientras que en el período 2008-2012 se usa la CNAE-2009.

^{b/} Se utiliza la clasificación de intensidad tecnológica ISIC Rev. 3 de la OCDE, a partir de la clasificación CNAE-93 Rev. 1, en el período 1995-2007, mientras que en el período 2008-2012 se usa la CNAE-2009.

^{c/} Se excluyen Australia y Japón, incluidos en el resto de los países desarrollados.

FUENTE: UNCTAD, Reuters y Banco de España.

Tras unos años de cierta moderación (1993-1997), las entradas de IED retomaron una senda de apreciable dinamismo, propiciada por los procesos de privatización de un buen número de empresas españolas con un peso relativo importante en sus respectivos ámbitos de negocio, lo que unido, inicialmente, a la devaluación de la peseta y, posteriormente, a las favorables perspectivas de crecimiento de la economía española aumentó su atractivo como economía receptora de IED. Esta fase de crecimiento sostenido de los influjos inversores se prolongó hasta comienzos del presente siglo, en un contexto de aumento significativo de la IED a nivel global, que se extendió tanto hacia países industrializados como en desarrollo y emergentes. La entrada en la Unión Económica Europea (UEM) y la prolongación del ciclo expansivo iniciado en la segunda mitad de los años noventa, en un entorno de abundante liquidez en los mercados internacionales de capital, mantuvieron el atractivo de España como destino de IED, a pesar de la competencia procedente de los países emergentes, en particular de los países del Este de Europa¹⁶.

Este dinamismo, no obstante, se atenuó entre 2003 y 2005, tras los máximos alcanzados en los años previos, coincidiendo con un cierto repliegue de los flujos globales de IED.

Posteriormente, en 2006, la IED del exterior en España comenzó a despegar de nuevo y, tras alcanzar un máximo histórico en 2008, en 2009 se contrajo con fuerza, reflejando el impacto negativo de la crisis financiera internacional. Esta lentificación de los proyectos de IED afectó con mayor intensidad a los países desarrollados, mientras que la dirigida a áreas emergentes se redujo en menor medida y, posteriormente, se recuperó con mayor rapidez, alcanzando en 2010 los niveles previos a la crisis. En cambio, los flujos dirigidos hacia países industrializados continuaron mostrando una elevada volatilidad, volviendo a descender en 2012, tras la recuperación

¹⁶ La incorporación de algunos de estos países a la UE y la mayor estabilidad política e institucional que ello conlleva, su cercanía geográfica a la UE, junto con los reducidos costos laborales en comparación con los de España, aumentaron el atractivo de esta región como potencial receptor de capitales.

parcial observada en los dos años anteriores. En España, desde 2010 los flujos netos de IED recibidos están recuperando cierto dinamismo, aunque sin alcanzar los niveles previos al año 2009.

La información relativa a los sectores productivos receptores de IED revela que en los años previos a la crisis destacó la pujanza de los fondos recibidos en los sectores financiero, manufacturero y, en menor medida, energético¹⁷ (véase gráfico anterior). En el período más reciente ha destacado el buen tono de las entradas de capital en el sector manufacturero, mientras que los recibidos en el resto de los sectores han mostrado, en general, un tono débil¹⁸. Por otro lado, influjos de IED en la economía española se han dirigido hacia los sectores de tecnología media-baja, como la fabricación de productos minerales no metálicos y la metalurgia, y media-alta, como es el caso de la industria química y la fabricación de vehículos de motor. También se observa que la IED orientada al sector de tecnología alta, aunque mantiene una participación reducida, muestra una tendencia al alza en los últimos años. En principio, dada la relación positiva que identifican algunos trabajos entre los flujos de IED y la productividad en aquellos sectores (empresas) de mayor contenido tecnológico¹⁹, parece que los flujos de IED en el caso de España no se han orientado, con carácter mayoritario, hacia aquellos sectores con mayores posibilidades de experimentar mejoras de productividad, aunque en los últimos años se detectan algunos cambios.

Finalmente, dado que uno de los canales a través de los que la IED contribuye a elevar la productividad de las empresas filiales es la transferencia de tecnología desde la empresa matriz, resulta de interés analizar el origen geográfico de los fondos. Según

¹⁷ En la estadística de Balanza de Pagos las transacciones de IED en España se clasifican en función del sector de destino de la empresa residente en la que se realiza la inversión directa. Esta información tiene carácter estrictamente confidencial y se ha empleado exclusivamente para la realización de este trabajo.

¹⁸ Según el Registro de Inversiones Exteriores (RIE), la industria manufacturera representaba a finales de 2011 en torno al 39% de la posición de inversión extranjera en España, materializada en acciones y participaciones en el capital.

¹⁹ Véanse, por ejemplo, Guadalupe et al. (2012) para el caso español y Arnold y Javorcik (2009) para el caso de Indonesia.

datos de la Balanza de Pagos, la IED procedente de la zona del euro representaba el 68% del total del *stock* a finales de 2012, y del resto de países industrializados el 23% del total. El que la IED proceda de estos últimos países, con un mayor potencial de desarrollo de tecnología relativamente más avanzada, permitiría que la filial localizada en España incorpore en sus procesos productivos los avances tecnológicos del grupo, propiciando ganancias de eficiencia.

Las empresas filiales del sector manufacturero español

La base de datos empleada en este artículo contiene información sobre las empresas del sector manufacturero español procedente de tres fuentes estadísticas: la Balanza de Pagos (BP), la Central de Balances (CBA) y las Cuentas Anuales depositadas en los Registros Mercantiles (CBB). Esta base de datos difiere de la empleada en trabajos anteriores sobre la internacionalización de la empresa española, sobre todo en relación con la diversidad de la información que contiene. La estadística de BP aporta información a nivel de empresa relativa a las actividades internacionales de las empresas no financieras residentes en España (actividad exportadora e importadora, si recibe o realiza IED en acciones y otras participaciones), recogiendo el importe, tipo de transacción y país de contrapartida, durante el período 2001-2010. La CBA y la CBB, por su parte, proveen información de los estados contables de las empresas (balance y cuenta de resultados), así como otras características de la empresa.

Del conjunto de las compañías que recibieron flujos netos de IED en el período 2001-2010, se consideran filiales aquellas empresas residentes receptoras de flujos netos positivos de IED en acciones y otras participaciones según la estadística de BP. De este modo, se excluyen las empresas que únicamente contabilizan flujos netos negativos de IED (es decir, desinversiones), ya que el impacto sobre la productividad y el empleo, de haberse producido, se habría materializado, dado el desfase que existe entre la recepción de los flujos y el efecto previsto sobre la productividad —y el

empleo—, en su mayoría, con anterioridad al año 2001, cuando hubieran tenido lugar los flujos positivos. También se descartan las empresas que recibieron a lo largo del período flujos netos de IED positivos y negativos, porque no resulta evidente cómo estos últimos podrían afectar al rendimiento de la empresa. Adicionalmente, se excluyen de la muestra aquellas empresas que, según la información suministrada por la CBA, comunican que en su estructura de capital existen accionistas extranjeros, cuya participación —directa o indirecta— representa un 10% o más del total en el año 2001²⁰, ya que se supone que el impacto sobre la productividad de la empresa ya se habría producido²¹. Por lo tanto, una de las limitaciones de la base de datos utilizada es que se desconoce la estructura de capital previa al año 2001 de las empresas de la CBB, así como la posible incidencia de aquellas entradas de capital extranjero por un importe inferior al umbral de simplificación de declaración de BP²². Las empresas residentes que, según la información de BP, no recibieron ningún flujo neto de IED en el período 2001-2010, y que al mismo tiempo, según la CBA, no presentan una participación de capital extranjero superior al 10% en el año 2001, se incluyen dentro del grupo de empresas domésticas. Adicionalmente, el ámbito de este trabajo se limita al estudio del sector manufacturero debido a su importancia como receptor de flujos de IED, así como por concentrar una parte significativa del empleo y del potencial exportador de la economía española.

Un primer aspecto destacable que se desprende de la base de datos anterior es que, en línea con la evidencia disponible para otros países, las empresas filiales en España de compañías extranjeras se caracterizan por un mayor tamaño, una propensión innovadora más acusada, recurrir en menor medida al empleo temporal y tener una

²⁰ De esta forma se excluyen 315 empresas de la muestra. Si dicho umbral se eleva hasta el 50%, lo que supone eliminar 62 empresas menos, no afecta a los resultados presentados en el artículo.

²¹ Se asume, en línea con otros trabajos, que el impacto de la IED sobre la productividad no es inmediato y que necesita cierto tiempo para materializarse. Por tanto, para paliar el impacto sobre las estimaciones de estos supuestos es necesario identificar en la muestra aquellas empresas que, si bien tienen presencia extranjera en su estructura de propiedad, recibieron los primeros flujos hace muchos años, por lo que el impacto sobre la productividad se materializó antes del año 2001, primer año para el que se dispone de información.

²² En el año 2008 se elevó el umbral de simplificación de declaración desde 12 mil 500 euros hasta 50 mil euros, lo que introduce una ruptura en la serie.

fuerza laboral más calificada que la correspondiente a las empresas domésticas (véanse los cuadros siguientes). También se observan importantes diferencias en los salarios que las afiliadas pagan a sus trabajadores, que son superiores, a pesar de lo cual presentan unos costos laborales unitarios (CLU) inferiores, que reflejan la mayor productividad relativa de sus empleados.

Las filiales emplean fuentes de financiación más diversificadas, tal y como sugiere el hecho de que, en media, cotizan en bolsa con mayor frecuencia. En relación con su estructura financiera, aunque la tasa de recursos ajenos es muy similar entre ambos grupos de empresas, el nivel de apalancamiento de las filiales, aproximado por la tasa de endeudamiento, es más elevado.

Las nuevas teorías de comercio internacional señalan que únicamente las empresas más productivas son capaces de penetrar con éxito en los mercados internacionales, estando las empresas menos eficientes limitadas al mercado doméstico [véase Helpman, Melitz y Yeaple (2004)]. En esta dirección apuntan los resultados del cuadro *Características de las Empresas Filiales del Sector Manufacturero español*, que confirman tanto la mayor propensión exportadora de las filiales respecto a las empresas domésticas como la mayor intensidad con la que llevan a cabo dichas actividades. Asimismo, es más probable que las afiliadas realicen inversiones directas en el exterior.

**CARACTERÍSTICAS DE LAS EMPRESAS QUE CONDICIONAN
LA DECISIÓN DE RECIBIR IED**

Descripción	
Tamaño	Número de empleados.
Experiencia	Antigüedad de la empresa (2010 – año de constitución).
Innova	Dummy que vale 1 si la empresa realiza actividades de I + D.
Intensidad innovadora	Porcentaje que representan los gastos en I + D sobre el valor añadido bruto a costos básicos.
Calificación de la mano de obra	Porcentaje que representan directores, gerentes de empresa, profesionales, técnicos y similares sobre el total empleados.
Tasa de temporalidad	Porcentaje que representa el empleo no fijo sobre el total empleo.
Tasa capital físico por trabajador	Cociente entre el inmovilizado material (miles de euros) y el número de empleados.
Tasa de endeudamiento	Porcentaje que representan los recursos ajenos con costo sobre el pasivo remunerado a precios corrientes.
Tasa recursos ajenos	Porcentaje que representan los acreedores a largo y corto plazo (incluyendo proveedores) sobre el total activo.
Cotiza en bolsa	Dummy que vale 1 si la empresa cotiza en un mercado de valores.
Productividad (VAB/empleo)	Cociente entre el valor añadido bruto al costo de los factores (miles de euros) y el número de empleados.
Remuneración media	Cociente entre los gastos de personal (incluyen cotizaciones sociales, en miles de euros) y el número de empleados.
CLU relativo	Porcentaje que representa el CLU de cada empresa sobre el CLU sectorial de la zona del euro (excluida España). El CLU se define como el cociente entre los gastos de personal y el VAB al costo de los factores.
Intensidad importadora	Porcentaje que representan las importaciones de bienes y/o servicios no turísticos sobre la cifra de negocios.
Intensidad exportadora	Porcentaje que representan las exportaciones de bienes y/o servicios no turísticos sobre la cifra de negocios.
Exporta	Dummy que vale 1 si la empresa realiza exportaciones de bienes y/o servicios no turísticos.
IED en el exterior	Dummy que vale 1 si la empresa realiza transacciones de IED en el exterior en acciones y otras participaciones.

FUENTE: Banco de España a partir de las estadísticas de Balanza de Pagos, Central de Balances y Registro Mercantil.

**CARACTERÍSTICAS DE LAS EMPRESAS FILIALES DEL SECTOR
MANUFACTURERO ESPAÑOL ^{a/}
-Mediana del período 2001-2010-**

	Filiales ^{b/}	Empresas domésticas	Número de observaciones	
			Filiales ^{b/}	Empresas domésticas
Tamaño	28.0	6.0	5 902	716 790
Experiencia	15.0	15.0	5 875	713 702
Innova ^{c/}	3.6	0.3	229	1 722
Intensidad innovadora	3.7	3.0	226	1 708
Calificación de la mano de obra	14.4	12.6	777	5 914
Tasa de temporalidad	6.7	7.8	5 285	647 527
Tasa capital físico por trabajador	40.8	12.4	5 539	673 192
Tasa de endeudamiento	36.7	27.7	1 276	24 998
Tasa recursos ajenos	57.1	58.5	5 098	592 462
Cotiza en bolsa ^{c/}	0.2	0.0	30	234
Productividad (VAB/empleo)	46.7	26.5	5 229	657 653
Remuneración media	32.2	21.1	5 539	673 972
CLU relativo	2.7	18.2	5 115	632 979
Intensidad importadora	11.1	3.1	3 852	93 612
Intensidad exportadora	13.5	3.0	3 818	89 872
Exporta ^{c/}	80.8	26.7	8 394	156 096
IED en el exterior ^{c/}	18.8	1.1	701	3 167
Número total de empresas en la muestra	1 645	127 679		

^{a/} La base de datos consta de 822 mil 520 observaciones relativas a 129 mil 324 empresas. Se utiliza la clasificación de actividades económicas CNAE-2009, asignando el código más reciente a cada empresa a lo largo de la muestra. El sector de coquerías se ha excluido debido a problemas de confidencialidad en los datos.

^{b/} Se define “empresa filial” como aquella empresa que recibe flujos netos positivos de IED en acciones y otras participaciones durante el período 2001-2010. Por tanto, se excluyen aquellas empresas que recibieron flujos netos negativos (desinversiones) y flujos netos de ambos signos.

^{c/} Se representa el porcentaje de empresas que presentan la característica correspondiente. Por ejemplo, el valor de “innova” debería interpretarse como que el 3.6% de las empresas filiales que reciben flujos netos positivos de IED realizan actividades de I+D, mientras que en el caso de las empresas domésticas dicho porcentaje se sitúa en el 0.3 por ciento.

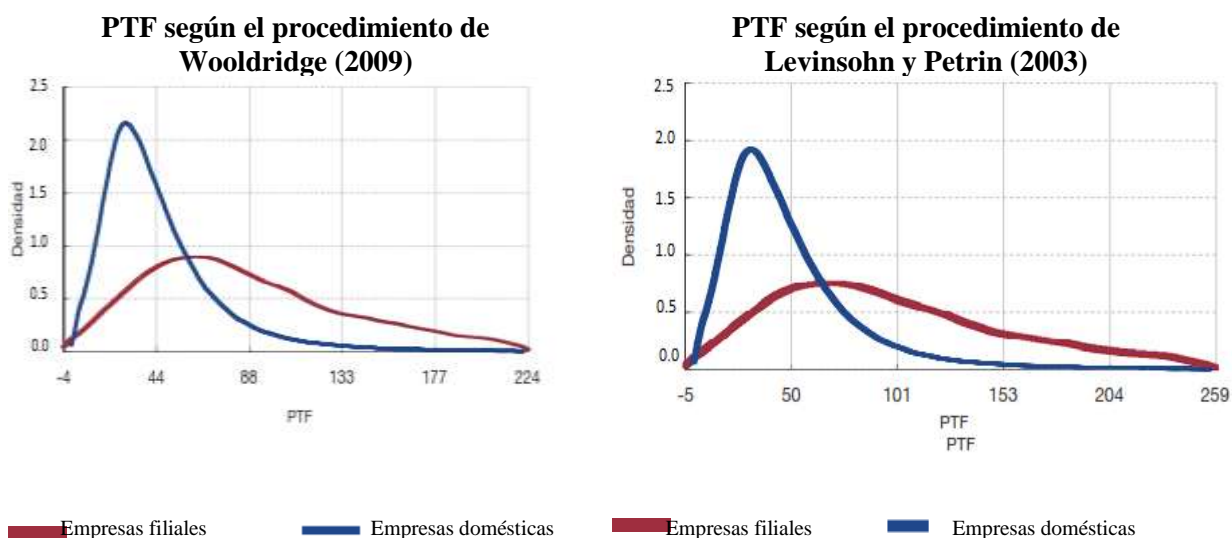
FUENTE: Banco de España a partir de las estadísticas de Balanza de Pagos, Central de Balances y Registro Mercantil.

Como ya se ha comentado, las empresas españolas que son filiales de empresas extranjeras tienen, en media, un nivel de productividad aparente del trabajo superior a las empresas domésticas, si bien este indicador proporciona una medida parcial de la eficiencia de una empresa, al excluir otros factores de producción distintos del trabajo. De ahí que en este artículo la variable objeto de análisis sea la PTF, una medida más comparable entre empresas de distintas ramas. De las diferentes metodologías

empleadas en la literatura para estimar la PTF, en este artículo se optó por el procedimiento semiparamétrico en dos etapas propuesto por Levinsohn y Petrin (2003) y el no paramétrico de Wooldridge (2009).

Los resultados obtenidos al estimar la PTF con ambos procedimientos son muy similares y revelan que las empresas filiales presentan una productividad más elevada (véase gráfico siguiente). En concreto, en el sector manufacturero, la PTF mediana de las empresas domésticas es un 55% inferior a la de las filiales. Esta brecha es más acusada que la identificada en el caso de la productividad aparente del trabajo (en este caso la diferencia se sitúa próxima al 43%). Esta última observación se verifica en cada subsector de la manufactura y por estrato de tamaño, siendo en todos los casos significativa la diferencia entre ambas distribuciones.

DISTRIBUCIÓN DE LA PTF EN EL SECTOR MANUFACTURERO ^{a/} -Filiales frente a empresas domésticas^{b/}



^{a/} Dichas distribuciones se han aproximado estimando la función de densidad de Kernel. Para ello, se ha utilizado la función Epanechnikov, eliminando previamente de la muestra las empresas situadas por debajo/encima del percentil P1/P99.

^{b/} Se define “empresa filial” como aquella empresa que recibe flujos netos positivos de IED en acciones y otras participaciones durante el período 2001-2010. Por tanto, se excluyen aquellas empresas que recibieron flujos netos negativos (desinversiones) y flujos netos de ambos signos.

FUENTE: Banco de España a partir de las estadísticas de Balanza de Pagos, Central de Balances y Registro Mercantil.

Impacto de la inversión exterior directa sobre la productividad y el empleo

La mayoría de los trabajos empíricos que investigan la relación entre los flujos de IED y la productividad —tanto a nivel agregado como de empresa— encuentran una correlación positiva entre ambas variables. Sin embargo, en la práctica resulta difícil determinar el sentido de la relación causal, ya que puede existir un sesgo de selección en la decisión de la empresa inversora extranjera, lo que se conoce en la literatura como “*cherry picking*”. Así, la posible indeterminación en torno a la cuestión de si el mayor rendimiento de las empresas filiales está causado por los flujos de IED recibidos, o, antes bien, las empresas multinacionales (EMN) eligen *ex ante* a las empresas más productivas dentro de cada sector, hace que sea preciso utilizar técnicas econométricas que permitan aislar de forma precisa el impacto de la IED en la productividad de las empresas. En caso contrario, y tal y como ponen de manifiesto Barba Navaretti y Venables (2004), se sobreestimaría dicho impacto. La mayoría de los trabajos publicados durante los últimos años que tienen en cuenta el sesgo de selección mencionado identifican un impacto positivo y significativo de la IED en la productividad de las filiales²³, aunque inferior al que resultaría no teniendo en cuenta el fenómeno asociado al “*cherry picking*”. Por el contrario, los resultados sobre el efecto de los flujos de la IED sobre el empleo no son concluyentes²⁴.

Con el objetivo de evitar el sesgo de selección descrito en el párrafo anterior, en este artículo se emplean técnicas de evaluación de impacto para estimar el efecto de los flujos de IED sobre la evolución de la PTF y el empleo de las filiales españolas de EMN en el período 2001-2010. La aplicación de estas técnicas requiere estimar qué les habría sucedido a las afiliadas en caso de que no hubieran sido objeto de IED, información que no es observable. El procedimiento empleado con frecuencia en la

²³ Véase Arnold y Javorcik (2009). En cambio Fons-Rosen et al. (2013) estiman un impacto positivo pero no significativo en la evolución de la productividad de las filiales para un grupo amplio de países.

²⁴ La evidencia empírica disponible apunta, en líneas generales, a la ausencia de efectos significativos sobre el empleo [Arndt y Mattes (2010)], o en todo caso positivos [Arnold y Javorcik (2009)], afectando principalmente al empleo calificado [Bandick y Karpaty (2007)].

literatura para solventar este problema se denomina *propensity score matching* (PSM)²⁵. El PSM permite identificar aquellas empresas domésticas que son similares a las de la filial, justo antes de que ésta reciba el primer flujo positivo de IED²⁶. El primer grupo de empresas, esto es, las empresas domésticas similares a las filiales, constituyen el grupo de control y, el segundo, esto es, las afiliadas, el grupo de tratamiento.

En este artículo la selección del grupo de control se va a realizar siguiendo la propuesta realizada por Rosenbaum y Rubin (1983). Estos autores proponen usar un modelo *probit* o *logit* para estimar la probabilidad de que una empresa reciba el tratamiento (esto es, que sea receptora de flujos netos positivos de IED) en función de un conjunto de variables. Según los resultados de la estimación para el caso español, que se resumen en el cuadro de la página siguiente, todos los coeficientes presentan los signos esperados y las variables son estadísticamente significativas. Esto es, las empresas españolas de mayor tamaño, con una fuerza laboral más calificada, con una menor antigüedad y que exportan y realizan IED presentan una probabilidad más elevada de ser objeto de IED.

Una vez estimada la probabilidad de que una empresa sea objeto de IED, se procede a emparejar cada empresa filial con las empresas domésticas que presentan características similares (que constituyen el denominado “contrafactual”)²⁷. Para realizar este ejercicio existen diferentes procedimientos. En este artículo, se ha empleado un método que contempla la posibilidad de que una misma empresa doméstica se empareje simultáneamente con más de una empresa filial (conocido como *nearest neighbor*, con y sin reemplazo)²⁸, aunque también se consideraron otras

²⁵ Véase Caliendo y Kopeinig (2008) para una descripción detallada.

²⁶ Se verifican los supuestos requeridos para poder aplicar el PSM (independencia condicional y soporte común).

²⁷ En todos los casos el emparejamiento se realiza utilizando como *contrafactual* empresas domésticas del mismo sector y año que los correspondientes de las afiliadas.

²⁸ Se aplican diferentes rangos o distancias (*caliper* en su terminología inglesa) sobre la probabilidad estimada de recibir IED dentro de la cual se realiza el emparejamiento. En concreto, se consideran rangos que van del 0.1 al 1%, en línea con los utilizados en otros trabajos empíricos.

técnicas para contrastar la robustez de los resultados²⁹. Tras el emparejamiento, las empresas domésticas se usan como *proxy* de cómo se hubieran comportado las filiales si no hubieran sido objeto de IED (el contrafactual anteriormente mencionado).

**PROPENSITY SCORE: MODELO PROBIT SOBRE LOS DETERMINANTES DE RECIBIR
FLUJOS DE IED POSITIVOS DEL EXTERIOR ^{a/}**

Variable dependiente	Empresa filial
Tamaño ^{b/}	0.00075*** (0.000)
Tasa capital físico por trabajador ^{b/}	0.00023* (0.000)
Experiencia ^{b/}	-0.00100*** (0.000)
Remuneración media ^{b/}	0.00181*** (0.001)
Tasa de temporalidad	-0.00002** (0.000)
Intensidad impartidora	-0.00005** (0.000)
Intensidad exportadora	0.00002** (0.000)
Exporta	0.00150*** (0.000)
IED en el exterior	0.00155** (0.001)
<i>Dummies</i> de sector y año	Sí
Función de verosimilitud	-1 554.2
Pseudo R ²	0.100
Prob > Chi ²	0.000
Número de observaciones	106.141

^{a/} La definición de las variables se encuentra en el cuadro *Características de las empresas que condicionan la decisión de recibir IED*. El modelo *probit* incluye una constante, todas las variables entran en el *probit* desfasadas un período, salvo la experiencia. Se consideran 12 ramas manufactureras. La variable dependiente “empresa filiar” toma valor 1 en el período en que la empresa recibió el primer flujo neto de IED positivo, y valor cero si se trata de una empresa doméstica. Se reportan los efectos marginales medios. Errores estándar entre paréntesis. Los signos *, **, *** denotan significatividad estadística al 10, 5 y 1%, respectivamente.

^{b/} En logaritmo neperiano.

FUENTE: Banco de España a partir de las estadísticas de Balanza de Pagos, Central de Balances y Registro Mercantil.

²⁹ Concretamente se emplearon el *nearest neighbor* con emparejamiento de uno a cinco o el algoritmo de *radius matching*. Los test de equilibrio realizados garantizan la calidad del emparejamiento.

La diferente evolución del empleo y de la productividad en las filiales y en las empresas domésticas similares aproxima el impacto medio de la IED sobre dichas variables. Siguiendo la propuesta de Heckman et al. (1997)³⁰, se estima el valor promedio esperado de las variables de interés, esto es, la variación acumulada en el empleo y la PTF en ambos grupos de empresas, de acuerdo con la siguiente especificación:

$$ATT_{DD} = \frac{1}{n} \sum [E(Y_{t+d}^1 - Y_t^1 | D=1) - E(Y_{t+d}^0 - Y_t^0 | D=1)]$$

donde D es un indicador que toma el valor 1 si la empresa recibe IED y 0 en caso contrario, mientras que Y^1 es la variable analizada (variación acumulada en el empleo o PTF de las filiales) e Y^0 la correspondiente del contrafactual. Por último, d se refiere al número de años transcurridos desde el período anterior a recibir el primer flujo neto positivo de IED, que viene determinado a su vez por t. En los cuadros siguientes se presentan los resultados obtenidos.

En primer lugar, se observa que el impacto de la IED sobre la dinámica de la productividad en las filiales resulta positivo y significativo en todos los casos. Dicho impacto alcanza su valor máximo dos años después de haber recibido el primer flujo neto positivo de IED, registrando la PTF de las filiales un crecimiento acumulado en torno al 19% superior al correspondiente de las empresas domésticas. Por lo tanto, la IED mejora la competitividad de las empresas a través de diferentes canales, tales como la transferencia de activos intangibles o la contratación de mano de obra con un mayor grado de calificación. Este resultado es de gran importancia en la medida que puede generar efectos *spillover* positivos sobre el resto de la economía. Este resultado está en línea con el obtenido por la mayoría de los trabajos empíricos disponibles a

³⁰ Con el objetivo de obtener estimaciones más eficientes, Heckman et al. (1997) proponen calcular el ATT combinando el PSM con una aproximación de dobles diferencias.

nivel internacional y nacional. Por otro lado, el impacto sobre el empleo de las filiales manufactureras, aunque negativo, no resulta significativo en ningún caso.

**IMPACTO MEDIO DE LA IED SOBRE LA PRODUCTIVIDAD
DE LAS EMPRESAS FILIALES ^{a/}**

$\Delta \ln (PTF) b/$					
Algoritmo de <i>matching</i> utilizado		Año inicial	Primer año	Segundo año	Tercer año
	Empresas filiales	0.138	0.098	0.095	0.071
	Empresas domésticas	0.020	-0.026	-0.091	-0.067
<i>Nearest neighbor</i> exacto con reemplazo. <i>Caliper</i> 0.01	ATT _{DD} ^{c/}	0.119**	0.124	0.186**	0.139*
		(0.057)	(0.099)	(0.078)	(0.079)
	Número de empresas filiales	81	81	81	81
	Empresas filiales	0.138	0.098	0.095	0.071
	Empresas domésticas	0.020	-0.026	-0.091	-0.067
<i>Neares neighbor</i> exacto sin reemplazo. <i>Caliper</i> 0.01	ATT _{DD} ^{c/}	0.119**	0.124	0.186**	0.139*
		(0.054)	(0.087)	(0.073)	(0.077)
	Número de empresas filiales	81	81	81	81
	Empresas filiales	0.138	0.098	0.095	0.071

^{a/} Se define “empresa filial” como aquella empresa que recibe flujos netos positivos de IED en acciones y otras participaciones durante el período 2001-2010. Por tanto, se excluyen aquellas empresas que recibieron flujos netos negativos (desinversiones) y flujos netos de ambos signos.

^{b/} Se calcula en todos los casos respecto al período previo en el cual se recibe el primer flujo neto positivo de IED.

^{c/} Se representa el efecto promedio de la IED en la PTF de las filiales combinado con una aproximación de dobles diferencias (DD). Errores estándar calculados mediante bootstrap con 100 repeticiones entre paréntesis. Los signos *, **, *** denotan significatividad estadística al 10, 5 y 1%, respectivamente.

FUENTE: Banco de España a partir de las estadísticas de Balanza de Pagos, Central de Balances y Registro Mercantil.

**IMPACTO MEDIO DE LA IED SOBRE EL EMPLEO
DE LAS EMPRESAS FILIALES^{a/}**

$\Delta \ln (PTF)^{b/}$					
Algoritmo de <i>matching</i> utilizado		Año inicial	Primer año	Segundo año	Tercer año
	Empresas filiales	0.010	0.013	0.000	-0.089
	Empresas domésticas	0.032	0.062	0.041	-0.035
Nearest neighbor exacto con reemplazo. Caliper 0.01	ATT _{DD} ^{c/}	-0.022	-0.049	-0.041	-0.124
		(0.033)	(0.041)	(0.049)	(0.076)
	Número de empresas filiales	89	89	89	89
	Empresas filiales	0.010	0.013	0.000	-0.089
	Empresas domésticas	0.032	-0.062	0.041	0.035
Neares neighbor exacto sin reemplazo. Caliper 0.01	ATT _{DD} ^{c/}	-0.022	-0.049	-0.041	-0.124
		(0.032)	(0.041)	(0.044)	(0.082)
	Número de empresas filiales	89	89	89	89

^{a/} Se define “empresa filial” como aquella empresa que recibe flujos netos positivos de IED en acciones y otras participaciones durante el período 2001-2010. Por tanto, se excluyen aquellas empresas que recibieron flujos netos negativos (desinversiones) y flujos netos de ambos signos.

^{b/} Se calcula en todos los casos respecto al período previo en el cual se recibe el primer flujo neto positivo de IED.

^{c/} Se representa el efecto promedio de la IED en la PTF de las filiales combinado con una aproximación de dobles diferencias (DD). Errores estándar calculados mediante *bootstrap* con 100 repeticiones entre paréntesis. Los signos *, **, *** denotan significatividad estadística al 10, 5 y 1%, respectivamente.

FUENTE: Banco de España a partir de las estadísticas de Balanza de Pagos, Central de Balances y Registro Mercantil.

En el caso de España, los trabajos más recientes se centran, en su mayoría, en analizar el efecto de la IED sobre la productividad y el crecimiento económico adoptando una perspectiva agregada [véase, por ejemplo, Bajo et al. (2010)], y sin tener en cuenta el período posterior a la crisis iniciada en el año 2008. Estos trabajos encuentran una relación positiva entre dichas variables, especialmente en aquellas regiones caracterizadas por un nivel de partida de IED más elevado o en aquellos sectores de mayor contenido tecnológico. Los escasos estudios disponibles que adoptan una óptica microeconómica emplean una muestra de empresas con un alcance mucho más limitado que la del presente artículo y, de nuevo, consideran únicamente el último período de expansión de la economía española. En líneas generales, identifican efectos

positivos en la productividad de las empresas filiales siempre y cuando estas realicen actividades de I + D [Guadalupe et al. (2012)]. En cuanto al impacto sobre el empleo, la evidencia disponible para España encuentra un efecto reducido en el caso del sector manufacturero [Fernández-Otheo y Myro (2008)].

Conclusiones

En un contexto caracterizado por el endurecimiento en las condiciones de acceso a la financiación, los flujos en forma de IED pueden desempeñar un papel relevante para dinamizar la inversión en España. La evidencia empírica obtenida para otros países apunta a una relación positiva entre los flujos de IED y la productividad de las empresas receptoras de esta inversión. De ahí que resulte de gran interés analizar el impacto de esta vía de financiación sobre la evolución de la productividad y el empleo en España. Además, este análisis cobra mayor relevancia en el contexto actual de moderación de los costos laborales unitarios y de flexibilización del mercado laboral, factores que deberían favorecer un mayor flujo de IED hacia España.

Para analizar el impacto de esta modalidad inversora en la productividad y el empleo de las empresas españolas se ha construido una base de datos que combina información a nivel de empresa de tres fuentes estadísticas para el período 2001-2010: la Balanza de Pagos, la Central de Balances y los Registros Mercantiles. En línea con la evidencia disponible a nivel internacional, las filiales españolas de empresas extranjeras del sector manufacturero representan una proporción muy reducida del total empresas, son más grandes, tienen una fuerza laboral más calificada, concentran gran parte de la actividad innovadora de cada sector y su actividad internacional es más intensa y diversificada. Al mismo tiempo, presentan una productividad más elevada que las empresas domésticas.

En este artículo, para estimar de forma precisa el impacto de la IED sobre la dinámica de la PTF y el empleo, se emplea una metodología que corrige el sesgo de selección asociado al hecho de que las empresas multinacionales extranjeras podrían estar eligiendo *ex ante* las empresas más productivas dentro de cada sector. Descontando este efecto, los resultados confirman que en el caso del sector manufacturero español los flujos de IED han tenido un impacto positivo sobre la productividad de las empresas receptoras. Por ello, en el contexto actual, en el que buena parte de la recuperación de la economía española se basa en el impulso del sector exterior, el impacto positivo de la IED sobre la productividad de las afiliadas cobra una relevancia especial, en la medida en que debe permitir un aumento de la capacidad competitiva y del potencial exportador de esta parte del tejido productivo español.”

Fuente de información:

<http://www.bde.es/f/webbde/SES/Secciones/Publicaciones/InformesBoletinesRevistas/BoletinEconomico/14/Ene/Fich/be1401.pdf>

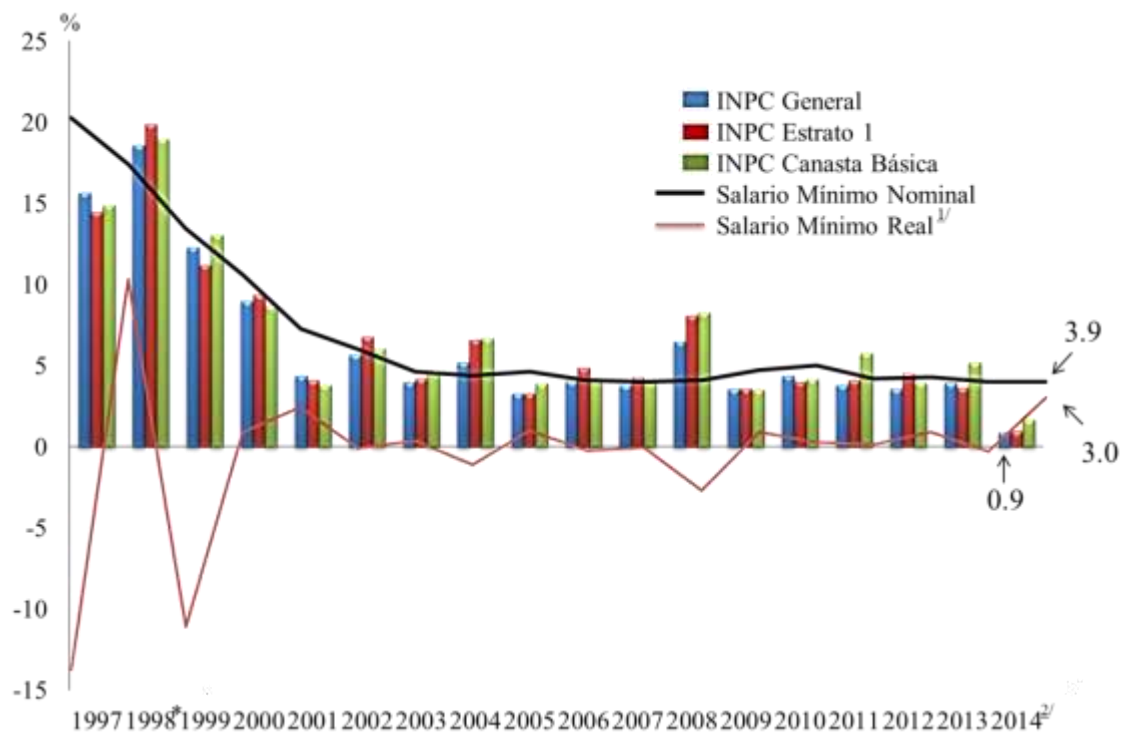
SALARIOS

Evolución del Salario Mínimo Real e Inflación

Durante enero de 2014, el salario mínimo general promedio registró un crecimiento de 3.0% en su poder adquisitivo con respecto al mes anterior, como se muestra en la siguiente gráfica. Este resultado se originó por el aumento nominal de 3.9% que el Consejo de Representantes de la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos determinó para los salarios mínimos vigentes en el presente año, al que se le descontó la inflación del mes que fue de 0.9% —medida con el Índice Nacional de Precios al Consumidor General (INPC General)— lo que permitió que el salario mínimo tuviera una evolución positiva. De igual forma, al considerar la inflación mediante el Índice Nacional de Precios al Consumidor para familias con ingresos de hasta un salario mínimo (INPC Estrato1), que registró un incremento de 1.0% en enero, el poder adquisitivo del salario mínimo creció en 2.9 por ciento.

EVOLUCIÓN DEL SALARIO MÍNIMO GENERAL PROMEDIO 1997 - 2014

- 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 enero de 2014.

FUENTE: Comisión Nacional de los Salarios mínimos con información propia y del INEGI.

Evolución del salario mínimo real por área geográfica

Al observar la evolución interanual del salario mínimo real, de enero de 2013 a enero de 2014, éste experimentó un ligero retroceso de 0.6% en cada una de las dos áreas geográficas y en el promedio general. Por el contrario, con respecto a diciembre de 2013, el incremento real fue de 3.0% en cada una de ellas, como se presenta en el siguiente cuadro.

EVOLUCIÓN DEL SALARIO MÍNIMO

Área geográfica	Pesos diarios		Variación nominal (%)	Variación real ^{1/} (%)	
	2013	2014	2014/2013	2013-2014	
				Ene 14/ene 13 ^{2/}	Ene 14/dic 13 ^{3/}
Promedio	63.12	65.58	3.9	-0.6	3.0
A	64.76	67.29	3.9	-0.6	3.0
B	61.38	63.77	3.9	-0.6	3.0

^{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 enero de 2014 respecto a enero de 2013.

^{3/} Incremento de enero de 2014 respecto a diciembre de 2013.

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 enero de 2013 a enero de 2014, el salario mínimo real reportó incrementos en 14 ciudades de las 46 que integran al Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC). De esta manera, las ciudades que evidenciaron los aumentos reales más sobresalientes fueron Cuernavaca, Morelos y Tehuantepec, Oaxaca (0.7% cada una); Cortazar, Guanajuato y Acapulco, Guerrero (0.6% en cada caso).

Un comportamiento opuesto experimentaron 32 ciudades al observar descensos en el poder adquisitivo del salario mínimo, las que destacaron por mostrar las disminuciones más pronunciadas durante el período de referencia fueron Córdoba, Veracruz y Villahermosa, Tabasco (1.4% cada ciudad); y Ciudad Acuña, Coahuila (1.2%).

Estos aspectos se pueden observar en el cuadro de la siguiente página.

**SALARIO MINIMO REAL EN CIUDADES QUE INTEGRAN EL ÍNDICE
NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR**

Enero de 2014

- Variación respecto al mismo mes del año anterior -

Área Geográfica	Entidad Federativa	Ciudad	Variación real (%)
Nacional (Calculado con INPC General)			-0.6
Nacional (Calculado con INPC Estrato 1)			-0.5
B	Morelos	Cuernavaca	0.7
B	Oaxaca	Tehuantepec	0.7
B	Guanajuato	Cortazar	0.6
A	Guerrero	Acapulco	0.6
B	Puebla	Puebla	0.3
A	Sonora	Hermosillo	0.3
A	Sonora	Huatabampo	0.2
B	Chihuahua	Ciudad Jiménez	0.2
B	Guerrero	Iguala	0.2
A	Nuevo León	Monterrey	0.1
B	Sinaloa	Culiacán	0.1
B	Coahuila	Torreón	0.02
B	Aguascalientes	Aguascalientes	0.02
B	Oaxaca	Oaxaca	0.02
B	Durango	Durango	-0.1
B	Colima	Colima	-0.1
A	Tamaulipas	Matamoros	-0.1
B	Michoacán	Morelia	-0.1
B	Nayarit	Tepic	-0.1
B	San Luis Potosí	San Luis Potosí	-0.2
B	Veracruz	Veracruz	-0.2
A	Jalisco	Guadalajara	-0.2
A	Tamaulipas	Tampico	-0.2
B	Chihuahua	Chihuahua	-0.2
A	Chihuahua	Ciudad Juárez	-0.3
A	Baja California	Tijuana	-0.3
B	Tlaxcala	Tlaxcala	-0.4
B	Hidalgo	Tulancingo	-0.4
B	Zacatecas	Fresnillo	-0.4
B	Estado de México	Toluca	-0.6
B	Guanajuato	León	-0.7
B	Yucatán	Mérida	-0.7
B	Jalisco	Tepatitlán	-0.7
B	Michoacán	Jacona	-0.7
B	Coahuila	Monclova	-0.8
B	Campeche	Campeche	-0.8
B	Veracruz	San Andrés Tuxtla	-0.9
B	Querétaro	Querétaro	-0.9
B	Chiapas	Tapachula	-1.0
A	Baja California	Mexicali	-1.0
B	Quintana Roo	Chetumal	-1.1
A	Baja California Sur	La Paz	-1.1
A	Distrito Federal y Estado de México	Área Metropolitana de la Ciudad de México	-1.1
B	Coahuila	Ciudad Acuña	-1.2
B	Tabasco	Villahermosa	-1.4
B	Veracruz	Córdoba	-1.4

FUENTE: Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información propia y del INEGI.

En un horizonte temporal más amplio (enero de 2014 con respecto a noviembre de 2012), el salario mínimo real reportó incrementos en las 46 ciudades que integran al INPC. Así, las ciudades con los aumentos más relevantes fueron Huatabampo, Sonora y Monterrey, Nuevo León (6.4 y 6.2%, respectivamente); les siguieron en importancia Hermosillo, Sonora (5.9%); Guadalajara, Jalisco (5.7%) y Tampico, Tamaulipas (5.3%).

Las ciudades que durante el mismo período acusaron los más bajos crecimientos fueron Tepatitlán, Jalisco (1.5%); Tapachula, Chiapas (1.6%); Córdoba, Veracruz; Villahermosa, Tabasco y La Paz, Baja California (1.8% en cada una de ellas).

Estos aspectos se pueden observar en el cuadro de la siguiente página.

**SALARIO MINIMO REAL EN CIUDADES QUE INTEGRAN EL ÍNDICE
NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR**

Enero de 2014

- Variación respecto a noviembre de 2012 -

Área Geográfica	Entidad Federativa	Ciudad	Variación real (%)
Nacional (Calculado con INPC General)			3.1
Nacional (Calculado con INPC Estrato 1)			3.0
A	Sonora	Huatabampo	6.4
A	Nuevo León	Monterrey	6.2
A	Sonora	Hermosillo	5.9
A	Jalisco	Guadalajara	5.7
A	Tamaulipas	Tampico	5.3
B	Oaxaca	Tehuantepec	4.3
A	Guerrero	Acapulco	4.3
B	Guerrero	Iguala	4.1
B	Morelos	Cuernavaca	4.1
B	Coahuila	Torreón	3.8
B	Guanajuato	Cortazar	3.8
A	Chihuahua	Ciudad Juárez	3.7
B	Puebla	Puebla	3.7
B	Sinaloa	Culiacán	3.3
B	Aguascalientes	Aguascalientes	3.2
B	Durango	Durango	3.2
B	Chihuahua	Ciudad Jiménez	3.2
B	Colima	Colima	3.1
A	Tamaulipas	Matamoros	3.1
B	Zacatecas	Fresnillo	3.1
B	Michoacán	Morelia	3.0
B	Tlaxcala	Tlaxcala	3.0
B	Oaxaca	Oaxaca	3.0
B	Veracruz	Veracruz	2.9
B	Chihuahua	Chihuahua	2.9
A	Baja California	Tijuana	2.9
B	San Luis Potosí	San Luis Potosí	2.8
B	Nayarit	Tepic	2.8
B	Estado de México	Toluca	2.7
B	Coahuila	Monclova	2.6
B	Yucatán	Mérida	2.5
B	Hidalgo	Tulancingo	2.5
B	Veracruz	San Andrés Tuxtla	2.4
A	Baja California	Mexicali	2.4
B	Michoacán	Jacona	2.4
B	Guanajuato	León	2.3
B	Querétaro	Querétaro	2.2
B	Campeche	Campeche	2.2
B	Quintana Roo	Chetumal	2.1
A	Distrito Federal y Estado de México	Área Metropolitana de la Ciudad de México	2.0
B	Coahuila	Ciudad Acuña	2.0
A	Baja California Sur	La Paz	1.8
B	Tabasco	Villahermosa	1.8
B	Veracruz	Córdoba	1.8
B	Chiapas	Tapachula	1.6
B	Jalisco	Tepatitlán	1.5

FUENTE: Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información propia y del INEGI.

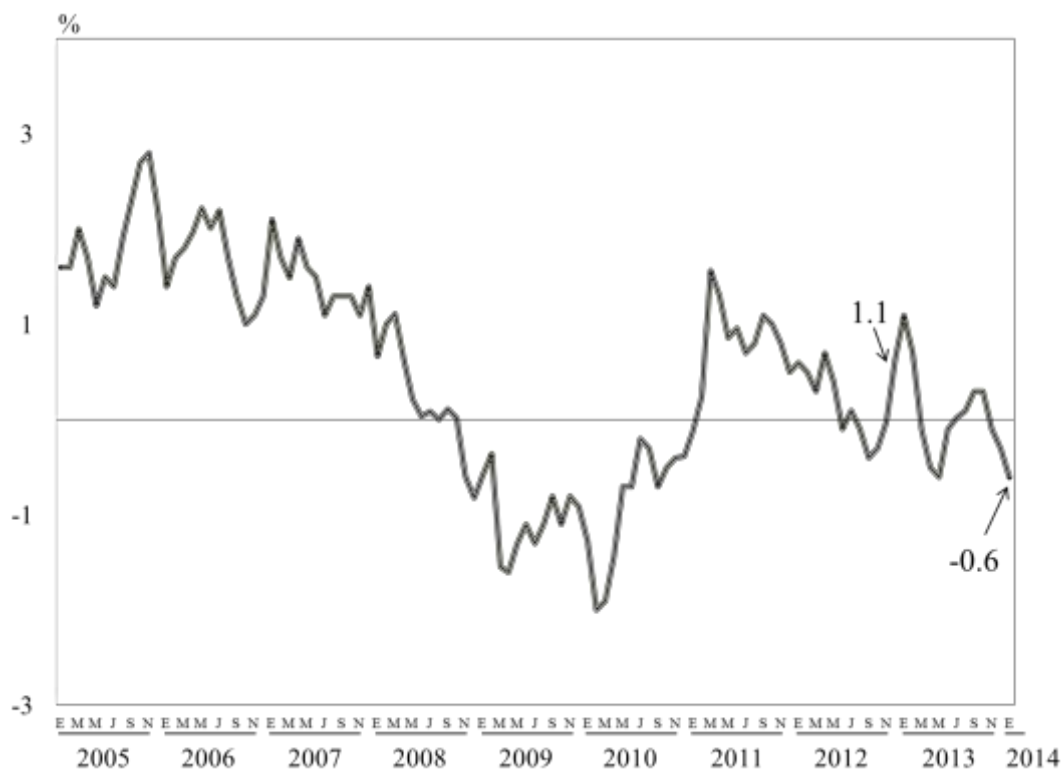
Salario promedio de cotización al IMSS

En enero de 2014, los trabajadores asalariados registrados en el Instituto Mexicano del Seguro Social (IMSS) cotizaron en promedio un salario de 282.32 pesos diarios, cantidad que superó, en términos nominales, en 3.9% a la de un año antes. En su evolución real interanual, este salario mostró un ligero descenso de 0.6%. En cambio, con respecto a diciembre anterior registró un incremento de 4.4 por ciento.

SALARIO PROMEDIO DE COTIZACIÓN REAL

Enero de 2005 – enero de 2014^{D/}

-Variación respecto al mismo mes del año anterior-



^{D/} 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

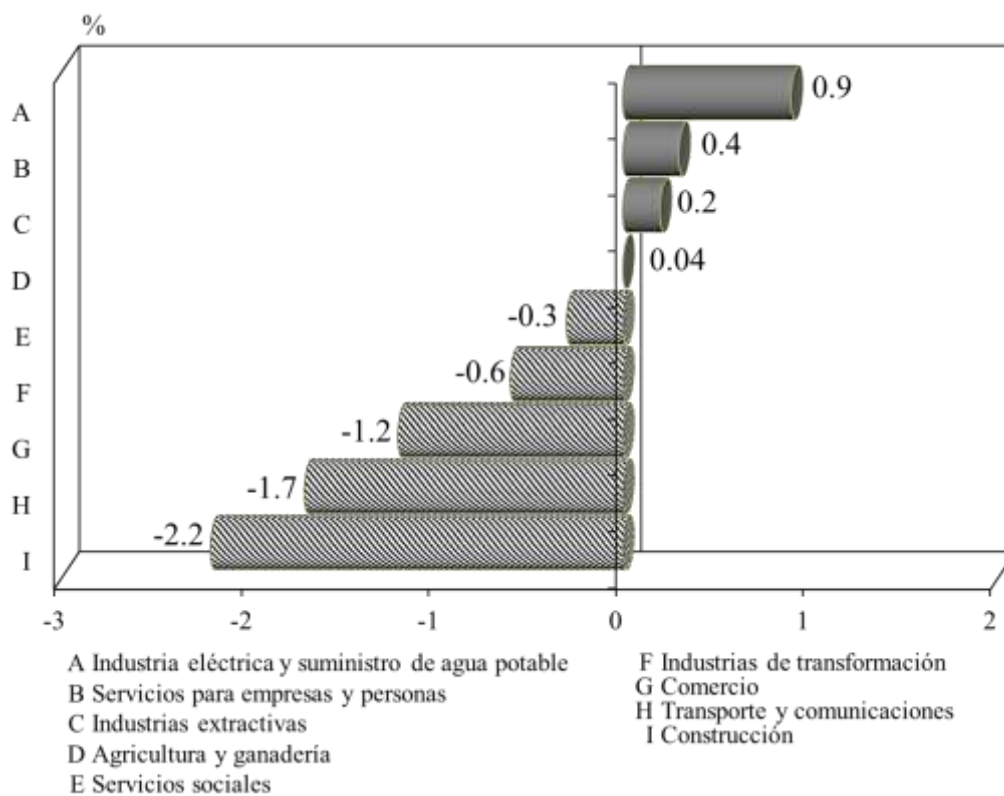
Entre enero de 2013 y enero de 2014, cuatro de los nueve sectores de la actividad económica observaron comportamientos positivos en el salario real de sus trabajadores, aunque todos ellos fueron menores a 1.0%. Así, los mayores avances se registraron en la industria eléctrica y suministro de agua potable (0.9%) y en los servicios para empresas y personas (0.4%). Estos sectores emplearon al 25.7% de la población cotizante.

Por el contrario, los sectores con las disminuciones salariales reales más pronunciadas en el período interanual de referencia fueron la construcción (2.2%), transporte y comunicaciones (1.7%) y comercio (1.2%); la población que conjuntamente ocuparon estos sectores representó el 36.1% del total de cotizantes.

**SALARIO PROMEDIO DE COTIZACIÓN REAL
POR SECTOR DE ACTIVIDAD ECONÓMICA ^{p/}**

Enero de 2014

-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 entidad federativa

La evolución interanual del salario real, de enero de 2013 a enero de 2014, permite observar que en siete estados del país el salario promedio de cotización real reportó un comportamiento favorable: Campeche, (3.6%), Hidalgo (2.8%), Michoacán (1.8%), Coahuila (1.4%), Durango (0.6%), Zacatecas (0.3%) y Guanajuato (0.3%); en ellas laboró el 15.1% del total de asalariados cotizantes.

Un comportamiento opuesto registraron los salarios reales en 25 entidades federativas. Las que acusaron los descensos reales más relevantes fueron Colima (2.2%), Quintana Roo (2.0%), Oaxaca (1.9%), Guerrero (1.7%) y Baja California (1.6%); estas entidades dieron ocupación al 8.8% de la población cotizante.

Estos aspectos se presentan en el cuadro de la siguiente página.

SALARIO PROMEDIO DE COTIZACIÓN POR ENTIDAD FEDERATIVA

Enero de 2014^{p/}

Entidad Federativa	Proporción de cotizantes (%)	Nominal - Pesos diarios -	Variación real (%)	
			Interanual	Con respecto a diciembre anterior
Promedio Nacional	100.0	282.32	-0.6	4.4
Campeche	0.9	362.36	3.6	5.8
Hidalgo	1.2	247.37	2.8	6.2
Michoacán	2.1	248.58	1.8	5.1
Coahuila	4.0	272.84	1.4	3.2
Durango	1.3	215.83	0.6	4.9
Zacatecas	0.9	241.58	0.3	2.8
Guanajuato	4.7	233.35	0.3	4.4
Aguascalientes	1.4	244.29	-0.03	5.3
San Luis Potosí	1.9	255.36	-0.05	4.3
Querétaro	2.7	320.05	-0.1	3.0
Tabasco	1.2	255.12	-0.2	5.8
Veracruz	3.6	251.03	-0.3	5.5
Puebla	3.0	261.16	-0.5	3.8
Yucatán	1.6	208.95	-0.5	4.7
Sinaloa	2.9	204.10	-0.6	4.0
Chiapas	1.1	223.23	-0.6	5.2
Nuevo León	8.3	316.29	-0.7	2.9
Tlaxcala	0.5	234.55	-0.8	8.0
Morelos	1.1	279.22	-0.9	4.8
Tamaulipas	3.5	261.59	-0.9	2.6
Baja California Sur	0.8	257.41	-1.0	5.2
Jalisco	7.7	256.60	-1.0	4.1
Chihuahua	4.5	250.44	-1.1	2.1
Sonora	3.3	235.29	-1.1	3.1
Distrito Federal	18.0	377.95	-1.2	5.5
Estado de México	8.2	279.76	-1.2	5.6
Nayarit	0.7	219.90	-1.3	4.7
Baja California	4.3	272.13	-1.6	3.0
Guerrero	0.9	237.85	-1.7	6.8
Oaxaca	1.0	238.03	-1.9	6.2
Quintana Roo	1.9	215.97	-2.0	4.5
Colima	0.7	236.54	-2.2	3.8

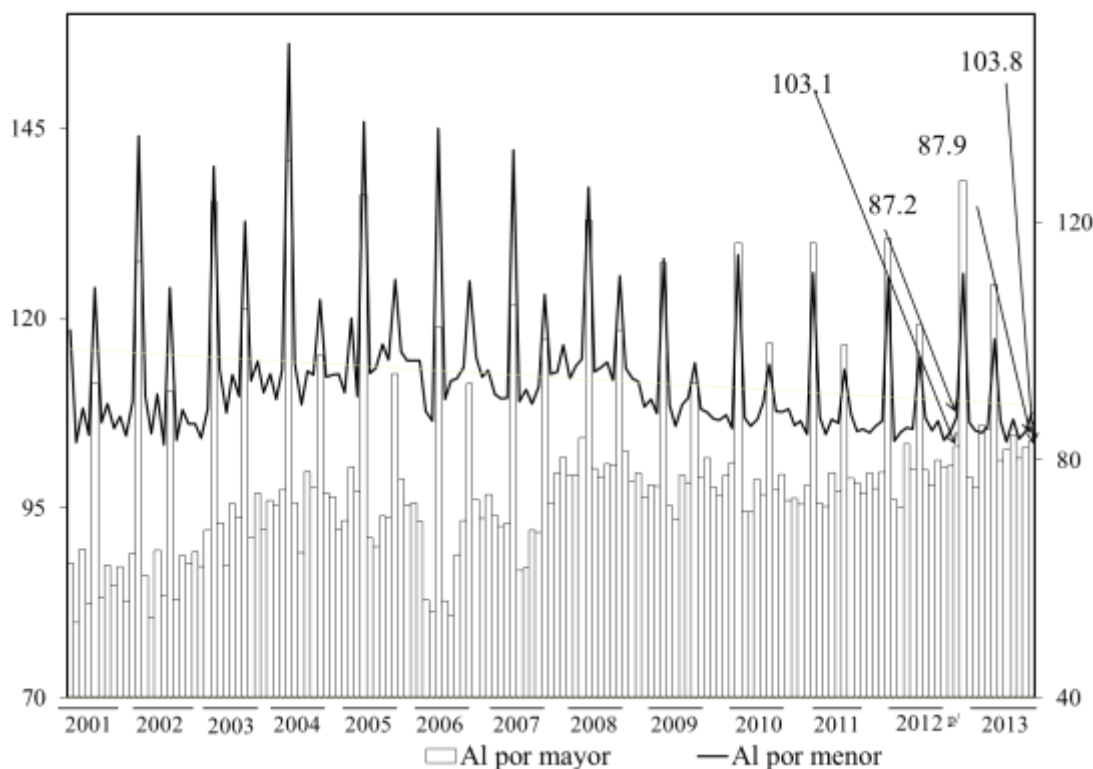
^{p/} Cifras preliminares.

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos, con información del Instituto Mexicano del Seguro Social y del INEGI.

Evolución de la remuneración real en establecimientos comerciales

La Encuesta Mensual sobre Establecimientos Comerciales (EMEC) del INEGI presenta los índices de las remuneraciones reales de los trabajadores de empresas comerciales, mediante los cuales es posible dar seguimiento a la evolución de este indicador. De esta forma, se aprecia que entre noviembre de 2012 y el mismo mes de 2013 el índice de la remuneración real del personal ocupado en el comercio al por mayor y en el comercio al por menor presentaron incrementos de 0.6 y 0.9%, respectivamente.

**ÍNDICE DE REMUNERACIONES REALES POR PERSONA OCUPADA
EN ESTABLECIMIENTOS COMERCIALES CON VENTAS
AL POR MAYOR Y AL POR MENOR**
Enero de 2001 - noviembre de 2013
-Índice base 2003=100-

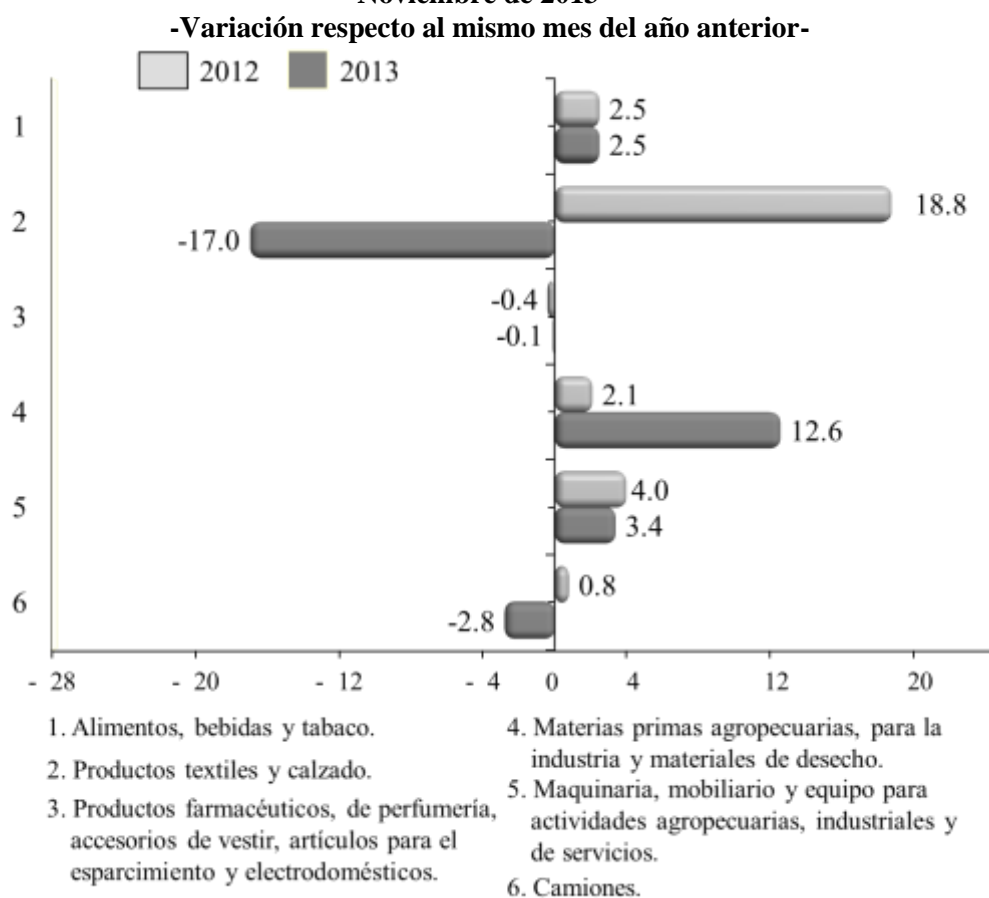


^{p/} Cifras preliminares a partir de la fecha que se señala.

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con Información del INEGI, Encuesta Mensual sobre Establecimientos Comerciales.

En el período interanual de referencia, los establecimientos con ventas al por mayor que en promedio mostraron una caída real en la remuneración de sus trabajadores fueron aquellos que efectuaron sus actividades en el subsector de productos textiles y calzado (17%), en el de camiones (2.8%) y en el de productos farmacéuticos, de perfumería, accesorios de vestir, artículos para el esparcimiento y electrodomésticos (0.1%). En sentido opuesto, el subsector de materias primas agropecuarias, para la industria y materiales de desecho; y el de maquinaria, mobiliario y equipo para actividades agropecuarias, industriales y de servicios registraron los mayores incrementos en su valor real (12.6 y 3.4%, respectivamente).

**ÍNDICE DE REMUNERACIONES REALES POR PERSONA OCUPADA
EN ESTABLECIMIENTOS COMERCIALES CON VENTAS
AL POR MAYOR POR SUBSECTOR DE
ACTIVIDAD ECONÓMICA
Noviembre de 2013 ^{B/}**



^{B/} 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 acuerdo con la EMEC, en el período interanual de análisis, 17 de las 37 áreas urbanas contempladas en la encuesta evidenciaron crecimientos en las remuneraciones reales pagadas por los establecimientos comerciales al por mayor; sobresalen por sus incrementos la Ciudad de México (18.3%), Mérida (17.7%), Saltillo (17.1%) y Ciudad Victoria (15.0%), La Paz (12.2%) y Tampico (8.9%).

Por el contrario, de las 20 ciudades que presentaron disminuciones en la remuneración real de los trabajadores destacaron con las mayores caídas: Veracruz (18.5%), Oaxaca (18.3%), Villahermosa (18.1%), León (13.5%), Reynosa (13.3%), Tuxtla Gutiérrez (12.5%) y Nuevo Laredo (10.9%). Ambos aspectos se presentan en el cuadro de la siguiente página.

**ÍNDICE DE REMUNERACIONES REALES POR PERSONA
OCUPADA EN EL COMERCIO AL POR MAYOR POR ÁREA
URBANA**

Noviembre de 2012 – noviembre de 2013 ^{p/}

Base 2003=100

Área Urbana	Noviembre		Variación Interanual %
	2012	2013	
Índice General	103.14	103.75	0.6
Ciudad de México	102.05	120.70	18.3
Mérida	92.93	109.34	17.7
Saltillo	107.14	125.50	17.1
Ciudad Victoria	102.56	117.97	15.0
La Paz	79.56	89.25	12.2
Tampico	84.91	92.48	8.9
Querétaro	99.28	106.08	6.8
Matamoros	61.58	65.20	5.9
Torreón	88.47	92.94	5.1
Acapulco	79.69	83.06	4.2
Morelia	91.62	93.60	2.2
Cuernavaca	135.15	137.89	2.0
Hermosillo	108.11	109.39	1.2
Culiacán	84.51	85.15	0.8
Guadalajara	102.27	102.97	0.7
San Luis Potosí	116.92	117.67	0.6
Aguascalientes	127.64	127.92	0.2
Ciudad Juárez	105.65	105.55	-0.1
Colima	124.70	121.90	-2.2
Chihuahua	114.49	111.02	-3.0
Monterrey	106.83	103.44	-3.2
Durango	117.94	112.84	-4.3
Coatzacoalcos	105.64	100.69	-4.7
Mexicali	83.21	79.28	-4.7
Puebla	82.11	77.60	-5.5
Tijuana	91.34	84.76	-7.2
Campeche	93.86	86.29	-8.1
Toluca	78.80	72.35	-8.2
Cancún	80.75	73.40	-9.1
Zacatecas	114.03	103.06	-9.6
Nuevo Laredo	97.39	86.74	-10.9
Tuxtla Gutiérrez	100.30	87.81	-12.5
Reynosa	85.58	74.23	-13.3
León	90.76	78.52	-13.5
Villahermosa	106.34	87.14	-18.1
Oaxaca	94.86	77.52	-18.3
Veracruz	80.42	65.51	-18.5

^{p/} Cifras preliminares.

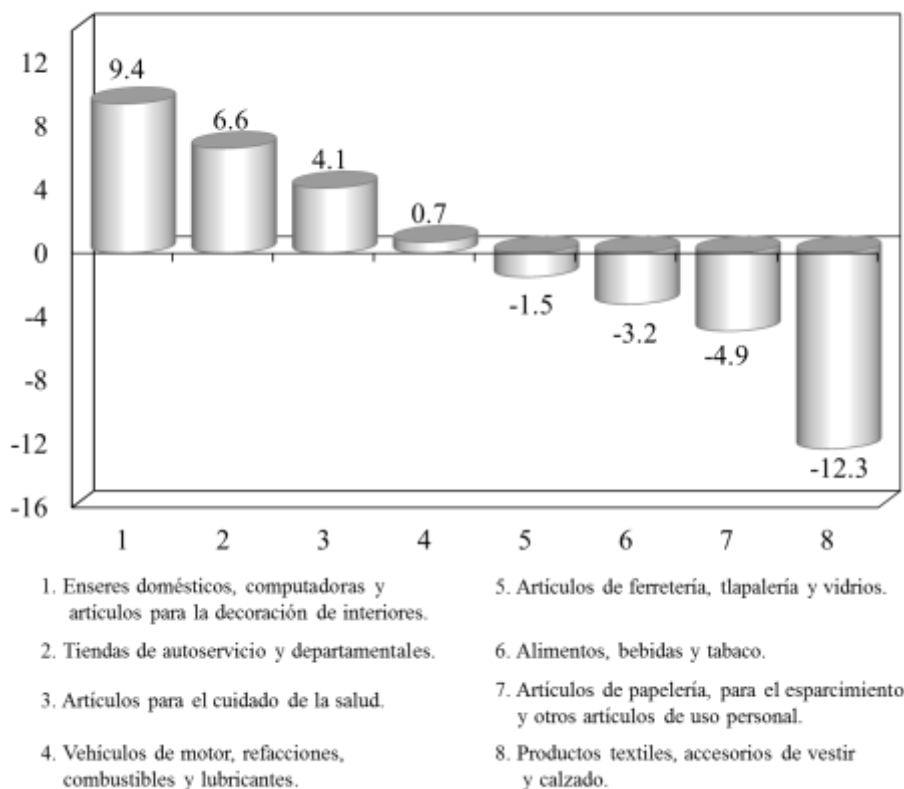
FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del INEGI, Encuesta Mensual sobre Establecimientos Comerciales.

En lo que respecta a los establecimientos con ventas al por menor, entre noviembre de 2012 y el mismo mes de 2013, se observó que el comportamiento de las remuneraciones reales por persona ocupada fue positivo en el subsector de enseres domésticos, computadoras y artículos para la decoración de interiores (9.4%); en el de tiendas de autoservicio y departamentales (6.6%); en el de artículos para el cuidado de la salud (4.1%); y en el de vehículos de motor, refacciones, combustibles y lubricantes (0.7%). Por su parte, las ramas que presentaron caídas fueron la de productos textiles, accesorios de vestir y calzado (12.3%); la de artículos de papelería, para el esparcimiento y otros artículos de uso personal (4.9%); la de alimentos, bebidas y tabaco (3.2%); y la de artículos de ferretería, tlapalería y vidrios (1.5%), como se puede apreciar en la siguiente gráfica.

**ÍNDICE DE REMUNERACIONES REALES POR PERSONA OCUPADA
EN ESTABLECIMIENTOS COMERCIALES CON VENTAS
AL POR MENOR POR SUBSECTOR DE
ACTIVIDAD ECONÓMICA**

Noviembre de 2013 ^{v/}

-Variación respecto al mismo mes del año anterior-



^{v/} 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.

Por área urbana se observó que la mayoría de éstas (83.8%) evidenciaron crecimientos en la remuneración real de los trabajadores que laboran en los comercios minoristas, entre noviembre de 2012 y el mismo mes de 2013; los incrementos más relevantes se registraron en Culiacán (23.1%), Coatzacoalcos (19.5%), La Paz (15.4%), Chihuahua (14.8%), Mexicali (13.9%), Saltillo (13.2%), Villahermosa (10.5%) y Cancún (10.0%).

En cambio, las ciudades que presentaron las caídas reales en la remuneración de sus trabajadores fueron Oaxaca (5.5%), Ciudad Victoria (2.3%), Puebla (2.2%), Morelia (1.9%), Aguascalientes (1.4%) y Tuxtla Gutiérrez (0.2%), como se puede apreciar en el siguiente cuadro.

**ÍNDICE DE REMUNERACIONES REALES POR PERSONA
OCUPADA EN EL COMERCIO AL POR MENOR POR ÁREA
URBANA**

Noviembre de 2012 – noviembre de 2013 ^{p/}

Base 2003=100

Área Urbana	Noviembre		Variación
	2012	2013	Interanual %
Índice General	87.15	87.89	0.9
Culiacán	83.17	102.40	23.1
Coatzacoalcos	101.59	121.39	19.5
La Paz	81.36	93.90	15.4
Chihuahua	67.78	77.84	14.8
Mexicali	81.23	92.50	13.9
Saltillo	80.15	90.74	13.2
Villahermosa	87.36	96.55	10.5
Cancún	72.66	79.94	10.0
San Luis Potosí	89.63	95.92	7.0
Mérida	95.30	101.54	6.5
Colima	94.12	100.11	6.4
Tampico	96.05	102.14	6.3
Reynosa	96.55	102.57	6.2
Nuevo Laredo	102.36	108.63	6.1
Torreón	93.38	98.99	6.0
Durango	84.99	89.50	5.3
Campeche	100.64	105.92	5.2
Hermosillo	95.73	100.65	5.1
Matamoros	85.09	89.02	4.6
Ciudad Juárez	85.69	89.31	4.2
Zacatecas	106.25	110.64	4.1
Cuernavaca	76.78	79.54	3.6
León	85.95	88.77	3.3
Guadalajara	95.78	98.71	3.1
Toluca	89.54	91.96	2.7
Veracruz	81.94	84.09	2.6
Querétaro	77.20	78.91	2.2
Ciudad de México	67.38	68.73	2.0
Tijuana	81.50	82.42	1.1
Monterrey	84.54	85.48	1.1
Acapulco	81.98	82.83	1.0
Tuxtla Gutiérrez	94.90	94.68	-0.2
Aguascalientes	87.17	85.94	-1.4
Morelia	91.56	89.79	-1.9
Puebla	81.15	79.37	-2.2
Ciudad Victoria	102.86	100.51	-2.3
Oaxaca	130.02	122.88	-5.5

^{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

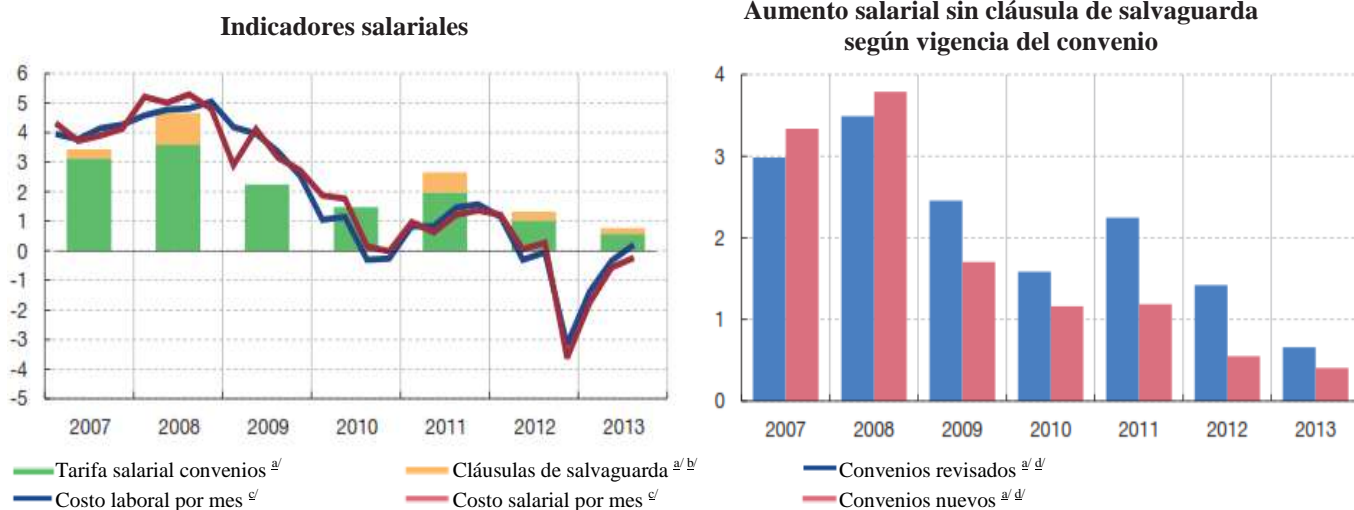
El Banco de España presentó en su “Boletín Económico” de enero de 2014, el Informe Trimestral de la economía de ese país, referido al cuarto trimestre de 2013. En él se incluye el siguiente análisis sobre la evolución de los costos laborales en esa nación.

“Los convenios colectivos registrados entre enero y noviembre mostraron un aumento de las tarifas salariales del 0.6% para 2013, frente al 1% del conjunto de 2012 (véase gráfico de la siguiente página), que estaría en línea con la recomendación contenida en el Acuerdo Estatal para la Negociación Colectiva que los agentes sociales firmaron a comienzos de 2012. Los convenios registrados hasta noviembre afectaban a unos 4.6 millones de asalariados (cifra inferior en 1.2 millones a la correspondiente al mismo período de 2012)³². En los convenios revisados, el aumento salarial repuntó hasta el 0.7%, mientras que en los de nueva firma permaneció estabilizado en el 0.4%. La moderación salarial observada en la estadística de convenios es coherente con una evolución de la remuneración por asalariado en la economía de mercado en los meses finales del año similar a la observada en el tercer trimestre, cuando mostró un incremento interanual del 0.1 por ciento.”

³² Este retraso de la negociación colectiva, que recae exclusivamente en los convenios revisados, es achacable a la introducción de un cambio metodológico en la estadística de convenios por parte del Ministerio de Empleo y Seguridad Social.

EVOLUCIÓN DE INDICADORES SALARIALES Y DE COSTOS LABORALES

-Por ciento-



^{a/} El último año, con información de convenios colectivos hasta diciembre de 2013.

^{b/} Cláusula de salvaguarda del año anterior.

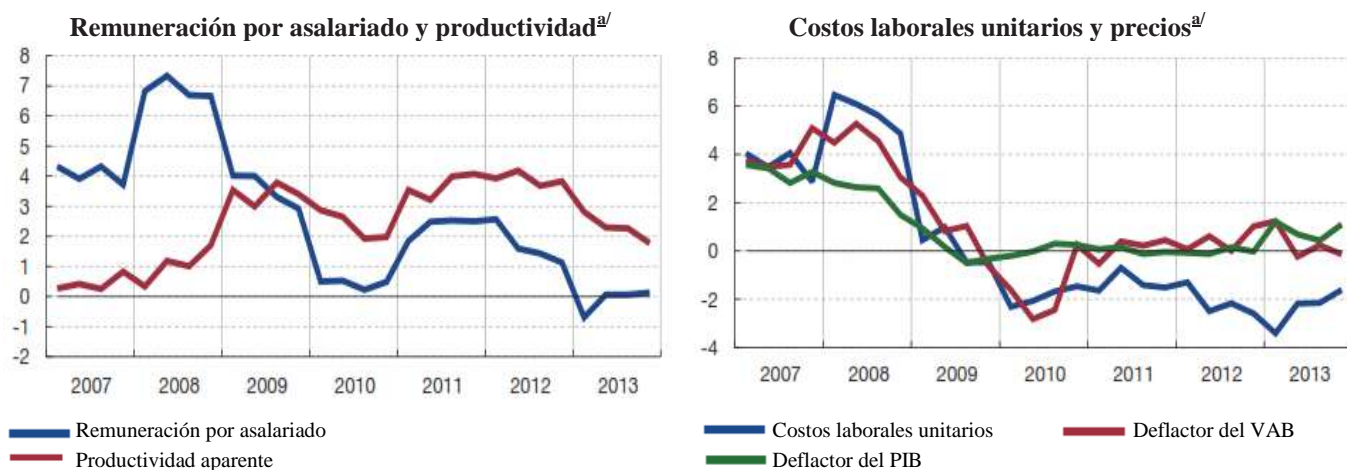
^{c/} ETCL. Tasas de variación interanuales.

^{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-



^{a/} Tasas de variación interanuales sobre series ajustadas de estacionalidad de la CNTR.

FUENTE: Instituto Nacional de Estadística y Banco de España.

Fuente de información:

<http://www.bde.es/f/webbde/SES/Secciones/Publicaciones/InformesBoletinesRevistas/BoletinEconomico/14/Ene/Fich/be1401.pdf>

NEGOCIACIONES LABORALES

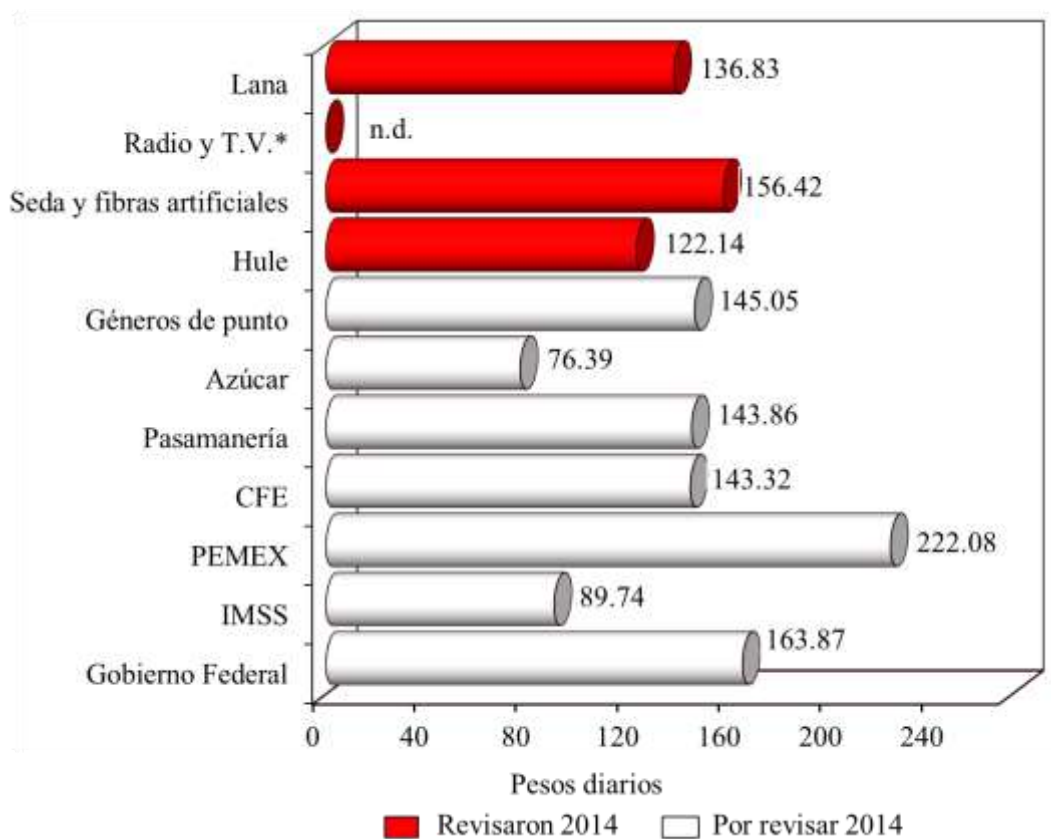
Salarios mínimos contractuales

De acuerdo con la información publicada por la Dirección General de Investigación y Estadística del Trabajo (DGIET), de la Secretaría del Trabajo y Previsión Social (STPS), en diciembre de 2013, los sindicatos de trabajadores y las empresas de la industria de pasamanería acordaron un incremento de 4.0% directo al salario; de esta forma, el salario para retribuir a la categoría ocupacional más baja asciende a 143.96 pesos diarios, desde el día 9 de ese mes.

Por otra parte, durante en el primer bimestre de 2014 se efectuaron las negociaciones de cuatro ramas sujetas a Contrato-Ley: en las industrias textiles de la lana y de la seda, en la industria de radio y televisión, y en la industria del hule; como resultado, los trabajadores de la categoría más baja de las industrias textiles de la lana y de la seda obtuvieron incrementos de 4.0 y 4.1%, respectivamente, los cuales entraron en vigor a partir del 21 de enero y del 9 de febrero del presente año en cada caso; así, el salario de la categoría ocupacional más baja para estas industrias se ubicó en 136.83 y 156.42 pesos diarios en cada rama. En lo correspondiente a los trabajadores de la industria de radio y televisión, éstos obtuvieron un incremento de 4.5% directo al salario que entró en vigor el primer día de febrero; es importante mencionar que el Contrato-Ley de la industria de la radio y televisión no presenta los montos salariales en sus tabuladores. Con respecto al incremento salarial de la industria del hule se observó que éste fue de 4.8% e inició su vigencia el día 13 de febrero del año en curso, con ello el salario para la categoría ocupacional más baja en esta industria se ubicó en 122.14 pesos diarios.

En la gráfica de la página siguiente se presenta el nivel que alcanzaron los salarios mínimos contractuales en febrero del presente año.

**SALARIOS MÍNIMOS CONTRACTUALES EN LAS RAMAS SUJETAS
A CONTRATO-LEY, EN EMPRESAS ESTRATÉGICAS
Y EN EL GOBIERNO FEDERAL
Febrero de 2014^{b/}**



^{b/} Cifras preliminares.

* El tabulador de plazas de este Contrato-Ley no presenta los montos salariales.

n.d. No disponible.

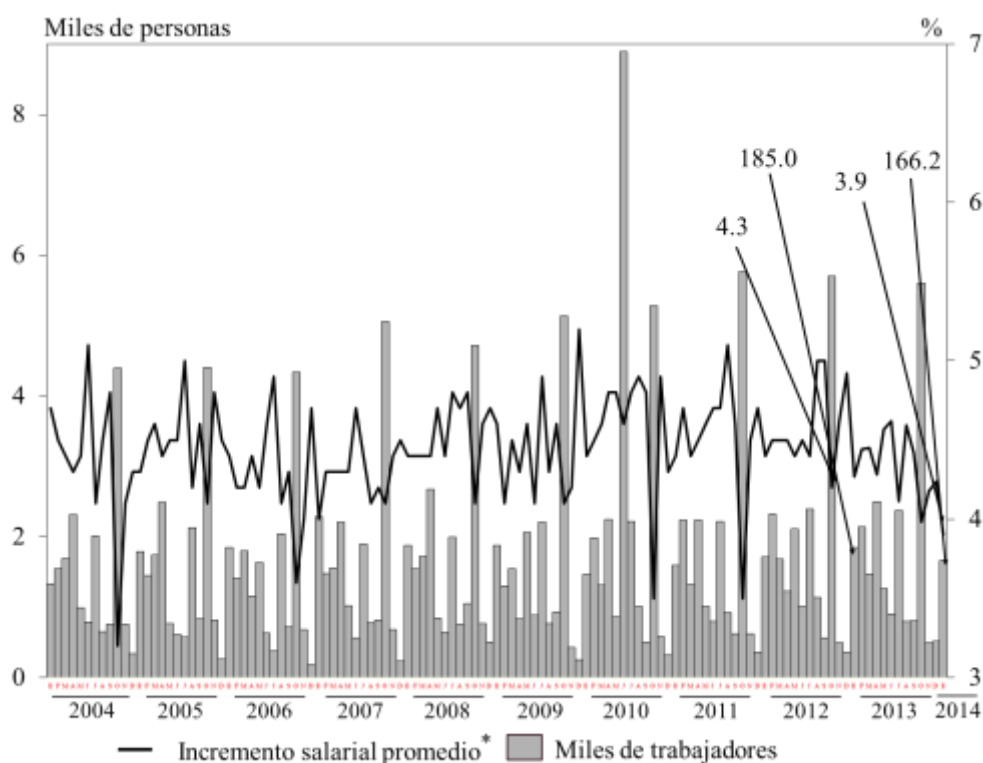
FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información de la Dirección General de Investigación y Estadísticas del Trabajo de la STPS y de la SHCP.

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 el primer mes de 2014 se realizaron 632 negociaciones entre empresas y sindicatos de jurisdicción federal, las cuales dieron como resultado un incremento salarial promedio de 3.9% e involucraron a 166 mil 252 trabajadores.

TRABAJADORES INVOLUCRADOS EN LAS NEGOCIACIONES SALARIALES Y CONTRACTUALES DE JURISDICCIÓN FEDERAL

Enero de 2004 - enero de 2014^{D/}



^{D/} 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.

En enero de 2014, las ramas de actividad económica que agruparon el mayor número de revisiones salariales fueron los servicios de banca y crédito (21.7%), industria productora de alimentos (13.6%) e industria químico-farmacéutica (12.8%). Por su parte, las ramas de servicio educativos y de investigación (50 mil 846 trabajadores); la industria de radio y televisión (27 mil 47) y el comercio (21 mil 950) involucraron la mayor cantidad de trabajadores, conjuntamente, el 60.1% del total.

Con respecto a los incrementos salariales más altos, éstos se reportaron en la rama de servicios telefónicos (6.7%), en la industria petroquímica (5.8%), en la industria minera (5.5%), en la industria vidriera y en la industria metalúrgica y siderúrgica (5.0% cada una).

Estos aspectos se pueden apreciar en el cuadro de la página siguiente.

NEGOCIACIONES SALARIALES Y CONTRACTUALES DE JURISDICCIÓN FEDERAL POR RAMA DE ACTIVIDAD ECONÓMICA

Enero de 2014 ^{p/}

Rama de actividad económica	Incremento salarial * %	Número de negociaciones	Trabajadores involucrados
Total	3.9	632	166 252
Servicios de Banca y Crédito	4.3	137	3 556
Productora de Alimentos	4.4	86	11 751
Químico-Farmacéutica	4.6	81	5 476
Transporte Terrestre	3.2	74	7 758
Comercio	3.1	68	21 950
Automotriz y Autopartes	4.2	28	7 659
Servicios Conexos al Transporte	3.9	25	1 469
Elaboradora de Bebidas	4.5	24	9 821
Otros Servicios	4.1	22	4 683
Textil	4.2	13	6 048
Metalúrgica y Siderúrgica	5.0	8	764
Petroquímica	5.8	8	368
Radio y Televisión	4.5	8	27 047
Aceites y Grasas Vegetales	4.2	7	1 226
Minera	5.5	6	1 699
Celulosa y Papel	3.7	6	894
Servicios Educativos y de Investigación	3.5	6	50 846
Otras Manufacturas	4.2	6	291
Eléctrica	3.9	3	47
Maderera	4.2	3	385
Transporte Marítimo	3.9	3	170
Servicios Telefónicos	6.7	3	1 408
Cinematográfica	3.7	2	45
Hulera	4.0	1	183
Cementera	3.9	1	34
Vidriera	5.0	1	641
Tabacalera	4.0	1	23
Transporte Aéreo	4.5	1	10

^{p/} Cifras preliminares.

* Sólo se considera el incremento directo al salario negociado en la revisión salarial 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 en enero de 2014 agruparon el 41.0% de las negociaciones laborales del ámbito Federal fueron el Estado de México, Distrito Federal y Puebla. Con respecto a los trabajadores con participación en la contratación colectiva se observó que el 16.3% de ellos se concentró en el Estado de México, Distrito Federal, Nuevo León, Michoacán y Puebla. Al mismo tiempo, los incrementos salariales más significativos se reportaron en Jalisco (8.3%), Guerrero (6.1%), Hidalgo (5.3%), Distrito Federal, Campeche y Sonora (5.0% en cada entidad).

Es importante mencionar que las negociaciones que se realizaron en empresas con actividades en más de una entidad federativa abarcaron el 24.4 y 72.2% de las revisiones y de los trabajadores, respectivamente, las cuales promediaron un incremento directo al salario de 3.7 por ciento.

**NEGOCIACIONES SALARIALES Y CONTRACTUALES DE JURISDICCIÓN
FEDERAL POR ENTIDAD FEDERATIVA**

Enero de 2014 ^{p/}

Entidad federativa	Incremento salarial* %	Número de negociaciones	Trabajadores involucrados
Total	3.9	632	166 252
Estado de México	4.5	120	9 974
Distrito Federal	5.0	118	7 216
Puebla	4.7	21	2 612
Chihuahua	4.7	20	1 571
Coahuila	4.2	20	421
Jalisco	8.3	18	1 290
Guanajuato	3.9	18	1 360
Michoacán	4.1	15	3 149
Nuevo León	4.0	14	4 114
Sinaloa	3.5	11	1 656
Tamaulipas	4.2	10	741
Querétaro	3.9	10	1 957
Morelos	4.2	9	801
Yucatán	4.1	8	806
Guerrero	6.1	7	1 377
Hidalgo	5.3	7	307
Veracruz	4.6	7	1 111
Sonora	5.0	5	386
Colima	4.9	5	1 028
Baja California	4.7	4	98
San Luis Potosí	4.6	4	373
Tlaxcala	4.5	4	1 153
Aguascalientes	4.1	4	928
Oaxaca	3.9	4	67
Durango	2.7	4	987
Chiapas	3.9	3	174
Quintana Roo	4.6	2	90
Baja California Sur	4.0	2	250
Nayarit	4.0	2	51
Campeche	5.0	1	61
Zacatecas	0.0	1	60
Más de una entidad	3.7	154	120 083

^{p/} Cifras preliminares.

* Sólo se considera el incremento directo al salario negociado en la revisión correspondiente.

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.

Incremento a otras formas de retribución

En el primer mes de 2014, los trabajadores obtuvieron en promedio un incremento directo a su salario de 3.9%, como resultado de las negociaciones colectivas realizadas. Los otros componentes de la remuneración del trabajador que contemplan la mayoría de los contratos colectivos son clasificados por la DGIET en tres grupos principales: ajuste salarial, bono de productividad y retabulación.

Destaca el bono de productividad por ser el concepto al que más se recurre en la negociación colectiva. En enero de 2014, este concepto fue el único al que recurrieron los involucrados en las negociaciones laborales. En el mes de referencia, se le otorgó en promedio un incremento de 0.9 por ciento.

Las ramas de actividad económica que en promedio negociaron los incrementos más altos para el bono de productividad fueron la industria tabacalera (14%), el transporte terrestre (8.5%) y la industria del hule (7%). Por ajuste salarial y retabulación no se presentó incremento.

**FORMAS DE RETRIBUCIÓN DE LA JURISDICCIÓN FEDERAL
POR RAMA DE ACTIVIDAD ECONÓMICA SELECCIONADA
Enero de 2014 ^{p/}**

Rama de actividad económica	Incremento directo al salario ^{1/}	Ajuste salarial ^{2/}	Bono de productividad ^{3/}	Retabulación ^{4/}
T o t a l	3.9	0.0	0.9	0.0
Tabacalera	4.0	0.0	14.0	0.0
Transporte Terrestre	3.2	0.0	8.5	0.0
Hulera	4.0	0.0	7.0	0.0
Metalúrgica y Siderúrgica	5.0	0.0	3.7	0.0
Automotriz y Autopartes	4.2	0.0	3.4	0.0
Comercio	3.1	0.0	1.6	0.0
Servicios Telefónicos	6.7	0.0	1.3	0.0
Elaboradora de Bebidas	4.5	0.0	0.9	0.0
Celulosa y Papel	3.7	0.0	0.7	0.0
Aceites y Grasas Vegetales	4.2	0.0	0.6	0.0
Otras Manufacturas	4.2	0.0	0.4	0.0
Productora de Alimentos	4.4	0.0	0.2	0.0
Químico-Farmacéutica	4.6	0.0	0.1	0.0
Petroquímica	5.8	0.0	0.1	0.0
Otros Servicios	4.1	0.0	0.1	0.0
Servicios de Banca y Crédito	4.3	0.0	0.04	0.0
Textil	4.2	0.0	0.01	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.

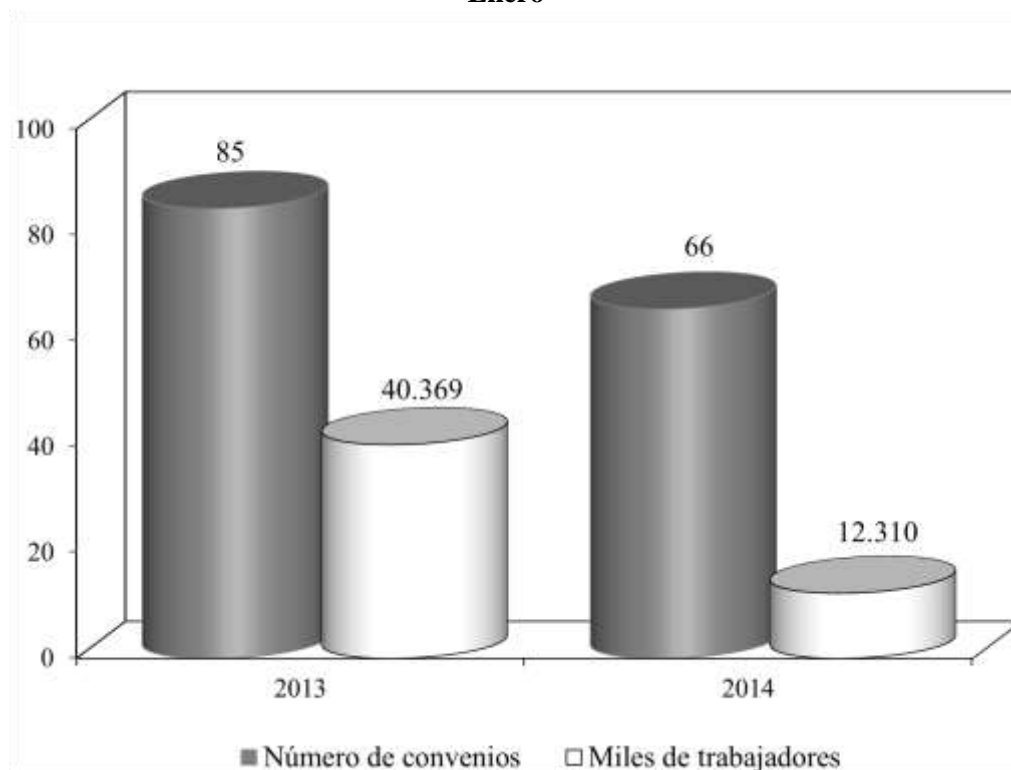
^{4/} Promedio ponderado de las renivelaciones a una o varias categorías de tabulador.

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

Con base en la información más reciente de la DGIET, se observó que de las 632 negociaciones reportadas en enero de 2014, 66 de ellas incorporaron o actualizaron convenios con incentivo económico por productividad, mediante las que se benefició a 12 mil 310 trabajadores. En relación con lo registrado en el mismo mes de un año antes, el número de convenios fue menor en 19 acuerdos y el número de trabajadores implicados también disminuyó, en 28 mil 59 trabajadores, al pasar de 40 mil 369 a 12 mil 310 trabajadores involucrados.

**CONVENIOS SALARIALES QUE INCORPORARON
INCENTIVOS POR PRODUCTIVIDAD
Enero ^{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.

Del total de convenios que registraron incentivos por productividad en enero del año en curso, el 57.6% correspondió a empresas pequeñas y medianas (de 1 a 100 trabajadores); en tanto que 69.0% de los trabajadores involucrados se localizó en las empresas de gran tamaño (de más de 300 ocupados).

CONVENIOS DE PRODUCTIVIDAD POR TAMAÑO DE EMPRESA

Enero de 2014 ^{p/}

Tamaño de empresa (Número de trabajadores)	Número de convenios	%	Número de trabajadores	%
Total	66	100.0	12 310	100.0
De 1 a 100	38	57.6	1 117	9.1
De 101 a 300	13	19.7	2 693	21.9
Más de 300	15	22.7	8 500	69.0

^{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.

Los convenios firmados en enero de 2014 pertenecieron a empresas cuyas actividades se clasificaron en 17 ramas de actividad económica, entre las que destacaron la industria productora de alimentos, el transporte terrestre, la industria automotriz y autopartes; la industria químico-farmacéutica, la industria elaboradora de bebidas y el comercio al agrupar el 75.8% del total de acuerdos. Por su parte, 75.3% de los trabajadores beneficiados por estos convenios laboró en el transporte terrestre, en el comercio, en la industria automotriz y autopartes, y en la industria productora de alimentos.

**CONVENIOS CON INCENTIVOS POR PRODUCTIVIDAD Y TRABAJADORES
INVOLUCRADOS POR RAMA DE ACTIVIDAD ECONÓMICA**

Enero de 2014 ^{p/}

Rama de actividad económica	Convenios	%	Trabajadores involucrados	%
Total	66	100.0	12 310	100.0
Productora de Alimentos	16	24.2	1 389	11.3
Transporte Terrestre	14	21.2	3 764	30.6
Automotriz y Autopartes	5	7.6	1 963	15.9
Químico-Farmacéutica	5	7.6	361	2.9
Elaboradora de Bebidas	5	7.6	859	7.0
Comercio	5	7.6	2 159	17.5
Metalúrgica y Siderúrgica	3	4.5	232	1.9
Otros Servicios	3	4.5	246	2.0
Servicios de Banca y Crédito	2	3.0	43	0.3
Textil	1	1.5	23	0.2
Hulera	1	1.5	183	1.5
Petroquímica	1	1.5	14	0.1
Celulosa y Papel	1	1.5	206	1.7
Aceites y Grasas Vegetales	1	1.5	350	2.8
Tabacalera	1	1.5	23	0.2
Servicios Telefónicos	1	1.5	458	3.7
Otras Manufacturas	1	1.5	37	0.3

^{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

En enero de 2014, la Junta Federal de Conciliación y Arbitraje registró 685 emplazamientos a huelga, cifra superior en 148 casos a la reportada en igual mes del año anterior. De estos eventos, en el 64.1% de los casos fueron originados por la firma de contrato, el 17.8% por la revisión de contrato y el 16.8% por la revisión de salario.



^{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.

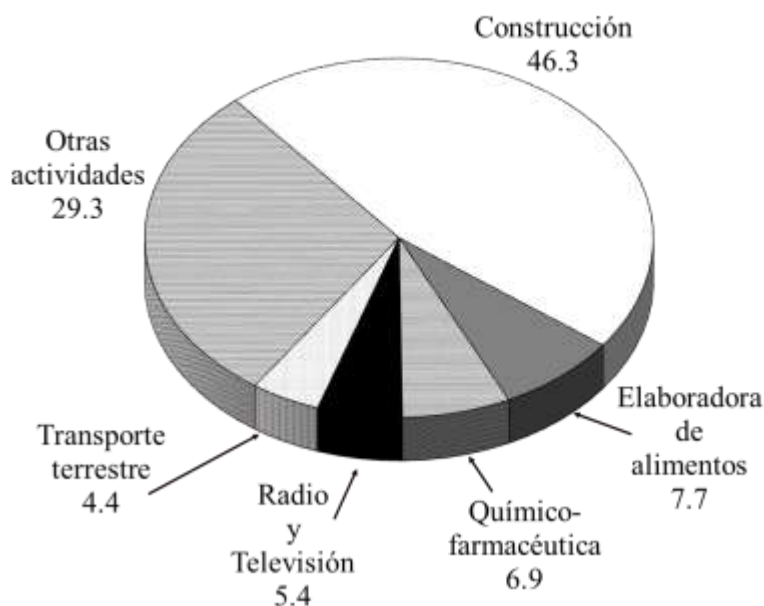
Por otra parte, las ramas de actividad económica que reportaron el mayor número de emplazamientos a huelga fueron la industria de la construcción con 317 eventos (46.3% del total); la industria elaboradora de alimentos, 53 (7.7%); la industria químico-farmacéutica, 47 (6.9%) y la industria de radio y televisión, 37 (5.4%); como se puede apreciar en la gráfica siguiente.

**EMPLAZAMIENTOS A HUELGA POR RAMA
DE ACTIVIDAD ECONÓMICA**

Enero de 2014 ^{p/}

Total = 685 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.

Durante el mes de referencia, se observó que en el Estado de México se localizó el mayor número de emplazamientos a huelga (147 eventos), le siguieron en importancia el Distrito Federal y Oaxaca, con 114 y 56 casos, respectivamente.

Por otra parte, es importante mencionar que la Confederación de Trabajadores de México (CTM) promovió el 49.5% de los eventos registrados en el mes; le siguió en importancia el conjunto de los Sindicatos Independientes del Congreso del Trabajo, al apoyar el 33.4% del total de emplazamientos.

EMPLAZAMIENTOS A HUELGA
Enero de 2014 ^{p/}

Entidad Federativa	Número de emplazamientos	Central Obrera	Número de emplazamientos
T o t a l	685	T o t a l	685
Estado de México	147	Confederación de Trabajadores de México (CTM)	339
Distrito Federal	114	Sindicatos Independientes del Congreso del Trabajo ^{1/}	229
Oaxaca	56	Otras Confederaciones Nacionales ^{2/}	53
Puebla	31	Confederación Revolucionaria de Obreros y Campesinos (CROC)	48
Baja California Sur	28	Confederación Regional Obrera Mexicana (CROM)	14
Querétaro	24	Sindicatos Nacionales Autónomos y Asociaciones Sindicales	2
Guanajuato	22		
Hidalgo	19		
Otras entidades	244		

Nota: La suma de las cifras parciales puede no coincidir con los totales debido al redondeo.

^{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 materia de huelgas, la DGIET informó que durante 2013 la Junta Federal de Conciliación y Arbitraje reportó 18 huelgas estalladas, lo que significó una huelga menos que en el año anterior. Asimismo, el número de trabajadores involucrados disminuyó, al pasar de 6 mil 884 a 6 mil 262 personas.

Por otra parte, en el primer mes del año en curso, no se registró huelga alguna.

HUELGAS ESTALLADAS
Enero de 2012 – enero de 2014 ^{p/}

Período	Número de huelgas	Trabajadores involucrados
2 0 1 2	19	6 884
Enero	1	197
2 0 1 3	18	6 262
Enero	2	31
2 0 1 4		
Enero	0	0

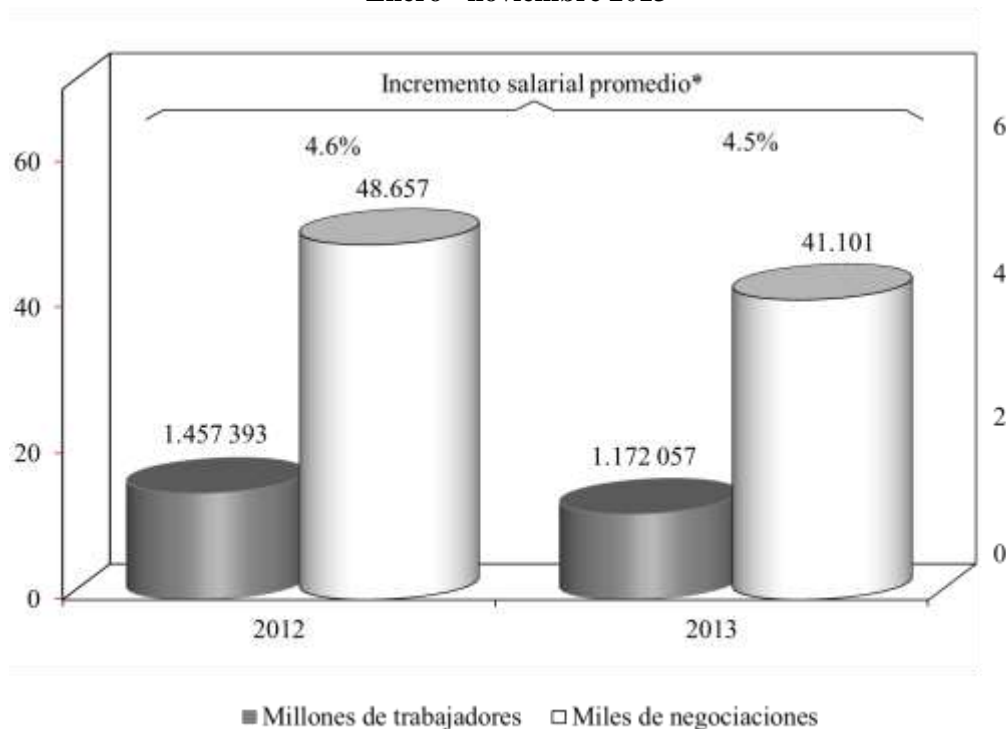
^{p/} Cifras preliminares.

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.

Negociaciones salariales y contractuales de jurisdicción local

Las cifras más recientes publicadas por la DGIET de la STPS muestran que en el período enero-noviembre de 2013, el total de revisiones contractuales y salariales del ámbito local ascendió a 41 mil 101, a través de las cuales 1 millón 172 mil 57 trabajadores negociaron un incremento salarial promedio de 4.5%. Específicamente, en noviembre de 2013 se efectuaron 2 mil 98 negociaciones, en las que participaron 57 mil 840 trabajadores, cantidad menor en 23 mil 557 personas a la reportada doce meses antes. El incremento salarial promedio en ese mes fue de 4.4 por ciento.

NEGOCIACIONES SALARIALES Y CONTRACTUALES ENTRE EMPRESAS Y SINDICATOS DE JURISDICCIÓN LOCAL
Enero - noviembre 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.

En noviembre de 2013, el 76.1% de las negociaciones se localizó en sólo dos entidades federativas: Distrito Federal y Nuevo León, en las que también se ubicó el mayor número de trabajadores involucrados, 41 mil 156 personas, lo que representó el 71.2% del total.

Los mayores incrementos salariales del mes se registraron en Campeche (6.1%), Guanajuato (5.2%), Puebla y Sonora (4.8% en cada caso), como se puede observar en el cuadro siguiente.

NEGOCIACIONES SALARIALES Y CONTRACTUALES EN LA JURISDICCIÓN LOCAL POR ENTIDAD FEDERATIVA

Noviembre de 2013 ^{p/}

Entidad federativa	Incremento salarial* %	Número de negociaciones	Número de trabajadores
T o t a l	4.4	2 098	57 840
Distrito Federal	4.4	915	24 775
Nuevo León	4.6	682	16 381
Sonora	4.8	100	1 560
Veracruz	4.5	68	1 653
Michoacán	4.0	66	753
Campeche	6.1	46	484
Morelos	4.2	40	967
Quintana Roo	4.1	33	1 214
Baja California	4.3	27	2 360
Colima	3.8	22	882
Zacatecas	4.3	16	700
Nayarit	4.5	14	811
Querétaro	2.6	14	1 198
Guerrero	0.0	11	288
Baja California Sur	4.0	11	79
Hidalgo	4.1	10	124
Puebla	4.8	9	526
Coahuila	3.9	9	5
Chihuahua	3.5	4	2 130
Guanajuato	5.2	1	950

*Sólo se considera el incremento directo al salario negociado en la revisión salarial o contractual.

^{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.

Fuente de información:

La base estadística con 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

VIII. POLÍTICA SOCIAL, SEGURIDAD SOCIAL Y TEMAS DE POBLACIÓN

Potencializan las nuevas reglas de operación las acciones de la Cruzada Contra el Hambre (SEDESOL)

El 26 de enero de 2014, la Secretaría de Desarrollo Social (SEDESOL) comunicó que la operación de los programas sociales en 2014 contribuirá al cumplimiento del Plan Nacional de Desarrollo 2013-2018; la nueva reglamentación mejorará la coordinación interinstitucional entre las 19 dependencias federales que participan en la estrategia. A continuación se presenta la información.

La Secretaría de Desarrollo Social afirmó que para potencializar las acciones del Gobierno Federal, contribuir al cumplimiento de los objetivos del Plan Nacional de Desarrollo y fortalecer las acciones de la Cruzada Nacional Contra el Hambre (CNCH), la SEDESOL modificó las reglas de operación de sus programas.

Al respecto, el Subsecretario de Desarrollo Social manifestó que con los cambios la SEDESOL fortalecerá la coordinación interinstitucional entre las 19 dependencias que colaboran en la Cruzada; establece una complementariedad con el Programa de Desarrollo Humano Oportunidades; fomenta el respeto a los derechos humanos; favorece la prevención social de la violencia y el delito, así como la erradicación del trabajo infantil.

Los programas cuyas reglas de operación fueron modificadas son Pensión para Adultos Mayores (+65), Desarrollo de Zonas Prioritarias (PDZP), Estancias Infantiles, Empleo Temporal (PET), 3x1 para Migrantes, Opciones Productivas, Seguro de Vida para Jefas de Familia y Jornaleros Agrícolas (PAJA).

El Programa Pensión para Adultos Mayores atiende a las personas mayores de 65 años y tiene cobertura nacional; a partir de este año incrementa la pensión mensual en más de 10%, al pasar de 525 pesos a 580, además de que transita a la Ley de Pensión Universal, siempre y cuando sus beneficiarios no reciban ingresos mayores a los 1 mil 92 pesos mensuales por jubilación o pensión.

“Los beneficiarios recibían 525 pesos mensuales en pagos bimestrales; ahora van a depositarse 580 pesos. Asimismo, el apoyo se va a dar a los adultos mayores cuyo ingreso, ya sea por jubilación o por pensión, sea menor a 1 mil 92 pesos,” destacó el funcionario de la SEDESOL.

El Programa para el Desarrollo de Zonas Prioritarias atenderá de manera integral las carencias identificadas por el CONEVAL en materia de alimentación, servicios públicos y calidad en la vivienda, así como se aumentaron los apoyos para lograr acciones integrales en viviendas, consolidando la estrategia de techos, agua y baños ecológicos.

Otro beneficio, subrayó el subsecretario, es que estos programas sólo llegaban a zonas rurales y ahora contemplan a zonas semiurbanas.

Por otra parte, se fortalecen las medidas de seguridad en las estancias infantiles afiliadas a la SEDESOL, al impulsar la capacitación de las responsables y aumentar los montos de apoyo, de hasta 850 pesos a hasta 900 pesos por menor, y de hasta 1 mil 700 pesos a hasta 1 mil 800 pesos mensuales, si tienen alguna discapacidad.

Adicionalmente, puntualizó el Subsecretario de Desarrollo Social, “vamos a evitar, en la medida de lo posible, los riesgos en la atención de los menores, por lo que hoy todas las estancias deben contar con un dictamen anual de Protección Civil, independientemente de que no puede haber otra actividad en la estancia que no sea la

del cuidado infantil al interior, por lo que se prohíben expresamente las actividades fuera de los planteles”.

En cuanto al Programa de Empleo Temporal, se incrementó entre 25 y 30% la reserva para atender emergencias, y se dará especial atención a la población que enfrenta situaciones de emergencia por fenómenos naturales, principalmente en los municipios que forman parte de la Cruzada Nacional Contra el Hambre.

El Programa 3x1 para Migrantes, que apoya las iniciativas de los mexicanos que viven en el exterior y les brinda la oportunidad de canalizar recursos a México, tendrá una mayor coordinación con la Secretaría de Relaciones Exteriores; fortalecerá su vertiente productiva e incorporará la participación de los trabajadores agrícolas temporales de México en Canadá que, estimó el funcionario de la SEDESOL, “son alrededor de 18 mil”.

Por su parte, el Programa de Opciones Productivas incorporará el acompañamiento de instituciones educativas a los proyectos y dará prioridad a los que estén vinculados con el mercado, a los que provengan de una incubadora de negocios, aprovechen la vocación productiva de la región e impulsen las actividades económicas del sector social.

El Programa Seguro de Vida para Jefas de Familia contribuirá a la ampliación y creación de un sistema de seguridad social universal mediante la incorporación de 3.1 millones de jefas de familia a un seguro de vida, con lo que se prevé llegar a un total de 6.2 millones de mujeres.

Finalmente, el Programa de Atención a Jornaleros Agrícolas apoya a los trabajadores del campo desde sus lugares de origen y hasta la llegada a su destino; promoverá un modelo integral de atención a las familias; establecerá que la infraestructura construida en los campos agrícolas se destine exclusivamente para el uso de los

jornaleros y reforzará las acciones de coordinación para alcanzar el objetivo del presidente Enrique Peña Nieto, de erradicar en su totalidad el trabajo infantil en la agricultura.

Fuente de información:

http://www.sedesol.gob.mx/es/SEDESOL/Comunicados/_rid/57/1662/potencializan-las-nuevas-reglas-de-operacion-las-acciones-de-la-cruzada-contra-el-hambre

Cruzada Nacional contra el Hambre rescató a 3 millones de mexicanos de la extrema pobreza (Cámara de Diputados)

El 30 de enero de 2014, la Cámara de Diputados informó que a un año de la puesta en marcha de la “Cruzada Nacional contra el Hambre”, se han rescatado a 3 millones de mexicanos de los 7 millones en extrema pobreza, afirmó el Presidente de la Comisión de Desarrollo Social.

“En este momento son 3 millones los que ya tienen alimento, en la estimación del Consejo Nacional de Evaluación de la Política de Desarrollo Social (CONEVAL), tres de los siete que estaban en extrema pobreza sin alimentación, ya pudieron rescatarse, entonces en ese programa puede lograrse la meta este año de cuando menos seis”, dijo.

Durante su participación en el “Foro Nacional de Consulta para la Elaboración de la Política de Desarrollo Social 2013-2018”, realizado en un hotel de la Ciudad de México, el Presidente de la Comisión de Desarrollo Social destacó que la política social del Gobierno Federal tiene como objetivo terminar con el asistencialismo y promover la autosuficiencia alimentaria, además de garantizar que aquel funcionario de cualquier orden de gobierno que no maneje bien los recursos enfrente la ley.

Afirmó que los programas sociales no se frenarán por cuestiones electorales, “van encauzados, están bajo una estrategia específica, están convergiendo varias

dependencias coordinadas en los estados y municipios; así que es un tema operado coordinadamente en el que queda afuera el manejo electoral, porque tanto Federación, gobernadores y municipios pertenecen a diferentes partidos”.

Informó que en los estados se han creado Consejos que avalan quienes serán beneficiarios por los programas sociales, lo cual garantiza democracia y transparencia.

Detalló que la Federación y los estados cuentan con un padrón de los derechohabientes que realmente necesitan ser beneficiados por los programas sociales, lo que evita que éstos se politicen.

“Anteriormente se politizaban porque le daban a grupos de operadores electorales para hacer “talacha”, en lugar de ver la gente que lo necesitaba”, refirió.

El diputado priista precisó que algunos municipios aún no cuentan con una lista de beneficiados. “Estamos analizando la posibilidad de que esto se haga ley para que tanto municipios, estados y federación pongan los nombres de los derechohabientes y no se tripliquen o se dupliquen los beneficiarios”, abundó.

En la mesa de “Derechos Humanos” del foro, el Titular de la Comisión de Desarrollo Social destacó que en el último año se han dado avances notables en la materia, como la recientemente promulgada Ley de Amnistía, por medio de la cual el Presidente de la República pudo decretar la libertad inmediata de Alberto Patishtán, profesor que fue encarcelado y condenado a cumplir 60 años de prisión durante la anterior administración.

También mencionó las reformas a la “Ley de Amparo y la Ley de Víctimas”, que el Congreso de la Unión aprobó con la concurrencia de la mayoría de las fuerzas políticas.

Sin embargo, reconoció que se tiene mucho que hacer, luego de que la situación de los derechos humanos de los últimos 10 ó 12 años no ha sido la más recomendable y que, por el contrario, en algunos casos hubo graves retrocesos.

Detalló que los derechos humanos deben de ser considerados a través de una visión integral y con un enfoque desde la “Seguridad Humana”, es decir, desde un enfoque que permita observar de manera total la atención y cobertura de las necesidades de la sociedad.

Enfatizó que desde la seguridad humana, los derechos humanos cobran una nueva perspectiva, consiste en la protección del núcleo vital de todas las vidas humanas, de forma que se mejoren las libertades y la realización de las personas.

“La seguridad humana significa proteger las libertades fundamentales, proteger a las personas de situaciones y amenazas críticas o graves y presentes, crear sistemas políticos, sociales, medioambientales, económicos, culturales y de seguridad pública y nacional, que de forma conjunta aporten a las personas los fundamentos para la supervivencia, el sustento y la dignidad”, manifestó el Presidente de la Comisión de Desarrollo Social.

Finalmente, el legislador indicó que aún queda mucho por hacer en materia de derechos humanos. “Los retos a la seguridad pública, la seguridad humana y las violaciones a los derechos humanos, son fácilmente identificables. Es responsabilidad de todos atacar sus causas”, afirmó.

Indicó que es importante adoptar un modelo de visión que permita atender de forma integral todos los aspectos del desarrollo humano y las distintas amenazas en contra de la seguridad humana.

Asimismo, destacó que el financiamiento de la política social debe contemplar el enfoque productivo y trascender el asistencialismo.

“Desde el legislativo hemos avanzado en la tarea de respaldar la política social en toda la extensión de la palabra, de la misma manera en que se ha hecho y se seguirá haciendo en materia de derechos humanos”, aseguró.

Dijo que quería dejar el precedente de que se harán todos los esfuerzos y se llevarán a cabo todas las acciones posibles para contribuir en la mejora de los indicadores de desempeño desde la perspectiva de la seguridad humana.

En su participación, la Secretaria de Desarrollo Social¹ destacó que la política social de nueva generación implica concurrencia, es decir, que los programas y sus presupuestos estén alienados en función de objetivos y metas específicas.

“Nuestra política social tiene que estar en función de los indicadores a partir de los cuales se mide la pobreza y la desigualdad. Estos indicadores son los derechos a la salud, a la vivienda y a la alimentación: Es por eso que nosotros hemos planteado una estrategia de concurrencia a partir de recuperar la rectoría del Fondo de Aportación a la Infraestructura Social que estamos alineando en función de indicadores”, aseveró.

En el Foro Nacional de Consulta estuvo presente el Subsecretario de Agricultura de la SAGARPA, el Secretario Ejecutivo del CONEVAL y el Subsecretario de Prospectiva, Planeación y Evaluación de la SEDESOL.

¹ http://www.sedesol.gob.mx/es/SEDESOL/Comunicados/_rid/57/1675/impulsar-una-politica-social-concurrente-y-con-crecimiento-economico-hara-que-mexico-progrese

Además, del Comisionado Nacional de Protección Social en Salud, la Directora General del Consejo Nacional de Fomento Educativo, el Director General del Fondo Nacional de Habitaciones Populares (FONHAPO) y el Coordinador de Planeación y Evaluación del Instituto Nacional de la Economía Social (INAES).

Fuente de información:

<http://www5.diputados.gob.mx/index.php/esl/Comunicacion/Boletines/2014/Enero/30/2889-Cruzada-Nacional-contrael-Hambre-rescato-a-tres-millones-de-mexicanos-de-la-extrema-pobreza-Montano-Guzman>

Para tener acceso a información relacionada visite:

http://www.coneval.gob.mx/Informes/COMUNICADOS_DE_PRENSA/2014/COMUNICADO%20001_ACTUALIZACIÓN_INVENTARIO_2012.pdf

http://www.sedesol.gob.mx/es/SEDESOL/Comunicados/_rid/57/1679/supervisa-rosario-robles-berlanga-avances-de-la-cruzada-nacional-contrael-hambre

http://www.sedesol.gob.mx/es/SEDESOL/Comunicados/_rid/57/1677/necesario-construir-un-federalismo-social-para-combatir-el-hambre-y-la-pobreza-rrb

http://www.sedesol.gob.mx/es/SEDESOL/Comunicados/_rid/57/1675/impulsar-una-politica-social-concurrente-y-con-crecimiento-economico-hara-que-mexico-progrese

Detectan 3 mil 127 Programas Sociales Federales y Estatales (CONEVAL)

El 28 de enero de 2014, el Consejo Nacional de Evaluación de la Política de Desarrollo Social (CONEVAL) informó que de los 3 mil 127 Programas Sociales reportados en las páginas web institucionales, 278 fueron federales y 2 mil 849 fueron estatales. A continuación se presentan los detalles.

El CONEVAL reunió información de 3 mil 127 programas y acciones sociales federales y estatales hasta 2012, de los cuales 278 eran federales, cinco más comparado con 2011; y 2 mil 849 programas y acciones estatales en 2011, 458 más de los detectados en 2010, lo que permite afirmar que existe una gran oportunidad para coordinar mejor los esfuerzos de política social entre los tres órdenes de gobierno.

La información de cada uno de estos programas sociales está estructurada y sintetizada en los “Inventarios CONEVAL de Programas y Acciones Federales y Estatales de Desarrollo Social”, instrumentos disponibles en la página de Internet www.coneval.gob.mx tanto para la ciudadanía como para las y los funcionarios

públicos, responsables de la operación de programas y acciones sociales, que contribuyen al análisis y a la toma de decisiones para el fortalecimiento de las políticas públicas tanto a nivel federal como a nivel estatal.

Los programas y acciones de ambos inventarios están organizados con base en los derechos sociales de alimentación, educación, medio ambiente sano, no discriminación, salud, seguridad social, trabajo, vivienda y en la dimensión de ingreso.

Inventario CONEVAL de programas y acciones federales de desarrollo social, 2012

En el nuevo inventario, el Inventario CONEVAL de Programas y Acciones Federales de Desarrollo Social 2012, la dependencia con el mayor número de programas sociales del Gobierno Federal fue la Secretaría de Educación Pública con 92, seguida por las secretarías del Medio Ambiente y Recursos Naturales con 30, de Desarrollo Social y de Agricultura, Ganadería, Desarrollo Rural, Pesca y Alimentación, con 24 cada una.

De acuerdo con los derechos sociales, el mayor número de programas y acciones durante 2012 estuvieron dirigidos a la educación (103), a la generación del ingreso (51), salud (41), medio ambiente sano (24), trabajo (17), no discriminación (15), seguridad social (10), vivienda (10) y alimentación (7).

Con relación al presupuesto, casi 9 de cada 10 pesos ejercidos en los programas y acciones de desarrollo social, durante 2012, se concentraron en cuatro de los nueve derechos sociales: educación (252 mil 591.48 millones de pesos); salud (209 mil 257.6 millones de pesos); ingreso (143 mil 773.51 millones de pesos) y alimentación (79 mil 831.63 millones de pesos).

Las variables que contiene el Inventario son los siguientes: datos del programa o la acción; su vinculación con un derecho social o la dimensión de bienestar económico; los objetivos de los programas y las acciones; su vinculación al Programa Nacional de Desarrollo; datos de cobertura; información presupuestaria, e información de las evaluaciones externas realizadas.

Para el período 2004-2008, la información se presenta en una base de datos en formato Excel descargable; mientras que para el período 2009 a 2012 puede consultarse información de los programas a través de 111 variables de manera interactiva mediante Internet.

El “Inventario CONEVAL 2012” se integró por tercer año consecutivo con el apoyo de las diversas instituciones de gobierno, siendo una de las plataformas informáticas más innovadoras y ambiciosas que se han desarrollado en materia de desarrollo social.

La mecánica de integración consistió en realizar un ejercicio transparente que podría realizar cualquier ciudadano, a partir del uso de la información pública difundida en páginas de internet de las dependencias del Gobierno Federal, ya que cuenta con validez interna y confiabilidad en su integración.

Inventario CONEVAL de programas y acciones estatales de desarrollo social, 2010-2011

Por segundo año consecutivo, el CONEVAL integró el listado de programas y acciones que conforman el “Inventario CONEVAL de Programas y Acciones Estatales de Desarrollo Social, 2010-2011”, que junto con el Inventario Federal, proporcionan una visión integral de la política pública de desarrollo social.

Del total de 2 mil 849 programas y acciones de desarrollo social que operaron en todas las entidades federativas en 2011, Chiapas, Distrito Federal, Estado de México y

Veracruz fueron los estados con mayor número de programas y acciones: 244, 211, 189 y 183, respectivamente.

Este Inventario Estatal integra y sistematiza información relevante de los programas y las acciones de desarrollo social que las entidades federativas operaron a través de dependencias o entidades locales con presupuesto estatal para los ejercicios fiscales, 2010-2011.

En comparación con el año 2010, para 2011 se registró un incremento de 19.15% en el total de programas y acciones de desarrollo social. En el caso del estado de Aguascalientes, en 2010, no se identificaron intervenciones que cumplieran con la metodología de integración de la base de datos; sin embargo, para 2011, la entidad registró 66 programas y acciones en la materia.

Las entidades federativas que registraron el mayor incremento en el número de programas y acciones en 2011 fueron Hidalgo y Nuevo León (con una tasa de variación de 767 y 279%, respectivamente). En contraste, los estados con mayor disminución en la cantidad de intervenciones fueron San Luis Potosí y el Estado de México (con una tasa de variación de 38 y 33%, respectivamente).

Sobre el número de programas y acciones dirigidos a cada uno de los derechos sociales, se observó que para los casos de educación, salud y no discriminación, se tuvo un aumento importante en el número de intervenciones alineadas a éstos, lo anterior pudiera sugerir la priorización de estos temas en las agendas locales, resaltando el tema de la salud.

Por otro lado, en el caso de la dimensión de bienestar económico, medio ambiente sano y trabajo se observa lo contrario (disminución de la cantidad de intervenciones alineadas a estos derechos sociales), en donde en este último registró un decremento de 28.3 por ciento.

Para el ejercicio fiscal 2011, el mayor número de intervenciones se dirigieron a fomentar el bienestar económico (una de cada tres), mientras que el menor número correspondió a seguridad social (13 programas y acciones).

Los datos que proporciona el Inventario Estatal permiten al usuario conocer de forma rápida y precisa las principales características de los programas y las acciones de desarrollo social que brinda cada una de las entidades federativas. Asimismo, la información contenida en aplicación en línea es exportable en formato Excel, lo que facilita la realización de análisis para diversos tipos de actores.

El Inventario Estatal se integró a partir de la búsqueda de información en los portales de Internet de los gobiernos estatales, que se concentró en tres fuentes de información de la entidad federativa: Presupuesto de Egresos, la Cuenta de la Hacienda Pública y el Informe de Gobierno, todos para los ejercicios fiscales 2010 y 2011.

Estos documentos aportaron, principalmente, información sobre el listado de los programas y las acciones de desarrollo social que operaron los gobiernos locales durante el período de análisis.

A partir de los listados de los programas y acciones, la información sobre las características de cada programa y acción se obtuvo de los portales de Internet de los gobiernos de las entidades federativas, principalmente, de documentos operativos.

**NÚMERO DE PROGRAMAS Y ACCIONES
ESTATALES DE DESARROLLO SOCIAL
POR ENTIDAD FEDERATIVA, MÉXICO,
2010 Y 2011**

Entidad federativa	Número de programas y acciones	
	2010	2011
Aguascalientes	ND	66
Baja California	75	72
Baja California Sur	52	77
Campeche	91	81
Chiapas	240	244
Chihuahua	52	91
Coahuila	38	55
Colima	50	100
Distrito Federal	190	211
Durango	84	64
Estado de México	282	189
Guanajuato	97	123
Guerrero	46	74
Hidalgo	6	52
Jalisco	58	58
Michoacán	70	53
Morelos	70	87
Nayarit	64	84
Nuevo León	34	129
Oaxaca	52	49
Puebla	66	115
Querétaro	15	18
Quintana Roo	54	72
San Luis Potosí	74	46
Sinaloa	44	89
Sonora	60	86
Tabasco	28	40
Tamaulipas	52	50
Tlaxcala	ND	ND
Veracruz	189	183
Yucatán	78	98
Zacatecas	80	93
Total	2 391	2 849

FUENTE: Elaborado con base en el Inventario CONEVAL de programas y acciones estatales de desarrollo social, para los ejercicios fiscales 2010 y 2011, respectivamente. Información del estado de Tlaxcala no disponible. ND: No Disponible

**NÚMERO DE PROGRAMAS Y ACCIONES
ESTATALES DE DESARROLLO SOCIAL
POR DERECHO SOCIAL Y DIMENSIÓN DE
BIENESTAR ECONÓMICO, MÉXICO
2010 Y 2011**

Rubro	2010	2011
Bienestar Económico	813	801
Educación	579	738
Salud	275	499
No Discriminación	138	209
Vivienda	158	205
Medio Ambiente Sano	219	186
Alimentación	93	122
Trabajo	106	76
Seguridad Social	10	13

FUENTE: Elaborado con base en el Inventario CONEVAL de programas y acciones estatales de desarrollo social 2010 y 2011.

Para tener acceso a la información contenida en el Anexo 1 y 2 visite:

http://www.coneval.gob.mx/Informes/COMUNICADOS_DE_PRENSA/2014/COMUNICADO%20001_ACTUALIZACION_INVENTARIO_2012.pdf

Fuente de información:

http://www.coneval.gob.mx/Informes/COMUNICADOS_DE_PRENSA/2014/COMUNICADO%20001_ACTUALIZACION_INVENTARIO_2012.pdf

Colaborarán México y la ONU para erradicar el hambre en Latinoamérica y el Caribe (SEDESOL)

El 28 de enero de 2014, la Secretaría de Desarrollo Social (SEDESOL) comunicó que México firmará un Memorándum de Entendimiento con el Programa Mundial de Alimentos (PMA) de la Organización de Naciones Unidas (ONU) para establecer un marco regulatorio general aplicable a los programas, proyectos y acciones de cooperación entre los países de América Latina y el Caribe, con el objetivo de coordinar esfuerzos para erradicar el hambre y la desnutrición.

En este sentido, la responsable de la política social del gobierno de la República manifestó su interés en la experiencia global del PMA en la preparación y respuesta a emergencias y a crisis económicas; la experiencia en reducción de la desnutrición crónica y aguda; el trabajo realizado en el marco de la estrategia de los mil primeros días y el apoyo a la agricultura familiar.

El PMA, creado en 1963 para luchar por la erradicación del hambre y la desnutrición en el mundo, atiende actualmente a 90 millones de personas en 80 países, con financiamientos provenientes de contribuciones voluntarias de gobiernos, sector privado e individuos.

En marzo de 2013, en Roma, el Presidente de México se reunió con la Directora Ejecutiva del PMA para invitar formalmente al organismo internacional a participar en la Cruzada Nacional contra el Hambre (CNCH), a través de la coordinación de esfuerzos e identificación de áreas de cooperación.

Las áreas identificadas son, por parte del PMA: alimentación escolar, monitoreo y evaluación de programas de nutrición; agricultura familiar articulada con programas de protección social; compra de alimentos y el impulso a la cooperación Sur-Sur entre México y Centroamérica, en la preparación y respuesta a emergencias, programas de protección social y formulación de políticas públicas.

Este Plan Estratégico Regional del PMA establece tres prioridades:

1. Ayudar a los gobiernos a fortalecer el alcance de sus redes de protección social para reducir la inseguridad alimentaria y nutricional.
2. Apoyar a los gobiernos y comunidades a mejorar la gestión del ciclo de desastres para reforzar la capacidad de resistir desastres naturales recurrentes y el cambio climático.
3. Fortalecer las capacidades locales para estimular la producción agrícola en pequeña escala y el desarrollo del mercado.

Por tal motivo, representantes de diversas dependencias del gobierno de la República participan en un taller de análisis técnico, en el marco de la Cruzada Nacional Contra el Hambre, con el fin de identificar actividades y áreas específicas de cooperación bilateral.

En el taller participan 42 funcionarios de las secretarías de Agricultura, Ganadería, Desarrollo Rural, Pesca y Alimentación, de Medio Ambiente y Recursos Naturales, de Salud, de Educación Pública y de Desarrollo Social, así como de las comisiones nacionales Forestal, para el Desarrollo de los Pueblos Indígenas y para el Conocimiento y Uso de la Biodiversidad, entre otras dependencias e instituciones.

Fuente de información:

http://www.sedesol.gob.mx/es/SEDESOL/Comunicados/_rid/57/1666/colaboraran-mexico-y-la-onu-para-erradicar-el-hambre-en-latinoamerica-y-el-caribe

México desarrollará modelo novedoso de intervención de agua y saneamiento rural con apoyo del BID mediante el AquaFund (BID)

El 5 de febrero de 2014, el Banco Interamericano de Desarrollo (BID) informó que México desarrollará modelo novedoso de intervención de agua y saneamiento rural con apoyo del BID mediante el AquaFund. A continuación se presenta la información.

Según datos de la Comisión Nacional de Agua de México (Conagua) de diciembre de 2012, 5.2 millones de personas de comunidades rurales carecían de acceso al servicio de agua potable, mientras que 7.8 millones no contaban con un sistema de saneamiento mejorado o conexión al alcantarillado; lo que representa coberturas del 80.3 y 70.1% respectivamente.

Inicialmente se han identificado comunidades rurales en cuatro municipios de Michoacán, Estado de México, San Luis Potosí y Veracruz para la intervención, que coinciden con los municipios identificados en la Cruzada Nacional contra el Hambre promovida por el Gobierno Federal. Se espera beneficiar alrededor de 400 familias que contarán con cobertura de servicios básicos de agua y saneamiento ampliada a través de Sistemas Integrales de Agua y Saneamiento con las siguientes características:

- bajo impacto medioambiental,
- apropiamiento comunitario del proyecto, y
- empoderamiento de órganos comunitarios de agua y saneamiento generadores de participación e incidencia pública.

Los proyectos piloto serán ejecutados por la organización no gubernamental *World Vision* México. Asimismo, Fundación PepsiCo ha aportado recursos clave para la implementación de la estrategia de disseminación de estos proyectos.

“*World Vision* México siempre ha trabajado en beneficio de la niñez y comunidades más vulnerables, pero hoy sin duda es un momento especial, con este proyecto apoyado por dos grandes instituciones como es el BID y Fundación PepsiCo podremos beneficiar a muchas familias que no tienen acceso al agua ni a sistemas de saneamiento, cuya importancia es vital para todos los seres humanos. Estamos muy contentos de poner en este programa lo mejor de nosotros que es el conocimiento de las necesidades y soluciones necesarias para llevar con éxito el proyecto y que en un futuro pueda replicarse en todo México”, dijo la Directora Nacional de *World Vision* México.

“Estamos muy orgullosos del esfuerzo global de PepsiCo de ayudar a que seis millones de personas en el mundo tengan acceso seguro al agua para finales del 2015. Este esfuerzo está guiado por Desempeño con Sentido, la visión corporativa que guía a PepsiCo en buscar generar un futuro sustentable para el negocio y el planeta. A través de esta alianza estamos contribuyendo —por medio del desarrollo de modelos sustentables, innovadores e integrales— lograr mejorar el desarrollo comunitario y enfrentar los retos de México en temas de agua”, mencionó el Presidente de PepsiCo México, durante la ceremonia de lanzamiento.

Con el proyecto además de generar un modelo escalable para abastecer de agua y saneamiento básico a zonas rurales dispersas, que ofrecerá recomendaciones para fortalecer al “Programa para la Sostenibilidad de los Servicios de Agua Potable y Saneamiento en Comunidades Rurales IV”, un programa financiado mediante un préstamo de 450 millones de dólares del BID al gobierno mexicano, que eventualmente beneficiará a 600 mil personas con acceso nuevo a agua potable, y

alrededor de 390 mil personas con acceso nuevo a alcantarillado y saneamiento básico en zonas rurales en 31 estados del país.

El financiamiento de estos proyectos, con un costo estimado de un millón de dólares provendrá del AquaFund, un programa con fondos del BID, Fundación PepsiCo, la Cooperación Suiza y el gobierno de Austria. Este novedoso modelo es un nuevo caso de éxito para el AquaFund, dado que promueve la colaboración público–privada alrededor de agua y saneamiento. AquaFund ha sido instrumental en facilitar la alianza entre PepsiCo y el BID, la cual tiene como objetivo promover el desarrollo social y económico en América Latina y el Caribe, y arrancó con un proyecto agrícola en México para desarrollar un mercado sostenible para el cultivo de girasol como principal fuente de ingreso para 850 pequeños agricultores y sus familias.

Acerca del BID: El Banco Interamericano de Desarrollo es una institución multilateral que financia los esfuerzos de América Latina y el Caribe de reducir la pobreza y la inequidad, y promover el desarrollo de manera sostenible con el medio ambiente. Establecido en 1959, es la principal Fuente de financiamiento para el desarrollo de la región, con un fuerte compromiso con resultados medibles.

Acerca del AquaFund: El AquaFund es un fondo que contribuye al logro de las metas establecidas en el marco de la Iniciativa de Agua y Saneamiento del BID y de los Objetivos de Desarrollo del Milenio de la ONU. Facilita la inversión en agua y saneamiento y gestión de recursos hídricos, residuos sólidos y aguas residuales. Contribuye a que los servicios relacionados a estas áreas sean sostenibles y accesibles para los pobres. El fondo también ayuda a los países clientes del BID a hacer frente a nuevos retos planteados por el cambio climático, la rápida degradación de los ecosistemas de agua dulce y la creciente inseguridad hídrica.

Acerca de Fundación PepsiCo: creada en 1962, Fundación PepsiCo es el brazo filantrópico de PepsiCo, responsable de proporcionar contribuciones benéficas a

organizaciones sin fines de lucro elegibles. La fundación está comprometida a desarrollar alianzas estratégicas y programas sostenibles en regiones marginadas que ofrecen oportunidades para mejorar la salud, la educación y el medio ambiente. En 2011, la Fundación PepsiCo aportó 5 millones de dólares al AquaFund para facilitar inversiones en agua, saneamiento, recursos hídricos y gestión de residuos sólidos y tratamiento de aguas residuales. La Fundación PepsiCo fue el primer donante del sector privado que contribuyó al AquaFund.

Acerca de *World Vision* México: *World Vision* México es una organización humanitaria que basa su trabajo a favor de comunidades y grupos marginados del país, con énfasis especial en la niñez. Desde 1982 impulsa programas de educación, salud, nutrición, desarrollo económico, promoción de justicia y prevención y atención de emergencias que buscan desarrollar capacidades autosuficientes para alcanzar mejores niveles de vida en las comunidades de los nueve estados de la República Mexicana en los que tiene presencia. Forma parte de la Confraternidad Internacional de *World Vision* compuesta por más de 96 países alrededor del mundo.

Fuente de información:

<http://www.iadb.org/es/noticias/anuncios/2014-02-05/mexico-desarrolla-modelo-para-agua-y-saneamiento-rural,10744.html>

Panorama Social de América Latina (CEPAL)

El 5 de diciembre de 2013, la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL) presentó el documento “Panorama Social de América Latina”. A continuación se presenta la información.

Presentación

En esta edición de 2013 del Panorama Social de América Latina se presentan las mediciones oficiales de la CEPAL respecto del análisis de la pobreza por ingresos y se procura ofrecer enfoques novedosos sobre pobreza y bienestar, poniendo especial énfasis en enfoques multidimensionales, de carácter exploratorio. Cabe aclarar que estos análisis, justamente por ser exploratorios, no son exhaustivos. El criterio para su incorporación responde a la certeza de que, tanto en el ámbito de la política social y de la evaluación del desarrollo social como de las nuevas demandas ciudadanas, emerge la necesidad de analizar, además de la pobreza por ingresos, otros enfoques que proporcionen mayores matices acerca del progreso y el rezago en materia social y permitan un diseño más integral de las políticas públicas.

Como es habitual, en el capítulo I se presentan las cifras actualizadas sobre pobreza e indigencia en América Latina. Los datos de 2012 reafirman la tendencia a la disminución observada a lo largo de los últimos diez años, aun cuando el ritmo de reducción de la pobreza, y en particular de la indigencia, se ha desacelerado en forma paulatina. En lo que respecta a la distribución del ingreso, si bien en 2012 se incrementó levemente el grado de concentración en algunos países, se corrobora la tendencia a la baja que se viene manifestando desde hace algunos años.

En el capítulo “La pobreza desde distintas miradas” se abordan también otros enfoques para la medición multidimensional de la pobreza. En atención al creciente interés manifestado por los países de la región acerca de estas medidas y su potencial

para el análisis de las políticas públicas, se exploran conceptual y empíricamente diferentes dimensiones, umbrales y formas de agregación, para avanzar, todavía de manera exploratoria, en la construcción de un índice de pobreza multidimensional pertinente y factible de aplicar en la región.

Se desarrolla el análisis tomando como base un núcleo de indicadores no monetarios de carencias, utilizados tradicionalmente en el método de las necesidades básicas insatisfechas, se muestran los resultados para distintos indicadores de la pobreza multidimensional y su evolución en el tiempo. Asimismo, se discute el vínculo de la medición por carencias con la medición por insuficiencia de ingresos y se presentan los resultados que se obtienen al agregar al núcleo básico de indicadores una medida monetaria de privación. Posteriormente, se explora la implementación empírica de una definición más amplia de la pobreza, en la que se agregan dimensiones relacionadas con carencias en materia de protección social y afiliación institucional.

En el capítulo II, para analizar la evolución de la pobreza infantil se aplica un método de medición de privaciones múltiples desde un enfoque de derechos. Esta opción, tomada en el marco de un acuerdo entre la CEPAL y el Fondo de las Naciones Unidas para la Infancia (UNICEF), ha permitido reconocer las especificidades que asumen la pobreza y la extrema pobreza en la infancia y apela al análisis de diversos niveles de privación material y de acceso a bienes y servicios públicos que afectan derechos infantiles básicos y que son constitutivos de este flagelo².

Esta medición se vincula con las medidas más clásicas de indigencia y pobreza por métodos monetarios. No solo se mide la extensión de la pobreza infantil en América Latina y un conjunto de países del Caribe, tanto por ingresos como por privaciones, sino que se distinguen, para cada privación, niveles de intensidad que permiten diferenciar la pobreza de la extrema pobreza entre niños, niñas y adolescentes. En lo

² Por tratarse de un estudio conjunto de la CEPAL y el UNICEF, se utiliza la definición de infancia del UNICEF, que incluye a la población de 0 a 17 años de edad.

referente a las privaciones, se da cuenta de los cambios en su intensidad, de su reducción en diversas dimensiones y de su peso relativo en los actuales niveles de pobreza. El uso de los sistemas de información geográfica permite localizar la pobreza infantil y las privaciones, y facilitar la formulación de políticas públicas a nivel nacional y local.

En el capítulo III se plantean dimensiones constitutivas del bienestar desde las cuales es posible obtener una mirada integrada y multidimensional y, en ese marco, se abordan tres dimensiones —espacio, tiempo y convivencia— que han sido soslayadas en las discusiones sobre el bienestar en América Latina.

Por ejemplo, en la dimensión de espacio, un medio ambiente sano es condición necesaria para el bienestar de las personas. Durante las últimas décadas el medio ambiente en América Latina ha estado sometido a impactos de distinto tipo e intensidad. El deterioro de la calidad del aire es una de las transformaciones principales de los entornos urbanos y un factor de creciente malestar. Además, la exposición a la contaminación atmosférica urbana y, en especial, al material particulado (PM10) conlleva un grave riesgo para la salud de las personas y genera un aumento de la tasa de mortalidad.

En cuanto a la dimensión de tiempo, el equilibrio entre tiempo laboral pagado, tiempo de trabajo doméstico no remunerado y tiempo libre (o tiempo “no obligado”) es otra condición necesaria del bienestar. La duración de la jornada laboral en promedio en América Latina y el Caribe sigue siendo demasiado extensa comparada con la mayor parte de los países de la Unión Europea, y la gran mayoría de las mujeres siguen sosteniendo el grueso de la carga del trabajo de cuidado en los hogares, lo que restringe mucho más su tiempo libre.

También se aborda la dimensión de convivencia del bienestar, que requiere de una convivencia social positiva, democrática y no violenta. En ello sin duda un indicador

crítico es la alta tasa de homicidios en la región, que expresa la presencia de alto nivel de violencia en la convivencia pública. Complementariamente, en los hogares persiste un alto nivel de violencia doméstica contra mujeres, niños y niñas.

En el capítulo *La protección social en América Latina: una mirada actualizada a la afiliación a los sistemas de salud y de pensiones* se presenta una visión actualizada de la cobertura de la afiliación a la salud y las pensiones en América Latina por la vía del mercado laboral y tras la vida activa.

Desde muy diversos puntos de partida y en distintas magnitudes según los países, la afiliación a la salud y las pensiones de los asalariados ha crecido en la región, lo cual da cuenta de una dinámica positiva en el mercado laboral. No obstante, en algunos países continúa siendo muy baja y está relativamente estancada; y cuanto más baja es la afiliación promedio, más concentrada está por ingresos. Por una parte, hay amplias brechas de acceso a la afiliación a la protección social por ingresos, niveles educativos y tipos de ocupación. Por otra parte, las brechas de género se han estrechado en los asalariados con mejor inserción laboral. En general, la afiliación a la salud es superior a la de las pensiones. A lo largo del espectro laboral, la afiliación es mayor en el sector público que en las empresas privadas; en los países con los niveles de afiliación más bajos, la situación desventajosa de trabajadores de las microempresas se acentúa. Asimismo, la afiliación de los no asalariados revela grandes desventajas.

En materia de salud, la afiliación de las personas pensionadas muestra niveles altos en los 14 países en que pudo medirse, incluso en países donde la cobertura global de la población está muy rezagada. Sin embargo, en las pensiones efectivas, la mayoría de los 16 países analizados tienen un contingente de personas de 65 años y más con un acceso a pensiones relativamente bajo. La distribución desigual por ingreso es más extrema en los países con las más bajas coberturas de pensionados. Según el país, el valor de las pensiones en términos reales ha experimentado alzas o caídas, que varían

por nivel de ingreso. Por sus trayectorias laborales y disposiciones de los sistemas, las mujeres tienen pensiones más bajas.

En el capítulo *Tendencias recientes del gasto social y consideraciones económicas, sociales y demográficas sobre el gasto en salud* se examinan las tendencias recientes del gasto público social y el gasto público en salud, así como los efectos del gasto de bolsillo de salud y del envejecimiento demográfico sobre los gastos en salud.

Hasta el año 2011, el gasto público social seguía en alza, tanto en montos absolutos como en su proporción en el gasto público total y en la del producto interno bruto, aunque con tendencias diferentes según países. Sin embargo, los nuevos datos sobre las ejecuciones presupuestarias en el área social indican que en 2012 se habría iniciado un proceso de contención del aumento de los gastos sociales, a fin de reducir los déficit fiscales registrados recientemente por muchos países de la región. Pero esta reducción relativa del ritmo de crecimiento del gasto público social también es producto de la reducción o eliminación de programas de asistencia social y otras medidas aplicadas para enfrentar los efectos de la crisis financiera internacional de 2008 y 2009 (transferencias, programas públicos de empleo o estímulos fiscales a los sectores económicos para favorecer la generación privada de empleo).

El gasto público social en salud se muestra inestable en los años noventa, y se fortalece al mismo tiempo que el conjunto del gasto público social en la década de 2000. La crisis financiera y sus efectos en las economías no habrían golpeado significativamente al sector, aunque su crecimiento hacia fines de la década pasada y comienzos de la presente ha seguido un ritmo bastante menor. Por otra parte, se evalúa el gasto de bolsillo en salud, la participación de la población pobre y no pobre en dicho gasto, y sus efectos en el bienestar.

Otro elemento considerado en el capítulo es el impacto de la transición demográfica y su proyección a futuro sobre los costos de la salud. El acelerado envejecimiento

previsto para las próximas décadas en muchos países de la región debería ocasionar un aumento considerable del gasto total en salud, que incidiría en su aumento relativo dentro del gasto social total y como proporción del PIB.

I. La pobreza desde distintas miradas

En el Panorama Social de América Latina, 2013, la pobreza se aborda desde distintas perspectivas y sobre todo con una mirada multidimensional. Tal mirada permite analizar de manera más pormenorizada no solo la magnitud de la pobreza, sino también su intensidad y sus rasgos diferenciales en distintos grupos, además de orientar la formulación de políticas de superación de la pobreza más consistentes con políticas integrales en favor del bienestar.

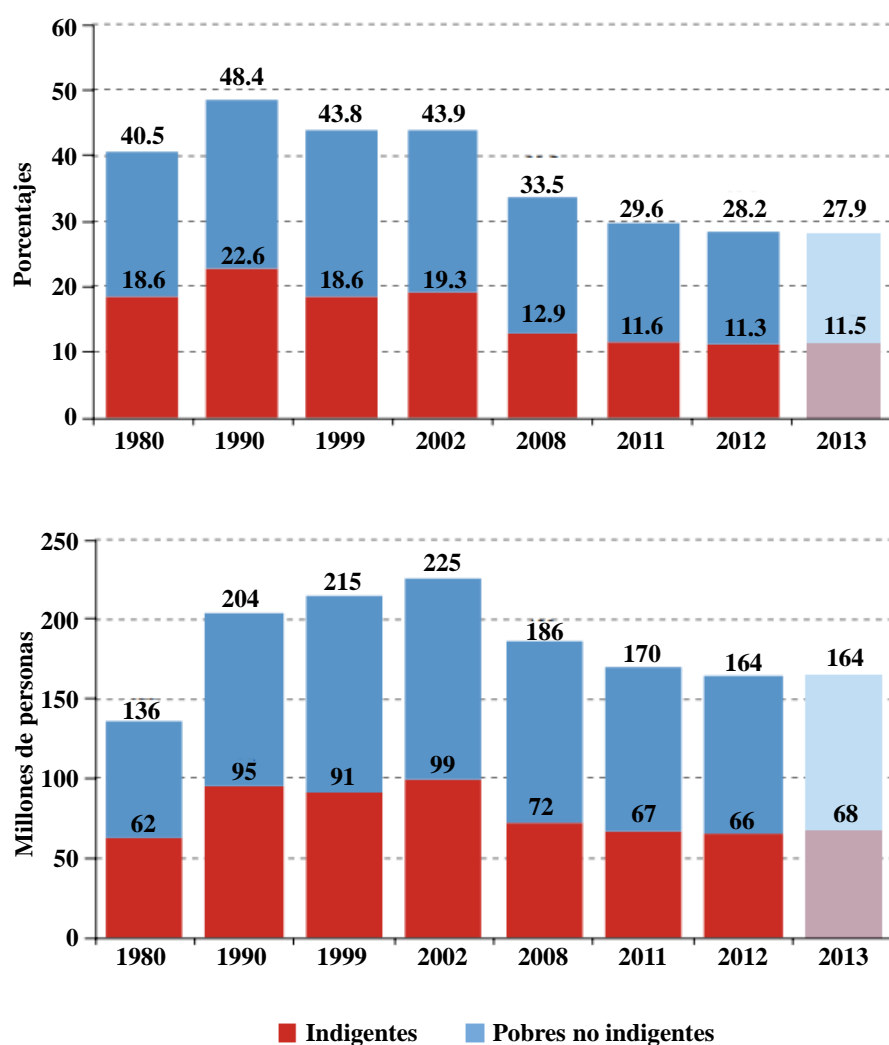
A. Análisis de la pobreza por ingresos

El producto por habitante de América Latina y el Caribe creció un 4.5% en 2010, un 3.2% en 2011 y solo un 1.9% en 2012, año en que se deterioró la economía mundial. Pero a pesar del crecimiento moderado de la economía, como resultado de la generación de empleos la tasa de ocupación aumentó, absorbiendo el pequeño incremento de la tasa de participación en la actividad económica, y permitió que la tasa de desempleo disminuyera levemente, del 6.7 al 6.4%, situándose en el menor nivel de las últimas décadas (CEPAL/OIT, 2013). El poder adquisitivo de los salarios medios se mantuvo o se incrementó en la mayoría de los países con información disponible, en concordancia con los bajos niveles que presentó la inflación, cuyo promedio simple pasó del 7.1 al 5.4% entre 2011 y 2012.

En este contexto, en 2012 un 28.2% de la población de América Latina era pobre y la indigencia, o pobreza extrema, llegaba a un 11.3%. Esto significa que 164 millones de personas son pobres, de las cuales 66 millones son pobres extremos (ver la gráfica siguiente).

AMÉRICA LATINA: EVOLUCIÓN DE LA POBREZA Y DE LA INDIGENCIA, 1980-2013^{a/}

-En porcentajes y millones de personas-



a/ Estimación correspondiente a 18 países de la región más Haití. Las cifras que aparecen sobre las secciones superiores de las barras representan el porcentaje y el número total de personas pobres (indigentes y pobres no indigentes). Las cifras de 2013 corresponden a una proyección.

FUENTE: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de tabulaciones especiales de las encuestas de hogares de los respectivos países.

Con respecto a la tasa de pobreza de 2011 (29.6%), estas cifras representan una disminución de 1.4 puntos porcentuales. La pobreza extrema se mantuvo sin cambios apreciables, ya que el valor observado en 2012 es apenas 0.3 puntos porcentuales inferior al de 2011 (11.6%). El número de personas pobres decreció en aproximadamente 6 millones en 2012, mientras que el número de personas indigentes prácticamente se mantuvo constante.

Prácticamente sin excepciones, se ha producido en la región una caída de la pobreza que en promedio llega a 15.7 puntos porcentuales acumulados desde 2002. La pobreza extrema también registra una caída apreciable, de 8.0 puntos porcentuales, aun cuando su ritmo de disminución se ha frenado en los años recientes. En efecto, entre 2002 y 2007, el número de personas pobres se redujo a una tasa del 3.8% anual y el número de personas indigentes a un ritmo del 7.1% anual. En cambio, entre 2007 y 2012, la velocidad con que se ha reducido el número de personas con ingresos insuficientes cayó al 2.5% anual en el caso de la pobreza y al 0.9% anual en el caso de la indigencia.

Observando en forma individual a los once países que cuentan con información al año 2012, se advierte que en seis se registraron disminuciones de los niveles de pobreza (véase el cuadro *América Latina (18 países): personas en situación de pobreza y de indigencia, alrededor de 2005, de 2011 y 2012*). La República Bolivariana de Venezuela presentó la mayor reducción de la pobreza, de 5.6 puntos porcentuales (del 29.5 al 23.9%), y de la pobreza extrema, de 2.0 puntos porcentuales (del 11.7 al 9.7%). En Ecuador la pobreza bajó 3.1 puntos porcentuales (del 35.3 al 32.2%) y la indigencia 0.9 puntos porcentuales (del 13.8 al 12.9%). En Brasil la pobreza disminuyó 2.3 puntos (del 20.9 al 18.6%) y la pobreza extrema 0.7 puntos (del 6.1 al 5.4%). En Perú se registró una caída de la tasa de pobreza de 2.0 puntos y en Argentina y Colombia la reducción fue algo superior a un punto porcentual. En estos

tres países la pobreza extrema no presentó cambios apreciables respecto de los niveles de 2011.

Por su parte, los niveles de pobreza en Costa Rica, El Salvador, República Dominicana y Uruguay se mantuvieron constantes con respecto a la estimación previa. En la mayoría de estos países la pobreza extrema tampoco registró variaciones apreciables, con la excepción de El Salvador, donde disminuyó 3.2 puntos porcentuales. México es el único país con información disponible a 2012 donde los indicadores de pobreza aumentaron, pero las variaciones son de pequeña magnitud (del 36.3 al 37.1% en el caso de la pobreza y del 13.3 al 14.2% en el caso de la pobreza extrema).

Si bien la tasa de pobreza a nivel regional es el resultado de la evolución observada en cada uno de los países, los cambios registrados en los países de mayor población cumplen un papel preponderante. En 2012 tuvieron un peso importante las caídas observadas en Brasil y en Venezuela (República Bolivariana de), que implicaron una disminución del número de personas pobres de alrededor de 6 millones, así como el aumento observado en México, que significó que alrededor de 1 millón de personas adicionales fueron contabilizadas como pobres.

Para 2013 no se prevén cambios apreciables en los niveles de pobreza e indigencia de América Latina, ya que el crecimiento del producto por habitante será similar al de 2012 y no cabe esperar variaciones importantes en el empleo ni la inflación.

**AMÉRICA LATINA (18 PAÍSES): PERSONAS EN SITUACIÓN DE POBREZA Y DE
INDIGENCIA, ALREDEDOR DE 2005, DE 2011 y 2012^{a/}
-En porcentajes-**

País	Alrededor de 2005			Alrededor de 2011			2012		
	Año	Pobreza	Indigencia	Año	Pobreza	Indigencia	Año	Pobreza	Indigencia
Argentina ^{b/}	2005	30.6	11.9	2011	5.7	1.9	2012	4.3	1.7
Bolivia (Estado Plurinacional de)	2004	63.9	34.7	2009	42.4	22.4	-	-	-
Brasil	2005	36.4	10.7	2011	20.9	6.1	2012	18.6	5.4
Chile	2006	13.7	3.2	2011	11.0	3.1	-	-	-
Colombia ^{c/}	2005	45.2	13.9	2011	34.2	10.7	2012	32.9	10.4
Costa Rica ^{d/}	2005	21.1	7.0	2011	18.8	7.3	2012	17.8	7.3
Ecuador	2005	48.3	21.2	2011	35.3	13.8	2012	32.2	12.9
El Salvador	2004	47.5	19.0	2010	46.6	16.7	2012	45.3	13.5
Guatemala	2006	54.8	29.1	-	-	-	-	-	-
Honduras	2006	71.5	49.3	2010	67.4	42.8	-	-	-
México	2006	31.7	8.7	2010	36.3	13.3	2012	37.1	14.2
Nicaragua	2005	61.9	31.9	2009	58.3	29.5	-	-	-
Panamá	2005	31.0	14.1	2011	25.3	12.4	-	-	-
Paraguay	2005	56.9	27.6	2011	49.6	28.0	-	-	-
Perú ^{e/}	2003	52.5	21.4	2011	27.8	6.3	2012	25.8	6.0
República Dominicana	2005	47.5	24.6	2011	42.2	20.3	2012	41.2	20.9
Uruguay	2005 ^{b/}	18.8	4.1	2011	6.5	1.1	2012	5.9	1.1
Venezuela (República Bolivariana de)	2005	37.1	15.9	2011	29.5	11.7	2012	23.9	9.7

^{a/} La CEPAL está llevando a cabo un proceso de actualización de las estimaciones de pobreza, cuyos resultados se verán reflejados en el *Panorama Social* de 2014.

^{b/} Áreas urbanas.

^{c/} Cifras del Departamento Administrativo Nacional de Estadística (DANE) de Colombia.

^{d/} Las cifras de 2011 y 2012 no son estrictamente comparables con las de años anteriores.

^{e/} Cifras del Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI) de Perú.

FUENTE: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de tabulaciones especiales de las encuestas de hogares de los respectivos países.

B. Análisis multidimensional de la pobreza

En esta sección se aborda la medición de la pobreza en América Latina desde una perspectiva multidimensional, con un carácter esencialmente exploratorio, sin el propósito de presentar una medida definitiva de pobreza multidimensional de la región, pero incorporando un enfoque que permite complementar la medición convencional. Aun cuando no se han alcanzado consensos metodológicos sobre la medición multidimensional de la pobreza en el contexto regional ni internacional, se considera útil explorar diferentes dimensiones, umbrales y formas de agregación que permitan avanzar en la construcción de indicadores pertinentes y factibles de aplicar en la región.

El análisis empírico se construye sobre la base de un núcleo de indicadores que tradicionalmente han formado parte de las mediciones de necesidades básicas insatisfechas (véase el cuadro siguiente), a los cuales se añaden posteriormente una medida de privación por ingresos y algunas dimensiones no incluidas habitualmente

en el análisis de la pobreza. Se considera pobres a aquellas personas con carencias en al menos dos de los indicadores considerados. La agregación de los resultados en un índice sintético se basa en la metodología propuesta por Alkire y Foster (2009).

**DIMENSIONES, INDICADORES DE CARENCIAS Y PONDERACIONES PARA
LA MEDICIÓN DE LA POBREZA SOBRE LA BASE DE INDICADORES
CLÁSICOS DE NECESIDADES BÁSICAS INSATISFECHAS**

Dimensiones	Indicadores de carencias
Agua y saneamiento	
Carencia de acceso a fuentes de agua mejorada	Áreas urbanas: cualquier fuente de agua excepto red pública. Áreas rurales: pozo no protegido, agua embotellada, fuentes de agua móvil, río quebrada, lluvia y otros
Carencia de sistema de eliminación de excrementos	Áreas urbanas: no disponer de servicio higiénico o de un sistema de evacuación conectado a red de alcantarillado o fosa séptica. Áreas rurales: no disponer de servicio higiénico o tener un sistema de evacuación sin tratamiento.
Energía^{a/}	
Carencia de energía eléctrica	Hogares que no tienen electricidad
Combustible para cocinar riesgoso para la salud	Hogares que usan leña, carbón o desechos para cocinar.
Vivienda^{b/}	
Precariedad de materiales de la vivienda	Vivienda con piso de tierra, en zonas rurales y urbanas, o precariedad de los materiales del techo y muros
Hacinamiento	Tres o más personas por cuarto, en áreas rurales y urbanas
Educación	
Inasistencia a la escuela	En el hogar, al menos un niño en edad escolar (6 a 17 años) que no asiste a la escuela En el hogar, ninguna persona de 20 años o más alcanzó un nivel educativo mínimo.
No logro de un nivel educativo mínimo	- Personas de 20 a 59 años: no cuentan con baja secundaria completa. - Personas de 60 años y más: no cuentan con primaria completa.

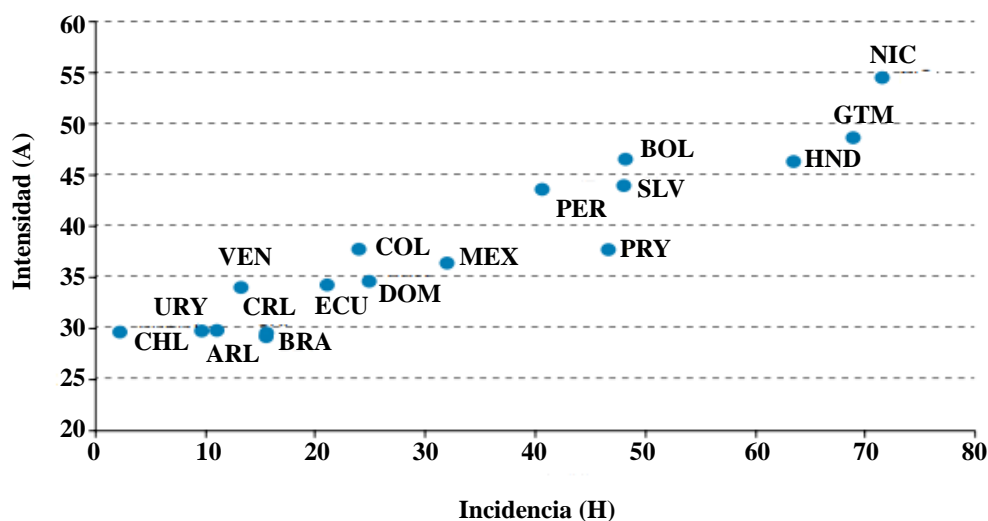
a/ En Argentina solo se cuenta con información sobre el combustible, y en Chile y Venezuela (República Bolivariana de) solo se dispone de datos sobre el acceso a la energía eléctrica. Dado que la privación de combustible suele ser más prevalente que la privación de energía eléctrica, es probable que la carencia total en la dimensión de energía esté subestimada para Chile y Venezuela (República Bolivariana de).

b/ En Brasil solo se cuenta con información sobre los materiales de la vivienda.

FUENTE: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL).

En la gráfica siguiente se muestra el índice de recuento (H), o porcentaje de personas con al menos dos carencias, y el índice de intensidad (A), que expresa el porcentaje medio de privaciones experimentadas por las personas pobres. Así, por ejemplo, si en Nicaragua la intensidad gira en torno al 55%, esto significa que en promedio los pobres de ese país tienen 4.4 privaciones de las ocho privaciones analizadas. Es posible constatar que el porcentaje de personas pobres presenta un amplio rango de dispersión, que va de un 10% o menos en Chile (2%), Uruguay (10%) y Argentina (11%) hasta más del 60% en Nicaragua (71%), Guatemala (69%) y Honduras (63%).

**AMÉRICA LATINA (17 PAÍSES): ÍNDICE DE RECuento (H) E
INTENSIDAD (A), 2011^{a/}
-En porcentajes-**



a/ Los datos corresponden a 2011, excepto en Bolivia (Estado Plurinacional de) (2009), El Salvador (2010), Guatemala (2010), Honduras (2010), México (2010) y Nicaragua (2009). Los datos de Argentina se refieren a áreas urbanas.

FUENTE: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de tabulaciones especiales de las encuestas de hogares de los respectivos países.

Asimismo, los países con los mayores índices de recuento suelen presentar también las más altas intensidades de pobreza, vale decir, los países con más pobres son también aquellos donde la pobreza es más intensa, vale decir, coexiste entre los pobres un número mayor de privaciones. Pero se observan algunas excepciones. Por ejemplo, hay mucha similitud en el índice de intensidad de la pobreza entre Bolivia (Estado Plurinacional de) y Honduras, o entre Colombia y Paraguay, aun cuando el índice de recuento difiere considerablemente entre estos países.

Es necesario evaluar también qué sucede cuando se integra la pobreza por ingresos como una dimensión más en la medición por carencias, en el entendido de que ambas son medidas incompletas del bienestar y su combinación permite reducir los errores de exclusión que surgen de utilizar solo una de estas medidas. Los resultados muestran que la complementariedad entre las medidas de pobreza multidimensional y monetaria es mayor en los países donde la pobreza medida por medio de carencias no

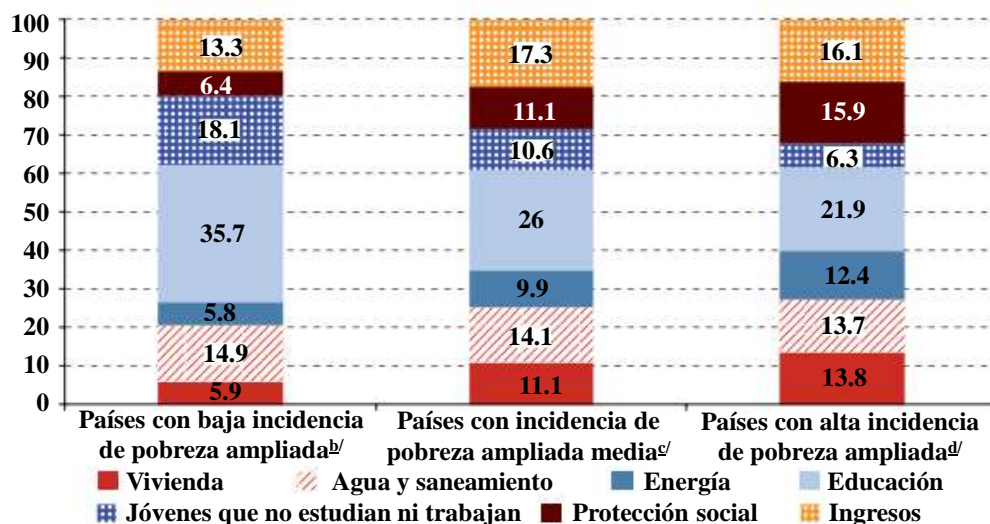
monetarias es menos prevalente y, por tanto, es donde tiene mayor potencial para reducir vacíos de información y disminuir los errores de exclusión.

Más allá de ello, en varios países latinoamericanos, particularmente en los que han experimentado un mejoramiento importante en el nivel de vida de su población, las incidencias de pobreza resultantes son bajas y decrecientes en el tiempo. Ello pone de manifiesto que los indicadores clásicos de necesidades básicas pueden no resultar suficientes para identificar a los pobres, y que se hace necesario incorporar información sobre carencias en otros ámbitos para disponer de una evaluación de la pobreza más apropiada a la realidad de estos países (CEPAL, 2010). En este sentido, resultan complementarios algunos aspectos soslayados del bienestar que se evalúan en este Panorama Social de América Latina, 2013 para un conjunto de países de la región, como el efecto de la contaminación del aire en la salud, la extensión de las jornadas de trabajo remunerado y no remunerado, y los niveles de violencia doméstica y extradoméstica (véase el capítulo *Dimensiones soslayadas del bienestar: espacio, tiempo y convivencia*).

Con el fin de integrar la estructura social como elemento explícito de la perspectiva de medición de la pobreza, se incluyen dos ámbitos de carencias relacionados con la exclusión de las instituciones: la falta de acceso a la protección social y la exclusión institucional entre los jóvenes (que no estudian ni tienen trabajo remunerado).

Los resultados de esta medición “ampliada” de la pobreza, en que se agregan los dos ámbitos señalados, muestran que las carencias en vivienda (hacinamiento y pobreza de materiales) y energía (carencias en electricidad y combustible para cocinar) tienen mayor peso relativo en los países donde se registran las mayores incidencias de pobreza; en cambio, es mayor el peso relativo de las carencias en educación (no asistencia de los niños a la escuela y bajo logro educativo de los adultos) en los países donde la incidencia de pobreza es inferior al 50% (véase la gráfica siguiente).

**AMÉRICA LATINA (16 PAÍSES): APOORTE RELATIVO DE DIMENSIONES
SELECCIONADAS A LA POBREZA, POR GRUPOS DE PAÍSES, 2011^{a/}**
-En porcentajes-



^{a/} La dimensión de vivienda considera los aspectos de materialidad y hacinamiento. La dimensión de energía incluye las carencias en electricidad y combustible para cocinar. La dimensión de protección social abarca la afiliación a sistemas de salud y de pensiones y/o la recepción de pensiones. Los datos corresponden a 2011, excepto en Bolivia (Estado Plurinacional de) (2009), El Salvador (2010), Guatemala (2006), Honduras (2010) y México (2010).

^{b/} Países con baja incidencia de pobreza ampliada: Argentina, Brasil, Chile, Costa Rica y Uruguay.

^{c/} Países con incidencia de pobreza ampliada media: Colombia, Ecuador, México, Perú, República Dominicana y Venezuela (República Bolivariana de).

^{d/} Países con alta incidencia de pobreza ampliada: Bolivia (Estado Plurinacional de), El Salvador, Guatemala, Honduras y Paraguay.

FUENTE: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de tabulaciones especiales de las encuestas de hogares de los respectivos países.

Cabe destacar que la carencia de protección social pesa más en los países con las mayores incidencias de pobreza medida por privaciones, lo que puede atribuirse a la naturaleza de los indicadores incluidos en el análisis, que miden básicamente la afiliación a los sistemas de protección. Para captar mejor esta carencia parece necesario incluir indicadores que capten la calidad de los servicios a los que se tiene acceso en los países que ya cuentan con altos niveles de afiliación. Por su parte, el hecho de que los jóvenes que no estudian ni trabajan contribuyan de modo creciente a la pobreza total en los países con incidencias más bajas plantea la pregunta de si

efectivamente se está captando pobreza o vulnerabilidad a la pobreza mediante este indicador.

En suma, los resultados muestran que no solo hay diferencias de magnitud e intensidad de la pobreza multidimensional entre los países, sino que también las dimensiones que más inciden en la pobreza total son distintas. Esto último significa que las configuraciones de política y las arquitecturas y responsabilidades institucionales deberían ser diferentes.

A manera de conclusión, cabe señalar que el renovado interés por emplear una aproximación multidimensional al examen de la pobreza constituye un escenario propicio para debatir qué es lo que se entiende por pobreza y cuáles son las dimensiones del bienestar relevantes para su comprensión. Si bien la exploración desarrollada en esta edición del Panorama Social considera algunos de los elementos básicos de una medición de este tipo, son suficientes para ilustrar las potencialidades y los desafíos que conllevan las medidas multidimensionales. Incluso en su aplicación más tradicional, acotada a las necesidades básicas insatisfechas, es posible comprobar que carencias tales como la falta de acceso al agua potable o al saneamiento siguen afectando a un conjunto importante de personas en la región, lo que conduce a preguntarse si las políticas públicas destinadas a la superación de la pobreza están poniendo suficiente énfasis en el logro de estándares mínimos en dimensiones centrales, más allá del ingreso.

Finalmente cabe mencionar que las aproximaciones multidimensionales a la pobreza suponen nuevos desafíos para la región. Por una parte, queda en evidencia el importante reto que representa el desarrollo de fuentes de información, de manera que estas permitan contar con una medición y caracterización más completa y pertinente de la pobreza desde una perspectiva multidimensional. Por otra parte, se enfrenta un desafío relevante en materia metodológica. Es cierto que los datos de pobreza por ingresos se sustentan en una metodología asimilada desde hace mucho tiempo y que

sus resultados se apoyan sólidamente en umbrales de ingresos monetarios que delimitan de manera unívoca a la población pobre y, dentro de ella, a los pobres extremos. Frente a ello, la medición de la pobreza con un enfoque multidimensional de privaciones no cuenta aún con los consensos metodológicos que suelen tener las mediciones por insuficiencia de ingresos y no permite una interpretación tan nítida de resultados; sin embargo, complementa el enfoque de ingresos y hace posible captar tanto a poblaciones en que ambos parámetros coinciden como a grupos que padecen privaciones en necesidades básicas sin que necesariamente sus ingresos los ubiquen bajo la línea de pobreza.

C. Distribución del ingreso

La elevada desigualdad en la distribución de los ingresos es uno de los rasgos característicos de América Latina en el contexto internacional. Los datos más recientes disponibles indican que el quintil más pobre (es decir, el 20% de los hogares con menores ingresos) capta en promedio un 5% de los ingresos totales, con participaciones que varían entre menos del 4% (en Honduras, Paraguay y República Dominicana) y el 10% (en Uruguay), mientras que la participación en los ingresos totales del quintil más rico alcanza un promedio del 47%, con un rango que va del 35% (en Uruguay) al 55% (en Brasil) (véase el cuadro siguiente).

**AMÉRICA LATINA (18 PAÍSES): DISTRIBUCIÓN DEL INGRESO DE LOS HOGARES,
POR QUINTILES EXTREMOS, ALREDEDOR DE 2002 Y DE 2012**
-En porcentajes-

País	Año	Alrededor de 2002			Año	Alrededor de 2012		
		Participación en el ingreso total -en porcentajes-		Relación del ingreso medio per cápita		Participación en el ingreso total -en porcentajes-		Relación del ingreso medio per cápita
		Quintil más pobre (QI)	Quintil más rico (QV)	QV/QI		Quintil más pobre (QI)	Quintil más rico (QV)	QV/QI
Argentina ^{a/}	2002	5.1	55.0	20.6	2012	6.9	43.6	13.2
Bolivia (Estado Plurinacional de)	2002	2.2	57.7	44.2	2011	4.4	42.6	15.9
Brasil	2002	3.4	62.3	34.4	2012	4.5	55.1	22.5
Chile	2003	4.9	55.1	18.4	2011	5.5	52.5	15.0
Colombia	2002	4.2	53.3	24.1	2012	4.6	49.8	19.8
Costa Rica	2002	4.2	47.3	17.0	2012	4.7	49.3	16.5
Ecuador ^{a/}	2002	5.1	48.8	16.8	2012	6.4	43.0	10.9
El Salvador	2001	4.1	49.6	20.2	2012	6.9	41.9	10.3
Guatemala	2002	4.8	51.8	19.3	2006	4.3	54.7	23.9
Honduras	2002	3.8	55.2	26.3	2010	3.5	53.7	25.2
México	2002	5.9	49.1	15.5	2012	6.6	46.2	14.0
Nicaragua	2001	3.7	55.5	27.3	2009	5.6	46.0	14.5
Panamá	2002	3.6	52.2	25.8	2011	4.4	48.3	20.3
Paraguay	2001	4.2	51.8	23.2	2011	3.8	52.7	21.3
Perú	2001	4.5	49.6	19.3	2012	5.0	43.7	12.7
República Dominicana	2002	3.9	53.4	20.7	2012	3.9	50.8	19.4
Uruguay ^{a/}	2002	8.8	41.8	10.2	2012	10.0	34.8	7.3
Venezuela (República Bolivariana de)	2002	4.3	48.2	18.1	2012	6.8	39.0	9.4

^{a/} Áreas urbanas.

FUENTE: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de tabulaciones especiales de las encuestas de hogares de los respectivos países.

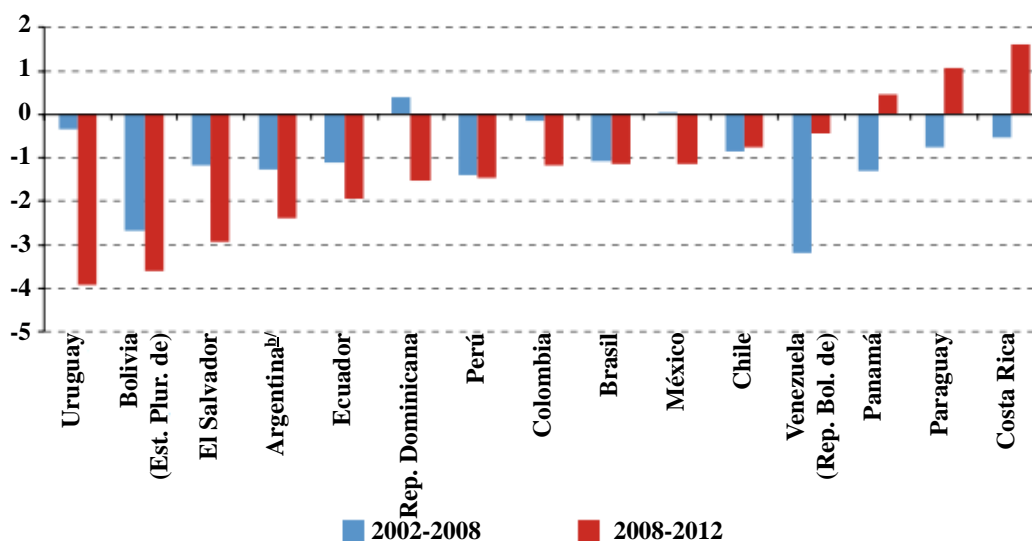
Tal como ha sido reseñado en diversas ediciones del Panorama Social y recogido en numerosos estudios distributivos sobre la región, la distribución del ingreso ha mostrado una tendencia a la mejora en los últimos diez años. Estos cambios han ocurrido de manera gradual y son apenas perceptibles en las variaciones año a año, pero son evidentes en una comparación de períodos más largos. Tomando como referencia la información en torno a 2002, las cifras más recientes indican que en ocho países la proporción del quintil más pobre en los ingresos totales se incrementó al menos un punto porcentual. A su vez, hay nueve países en que la participación relativa del quintil más rico se redujo cinco puntos porcentuales o más. La participación de este grupo sigue excediendo el 50% en seis países, pero en 2002 había once países con esa característica.

Los cambios que se constatan en la participación de los quintiles extremos en los ingresos totales se reflejan también en las variaciones de los índices de desigualdad.

Considerando los 13 países con información disponible a 2011 o 2012, se observa en 12 de ellos una reducción del índice de Gini, que en promedio simple cayó un 1% al año. El ritmo de reducción de la desigualdad superó el 1% anual en Argentina, Brasil, Perú, Uruguay y Venezuela (República Bolivariana de), y fue de al menos un 0.5% anual en Chile, Colombia, Ecuador y Panamá.

La tendencia a la reducción de la desigualdad se ha manifestado de manera un poco más pronunciada en los últimos cuatro años del período analizado. Así puede observarse en la gráfica siguiente, donde se muestra la variación porcentual del índice de Gini en los subperíodos comprendidos entre 2002 y 2008, y entre 2008 y 2012, considerando como punto medio el año 2008, en que se desencadenó la crisis financiera internacional. En efecto, ocho países exhibieron caídas en los índices de desigualdad durante el segundo subperíodo superiores a las registradas en el primer subperíodo. Entre ellos, Bolivia (Estado Plurinacional de) y Uruguay presentan las mayores reducciones, sobre el 3% por año. Por otra parte, en Costa Rica, Panamá y Paraguay la desigualdad se incrementó en el segundo subperíodo, aunque solo en el primer país el balance final da cuenta de un aumento.

**AMÉRICA LATINA (15 PAÍSES): VARIACIÓN ANUAL DEL ÍNDICE DE GINI,
2002-2008 Y 2008-2012^{a/}
-En porcentajes-**



a/ Se incluyen solamente los países con información disponible a 2011 o 2012. Los países están ordenados de acuerdo con la variación en el segundo subperíodo (2008-2012).

b/ Áreas urbanas.

FUENTE: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de tabulaciones especiales de las encuestas de hogares de los respectivos países.

II. La pobreza infantil en América Latina y el Caribe: perspectiva multidimensional y con enfoque de derechos

Un aspecto preocupante de la evolución de la pobreza monetaria en América Latina y el Caribe es que su incidencia es más elevada en los hogares que tienen un alto nivel de dependencia, lo que deja en una situación de mayor desmedro a los niños, niñas y adolescentes. Ya a mediados de los años noventa se inició en la región el debate sobre la infantilización de la pobreza, concepto cada vez más vigente por la sobrerrepresentación de la infancia y la adolescencia en los índices de pobreza respecto de otros grupos etarios.

Una alta proporción de niños, niñas y adolescentes de la región enfrentan adversidades que los perjudican directamente, repercuten de manera negativa en el

resto de sus vidas y se transmiten a las generaciones siguientes. La población infantil y adolescente más afectada suele estar atrapada en situaciones de insuficiencia de ingreso en sus hogares, y de privación de sus derechos de sobrevivencia, abrigo, educación, salud y nutrición, entre otros, es decir, se encuentra privada de activos y oportunidades a las que tienen derecho todos los seres humanos. Además, la pobreza se asocia fuertemente con la exclusión social y la desigualdad.

El análisis de la pobreza que enfrentan los niños, niñas y adolescentes, y la comprensión cabal del fenómeno de la pobreza infantil, requieren una perspectiva comprehensiva. De allí la importancia de avanzar en una medición multidimensional que identifique las privaciones vinculadas a la provisión y calidad de los servicios y bienes públicos que afectan directamente a estos grupos, así como las insuficiencias de ingreso para satisfacer las necesidades de todos los miembros del hogar.

A. Enfoque de derechos y medición multidimensional de la pobreza en la infancia³

La pobreza infantil es entendida en el trabajo conjunto de la CEPAL y la Oficina Regional del UNICEF para América Latina y el Caribe como la presencia de privaciones en el ejercicio de los derechos de los niños, niñas y adolescentes en determinados ámbitos ampliamente reconocidos como constitutivos de pobreza: educación, nutrición, vivienda, agua, saneamiento e información (CEPAL/UNICEF, 2012).

En el presente capítulo se mide la pobreza infantil a partir de las encuestas de hogares utilizando dos vertientes metodológicas: i) los métodos directos que, basados en la propuesta de la Universidad de Bristol (2003), fueron adaptados para medir privaciones múltiples en la infancia (dos umbrales, que definen la privación grave y la

³ Por tratarse de un estudio conjunto de la CEPAL y el UNICEF, se utiliza la definición de infancia del UNICEF, que incluye a la población de 0 a 17 años de edad.

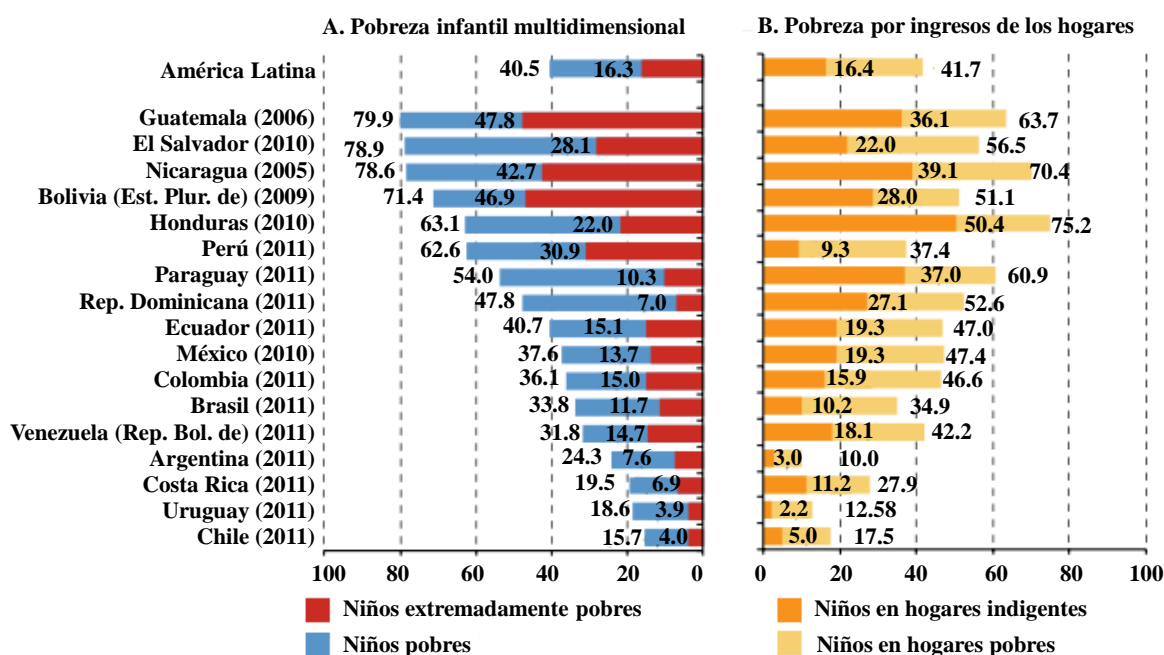
privación moderada en cada dimensión), y ii) los métodos indirectos, representados por la medición de la pobreza absoluta según los ingresos per cápita de los hogares.

Desde el punto de vista metodológico, las características del enfoque de derechos condicionaron los criterios aquí adoptados. Así, el carácter universal de los derechos implica valorar el derecho o su privación de la misma manera en todos los grupos poblacionales de niños, niñas y adolescentes, sin fijar umbrales distintos para la población urbana y la rural; y la indivisibilidad e interdependencia de los derechos humanos conduce a considerar cada privación moderada como indicador de pobreza, debido a que viola o incumple al menos un derecho, y cada privación grave como indicador de extrema pobreza en la infancia.

Conforme a lo anterior, en América Latina un 40.5% de los niños, niñas y adolescentes son pobres. Esto implica que en la región la pobreza infantil total afecta a 70.5 millones de personas menores de 18 años. De este total, el 16.3% de los niños, niñas y adolescentes se encuentra en situación de pobreza extrema, entendiendo como tal la existencia de al menos una privación grave. Es decir, uno de cada seis menores es extremadamente pobre, lo que significa que este flagelo afecta a más de 28.3 millones de niños, niñas y adolescentes.

Las realidades difieren mucho según grupos de países. Entre los países con mayor pobreza infantil total (Bolivia (Estado Plurinacional de), El Salvador, Guatemala, Honduras, Nicaragua y Perú) en promedio un 72% de los niños eran pobres. Entre los países con menor pobreza infantil total (Argentina, Chile, Costa Rica, Ecuador y Uruguay) un 19.5% de los niños se encontraba en dicha situación (véase la gráfica siguiente).

**AMÉRICA LATINA (17 PAÍSES): INCIDENCIA DE LA POBREZA INFANTIL
EXTREMA Y DE LA POBREZA INFANTIL TOTAL, Y PORCENTAJE DE NIÑOS EN
HOGARES INDIGENTES Y POBRES (SEGÚN MÉTODO DEL INGRESO),
ALREDEDOR DE 2011^{a/}**
-En porcentajes-



a/ Se utiliza la definición de infancia del UNICEF, que abarca a la población de 0 a 17 años de edad. En las cifras de niños pobres se incluye a los niños extremadamente pobres, y en las de niños en hogares pobres se incluye a los niños en hogares indigentes. Las cifras de la gráfica pueden no coincidir con las del texto, donde se analiza la evolución entre 2000 y 2011, ya que estas últimas solo se refieren a 14 países.

b/ Zonas urbanas.

FUENTE: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de tabulaciones especiales de las encuestas de hogares de los respectivos países.

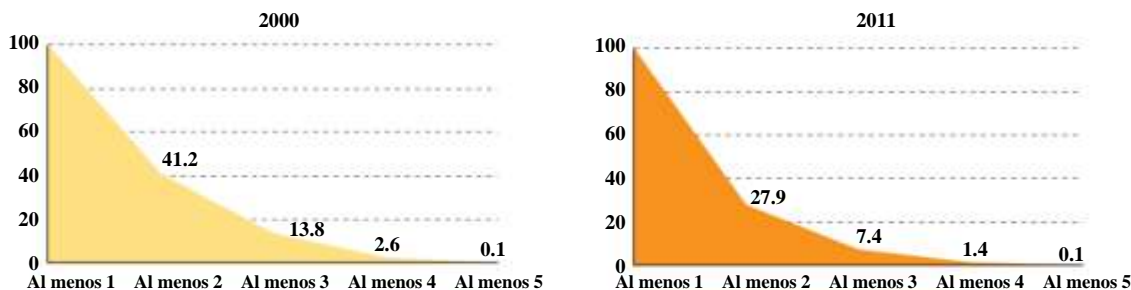
Por otro lado, se presentan mediciones de la pobreza infantil en dos momentos, alrededor de 2000 y de 2011. De acuerdo con estas mediciones, hay una situación auspiciosa, ya que todos los países exhiben un descenso del porcentaje de menores de 18 años privados de algunos de los derechos básicos (pobreza total). En la región (14 países comparables en el tiempo a nivel nacional), la reducción de la pobreza infantil total fue de poco más de 14 puntos porcentuales en el período, pasando del 55.3% de los niños alrededor de 2000 al 41.2% cerca de 2011.

La intensidad de la extrema pobreza (vale decir, la presencia de más privaciones graves a la vez) tiende a ser mayor precisamente donde hay un porcentaje más alto de niños extremadamente pobres. Si bien la existencia de una sola privación grave ya compromete en forma muy seria el desarrollo infantil, la presencia de un “síndrome” de múltiples privaciones alerta sobre una pérdida segura de las oportunidades de aprovechamiento de las potencialidades de los niños y, en definitiva, perpetúa la reproducción intergeneracional de la pobreza. Uno de cada cuatro niños extremadamente pobres sufre un atropello grave en más de un derecho fundamental, y uno de cada tres niños pobres se ve afectado por una privación moderada en más de una necesidad. Es esencial considerar la interacción de privaciones en la formulación de políticas, pues la privación en alguna dimensión suele tener consecuencias sobre la posibilidad y capacidad de ejercer el derecho en una o más de las otras dimensiones (Gordon y otros, 2003; Minujín, Delamónica y Davidziuk, 2006; Kaztman, 2011).

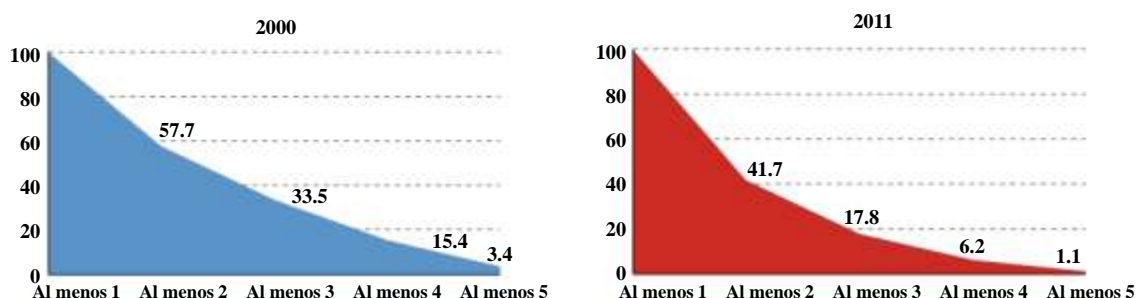
Cabe destacar que en todos los países la reducción de la pobreza y extrema pobreza infantil fue acompañada también de la reducción de su intensidad (porcentaje de niños con múltiples privaciones): en 2000 cerca del 41% de los niños extremadamente pobres se veían afectados por dos o más privaciones graves y en 2011 este porcentaje se redujo al 28%. Del total de niños pobres, en 2000 el 58% se veían afectados en más de un derecho, porcentaje que en 2011 disminuyó al 42% (véase la gráfica siguiente). Cabe aclarar que en este análisis la intensidad de la pobreza se representa por el número de privaciones entre pobres (y extremadamente pobres), lo que no necesariamente refleja la gravedad de estas.

**AMÉRICA LATINA (14 PAÍSES): CAMBIOS EN LA DISTRIBUCIÓN ACUMULADA DEL
NÚMERO DE PRIVACIONES GRAVES Y DEL NÚMERO TOTAL DE PRIVACIONES,
2000 Y 2011^{a/}
-En porcentajes-**

A. Distribución acumulada del número de privaciones graves entre los niños extremadamente pobres



B. Distribución acumulada del número total de privaciones entre los niños pobres^{b/}



^{a/} Se utiliza la definición de infancia del UNICEF, que abarca a la población de 0 a 17 años de edad. En las gráficas se presentan las privaciones en forma acumulada. Por ejemplo, el porcentaje de niños que tienen al menos tres privaciones incluye a los niños que tienen cuatro o cinco privaciones. Los valores iniciales son equivalentes al 100% (niños con al menos una privación), ya que las distribuciones fueron calculadas en el universo de niños pobres o extremadamente pobres, según el caso.

^{b/} El total de privaciones corresponde a las privaciones moderadas y graves. Se incluye a los niños en extrema pobreza, cuyas privaciones son graves.

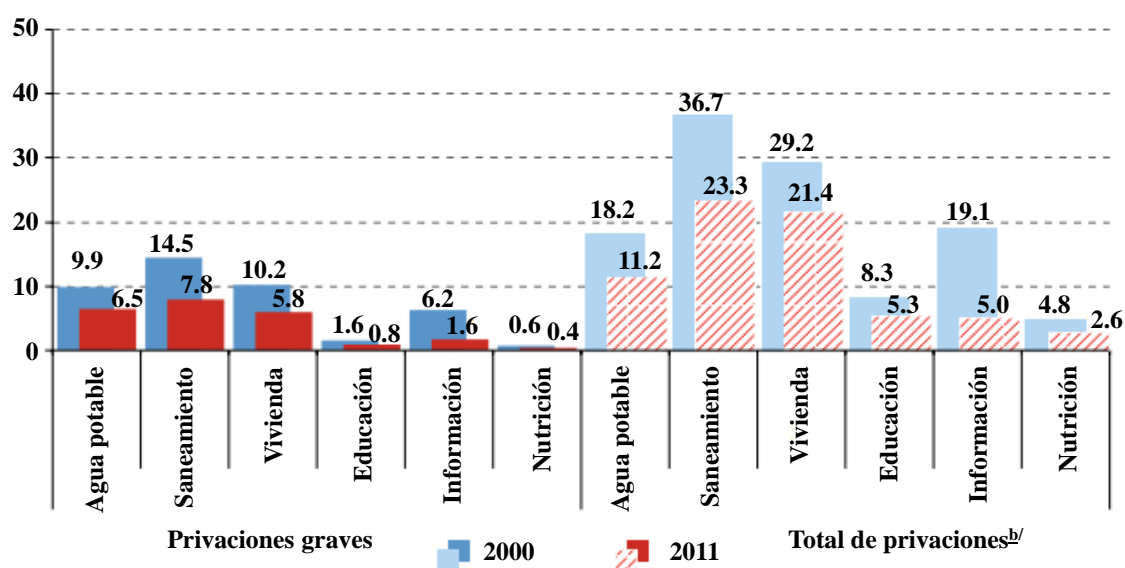
FUENTE: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de tabulaciones especiales de las encuestas de hogares de los respectivos países.

B. Evolución de los niveles de privación por dimensiones en América Latina y en algunos países del Caribe

En América Latina, entre 2000 y 2011 se redujeron en gran medida los niveles de privaciones, tanto moderadas como graves, en todas las dimensiones de la pobreza infantil, sobre todo en saneamiento, vivienda y acceso a la información. Las reducciones menos significativas se observaron en la educación y la desnutrición, dado que a inicios de la década pasada los niveles de privación entre los niños de la región ya eran bajos. La disminución generalizada de las privaciones en todas las

dimensiones explica los significativos avances, tanto en la reducción de la pobreza infantil total y extrema como en el descenso de su intensidad (véase la gráfica siguiente). Las tres dimensiones con mayor peso son las de acceso a servicios sanitarios, calidad de la vivienda y acceso a agua potable, las que incluso no modifican el orden de su contribución entre 2000 y 2011. Sin embargo, al reducirse la extrema pobreza, estas tres dimensiones han cobrado un mayor peso relativo, lo que sugiere que los avances en educación, información y nutrición han tenido una incidencia más importante en su disminución.

AMÉRICA LATINA (14 PAÍSES): EVOLUCIÓN DE LAS PRIVACIONES GRAVES Y DEL TOTAL DE PRIVACIONES EN LAS DIMENSIONES CONSTITUTIVAS DE LA POBREZA INFANTIL, ALREDEDOR DE 2000 Y 2011^{a/}
-En porcentajes-



a/ Promedio de 14 países con información a nivel nacional en ambos momentos. Se utiliza la definición de infancia del UNICEF, que abarca a la población de 0 a 17 años de edad.

b/ Incluye las privaciones graves y las privaciones moderadas.

FUENTE: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de tabulaciones especiales de las encuestas de hogares de los respectivos países.

Datos análogos se han podido obtener para siete países del Caribe: Antigua y Barbuda, Belice, Granada, Guyana, Santa Lucía, Trinidad y Tobago, y Suriname; para Jamaica se muestra la información disponible sobre algunas privaciones. Las

estimaciones fueron elaboradas sobre la base de las Encuestas de Indicadores Múltiples por Conglomerados (MICS) y en el caso de Antigua y Barbuda, Granada y Santa Lucía, de las Encuestas de Condiciones de Vida. Estas encuestas se llevaron a cabo entre los años 2005 y 2008. Elaboradas con la misma metodología aplicada para América Latina, estas estimaciones permiten comparar la pobreza infantil con enfoque multidimensional en países del Caribe con la del resto de la región, algo que hasta ahora no era posible con las estadísticas de pobreza monetaria, que se construyen con metodologías diferentes.

Las estimaciones revelan que en estos siete países caribeños se registran niveles de pobreza infantil total de entre el 10 y el 74%, y niveles de pobreza infantil extrema de entre el 1 y el 46% (véase el cuadro siguiente). Se observa una diferencia marcada entre los países continentales (Belice, Guyana y Suriname) y los insulares (Antigua y Barbuda, Granada, Santa Lucía y Trinidad y Tobago). Belice, Guyana y Suriname registran una incidencia de la pobreza total de más del 60% y una pobreza extrema de más del 35%. En tanto, los países insulares de esta subregión tienen en promedio una incidencia de la pobreza infantil total del 24%, y en el caso de la pobreza extrema del 6%. Esto se explica, en parte, por el alto nivel de pobreza rural en Belice, Guyana y Suriname. En estos tres países, a diferencia de las islas pequeñas del Caribe, las diferencias entre áreas urbanas y rurales son muy marcadas.

**EL CARIBE (8 PÍSES): INCIDENCIA DE LA POBREZA INFANTIL
TOTAL Y EXTREMA^{a/}
-En porcentajes-**

	Incidencia de la pobreza infantil total	Incidencia de la pobreza infantil extrema
Antigua y Barbuda (2005) ^{b/}	10	2
Belice (2006)	71	36
Granada (2007/2008) ^{b/}	32	8
Guyana (2006)	74	46
Jamaica (2005) ^{c/}	25	16
Santa Lucía (2005) ^{b/}	25	6
Suriname (2006) ^{c/}	41	30
Trinidad y Tobago (2006) ^{d/}	28	10

^{a/} Se utiliza la definición de infancia del UNICEF, que abarca a la población de 0 a 17 años de edad. Las dimensiones de la estimación multidimensional de la pobreza infantil consideradas son agua potable, saneamiento, vivienda, educación, información y nutrición.

^{b/} No se incluye la dimensión de nutrición.

^{c/} La dimensión de información contiene un nivel de omisión significativo en la encuesta, razón por la cual las privaciones están subestimadas.

^{d/} No se incluye la dimensión de información.

FUENTE: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de tabulaciones especiales de las Encuestas de Indicadores Múltiples por Conglomerados (MICS) y de las encuestas de condiciones de vida de los países.

Las distintas privaciones remiten a intervenciones sectoriales pero que deben ser articuladas bajo una visión integral del fenómeno de la pobreza. Al respecto, es preciso estar consciente de que las intervenciones orientadas a mejorar la calidad de vida de los niños también muchas veces implican mejorar la calidad de vida de todos los integrantes de la familia. Además, es preciso considerar que la sola intervención sectorial, si bien puede reducir la privación en una dimensión de la pobreza infantil, no necesariamente asegura el cumplimiento de los restantes derechos fundamentales de los niños, y que en el marco de la cultura de la pobreza, los niños también suelen ver vulnerados derechos no considerados en las medidas de pobreza, como la explotación infantil o la violencia física y psicológica que se ejerce contra ellos. Por ese motivo, la integralidad de las acciones de lucha contra la pobreza infantil no solo refiere a la actuación coordinada de los Estados en distintas políticas y programas de carácter sectorial, sino que también debe considerar aspectos psicosociales y promover dentro de las familias una cultura de reconocimiento y respeto a los derechos de los niños.

III. Dimensiones soslayadas del bienestar: espacio, tiempo y convivencia

La visión multidimensional de la pobreza que se ha presentado en dos enfoques alternativos en los capítulos precedentes responde, en última instancia, a la idea de que el bienestar requiere ser pensado también de manera multidimensional. Los indicadores usados comúnmente capturan solo en parte la complejidad del fenómeno. Es el caso del PIB, que se centra en la producción de bienes y servicios sin considerar aspectos como la distribución del ingreso, la justicia, las libertades, la capacidad de las personas de tener una vida con sentido, la satisfacción con la vida y la sustentabilidad del progreso económico.

Desde hace algunos años se están llevando a cabo distintas iniciativas con el fin de consensuar la evaluación de un conjunto de ámbitos para poder contar con una visión más pormenorizada del bienestar. Una de las más importantes es el proyecto global *Midiendo el Progreso de las Sociedades*, liderado por la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE). Esta iniciativa surgió para fomentar el desarrollo de conjuntos de indicadores económicos, sociales y ambientales clave para facilitar la comprensión del bienestar de una sociedad. También intenta motivar el uso de indicadores para informar y promover procesos de toma de decisiones en el sector público, privado y de la organización civil.

Considerando estos antecedentes, en este capítulo se abordan algunas dimensiones constitutivas del bienestar que contribuyen a una mirada integrada y multidimensional. Se trata de tres dimensiones principales —espacio, tiempo y convivencia— que han sido soslayadas en las discusiones sobre el bienestar en América Latina y que van más allá de las necesidades básicas “de primera generación” que remiten a dimensiones sectoriales como la salud, la educación, las condiciones de trabajo, la vivienda o la situación económica.

Esta propuesta adquiere una significación particular en América Latina, en un contexto marcado por tres factores distintos: i) avances importantes en el cumplimiento de las metas globales de desarrollo y, en particular, una reducción significativa de los niveles de pobreza; ii) la persistencia de elevados niveles de desigualdad en la distribución del ingreso así como de un amplio repertorio de desigualdades sociales, y iii) la emergencia y creciente visibilidad de un conjunto de expresiones de malestar social motivadas por cuestiones diversas, entre las cuales destaca el medio ambiente, la educación, el transporte público y las reivindicaciones de poblaciones indígenas.

A. El espacio: problemas ambientales en las ciudades

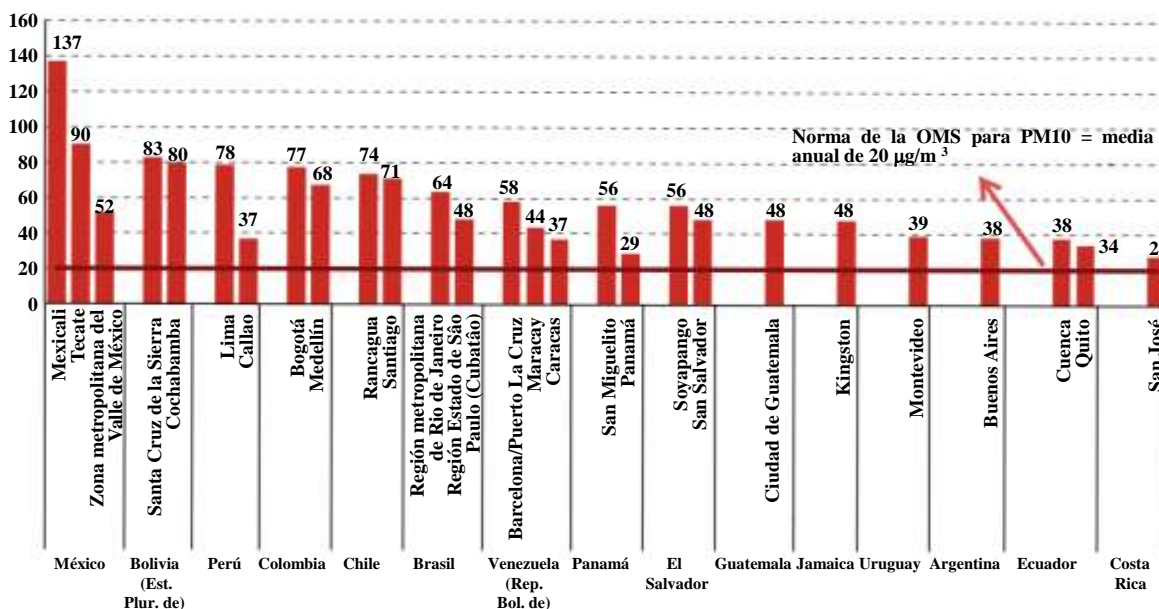
El espacio es una de las dimensiones materiales fundamentales de la vida humana. Remite al medio ambiente que habitamos e incluye el agua, el suelo, el aire, los objetos, los seres vivos, las relaciones entre hombres y mujeres, y elementos intangibles como los valores culturales. Un espacio (o medio ambiente) saludable es una condición necesaria para que las personas puedan alcanzar niveles dignos de bienestar.

Durante las últimas décadas, el medio ambiente en América Latina ha estado sometido a impactos de distinto tipo e intensidad como resultado del modelo de desarrollo. Todas estas transformaciones inciden en el bienestar de las personas. El deterioro de la calidad del aire es una de las transformaciones que más afectan el bienestar de las poblaciones urbanas de la región.

Los países han realizado esfuerzos significativos para implementar programas de gestión de la calidad del aire. Sin embargo, los niveles de contaminación atmosférica en muchas ciudades siguen siendo preocupantes: amplios sectores de la población de América Latina están expuestos a niveles de contaminación atmosférica que exceden los límites recomendados por la Organización Mundial de la Salud (OMS). Al menos

27 ciudades de la región superaban en 2007-2008 los límites de material particulado PM10 recomendados por la OMS, entre las cuales hay diez ciudades capitales.

AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE (CIUDADES SELECCIONADAS): PROMEDIO ANUAL DE MATERIAL PARTICULADO (PM10), ALREDEDOR DE 2008-2009
-En microgramos por metro cúbico-



FUENTE: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de información de Organización Mundial de la Salud (OMS), *Outdoor air pollution in cities* [en línea] http://www.who.int/phe/health_topics/outdoorair/databases/en/.

La exposición a la contaminación atmosférica urbana, y en particular al PM10, conlleva un grave riesgo para la salud de las personas y genera un aumento de la tasa de mortalidad (y de morbilidad). Se ha señalado que en América Latina y el Caribe al menos 100 millones de personas están expuestas a la contaminación atmosférica a niveles superiores a los límites recomendados por la OMS (Cifuentes y otros, 2005). Los grupos más vulnerables a los efectos de la contaminación del aire son los niños, los adultos mayores, las personas con ciertas condiciones de salud preexistentes y quienes se encuentran en situación de pobreza.

La exposición al material particulado aumenta el riesgo de enfermedades cardiovasculares y respiratorias, así como el cáncer de pulmón. En aproximadamente

cuatro años (2004-2008), menos de un tercio de los países (7 de 24) han presentado una disminución de las muertes por causas relacionadas con la contaminación atmosférica. Por cierto, ello no se condice con el grado de urgencia con que se debería actuar frente a muertes que son evitables utilizando estrategias de salud pública y ambientales preventivas, en especial si se considera que según la OMS una reducción de la contaminación por PM10 de 70 a 20 microgramos por metro cúbico permite reducir alrededor de un 15% de las muertes vinculadas a la mala calidad del aire. Es muy importante tomar conciencia de que la exposición a la contaminación atmosférica se ha transformado en una de las principales causas de mortalidad, sobre la cual es imperativo actuar mediante políticas públicas eficaces.

B. El tiempo: tiempo disponible, trabajo remunerado y trabajo no remunerado

El tiempo es otra de las dimensiones fundamentales de la vida humana. El bienestar presente de las personas depende en gran medida de lo que hacen y pueden hacer y, por tanto, del tiempo que pueden dedicar a distintas actividades. Sin embargo, la vida cotidiana de cada uno está sujeta a diversas restricciones que limitan esa libertad. El tiempo es, pues, un recurso limitado a lo largo de la vida de una persona.

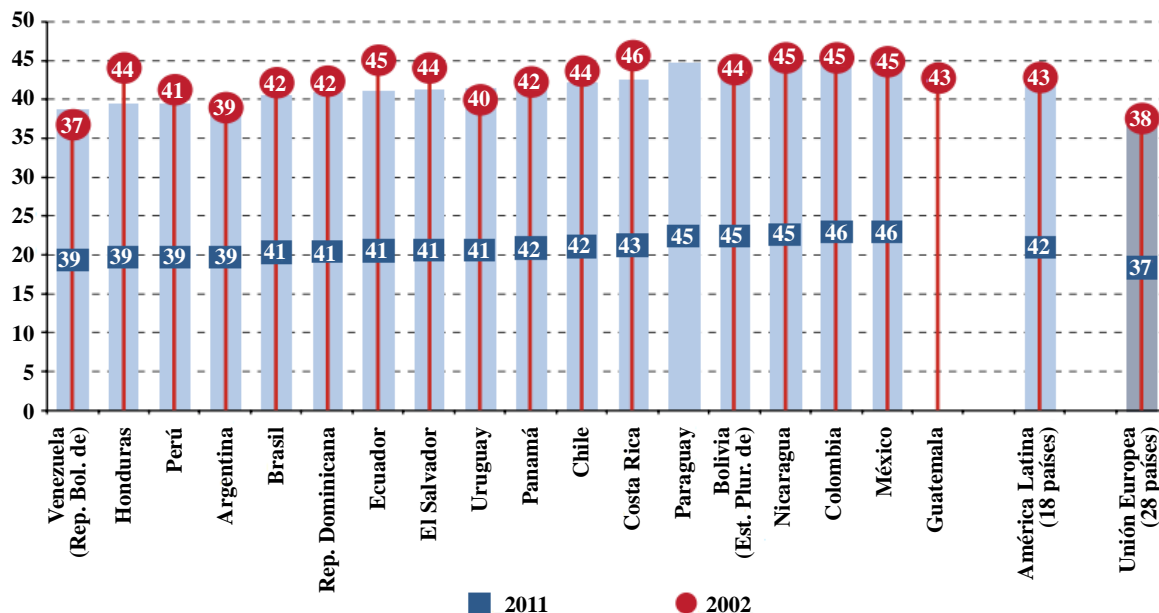
El tiempo laboral pagado, que se destina a generar recursos monetarios para cubrir diversas necesidades, es parte esencial en la vida de la mayoría de las personas. Mientras mayor es la cantidad de tiempo laboral pagado, menor es la cantidad de tiempo con que cuentan las personas para realizar otras actividades, como las vinculadas a las responsabilidades familiares y el descanso. Mediante la reducción de la jornada de trabajo, que ha sido una de las reivindicaciones más constantes del movimiento laboral durante gran parte del siglo XX, se ha buscado preservar la salud de los trabajadores y trabajadoras, incluida su salud mental.

Existen significativas diferencias en la duración de la jornada laboral que se encuentran asociadas a factores como la edad, el sexo y el tipo de empleo. Sin

embargo, la jornada laboral media en América Latina sigue siendo muy extensa. A diferencia de lo que ocurre en la mayoría de los países europeos —donde las personas trabajan en promedio 37 horas semanales— en América Latina y el Caribe la jornada laboral sigue siendo muy superior al límite de 40 horas semanales y no se observa una tendencia hacia su reducción.

Pero no todo el valor que se crea mediante el trabajo es remunerado. De hecho, una proporción importante de lo que se produce en la sociedad no se valoriza monetariamente. Todo el trabajo en los hogares que realizan las personas, en su mayoría mujeres, como las tareas de cocina, limpieza y cuidado de otras personas, se efectúa sin remuneración y sin que un contrato regule la remuneración, las responsabilidades y los beneficios que conllevan dichas tareas.

**AMÉRICA LATINA (18 PAÍSES): JORNADA LABORAL DE LA POBLACIÓN
OCUPADA DE 15 AÑOS Y MÁS, ALREDEDOR DE 2002 Y DE 2011**
-En horas semanales-

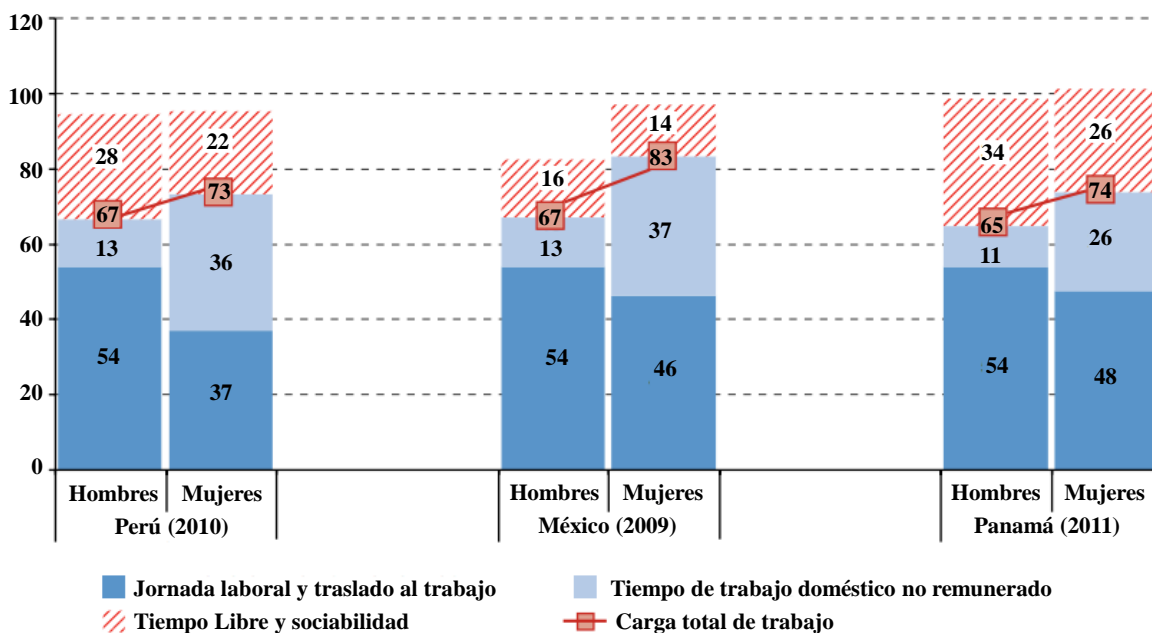


FUENTE: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de tabulaciones especiales de las encuestas de hogares de los respectivos países.

De acuerdo con la información disponible, las mujeres dedican muchas más horas al día al trabajo doméstico no remunerado que los hombres. Eso significa que la creciente incorporación de las mujeres al trabajo remunerado no ha sido compensada por una mayor participación de los hombres en el trabajo doméstico. En otras palabras, en América Latina la división sexual del trabajo se ha transformado en forma parcial y desigual.

La carga global de trabajo se refiere a la suma de las horas destinadas al trabajo remunerado y al trabajo no remunerado que se realiza en el hogar, incluido el cuidado de niños, familiares ancianos y enfermos. Según la información de que se dispone, la carga total de trabajo de las mujeres ocupadas es superior a la de los hombres. Esta sobrecarga de trabajo afecta seriamente el bienestar de las mujeres ocupadas, en particular de aquellas que viven en pareja y que tienen niños menores en edad preescolar. Las mujeres jefas de familia también tendrían una elevada carga de trabajo. Todas ellas sufrirían “pobreza de tiempo”, lo que implica una escasa disponibilidad de tiempo para el descanso, el ocio, las actividades recreativas, la convivencia familiar y la sociabilidad.

AMÉRICA LATINA (PAÍSES SELECCIONADOS): TIEMPO DESTINADO POR LA POBLACIÓN OCUPADA AL TRABAJO REMUNERADO Y AL TRABAJO NO REMUNERADO Y TIEMPO LIBRE^{a/}
-En horas semanales-



a/ Las encuestas sobre uso del tiempo que se han realizado en América Latina tienen diferencias metodológicas en su diseño y ejecución. Además, no se dispone de un clasificador estandarizado y homologable, lo que dificulta las comparaciones entre ellas. Se han seleccionado las encuestas de México, Panamá y Perú para ilustrar los usos del tiempo, dado que son semejantes en la cobertura de actividades que contemplan. Estas incluyen jornada laboral, trabajo doméstico no remunerado, tiempo libre y sociabilidad, necesidades personales y trabajo voluntario.

FUENTE: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de tabulaciones especiales de las encuestas sobre uso del tiempo de México, 2009; Panamá, 2011 y Perú, 2010.

C. La convivencia: altos niveles de violencia en América Latina

La convivencia es otra dimensión fundamental de la vida humana. El bienestar de las personas requiere que ellas participen en ese proceso continuo de construcción de un sentido de pertenencia a una vida en común que otorga sentimientos de seguridad y proyección vital. El bienestar debiera incluir, por tanto, formas de convivencia social positivas y pacíficas, en que todos puedan sentirse parte de la sociedad.

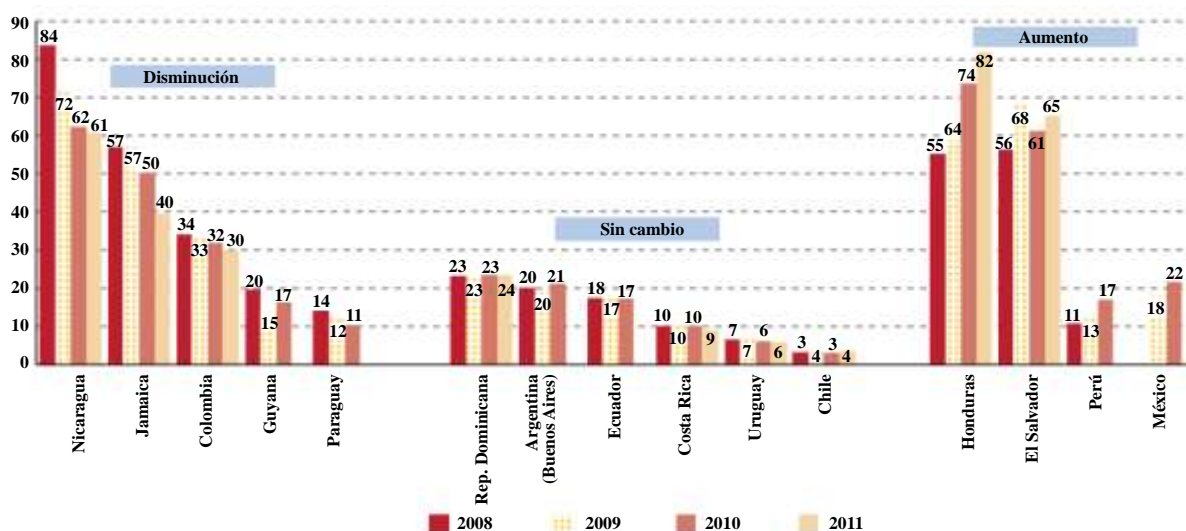
Sin embargo, los procesos de modernización y urbanización acelerada que han tenido lugar en América Latina durante las últimas dos décadas han generado diversos

problemas de convivencia. Uno de los principales es la violencia, en su doble vertiente de violencia en espacios públicos y violencia doméstica.

La tasa de homicidios es uno de los indicadores más relevantes de inseguridad ciudadana o violencia en espacios públicos. Según el Estudio mundial sobre el homicidio, 2011 realizado por las Naciones Unidas, en 2010 el 31% del total de homicidios cometidos en el mundo ocurrieron en el continente americano, que ocupa el segundo lugar después de África (36%) (UNODOC, 2011). La tasa de homicidios en el continente americano (15.6 por cada 100 mil habitantes) es más del doble de la tasa media mundial (6.9 por cada 100 mil habitantes).

La elevada tasa media de homicidios en el continente americano oculta importantes diferencias entre países. Por otro lado, el homicidio ha presentado distintas tendencias en la región en los últimos años. Así, en algunos países —como Honduras, El Salvador, Perú y México— se registra un fuerte aumento mientras que, a la inversa, en Nicaragua, Jamaica y Colombia la tasa ha disminuido (véase la gráfica siguiente).

AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE (15 PAÍSES): TASA BRUTA DE HOMICIDIOS POR CADA 100 MIL HABITANTES, 2008-2011^{a/}
-En número por cada 100 mil habitantes-



a/ En el Sistema Regional de Indicadores Estandarizados de Convivencia y Seguridad Ciudadana (SES) se define el homicidio como las “lesiones intencionales ocasionadas por una persona a otra que causan la muerte” (esto excluye las muertes por lesiones de tránsito y otras lesiones no intencionales). Los casos considerados son “toda víctima de homicidio conocida por las autoridades ocurrida en cualquier sitio del país”. Se incluyen los femicidios. Brasil está en proceso de integración al SES, razón por la cual no se incluye información sobre este país.

FUENTE: Banco Interamericano de Desarrollo (BID), Sistema Regional de Indicadores Estandarizados de Convivencia y Seguridad Ciudadana (SES) [en línea]
http://www.seguridadyregion.com/images/Indicadores/muertes%20por_homicidio.pdf.

Otra forma de violencia prevalente es aquella en el ámbito doméstico (o familiar). El porcentaje de mujeres de entre 15 y 49 años de edad que sufren o han sufrido alguna vez violencia física por parte de una pareja varía entre un 33%, registrado en Colombia, y un 14%, en Haití. Así, según los datos estadísticos disponibles, un alto porcentaje de mujeres en la región sufren o han sufrido alguna vez violencia física por parte de su pareja.

Finalmente, es importante resaltar el fenómeno de la violencia doméstica contra niños y niñas en América Latina y el Caribe. Al considerar las formas de castigo más usadas por ambos padres con sus hijos o hijas, destacan las reprimendas verbales. Sin embargo, el porcentaje de niños y niñas que son castigados con golpes —incluidas

palmadas— es muy alto, lo que indica que la violencia física hacia los menores es una realidad que persiste de forma masiva y cotidiana en la región.

En una última reflexión se debe considerar la sinergia existente entre los distintos aspectos del bienestar aquí abordados. Sin duda los buenos usos del espacio en el marco de políticas urbanas que proyecten espacialmente la convivencia ampliada pueden tener efectos positivos en la reducción de la violencia. De manera recíproca, un grado menor de violencia urbana contribuye a mejorar la disposición de la ciudadanía a usar la ciudad de modos más constructivos y sostenibles. La relación entre descongestión espacial y descongestión en el uso del tiempo es también directa, precisamente porque la congestión urbana redunda en una mayor absorción de tiempos de desplazamiento, entre otros aspectos. Así, es importante, al momento de diseñar las políticas, valorar las sinergias potenciales que pueden lograrse al gestionar distintas dimensiones del bienestar.

IV. La protección social en América Latina: una mirada actualizada a la afiliación a los sistemas de salud y de pensiones

Diversos riesgos tales como la enfermedad, las restricciones para satisfacer las necesidades de cuidado de niños y de personas frágiles o con discapacidad, los episodios de desempleo y subempleo, y la pérdida o radical disminución de ingresos en la vejez son factores determinantes del bienestar presente y futuro de todas las personas. Tales factores las afectan con diversa duración e intensidad. Aunque están determinados de manera crucial por las asimetrías propias de sus condiciones socioeconómicas, escapan en distinta medida a su control. Así, la gama de riesgos frente a los cuales se debiera estar protegido es muy amplia y evoluciona conforme se transforman las sociedades.

En este marco, una clave fundamental para evaluar las políticas de protección social, ya sean financiadas con recursos fiscales o contributivos, consiste en determinar cómo responden a las dinámicas de riesgos y a su distribución social. En tal sentido, es

fundamental identificar cómo se brindan los servicios, cuál es la diversidad de riesgos frente a los cuales otorgan protección y cómo se especifican los beneficios. A continuación se analizarán dos de estas dimensiones que son esenciales en la protección social, la afiliación a los sistemas de salud y de pensiones.

Como lo ha planteado la CEPAL, la protección social debe regirse por los siguientes principios⁴:

- **El principio de universalidad:** a todos los ciudadanos, como miembros de la sociedad, se les deben garantizar, en calidad de derechos, determinadas protecciones o beneficios (con ciertas características en cuanto a cantidad y calidad) que son necesarios para su participación plena en la sociedad. En términos del aseguramiento, este principio se orienta a que todos los miembros de la sociedad cuenten con la certeza de un nivel y una calidad de bienestar, que deben ser los máximos que permita el desarrollo económico en un momento dado. Ello no significa que todo beneficio sea universalizable, sino que la sociedad establece, a partir de pactos, los estándares de calidad y de cobertura que deben garantizarse a todos sus miembros.
- **El principio de solidaridad:** las personas deben participar en el financiamiento de la política social de acuerdo con la capacidad económica de cada una, para coadyuvar de ese modo a asegurar la universalidad y la equidad en el acceso a las prestaciones sociales. En este principio se asume también que, dadas las externalidades del bienestar individual, existe una estrecha interrelación entre el bienestar individual y el bienestar social.

⁴ Véase al respecto CEPAL, “La protección social de cara al futuro: acceso, financiamiento y solidaridad” (LC/G.2294(SES.31/3)), Santiago de Chile, 2006.

- Los criterios de selectividad: son criterios tendientes a asegurar que los servicios sociales lleguen a la población más pobre. Para atender al carácter multidimensional y heterogéneo de la pobreza, debe existir una interacción benéfica entre las políticas universales e integrales, y las selectivas y diferenciadas.
- **El principio de eficiencia:** para que la igualdad sea mayor y sustantiva, el uso de los recursos públicos debe ser eficiente de manera de potenciar los principios de universalidad y solidaridad, sin contraponerlos. Este principio no debe entenderse exclusivamente en términos de sus efectos macro y microeconómicos sino, en última instancia, como vinculado a la capacidad de alcanzar los objetivos sociales definidos.

De acuerdo con lo anterior, los principales retos que se les plantean a los sistemas de protección social en la región son: i) avanzar hacia la universalidad de la protección social y de sus beneficios, lo que a su vez requiere promover pactos sociales para asegurar su prioridad y mejorar las capacidades para su ejecución; ii) nivelar las condiciones existentes en el ámbito productivo, reduciendo la heterogeneidad de la estructura productiva, lo que permitirá lograr un mejor financiamiento de la protección social y optimizar el impacto de las políticas sociales; iii) avanzar en materia de institucionalidad laboral, ya que el desarrollo histórico de la protección social se vincula con la legislación laboral y con las regulaciones de las condiciones de trabajo y de los despidos, de las negociaciones colectivas, de las políticas de capacitación y educación, y de las capacidades de supervisión del cumplimiento de las normativas, y iv) superar la fragmentación y la segmentación de la protección social, en el marco de una solidaridad integral, en que se combinen mecanismos contributivos y no contributivos.

A. Una primera mirada a la cobertura

La afiliación a los sistemas de salud y de pensiones que se registra en las encuestas de hogares es una aproximación válida a la trayectoria de la protección social, aunque no es indicativa de la calidad o del rango de los servicios de salud a los que efectivamente tienen acceso las personas. En el caso de la población pensionada, sí pueden medirse mediante las encuestas los ingresos recibidos por este concepto, lo que brinda indicios sobre las trayectorias laborales de las personas y sobre los sistemas de pensiones vigentes.

Entre los años 2002 y 2011, la cobertura de la protección social en salud y pensiones de los asalariados ha crecido en América Latina, aunque ciertamente en distintas magnitudes y desde muy diversos puntos de partida. En materia de la afiliación, esa evolución refleja una dinámica positiva del mercado laboral, más reveladora aún si se considera que tuvo lugar en el marco de la crisis financiera y económica mundial, la más grave acontecida desde la Gran Depresión, que en algunos planos ha tenido efectos en la región. De todas formas, en algunos países la cobertura continúa siendo muy baja.

Con la excepción de Honduras, la afiliación de los asalariados a sistemas de salud es mayor que a sistemas de pensiones (véanse las gráficas *América Latina (16 países): afiliación a sistemas de salud de los asalariados de 15 años y más, alrededor de 2002 y de 2011* y *América Latina (17 países): afiliación a sistemas de pensiones de los asalariados de 15 años y más, alrededor de 2002 y de 2011*). Por la alta correlación que existe entre estas dos coberturas, en los países donde se registra baja cobertura esta se observa en ambas dimensiones. Por otro lado, los países que cuentan con mayores niveles de afiliación a sistemas de pensiones (del 76% en promedio) muestran un nivel de afiliación a salud de alrededor del 90% y varios de ellos tienen sistemas de salud que tienden a la universalización mediante mecanismos contributivos y no contributivos. Los países con cobertura intermedia de afiliación a

pensiones ostentan niveles más variados de afiliación a la salud, que alcanzan un promedio de casi un 65% y se distribuyen en un rango entre el 49 y el 75%; la gran excepción a este grupo es Colombia, cuya cobertura en salud aumentó del 53% en 2002 al 92% en 2011, mientras que la de pensiones experimentó un aumento importante pero menor (de 16 puntos porcentuales).

Como promedio de 16 países de la región, las diferencias por género favorecen a las mujeres asalariadas en ambos puntos del tiempo (2002 y 2011) y las mejorías del acceso en ambos indicadores las han beneficiado en mayor proporción. Sin embargo, se registran importantes excepciones a esta tendencia: en Argentina, Brasil, Chile, Costa Rica, Perú, República Dominicana y Uruguay —grupo en que se incluyen algunos de los países de más alta cobertura—, ellas registran menores niveles de afiliación a sistemas de pensiones, lo que no ocurre en el caso de los sistemas de salud, con la única excepción de República Dominicana. Por otro lado, las mejoras en ambos indicadores han favorecido proporcionalmente más a los hombres en Chile, Colombia, Guatemala y Honduras.

Se observan en el acceso a los sistemas de pensiones y de salud notorias disparidades por quintiles de ingresos. Del mismo modo, existen profundas brechas según niveles educativos, aunque con tendencias a la disminución, sobre todo en salud. Entre las categorías extremas —asalariados con educación universitaria frente a asalariados con educación primaria incompleta— las diferencias de los niveles de afiliación a los sistemas de pensiones y de salud son de 55 y 40 puntos porcentuales, respectivamente. En cuanto a las tendencias de acceso por grupos de edad, si bien en todos los grupos se registró un aumento de la afiliación tanto a pensiones como a salud, el acceso en ambos indicadores se puede describir como una curva en U invertida, porque tanto al comienzo como hacia el final de la vida activa los niveles de afiliación son menores. Esto resulta problemático pues indica que entre los

trabajadores más jóvenes se postergan los ahorros para pensiones y que los adultos mayores no reciben una plena atención de salud.

La distribución de la falta de cobertura en la región provee una base argumentativa para fortalecer políticas universales y con financiamiento solidario, pues la desprotección afecta a sectores sociales a lo largo de todo el espectro de ingresos, aunque claramente en magnitud y profundidad muy diversas. Este tema pone de manifiesto la necesidad de velar por la eficiencia y la calidad de los sistemas de seguridad social y por la existencia de vínculos adecuados entre los beneficios y su financiamiento, de manera de hacer atractivos los beneficios para que sean valorados.

B. Algunos aspectos de la afiliación a los sistemas de salud en los países

La afiliación a los sistemas de salud como promedio de los países de América Latina aumentó en torno a 12 puntos porcentuales entre 2002 y 2011. Las excepciones las constituyen El Salvador, que anotó un leve retroceso, y Uruguay (áreas urbanas) que, con un nivel ya muy alto en 2002 (más del 98%), prácticamente no registró mejorías. Los avances más significativos se observaron en Colombia, Ecuador (áreas urbanas), Perú y República Dominicana, donde se registraron aumentos de entre 21 y 39 puntos porcentuales.

Destacan también Argentina (áreas urbanas), Chile, Costa Rica, Panamá y Uruguay (áreas urbanas), que exhiben las mayores coberturas de salud en ambos puntos del tiempo. Colombia logró un avance considerable a lo largo de diez años, hasta alcanzar una de las afiliaciones más altas de la región. Se observan asimismo esfuerzos muy notables de ampliación en Ecuador (áreas urbanas), México, Perú y República Dominicana, que ostentan afiliaciones intermedias dentro del conjunto de países; incrementos importantes en Argentina (áreas urbanas) y Bolivia (Estado Plurinacional de), y más moderados en el resto de los países. El Salvador muestra una evolución negativa anterior a la reforma de salud que está en marcha y en Honduras hay un

virtual estancamiento del bajo nivel de afiliación. Lamentablemente, en las encuestas consultadas no era posible distinguir la afiliación en salud en Brasil, que cuenta con un sistema universal.

Al observar por separado la situación de los países en que existe alta, media o baja afiliación de los asalariados, se comprueba que cuanto más baja es la afiliación global de estos trabajadores, más rezagados se encuentran, en términos relativos, aquellos que laboran en microempresas o en el servicio doméstico.

En cuanto a los sectores de empleo, se advierte que la afiliación es mayor entre los empleados públicos que entre aquellos de la empresa privada, lo que remite entre otras causas a problemas de evasión y a fallas de supervisión de los mercados laborales. La afiliación a los sistemas de salud de los profesionales y técnicos de microempresas se redujo (junto con la afiliación a los sistemas de pensiones) en cuatro de los países que tienen los niveles de afiliación más bajos. La afiliación a la salud del servicio doméstico (mayor que su afiliación al sistema de pensiones) es claramente desventajosa, pero muestra incrementos notables en Colombia, Ecuador, México y Perú, y más discretos en otros cinco países.

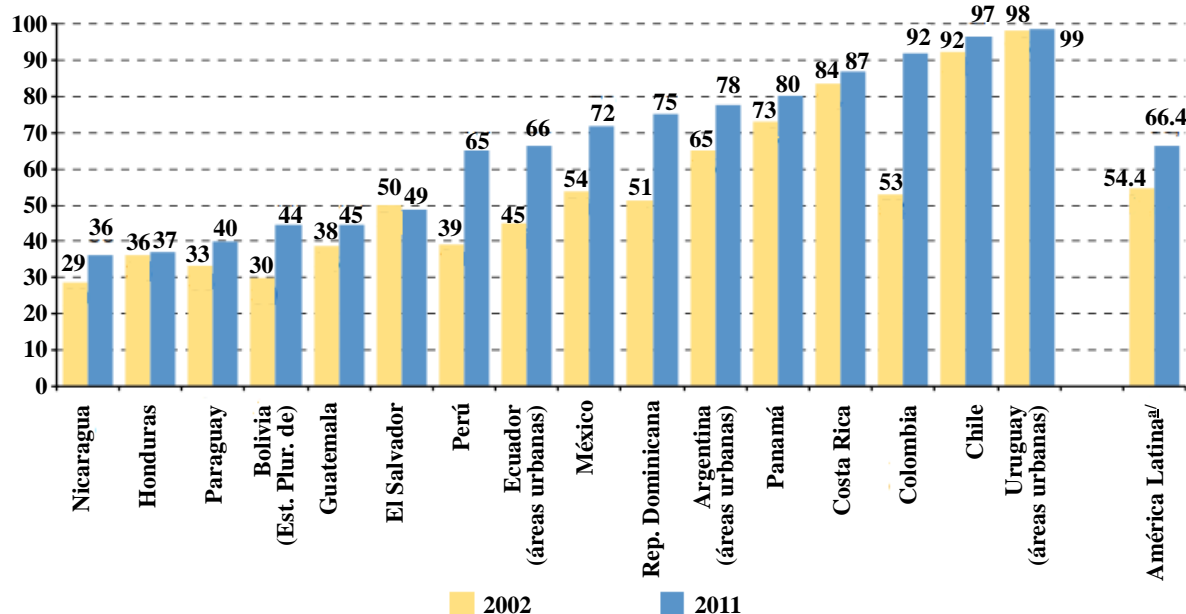
En los 15 países en que se pudo analizar la afiliación a los sistemas de salud de los no asalariados, resalta su enorme retraso respecto de los asalariados. Las situaciones más favorables se observan en Chile, Colombia, Costa Rica y Uruguay. Pero aún dentro de ese marco global de claro rezago —con la excepción de los países más desaventajados del conjunto— la afiliación de los no asalariados ha crecido en los últimos años; los avances más notorios se registran en Colombia y Perú. La afiliación de las mujeres exhibe una situación de desventaja que es menor en el caso de los sistemas de salud que en los de pensiones.

Al considerar la distribución socioeconómica de la afiliación, se observa la desigualdad existente en materia de protección social entre los no asalariados. Son muy notorios los contrastes entre el primer y el quinto quintil de ingresos, en la afiliación tanto al sistema de pensiones como de salud. Pero incluso entre los asalariados se observa que cuando la afiliación media es más baja, está más concentrada por ingresos. Las brechas entre niveles de ingresos de la afiliación a los sistemas de salud son menores que las de la afiliación a pensiones y tienden a reducirse: la diferencia de acceso entre el quinto quintil y el primer quintil era de casi 36 puntos porcentuales en 2011, mientras que en 2002 llegaba a casi 44 puntos.

Aunque los gradientes de no afiliación se reducen conforme los ingresos son mayores, incluso en el quintil de mayores ingresos un contingente de la población no está afiliada a ningún sistema de salud, tal como ocurre en los demás quintiles. Esto tiene lugar en una magnitud algo menor que en el caso de las pensiones y con grandes variaciones entre países, y puede deberse a cierto tipo de contratos laborales o bien puede expresar la autoselección de quienes se restan voluntariamente de afiliarse porque se aseguran por vía del mercado o incurren en gastos de bolsillo. Si la seguridad social carece de barreras de entrada y actúa como reaseguro de los mercados privados, algunas personas pueden tratar de migrar a la seguridad social cuando requieren prestaciones de salud indispensables que no son cubiertas por sus pólizas o cuando los gastos de bolsillo se elevan en exceso.

En cuanto a las personas pensionadas, en los 14 países comparados destaca su alta afiliación a los sistemas de salud, incluso en aquellos países donde la cobertura global de la población muestra un alto rezago. Con solo una excepción, la afiliación a la salud de los pensionados también se incrementó entre 2002 y 2011.

AMÉRICA LATINA (16 PAÍSES): AFILIACIÓN A SISTEMAS DE SALUD DE LOS ASALARIADOS DE 15 AÑOS Y MÁS, ALREDEDOR DE 2002 Y DE 2011
-En porcentajes-



a/ Promedio simple de 16 países.

FUENTE: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de tabulaciones especiales de las encuestas de hogares de los respectivos países.

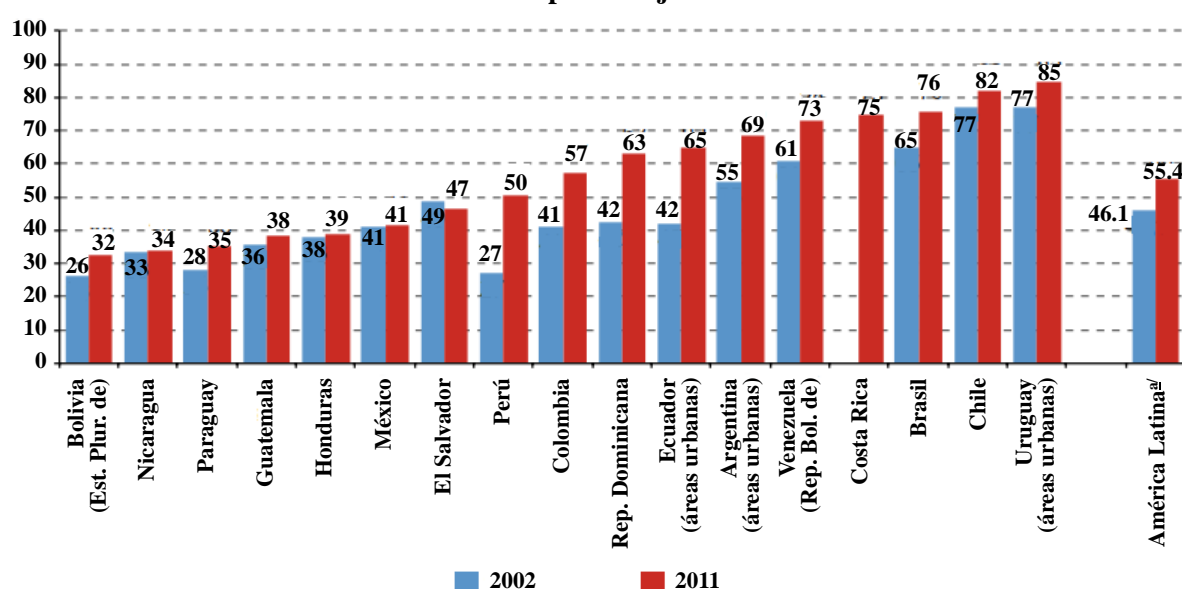
C. Algunos aspectos de la afiliación a los sistemas de pensiones en los países

De acuerdo con los niveles actuales de afiliación de los asalariados a los sistemas de pensiones, pueden distinguirse tres grupos de países. El de mayor cobertura está compuesto por Argentina, Brasil, Chile, Costa Rica, Uruguay (áreas urbanas) y Venezuela (República Bolivariana de), cuyos niveles de afiliación fluctúan entre el 68 y el 85%. En el segundo grupo se incluyen Colombia, Ecuador (áreas urbanas), El Salvador, México, Perú y República Dominicana, países donde los niveles de afiliación varían entre el 41 y el 65% de los asalariados. Finalmente, Bolivia (Estado Plurinacional de), Guatemala, Honduras, Nicaragua y Paraguay exhiben menores niveles de cobertura, que fluctúan entre el 30 y el 40 por ciento.

En América Latina, el acceso de los asalariados a los sistemas de pensiones mostró entre 2002 y 2011 un aumento relativamente moderado, de poco más de 9 puntos

porcentuales, y llegó al 55.4% (promedio simple de 16 países). Los incrementos fueron especialmente significativos en las áreas urbanas de Argentina, Colombia, las áreas urbanas de Ecuador, Perú y República Dominicana, donde alcanzaron entre 14 y 23 puntos porcentuales. Solo en El Salvador se registra una disminución de dos puntos porcentuales, y en Honduras, México y Nicaragua las variaciones no son estadísticamente significativas (véase la gráfica siguiente).

AMÉRICA LATINA (17 PAÍSES): AFILIACIÓN A SISTEMAS DE PENSIONES DE LOS ASALARIADOS DE 15 AÑOS Y MÁS, ALREDEDOR DE 2002 Y DE 2011
-En porcentajes-



a/ Promedio simple de 16 países. Se excluyen aquellos que no cuentan con información para los dos años considerados.

FUENTE: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de tabulaciones especiales de las encuestas de hogares de los respectivos países.

Las notables diferencias que exhiben los niveles de afiliación a los sistemas de pensiones según la inserción laboral de los asalariados expresan diferencias de la calidad del empleo. La afiliación es generalizada entre los empleados públicos: como promedio alcanza casi un 88% en los sistemas de pensiones y poco más de un 90% en los sistemas de salud, situación que era relativamente similar alrededor de 2002 (si bien se registraban 7 puntos porcentuales menos en cada caso). Entre los asalariados del sector privado que trabajan en empresas pequeñas, medianas o grandes la

afiliación baja al 66% si se trata de los sistemas de pensiones y al 73% en el caso de los sistemas de salud, aunque muestra una mejoría mayor entre 2002 y 2011. Entre los asalariados de microempresas, se registran niveles aun menores (del 20 y el 39%, respectivamente) y una mejoría insignificante a lo largo del período que se analiza. Se observa un rezago incluso mayor en el servicio doméstico, compuesto principalmente por mujeres. En contraste con el acceso a los sistemas de salud, los avances en la afiliación a los sistemas de pensiones de las categorías de empleo más precario no han sido significativos.

En el grupo de países en que pudo medirse la situación de los no asalariados, se comprobó que la afiliación a las pensiones es claramente excluyente y más desventajosa para las mujeres; aun así se observan incrementos de esta cobertura. Los países donde existe un mayor nivel de afiliación de este segmento de la población son Brasil, Chile, Costa Rica y Uruguay. Destaca un incremento importante de la afiliación masculina en Perú.

Como es previsible, hay diferencias notorias en el acceso tanto a sistemas de pensiones como de salud según quintiles de ingresos. En 2011, la diferencia entre los niveles de afiliación a pensiones de los trabajadores asalariados pertenecientes al quinto quintil y al primer quintil de ingresos, como promedio de los países de América Latina, era de casi 49 puntos porcentuales y mostraba un incremento leve respecto de 2002.

Sin embargo, los cambios revelan que la distribución socioeconómica de la afiliación a pensiones se ha vuelto un poco menos regresiva en varios países, incluidos México y El Salvador. Costa Rica, seguida de lejos por Uruguay, es el país donde un mayor porcentaje de asalariados de menores ingresos están afiliados a pensiones. En otros países, si bien se observan grandes variaciones cuando se comparan los países, sobresale el hecho de que incluso en el quintil superior hay un contingente que no está afiliado a ningún sistema de pensiones. También se advierte una falta de acceso

relativa en este ámbito en los quintiles segundo, tercero y cuarto, en que los gradientes de desprotección varían mucho según la condición socioeconómica, pero que en ningún caso es comparable a la del primer quintil de ingresos.

La afiliación a los sistemas de pensiones se ha vuelto menos regresiva en Argentina, Bolivia (Estado Plurinacional de), Chile, Colombia, El Salvador, México, Perú y República Dominicana; en Costa Rica y Ecuador el incremento es bastante parejo a través de los quintiles de ingresos, lo mismo que en la República Dominicana, donde se observa una mayor progresividad si se consideran los quintiles extremos. En Bolivia (Estado Plurinacional de), Colombia, Ecuador, Paraguay y Perú, se observan avances importantes del acceso de los sectores intermedios. En Guatemala y Uruguay, se ha reducido levemente la participación del quintil de menores ingresos.

D. Determinantes de la afiliación de los trabajadores a los sistemas de pensiones: un análisis multivariado

Como objeto de investigación y de referencia para las políticas públicas, es importante conocer los factores determinantes de la afiliación a los sistemas de pensiones. Con ese fin se realizó un ejercicio para individualizar el efecto de una gama de variables explicativas de la afiliación de los trabajadores de entre 15 y 64 años de edad, consideradas conjuntamente mediante estimaciones a partir de modelos probit corregidos por sesgos de selección.

Al analizar los determinantes de la afiliación de los trabajadores a los sistemas de pensiones, se observan patrones comunes entre los países, pero también heterogeneidades. En términos generales, se identifica el papel determinante de las características de los puestos de trabajo. La pertenencia al sector informal, el desempeño de un trabajo a tiempo parcial y la condición de trabajador por cuenta propia o del servicio doméstico muestran una menor probabilidad de afiliación que la ocupación en el sector formal.

También surgen patrones nítidos cuando se consideran las ramas de actividad: los trabajadores de la construcción, el comercio y la agricultura exhiben, en la mayoría de los países, una probabilidad de afiliación significativamente menor que los trabajadores industriales (categoría omitida). En varios países centroamericanos, se identifica también un efecto negativo del sector de los servicios.

En cuanto a las características personales de los trabajadores, no se detecta un patrón claro de diferencias entre hombres y mujeres (controlando por otras características personales y del puesto de trabajo). La probabilidad de afiliación es considerablemente menor en el grupo etario más joven (entre 15 y 29 años de edad) en relación con los trabajadores de 45 años y más, en casi todos los países. Por último, la asociación entre probabilidad de afiliación y nivel educativo resulta claramente positiva en casi todos los países (mientras mayor es el nivel de educación, más probabilidades de afiliación existen), pero hay diferencias entre ellos en términos de la magnitud y significación de los efectos por tramos de nivel educativo.

E. El acceso efectivo a pensiones y sus niveles

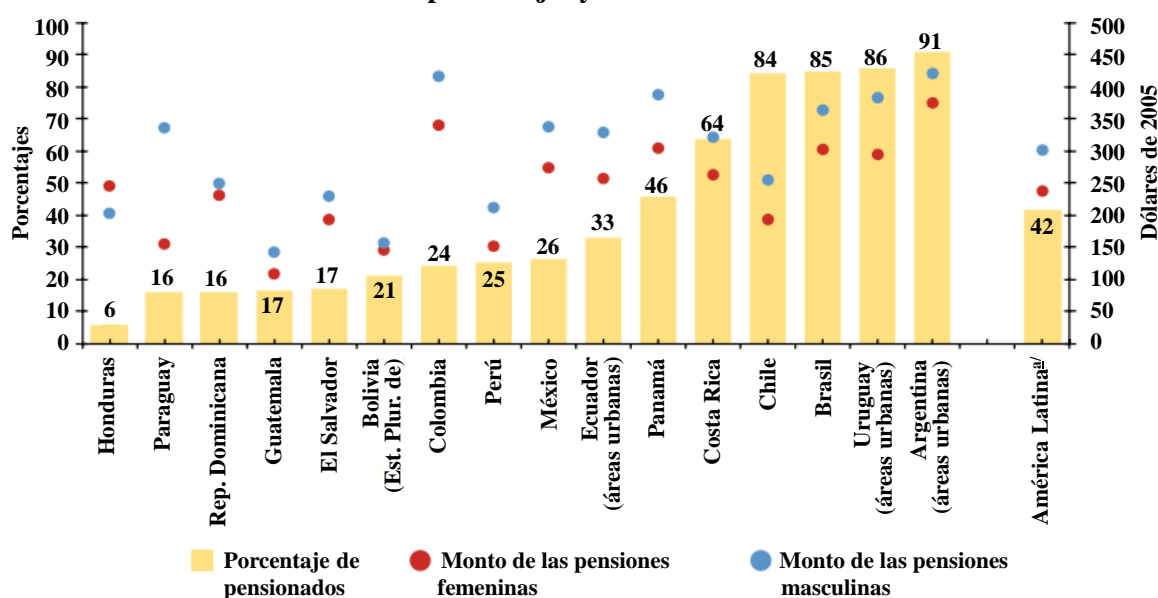
En la mayoría de los 16 países analizados, se observa que la proporción de personas de 65 años de edad y más que tienen acceso a pensiones es relativamente baja, y varía mucho de uno a otro. Honduras constituye un caso extremo. Argentina, Brasil, Chile, Costa Rica y Uruguay son los países donde este universo de personas está más protegido, y Panamá ocupa un lugar intermedio. Se aprecia además una distribución desigual según quintiles de ingresos, que es mucho más extrema en los países que ostentan las más bajas coberturas de pensionados. En las edades más avanzadas, el porcentaje de pensionados generalmente se incrementa.

En cuanto a los montos de las pensiones, medidos en dólares de 2005, se observa que en el quintil más pobre las mayores alzas se producen en Brasil, Ecuador, República Dominicana y Uruguay, mientras que en seis países se registran caídas. En el quintil

más rico llaman la atención las disminuciones que tienen lugar en Chile y la República Dominicana, posiblemente por la exposición al riesgo financiero de los sistemas de capitalización individual; en Chile también se ven afectados en forma negativa los montos de las pensiones del segundo, tercer y cuarto quintil, tendencia sistemática que no se observa en ningún otro país.

Las mujeres reciben pensiones más bajas que los hombres, lo que puede atribuirse a las trayectorias laborales desventajosas y al diseño de los sistemas de pensiones, por ejemplo, a la aplicación de cálculos actuariales que por mayor esperanza de vida de la mujer reducen la tasa de reemplazo de sus pensiones.

AMÉRICA LATINA (16 PAÍSES): PERSONAS DE 65 AÑOS Y MÁS QUE RECIBEN PENSIONES, TANTO CONTRIBUTIVAS COMO NO CONTRIBUTIVAS, Y MONTO MEDIO MENSUAL DE LAS PENSIONES, POR SEXO, ALREDEDOR DE 2011
-En porcentajes y dólares de 2005-



^{a/} Promedio simple de 14 países que cuentan con información de 2002 y 2011.

FUENTE: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de tabulaciones especiales de las encuestas de hogares de los respectivos países.

V. Tendencias recientes del gasto social y consideraciones económicas, sociales y demográficas sobre el gasto en salud

A. El gasto público social en América Latina y el Caribe

Hasta mediados de la década de 2000, la evolución del gasto público social fue altamente procíclica. En la segunda mitad de la década, se iniciaron en varios países esfuerzos sistemáticos por reforzar los programas sociales, en particular los orientados a la lucha contra la pobreza, hecho que marcó un primer punto de inflexión en el comportamiento del gasto social. Esta tendencia ya se había iniciado parcialmente a mediados de los años noventa en países que se apartaron de la visión más ortodoxa acerca de las medidas de reducción del gasto fiscal promovidas en el Consenso de Washington (principalmente Brasil y México).

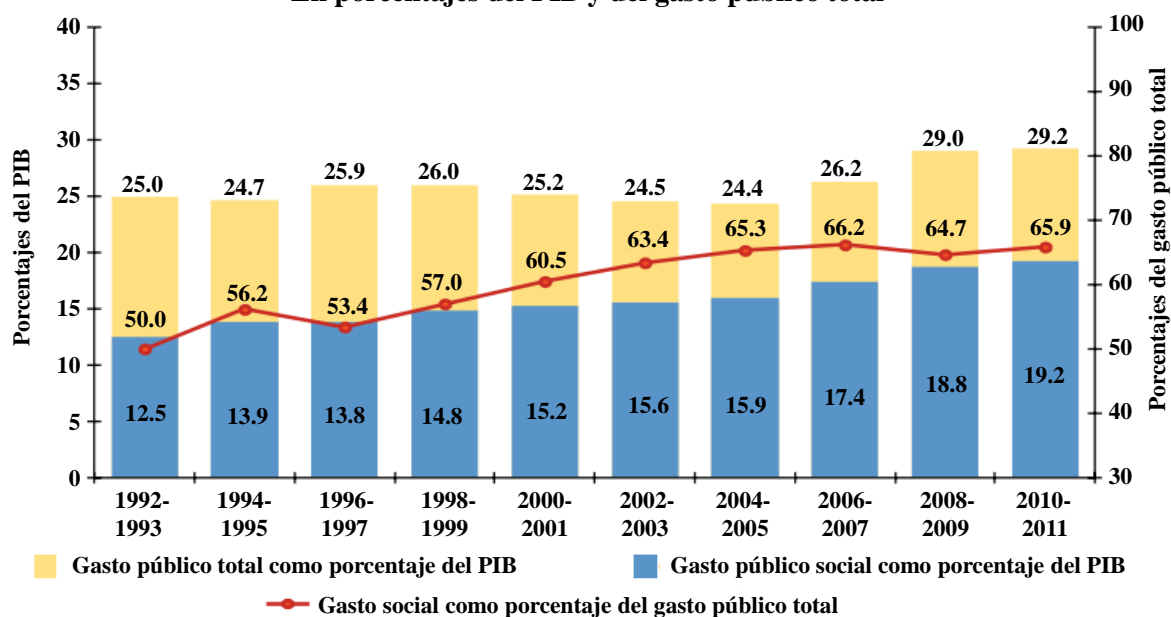
El crecimiento más acelerado del gasto social en el segundo quinquenio de la década de 2000 se debió sobre todo a políticas aplicadas para contrapesar diversos choques externos: el fuerte aumento de los precios de los alimentos y combustibles en 2008; el alza de los precios de productos básicos importados y exportados que se había iniciado en 2003; la crisis financiera mundial, con sus mayores manifestaciones y consecuencias entre fines de 2008 y 2009; y la más reciente incertidumbre en el contexto externo, como consecuencia de la desaceleración del crecimiento económico mundial, que aún se refleja en una tasa de crecimiento muy baja en los países de la Unión Europea y en la mantención de los estímulos por parte de la Reserva Federal de los Estados Unidos de Norteamérica, a la espera de la disminución de la tasa de desempleo.

Los tres momentos señalados influyeron en diversa medida en la política fiscal y la política social. Al reforzamiento de algunos grandes programas sociales (de lucha contra la pobreza y de fortalecimiento de la protección social, principalmente en el pilar solidario o no contributivo) se sumaron medidas de reorientación del gasto (e impuestos) para evitar los efectos regresivos del aumento de precios de los productos

básicos, en particular en 2007 y 2008. Luego de iniciada la crisis financiera, los gobiernos tomaron diversas medidas de estabilización de la demanda interna, mediante el aumento del gasto público no social (inversión en infraestructura) y, sobre todo, del gasto social.

Ya desde inicios de los años noventa se registraba un crecimiento de la prioridad fiscal del gasto social dentro del gasto público total, que pasó del 50% en el período 1992-1993 al 60.5% en el período 2000-2001 y al 65.9% en el período 2010-2011. Sin embargo, algunas fluctuaciones e incrementos de la prioridad fiscal del gasto social obedecieron más bien a contracciones del gasto público no social y, por tanto, a disminuciones relativas del gasto público total, principalmente entre 1999 y 2004.

AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE (21 PAÍSES): EVOLUCIÓN DE LA PARTICIPACIÓN DEL GASTO SOCIAL EN EL GASTO PÚBLICO TOTAL Y DEL GASTO PÚBLICO TOTAL EN EL PIB, 1992-1993 A 2010-2011^{a/}
-En porcentajes del PIB y del gasto público total-



^{a/} Promedio ponderado de los países.

FUENTE: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), base de datos sobre gasto social.

A partir de 2010, se iniciaron en diversos países reformas fiscales, tanto por el lado de los ingresos como del gasto, para consolidar las finanzas públicas, ya que, después de varios años (2003-2008) de generación de superávit primarios y reducción de la deuda pública, las medidas que involucraron el aumento del gasto público produjeron déficit en las cuentas públicas. Aunque las cifras de 2010 muestran que ese año se mantuvo la tendencia contracíclica de expansión de los gastos, hubo un mayor incremento del gasto público social y, en varios casos, caídas del gasto público no social.

Los datos de 2011 y los escasos datos disponibles de 2012 (en su mayoría de presupuestos y no de ejecuciones) evidencian un freno de la expansión del gasto social, pero que no necesariamente significaría una disminución absoluta de los recursos destinados a los sectores sociales.

B. Evolución del gasto público en salud

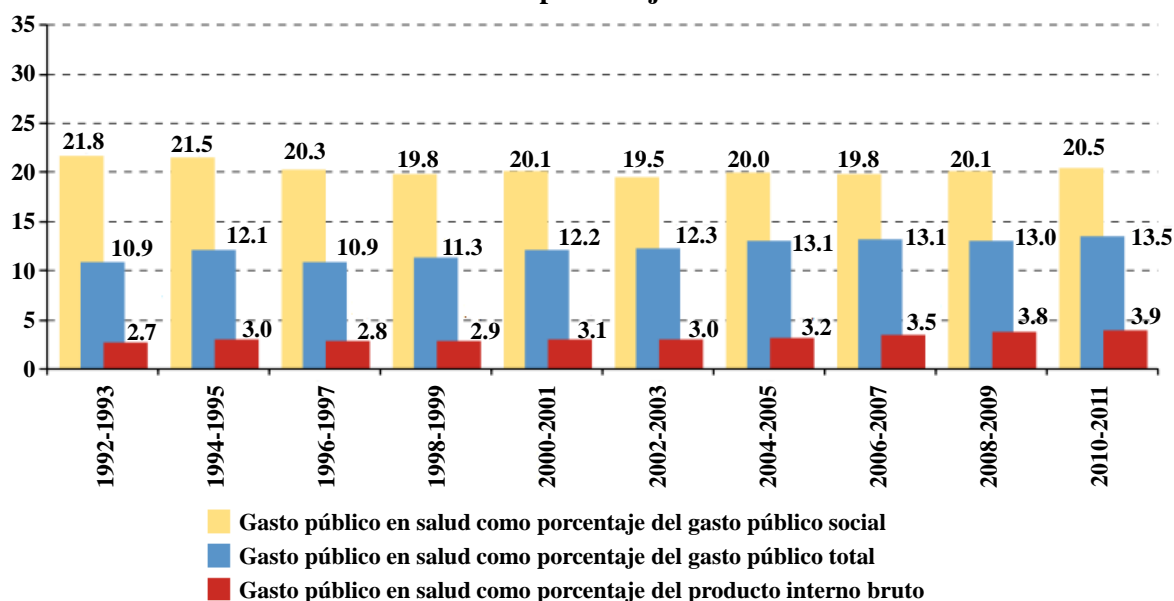
Durante los años noventa, el gasto público en salud, al igual que la mayoría de los componentes del gasto público social —con la sola excepción del gasto en seguridad social—, fue afectado por variaciones significativas, vinculadas a la alta volatilidad del crecimiento en gran parte de dicho período.

Para el conjunto de 21 países de la región, las oscilaciones asociadas a los vaivenes del ciclo económico de los países entre 1993 y 2000 se tradujeron en que un tercio de las ejecuciones presupuestarias fueran inferiores al gasto del año anterior (45 episodios de caída del gasto y 90 de aumento absoluto del gasto). Aun cuando no en todas las ocasiones se registró una caída del producto interno bruto, sino más bien una disminución del ritmo de crecimiento, lo cierto es que en la década de los noventa el gasto público en salud estuvo muy ligado al ciclo económico; sus reducciones o estancamientos se produjeron debido a que tendió a utilizarse como sector presupuestario de ajuste ante las necesidades de contraer el gasto público o de mantenerlo frente a caídas reales o proyectadas de la recaudación fiscal. Las

disminuciones afectaron no tanto el gasto corriente (remuneraciones o reposición de insumos) como el componente de inversión (construcción y mantención de hospitales y consultorios, adquisición de nuevas tecnologías, entre otros).

A nivel regional, como saldo de la década de 1990 la prioridad macroeconómica del gasto público en salud (es decir, como porcentaje del producto interno bruto) aumentó del 2.7% en el período 1992-1993 al 3.1% en el período 2000-2001. Pero sufrió una reducción notable en el período 1996-1997 (al caer del 3.0% del PIB en el período 1994-1995 al 2.8%), como puede apreciarse en la gráfica *América Latina y el Caribe (21 países): evolución del gasto público en salud como porcentaje del PIB, del gasto público total y del gasto público social, 1992-1993 a 2010-2011*. Estas variaciones negativas a nivel regional se registraron aun en un contexto de mantención o aumento del gasto público total, de modo que la participación del gasto en salud en dicho gasto se redujo en varias ocasiones (es decir, disminuyó su prioridad fiscal). Por otro lado, como las reducciones del gasto público en salud no se debieron fundamentalmente a disminuciones del gasto público social, los recursos destinados a salud perdieron participación dentro del gasto social en forma significativa, incluso en contextos de expansión de otros gastos sociales como educación y seguridad social (véase la gráfica siguiente).

AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE (21 PAÍSES): EVOLUCIÓN DEL GASTO PÚBLICO EN SALUD COMO PORCENTAJE DEL PIB, DEL GASTO PÚBLICO TOTAL Y DEL GASTO PÚBLICO SOCIAL, 1992-1993 A 2010-2011^{a/}
-En porcentajes-



a/ Promedio ponderado de los países.

FUENTE: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), base de datos sobre gasto social.

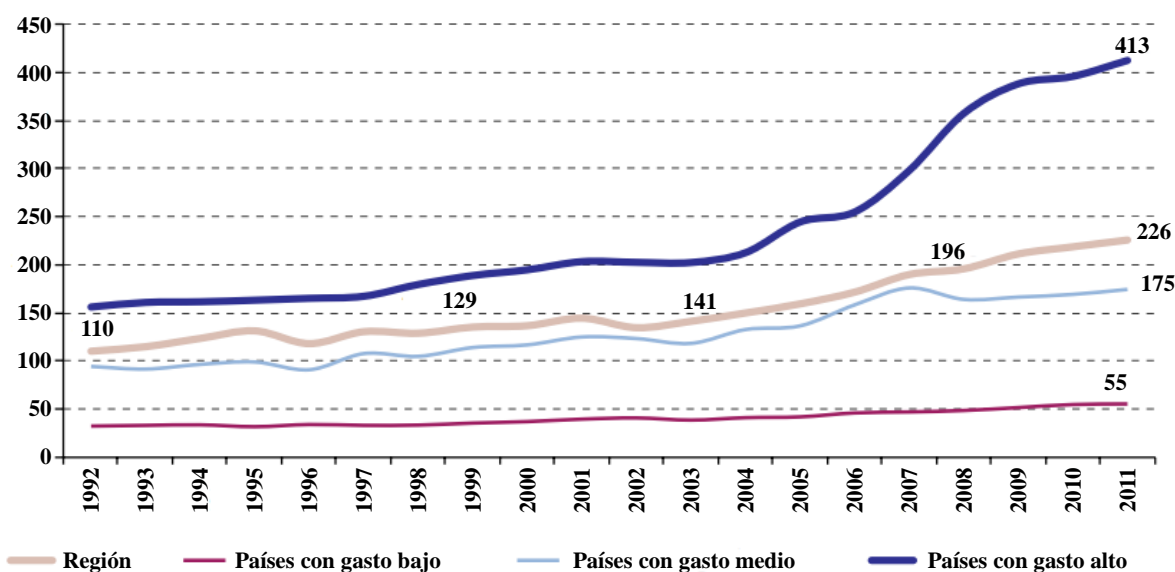
Desde mediados de la década de 2000, en el marco de un aumento del gasto social y de su defensa frente a vaivenes económicos, el gasto público en salud ha ido ganando estabilidad (es decir, perdiendo prociclicidad) para volverse más inercial, principalmente en países con mayor recaudación fiscal, mayor gasto total y, por tanto, mayor gasto social. Así, desde comienzos de la década de 2000 se ha ido incrementando la prioridad macroeconómica del gasto en salud, hasta llegar en el período 2010-2011 al 3.9% del PIB, aumento que ha fortalecido la participación del gasto en salud tanto dentro del presupuesto total, como de aquel destinado a los sectores sociales.

Frente a la crisis financiera y su impacto en las economías reales de la región, el sector público en salud no fue mayormente castigado (solo 10 eventos de reducción presupuestaria de un total de 53 en los 21 países, entre 2008 y la última información disponible). Si bien no se le inyectaran recursos producto de una política contracíclica

explícita (por ejemplo, de generación de empleo mediante un aumento del gasto en inversión), el sector fue protegido de tal forma que incluso aumentó su participación tanto en el PIB como en el gasto público.

Sin embargo, ese aumento no debe hacer perder de vista la gran heterogeneidad que existe entre los niveles de gasto de los países. Alrededor de 2011, el promedio del gasto en salud bordeó los 226 dólares anuales por habitante, pero en los países de gasto alto (sobre 300 dólares per cápita), como Argentina, Chile, Costa Rica, Cuba, Panamá, Trinidad y Tobago y Uruguay, llegó a 413 dólares. En los países de gasto intermedio (entre 100 y 300 dólares per cápita), como Brasil, El Salvador, México, Perú y Venezuela (República Bolivariana de), este valor fue de alrededor de 175 dólares y en los países de gasto bajo (menos de 100 dólares per cápita) solo se destinaron como promedio alrededor de 55 dólares por persona (Bolivia (Estado Plurinacional de), Colombia, Ecuador, Guatemala, Honduras, Jamaica, Nicaragua, Paraguay y República Dominicana). Mientras en el grupo de países con gasto per cápita en salud más bajo se registró un crecimiento anual de este gasto del 4.1% entre 2000 y 2011, en el grupo de gasto intermedio el ritmo de aumento anual fue del 4% y en el de gasto más alto del 7.4%, lo que ha ampliado la brecha entre los países en cuanto a los recursos públicos por persona que se destinan al sector (véase la gráfica siguiente).

**AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE (21 PAÍSES): EVOLUCIÓN DEL GASTO PER
CÁPITA EN SALUD, 1992-2011**
-En dólares de 2005-



FUENTE: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), base de datos sobre gasto social.

C. El gasto de bolsillo en salud y sus efectos en el bienestar

De acuerdo con la definición de la Organización Panamericana de la Salud (OPS), los gastos en servicios de salud que realizan los hogares son de dos tipos. Los directos, denominados gastos de bolsillo en salud, abarcan los desembolsos de los hogares en rubros como hospitalizaciones, procedimientos ambulatorios y medicamentos, y son de carácter neto; es decir, se deducen de ellos los reembolsos que se reciben del sistema de salud o del seguro al que se esté afiliado. Los gastos indirectos, por su parte, se refieren al pago de planes de atención médica prepagados, seguros médicos privados y contribuciones al seguro público.

Los hogares realizan los pagos directos de manera fragmentada, generalmente al prestador del servicio. Estos gastos dependen de la capacidad de pago de cada hogar, de modo que son ajenos a una lógica de solidaridad o de diversificación de los riesgos. Por lo tanto, son una de las formas menos equitativas de financiar la salud. La

población es vulnerable en diversas medidas ante el evento de tener que incurrir en gastos de bolsillo en salud que afectan sus condiciones socioeconómicas. La vulnerabilidad es función tanto de la magnitud del gasto de bolsillo como de la capacidad de gasto del hogar.

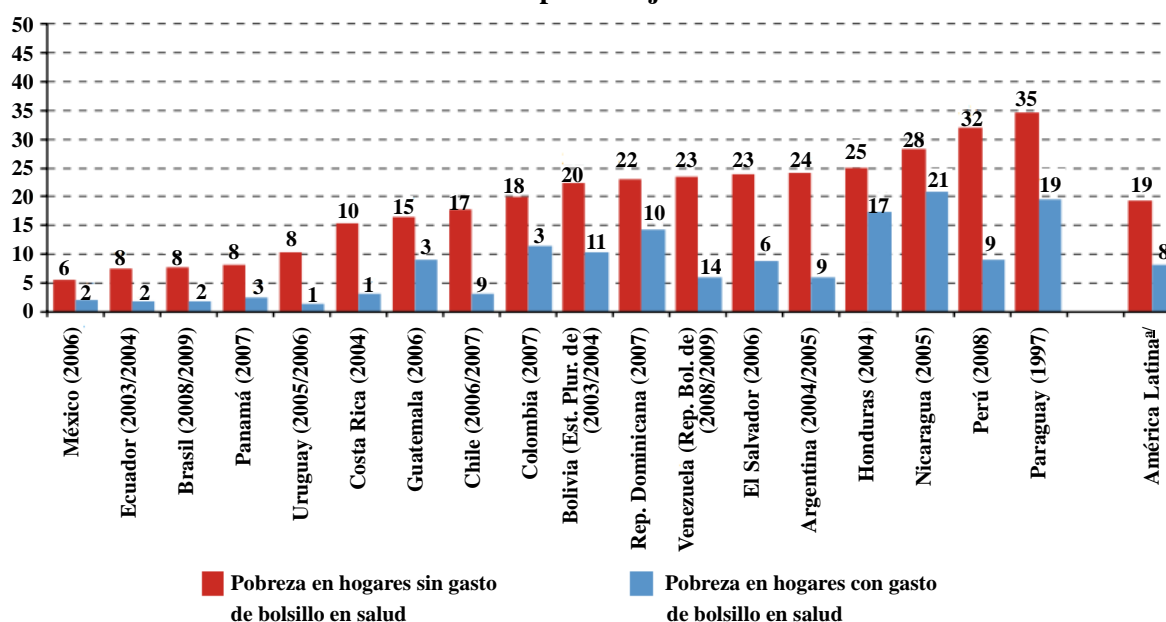
La proporción que los gastos de bolsillo en salud representan dentro del presupuesto familiar y su composición relativa, así como las comparaciones entre grupos de ingresos, aportan valiosa información sobre las opciones de gasto de los hogares y brindan señales sobre lo que ocurre en países con sistemas de salud muy diferentes. El análisis sobre cómo se relacionan los patrones de estos gastos con las formas diversas de financiamiento es un terreno aún poco explorado.

Las encuestas evidencian la desigual capacidad con que cuentan los hogares para enfrentar gastos que no están cubiertos por el aseguramiento, en caso de eventos de morbilidad agudos o crónicos. Los gastos de bolsillo en salud en que incurren las familias en un momento dado pueden empobrecerlas, aspecto que se cuantifica en el capítulo.

Otro indicador útil para establecer relaciones entre condiciones socioeconómicas y gastos de bolsillo en salud se refiere a la incapacidad de efectuar este tipo de gastos en los hogares pobres. Por cierto que la ausencia de gastos en salud en los hogares puede obedecer a muy diversas razones, tanto positivas como negativas: una buena cobertura de salud mediante sistemas públicos o privados, ausencia de eventos de morbilidad en el período, precariedad de los ingresos del hogar y falta de acceso a crédito que impiden realizar gastos en episodios de morbilidad aun cuando se carezca de cobertura adecuada. Si un hogar tiene limitadas posibilidades de gasto por las últimas razones, no se observa el valor que expresaría su necesidad real de gasto en salud.

En este sentido, llama la atención que la incidencia de la pobreza (medida en comparación con la línea de subsistencia) sea mayor entre los hogares donde no se registra gasto de bolsillo, sobre todo en los países con bajas coberturas de aseguramiento en salud. Si se tiene presente que estos hogares por sus condiciones socioeconómicas adversas no suelen corresponder a una población muy saludable, ello parece denotar que un contingente de los pobres tiene reprimida su capacidad de incurrir en gastos de bolsillo en salud.

AMÉRICA LATINA (18 PAÍSES): INCIDENCIA DE LA POBREZA EN HOGARES CON Y SIN GASTO DE BOLSILLO EN SALUD
-En porcentajes-



a/ Promedio simple de los países.

FUENTE: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de tabulaciones especiales de las encuestas de ingresos y gastos de los respectivos países.

Considerando su carácter ajeno a una lógica de solidaridad o de diversificación de los riesgos, sus efectos negativos en el bienestar y, en algunos casos, su incierta eficiencia (por ejemplo, cuando se originan en los altos precios de los medicamentos en determinados mercados), es importante que la reducción de los gastos de bolsillo en salud sea visualizada como parte de los desafíos que los países deben abordar en el horizonte de una protección social más universal y solidaria.

D. Envejecimiento de la población y trayectoria futura del gasto en salud

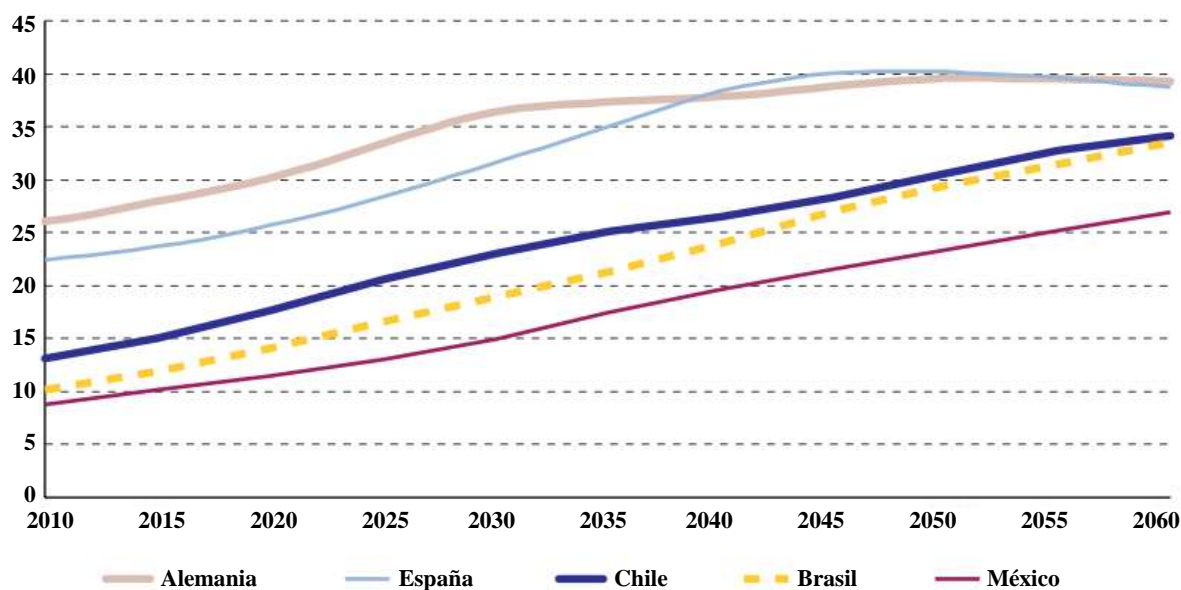
En América Latina, el proceso de envejecimiento de la población comenzó después que en Europa, pero en forma más acelerada. A la vez, en los países de la región se está alcanzando un nivel de crecimiento comparativamente alto, lo que permite que aumente el gasto en salud para todos, pero en especial para la población de más edad.

Las cuentas nacionales de transferencia son una desagregación por edad, sexo y estatus socioeconómico de las cuentas nacionales, que permite medir los flujos entre grupos de población y determinar el papel que cumplen el mercado, el Estado y las familias en estas relaciones económicas. Utilizando esta metodología, la medición de cuánto se está gastando y se gastará por tramos de edad evidencia cuánto presionará el envejecimiento poblacional al alza del gasto destinado a salud, lo que incidirá en un mayor peso relativo de este gasto.

En las gráficas *América Latina y Europa (países seleccionados): proyección de la proporción de la población de 60 años y más respecto del total de la población, 2010-2060* y *América Latina y Europa (países seleccionados): proyección del gasto en salud como proporción del PIB, 2010-2060* se presentan proyecciones que alertan al respecto. Puede observarse que países de la región relativamente avanzados en su transición demográfica, como Brasil, Chile y México, tendrán hacia 2060 una proporción de personas mayores de 60 años, respecto del total de la población, superior a la que hoy exhiben países como Alemania y España, que están entre los ubicados en la “frontera” del envejecimiento (véase la gráfica *América Latina y Europa (países seleccionados): proyección de la proporción de la población de 60 años y más respecto del total de la población, 2010-2060*). Si se consideran las implicancias de esta evolución en términos de gastos potenciales en salud, se puede proyectar en estos tres países de la región un gasto en salud, medido como proporción del PIB, que hacia 2060 prácticamente duplicará el nivel proyectado a 2015 (véase la

gráfica América Latina y Europa (países seleccionados): proyección del gasto en salud como proporción del PIB, 2010-2060).

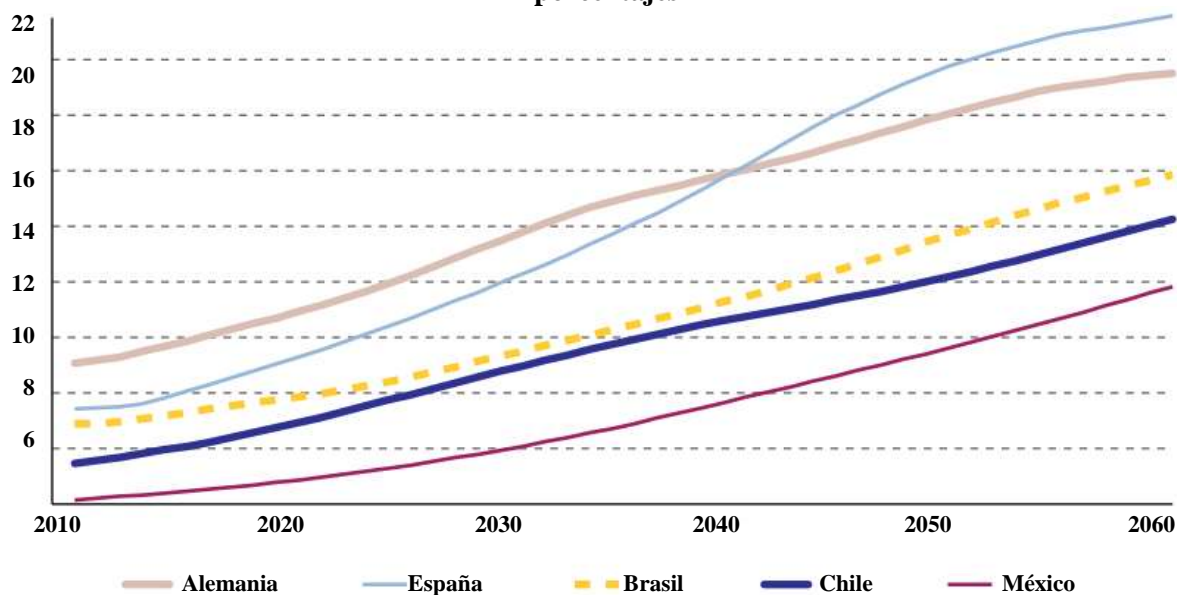
AMÉRICA LATINA Y EUROPA (PAÍSES SELECCIONADOS): PROYECCIÓN DE LA PROPORCIÓN DE LA POBLACIÓN DE 60 AÑOS Y MÁS RESPECTO DEL TOTAL DE LA POBLACIÓN, 2010-2060
-En porcentajes-



FUENTE: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de Naciones Unidas, *World Population Prospects: The 2012 Revision*, Nueva York, 2012.

AMÉRICA LATINA Y EUROPA (PAÍSES SELECCIONADOS): PROYECCIÓN DEL GASTO EN SALUD COMO PROPORCIÓN DEL PIB, 2010-2060

-En porcentajes-



FUENTE: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de los resultados del modelo desarrollado según el método de R. Lee y A. Mason (eds.), *Population Aging and the Generational Economy: a Global Perspective*, Cheltenham, Edward Elgar Publishing, 2011.

Fuente de información:

<http://www.cepal.org/publicaciones/xml/9/51769/PanoramaSocial2013DocInf.pdf>

Análisis Mensual de las Líneas de Bienestar (CONEVAL)

El Consejo Nacional de Evaluación de la Política de Desarrollo Social (CONEVAL) presentó, el 11 de febrero de 2014, los valores de las líneas de bienestar, correspondientes a enero de 2014.

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)⁵ publicado por el INEGI.

⁵ 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 Mínimo⁶

En enero de 2014, el ingreso monetario mensual que una persona necesita para adquirir la canasta básica alimentaria fue de 868.31 pesos, en las zonas rurales y de 1 mil 227.42 pesos, en las ciudades.

EVOLUCIÓN DE LAS LÍNEAS DE BIENESTAR MÍNIMO EN MÉXICO * Canasta Básica Alimentaria -Enero 2005 – enero 2014-

Período	Rural		Urbano		INPC ^{1/}
	Pesos	Variación interanual %	Pesos	Variación interanual %	Por ciento
Ene -05	492.64	4.53	711.46	5.29	4.54
Ene -06	531.44	7.88	758.58	6.62	3.94
Ene -07	578.40	8.84	814.82	7.41	3.98
Ene -08	590.53	2.10	842.10	3.35	3.70
Ene -09	648.18	9.76	918.87	9.12	6.28
Ene -10	692.64	6.86	977.92	6.43	4.46
Ene -11	717.03	3.52	1 020.01	4.30	3.78
Ene -12	768.40	7.16	1 079.95	5.88	4.05
Ene -13	824.56	7.31	1 161.37	7.54	3.25
Ene -14	868.31	5.31	1 227.42	5.69	4.48

^{1/} Con información del INPC, elaborado por el Instituto Nacional de Estadística y Geografía.

* Valores mensuales per cápita a precios corrientes.

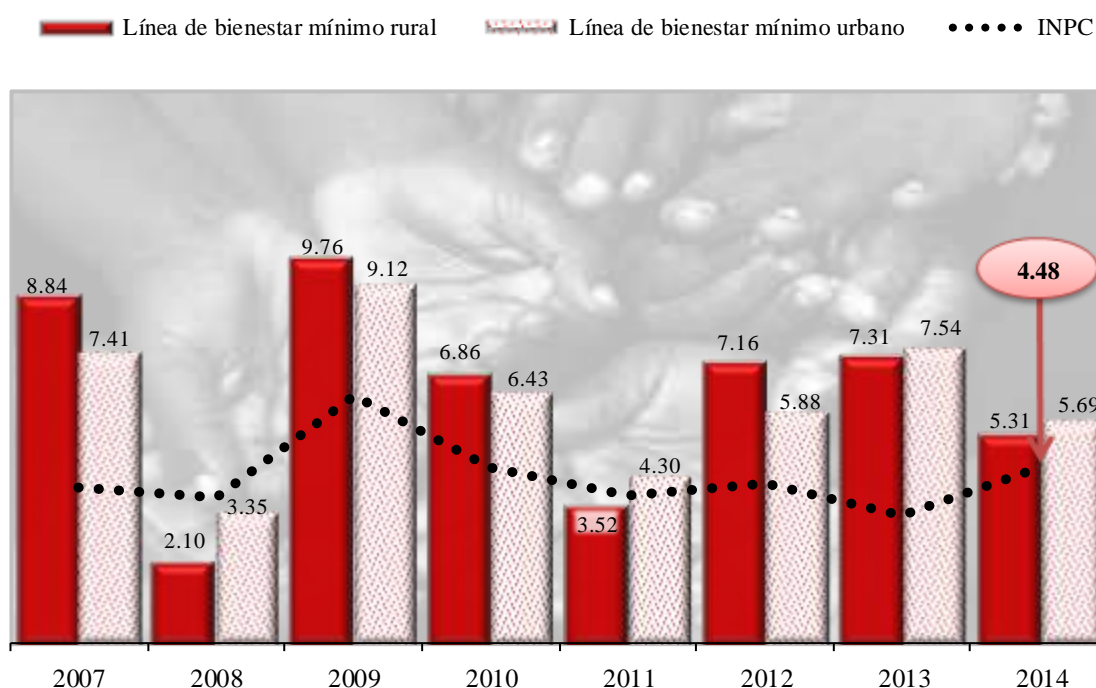
FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del CONEVAL e INEGI.

⁶ 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>

En el período de enero de 2013 a enero de 2014, la canasta alimentaria rural registró una variación de 5.31% y la canasta urbana de 5.69%, cantidades superiores al nivel observado en el Índice General de 4.48 por ciento.

EVOLUCIÓN DE LA LÍNEA DE BIENESTAR MÍNIMO Y EL INPC NACIONAL ^{1/}
- Variación interanual -
Enero 2007 – enero 2014
- Por ciento -



^{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 Bienestar⁷

En enero de 2014, el CONEVAL presentó las cantidades monetarias que necesita una persona para adquirir las canastas: básica alimentaria y no alimentaria, la línea de bienestar en el área rural se ubicó en 1 mil 622.65 pesos, en tanto que, para el área urbana, fue de 2 mil 543.99 pesos.

EVOLUCIÓN DE LAS LÍNEAS DE BIENESTAR EN MÉXICO* Canasta Básica Alimentaria más No Alimentaria - Enero 2005 – enero 2014 -

Período	Rural		Urbano		INPC ^{1/}
	Pesos	Variación interanual %	Pesos	Variación interanual %	Por ciento
Ene -05	1 019.53	4.54	1 658.58	4.75	4.54
Ene -06	1 078.70	5.80	1 739.79	4.90	3.94
Ene -07	1 141.55	5.83	1 823.02	4.78	3.98
Ene -08	1 170.23	2.51	1 876.61	2.94	3.70
Ene -09	1 262.15	7.86	2 007.45	6.97	6.28
Ene -10	1 337.01	5.93	2 117.29	5.47	4.46
Ene -11	1 385.32	3.61	2 197.90	3.81	3.78
Ene -12	1 459.73	5.37	2 292.23	4.29	4.05
Ene -13	1 535.48	5.19	2 397.84	4.61	3.25
Ene -14	1 622.65	5.68	2 543.99	6.10	4.48

^{1/} Con información del INPC, elaborado por el Instituto Nacional de Estadística y Geografía.

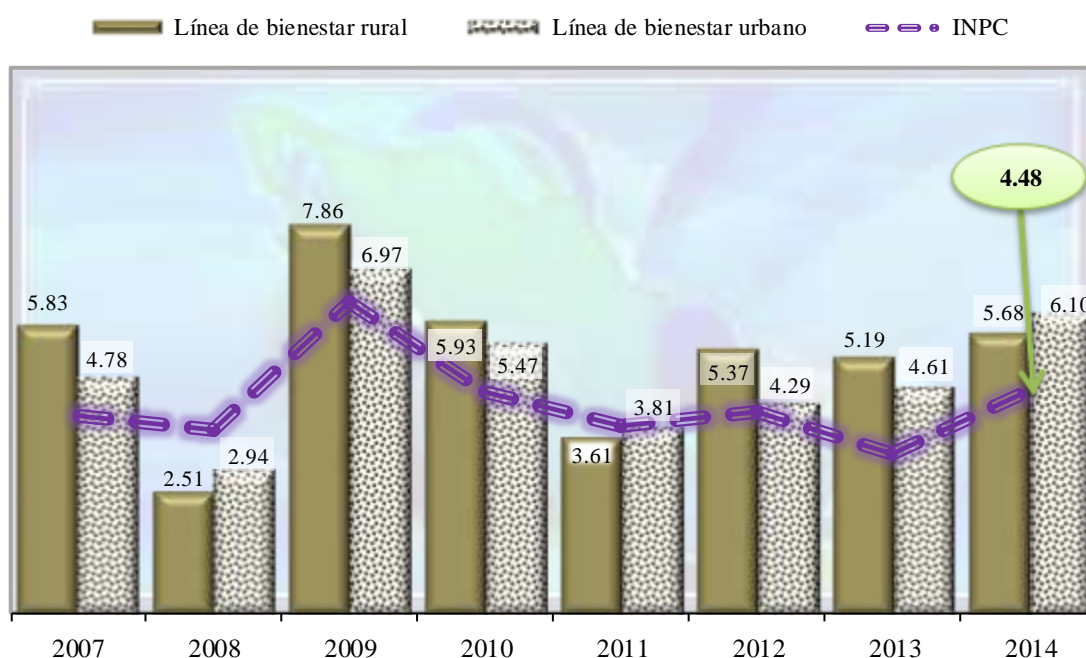
* Valores mensuales per cápita a precios corrientes.

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del CONEVAL e INEGI.

⁷ 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.

En enero de 2014, la inflación anual observada (4.48%) se ubicó por debajo de las líneas de bienestar, por tercer año consecutivo, cuyos valores fueron de 5.68% para el área rural y 6.10% en el área urbana.

EVOLUCIÓN DE LA LÍNEA DE BIENESTAR * Y EL INPC NACIONAL ^{1/}
Canasta Básica Alimentaria más No Alimentaria
- Variación respecto al mismo mes del año anterior –
Enero 2007 – enero 2014
- Por ciento -



^{1/} Con información del INPC, elaborado por el Instituto Nacional de Estadística y Geografía.

* Valores mensuales per cápita a precios corrientes.

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del CONEVAL e INEGI.

Canasta Básica Alimentaria Rural

La inflación anual de la Canasta Básica Alimentaria Rural⁸, de enero de 2013 a enero de 2014, fue de 5.31%, lo anterior, como resultado, en gran medida, del aumento de los precios de los siguientes productos: limón (56.55%), papa (47.43%), cebolla (40.73%), y chile (29.43%).

CANASTA BÁSICA ALIMENTARIA RURAL

Grupo	Nombre	Consumo (gr x día) Constante	Precio x kg/L		Variación interanual % 2013 – 2014
			Enero		
			2013	2014	
Línea de Bienestar Mínimo Nacional		1 473.4	993.00	1 047.90	5.53
Canasta Básica Alimentaria Urbana		1 592.5	1 161.37	1 227.42	5.69
Canasta Básica Alimentaria Rural		1 354.3	824.56	868.31	5.31
Frutas frescas	Limón	22.4	9.23	14.45	56.55
Tubérculos crudos o frescos	Papa	32.7	9.37	13.81	47.43
Verduras y legumbres frescas	Cebolla	39.4	22.54	31.72	40.73
Verduras y legumbres frescas	Chile*	10.5	8.34	10.80	29.43
Verduras y legumbres frescas	Jitomate	67.1	32.92	38.97	18.36
Bebidas no alcohólicas	Refrescos de cola y de sabores	106.2	32.19	37.38	16.10
Frutas frescas	Plátano tabasco	32.5	9.11	10.16	11.51
Trigo	Galletas dulces	3.1	4.00	4.44	10.99
Trigo	Pan de dulce	18.0	20.26	21.93	8.24
Frutas frescas	Naranja	24.8	3.61	3.90	8.14
Pescados frescos	Pescado entero	6.3	6.85	7.39	7.80
Carne de res y ternera	Cocido o retazo con hueso	14.8	27.66	29.21	5.63
Alimentos preparados para consumir en casa	Pollo rostizado	3.5	6.41	6.77	5.59
Otros	Alimentos y bebidas consumidas fuera del hogar	N.D.	134.21	141.05	5.10
Otros	Otros alimentos preparados	N.D.	26.65	28.00	5.10
Carne de pollo	Pierna, muslo y pechuga con hueso	27.9	40.31	42.08	4.41
Carne de res y ternera	Molida	13.6	31.27	32.46	3.79
Carne de res y ternera	Bistec: aguayón, cuete, paloma, pierna	18.5	48.62	50.44	3.74
Leche	De vaca, pasteurizada, entera, light	119.0	48.27	49.92	3.41
Leche	Leche bronca	37.0	8.08	8.35	3.41
Carne de pollo	Pollo entero o en piezas	32.5	46.40	47.97	3.38
Quesos	Fresco	5.0	9.62	9.94	3.32
Trigo	Pasta para sopa	7.8	6.05	6.23	2.83
Bebidas no alcohólicas	Agua embotellada	241.8	7.60	7.80	2.65
Trigo	Pan blanco	11.2	9.04	9.04	0.05
Maíz	Tortilla de maíz	217.9	88.31	87.90	-0.47
Arroz	Arroz en grano	14.0	6.08	6.02	-1.00
Huevos	De gallina	29.6	30.16	29.80	-1.21
Maíz	Maíz en grano	70.2	10.85	10.69	-1.49
Aceites	Aceite vegetal	17.6	12.84	12.64	-1.51
Frutas frescas	Manzana y perón	25.8	14.77	12.93	-12.44
Azúcar y mieles	Azúcar	20.0	8.99	7.76	-13.67
Leguminosas	Frijol	63.7	43.94	36.34	-17.29

* Precio promedio chiles jalapeño, poblano, serrano y otros chiles.

N.D.: No disponible. L: litros, kg: kilogramos, gr: gramos.

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Consejo Nacional de Evaluación de la Política de Desarrollo Social.

⁸ 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, la Canasta Básica Alimentaria Urbana registró, en enero de 2014, una inflación interanual de 5.69%, cantidad mayor en 0.38 puntos porcentuales en contraste con la canasta básica alimentaria rural (5.31%), aunque los productos genéricos que presentaron las mayores alzas son los mismos que en el área rural.

CANASTA BÁSICA ALIMENTARIA URBANA

Grupo	Nombre	Consumo (gr x día) Constante	Precio x kg/L		Variación interanual % 2013 – 2014
			Enero		
			2013	2014	
Línea de Bienestar Mínimo Nacional		1 473.4	993.00	1047.90	5.53
Canasta Básica Alimentaria Rural		1 354.3	824.56	868.31	5.31
Canasta Básica Alimentaria Urbana		1 592.5	1 161.37	1 227.42	5.69
Frutas frescas	Limón	26.0	9.76	15.27	56.55
Tubérculos crudos o frescos	Papa	44.6	12.51	18.44	47.43
Verduras y legumbres frescas	Cebolla	42.3	23.44	32.99	40.73
Verduras y legumbres frescas	Chile*	10.2	7.96	10.37	30.22
Verduras y legumbres frescas	Jitomate	63.0	30.77	36.42	18.36
Bebidas no alcohólicas	Refrescos de cola y de sabores	169.0	47.73	55.41	16.10
Frutas frescas	Plátano tabasco	34.7	10.06	11.21	11.51
Trigo	Pan de dulce	34.1	48.43	52.42	8.24
Frutas frescas	Naranja	28.6	4.11	4.44	8.14
Otros derivados de la leche	Yogur	6.7	5.76	6.21	7.90
Pescados frescos	Pescado entero	3.4	4.83	5.21	7.80
Bebidas no alcohólicas	Jugos y néctares envasados	56.1	26.04	27.82	6.83
Alimentos preparados para consumir en casa	Pollo rostizado	8.7	18.13	19.15	5.59
Otros	Alimentos y bebidas consumidas fuera del hogar	N.D.	322.92	339.39	5.10
Otros	Otros alimentos preparados	N.D.	61.68	64.83	5.10
Trigo	Pan para sándwich, hamburguesas,	5.6	7.00	7.33	4.60
Carne de pollo	Pierna, muslo y pechuga sin hueso	4.5	9.47	9.89	4.41
Carne de pollo	Pierna, muslo y pechuga con hueso	15.8	23.74	24.78	4.41
Carne de res y ternera	Molida	13.9	33.69	34.96	3.79
Carne de res y ternera	Bistec: aguayón, cuete, paloma, pierna	21.1	58.50	60.68	3.74
Leche	De vaca, pasteurizada, entera, light	203.8	80.76	83.51	3.41
Carne de pollo	Pollo entero o en piezas	17.1	23.89	24.70	3.38
Carne de cerdo	Costilla y chuleta	20.3	44.30	45.79	3.36
Quesos	Fresco	4.8	9.36	9.67	3.32
Otros cereales	Cereal de maíz, de trigo, de arroz, de avena	3.6	5.98	6.16	3.05
Trigo	Pasta para sopa	5.6	4.38	4.50	2.83
Bebidas no alcohólicas	Agua embotellada	411.5	15.23	15.63	2.65
Carnes procesadas	Chorizo y longaniza	3.1	6.62	6.78	2.49
Carnes procesadas	Jamón	4.1	8.45	8.53	0.97
Trigo	Pan blanco	26.0	22.32	22.33	0.05
Maíz	Tortilla de maíz	155.4	63.94	63.65	-0.47
Arroz	Arroz en grano	9.2	4.51	4.46	-1.00
Huevos	De gallina	33.4	31.51	31.13	-1.21
Aceites	Aceite vegetal	10.9	8.00	7.88	-1.51
Frutas frescas	Manzana y perón	29.9	19.62	17.18	-12.44
Azúcar y mieles	Azúcar	15.1	6.95	6.00	-13.67
Leguminosas	Frijol	50.6	39.04	32.29	-17.29

* Precio promedio chiles jalapeño, poblano, serrano y otros chiles.

N.D.: No disponible. L: litros, kg: kilogramos, gr: gramos.

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

Por otra parte, la inflación anual de la canasta básica no alimentaria en el ámbito rural registró una tasa de 6.11%, dicho resultado se explica, en gran medida, por el comportamiento de los precios de los siguientes grupos de conceptos: transporte público (19.27%), y comunicaciones y servicios para vehículos (8.76%). En sentido contrario, el grupo de artículos de esparcimiento fue el único que presentó una baja (1.21%).

COSTO MENSUAL DE LA CANASTA BÁSICA ALIMENTARIA Y NO ALIMENTARIA RURAL

- Pesos -

Grupo	Enero		Variación Interanual % 2013-2014
	2013	2014	
Línea de Bienestar Nacional	1 966.66	2 083.32	5.93
Línea de Bienestar Urbana	2 397.84	2 543.99	6.10
Canasta Básica Alimentaria Urbana	1 161.37	1 227.42	5.69
Canasta Básica No Alimentaria Urbana	1 236.47	1 316.57	6.48
Línea de Bienestar Rural	1 535.48	1 622.65	5.68
Canasta Básica Alimentaria Rural	824.56	868.31	5.31
Canasta Básica No Alimentaria Rural	710.91	754.35	6.11
Transporte público	109.52	130.62	19.27
Comunicaciones y servicios para vehículos	18.92	20.58	8.76
Vivienda y servicios de conservación	106.61	113.62	6.58
Educación, cultura y recreación	89.62	93.50	4.33
Cuidados de la salud	105.90	110.34	4.19
Otros gastos	12.18	12.65	3.83
Cristalería, blancos y utensilios domésticos	13.62	13.99	2.76
Limpieza y cuidados de la casa	61.29	62.68	2.28
Cuidados personales	75.97	77.35	1.82
Prendas de vestir, calzado y accesorios	102.43	104.07	1.61
Enseres domésticos y mantenimiento de la vivienda	12.81	12.90	0.73
Artículos de esparcimiento	2.06	2.04	-1.21

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

La inflación anual de los grupos de la canasta básica no alimentaria urbana, entre enero de 2013 y enero de 2014, fue de 6.48%. En dicho resultado destaca el comportamiento de los precios de los siguientes conceptos: transporte público (21.59%) y comunicaciones y servicios para vehículos (7.21%). Por su parte, el concepto que observó la única baja fue el de artículos de esparcimiento con -1.32 por ciento.

COSTO MENSUAL DE LA CANASTA BÁSICA ALIMENTARIA Y NO ALIMENTARIA URBANA

- Pesos -

Grupo	Enero		Variación Interanual % 2013-2014
	2013	2014	
Línea de Bienestar Nacional	1 966.66	2 083.32	5.93
Línea de Bienestar Rural	1 535.48	1 622.65	5.68
Canasta Básica Alimentaria Rural	824.56	868.31	5.31
Canasta Básica No Alimentaria Rural	710.91	754.35	6.11
Línea de Bienestar Urbana	2 397.84	2 543.99	6.10
Canasta Básica Alimentaria Urbana	1 161.37	1 227.42	5.69
Canasta Básica No Alimentaria Urbana	1 236.47	1 316.57	6.48
Transporte público	177.73	216.10	21.59
Comunicaciones y servicios para vehículos	70.99	76.11	7.21
Vivienda y servicios de conservación	188.01	200.55	6.67
Cuidados de la salud	154.98	161.50	4.21
Educación, cultura y recreación	236.15	246.03	4.18
Otros gastos	20.70	21.56	4.18
Cristalería, blancos y utensilios domésticos	17.58	18.04	2.61
Limpieza y cuidados de la casa	66.71	68.22	2.26
Cuidados personales	119.55	121.81	1.89
Prendas de vestir, calzado y accesorios	156.80	159.34	1.62
Enseres domésticos y mantenimiento de la vivienda	21.40	21.52	0.53
Artículos de esparcimiento	5.88	5.80	-1.32

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>

Índice de Tendencia Laboral de la Pobreza correspondiente al cuarto trimestre del 2013 (CONEVAL)

El Consejo Nacional de Evaluación de la Política de Desarrollo Social (CONEVAL) publicó, el 24 de febrero de 2014, el Índice de la Tendencia Laboral de la Pobreza (ITLP) 2013, correspondiente al cuarto trimestre de 2013.

El CONEVAL elaboró dicho indicador con el propósito de informar cada trimestre la tendencia del poder adquisitivo del ingreso laboral a nivel nacional y para cada una de las 32 entidades federativas. La fuente de información es la Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo (ENOE) que genera el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI).

Este índice muestra la tendencia del porcentaje de personas que no pueden adquirir la canasta alimentaria con el ingreso de su trabajo. Si el índice sube, significa que aumenta el porcentaje de personas que no pueden comprar una canasta alimentaria con el ingreso de su trabajo.

El ITLP no constituye una medición de pobreza, puesto que no comprende todas las fuentes de ingreso ni todas las dimensiones de la medición oficial de la pobreza dadas a conocer por el CONEVAL en diciembre de 2009.

El 12 de agosto de 2013, el INEGI publicó una nueva serie de bases de datos de la Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo (ENOE) para el período comprendido del primer trimestre de 2010 al segundo trimestre de 2013, la cual contiene cambios en los factores de expansión y en la estructura de la base. Estos cambios pueden consultarse en la página del INEGI:

<http://www.inegi.org.mx/sistemas/microdatos2/encuestas.aspx?c=33538&s=est>

Debido a esto, la serie del ITLP ya no es comparable entre el período comprendido del primer trimestre de 2005 al cuarto trimestre de 2009, con el período que inicia el primer trimestre de 2010.

Por tal motivo, y para efectos de que la serie sea comparable en el tiempo, el CONEVAL cambiará la base del ITLP al primer trimestre de 2010 (es decir, ITLP=1 a partir del primer trimestre de 2010).

De acuerdo con lo publicado por el INEGI⁹:

“En el transcurso de 2014, se complementarán también, de manera gradual, las series de todos los productos de la ENOE antes citados, con datos a partir del primer trimestre de 2005 y hasta el cuarto de 2009, con lo que se tendrá la serie trimestral completa de los resultados de la encuesta ajustados a las proyecciones demográficas oficiales del Consejo Nacional de Población (CONAPO).”

El CONEVAL recalculará la serie del ITLP para el período 2005-2009 conforme el INEGI actualice las bases de datos de la ENOE señaladas en el comunicado antes mencionado.

La serie del ITLP con base en 2005 y los factores de expansión anteriores se encuentran en la liga:

<http://www.coneval.gob.mx/Medicion/Paginas/Anexo-Tecnico-e-Historico-.aspx>

⁹ Véase nota en INEGI:

http://www.inegi.org.mx/est/contenidos/Proyectos/encuestas/hogares/regulares/enoe/Default.aspx?_file=/Sistemas/Microdatos2/Microdatos_archivos/enoe3/doc/Nota_Result_Proj.pdf

Evolución del Índice de la Tendencia Laboral de la Pobreza (ITLP)

Durante el cuarto trimestre del 2013, incrementó 2.71% el porcentaje de personas que no pueden comprar una canasta alimentaria con el ingreso de su trabajo, en comparación con el mismo trimestre de un año anterior, medido a través del Índice de la Tendencia Laboral de la Pobreza (ITLP) a nivel nacional, cuyo índice presentó un incremento anual de con un valor de 1.1270 puntos porcentuales.

Mientras tanto, el ITLP del área urbana registró un mayor porcentaje de personas cuyo ingreso laboral es menor que el valor de la canasta alimentaria, en comparación con los registros del área rural. Asimismo, la variación interanual del ITLP del área rural (-0.19%) es menor a la presentada por el área urbana (3.80%).

EVOLUCIÓN DEL ÍNDICE DE LA TENDENCIA LABORAL DE LA POBREZA, NACIONAL, URBANO Y RURAL -Cuarto trimestre 2010 - cuarto trimestre 2013-

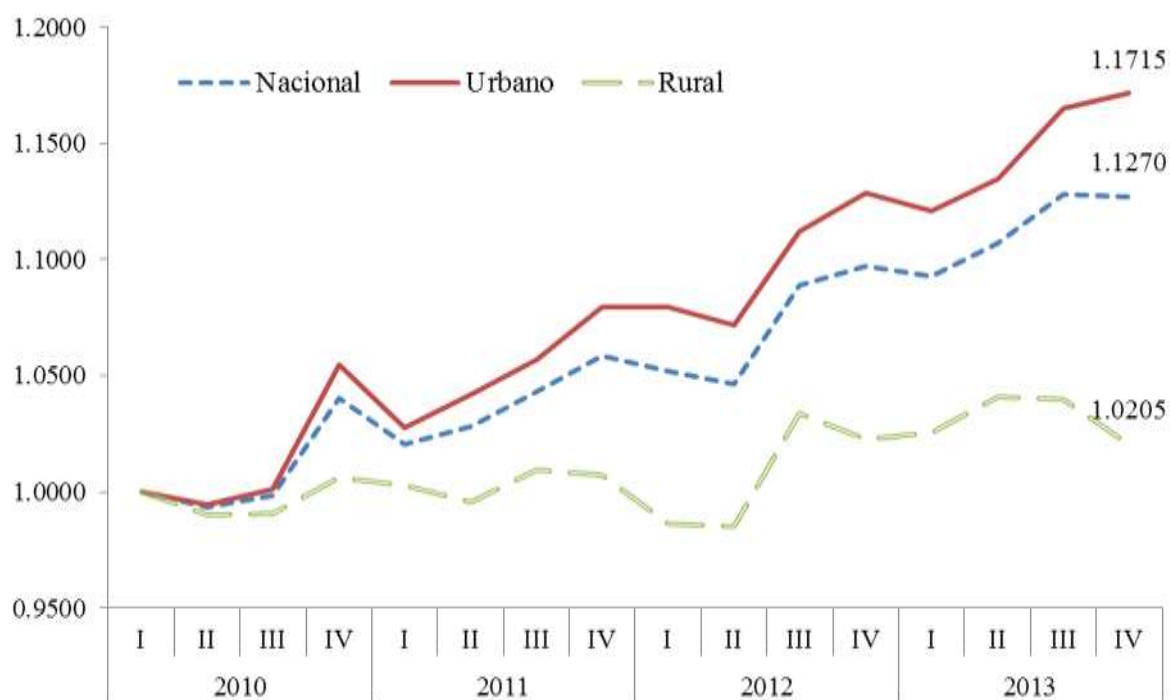
Período	Índice Nacional	Variación Interanual %	Índice Urbano	Variación Interanual %	Índice Rural	Variación Interanual %
2010 4t	1.0405	1.13	1.0549	1.43	1.0061	0.36
2011 4t	1.0583	1.71	1.0796	2.34	1.0072	0.11
2012 4t	1.0973	3.69	1.1286	4.54	1.0224	1.51
2013 4t	1.1270	2.71	1.1715	3.80	1.0205	-0.19

4t: Cuarto trimestre.

Nota: Debido a los cambios realizados a la serie de la ENOE por el INEGI a partir del primer trimestre de 2010, el CONEVAL cambió el período base del ITLP al primer trimestre de 2010 (es decir, ITLP=1 a partir del primer trimestre de 2010). Para mayor información, ver “NOTA: Índice de la Tendencia Laboral de la Pobreza (ITLP), cambios en las bases de datos de la ENOE y cambio del período base de la serie”.

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Consejo Nacional de Evaluación de la Política de Desarrollo Social.

**EVOLUCIÓN DEL ÍNDICE DE LA TENDENCIA LABORAL DE LA POBREZA,
NACIONAL, URBANO Y RURAL
-Primer trimestre 2010 al cuarto trimestre 2013-**



FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Consejo Nacional de Evaluación de la Política de Desarrollo Social.

Índice de la Tendencia Laboral de la Pobreza por Entidades Federativas (Cuarto trimestre 2012 - cuarto trimestre 2013)

Las tres entidades federativas con los mayores incrementos en el Índice de la Tendencia Laboral de la Pobreza, durante el cuarto trimestre de 2013, fueron Nuevo León (1.4058 puntos porcentuales), Baja California (1.3853), y Distrito Federal (1.3513). Por otra parte, Coahuila (0.9110), Campeche (0.9534) y Chihuahua (0.9771) sobresalen por registrar las bajas más relevantes en dicho índice. Sobre este aspecto, cabe mencionar que dicho índice permite medir la cantidad de habitantes que no pueden adquirir la canasta alimentaria con el ingreso de su trabajo.

Además de ello, destacan Durango (20.99%), Distrito Federal (9.85%) y Oaxaca (8.61%), por haber obtenido las mayores tasas interanuales, del cuarto trimestre de 2012 al cuarto trimestre de 2013. Mientras que Nayarit (-7.37%), Tabasco (-7.09%) y Guerrero (-5.08%) representan los estados con la mayor reducción de habitantes que no pueden adquirir la canasta alimentaria con el ingreso de su trabajo.

ÍNDICE DE LA TENDENCIA LABORAL DE LA POBREZA POR ENTIDAD FEDERATIVA

Entidades federativas	Cuarto trimestre 2012	Cuarto trimestre 2013	Variación Interanual% 2012-2013
Nacional	1.0973	1.1270	2.71
Durango	0.9939	1.2025	20.99
Distrito Federal	1.2301	1.3513	9.85
Oaxaca	1.0245	1.1127	8.61
Sinaloa	1.2213	1.2959	6.11
Jalisco	0.9788	1.0382	6.07
Quintana Roo	1.2112	1.2843	6.04
Baja California	1.3152	1.3853	5.33
Veracruz	0.9974	1.0500	5.27
Morelos	1.1107	1.1610	4.53
Estado de México	1.1569	1.2072	4.35
Colima	1.0999	1.1470	4.28
Michoacán	1.1054	1.1442	3.51
Baja California Sur	1.1182	1.1574	3.51
Nuevo León	1.3662	1.4058	2.90
Puebla	1.0309	1.0604	2.86
Hidalgo	0.9707	0.9913	2.12
Chiapas	1.0464	1.0602	1.32
Chihuahua	0.9700	0.9771	0.73
Sonora	1.0956	1.1012	0.51
Zacatecas	1.0849	1.0842	-0.06
Tamaulipas	1.2278	1.2251	-0.22
Tlaxcala	1.0208	1.0164	-0.43
Querétaro	1.1815	1.1692	-1.04
Campeche	0.9756	0.9534	-2.28
Aguaascalientes	1.0989	1.0666	-2.94
San Luis Potosí	1.1188	1.0806	-3.41
Yucatán	1.0753	1.0345	-3.79
Coahuila	0.9496	0.9110	-4.06
Guanajuato	1.0533	1.0029	-4.78
Guerrero	1.1389	1.0811	-5.08
Tabasco	1.2122	1.1263	-7.09
Nayarit	1.1265	1.0435	-7.37

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con estimaciones del CONEVAL con base en la ENOE.

Fuente de Información:

<http://www.coneval.gob.mx/Medicion/Paginas/Resultados-a-nivel-nacional-del-ITLP.aspx>

IX. PROGRAMAS DE APOYO AL EMPLEO Y A LA CAPACITACIÓN

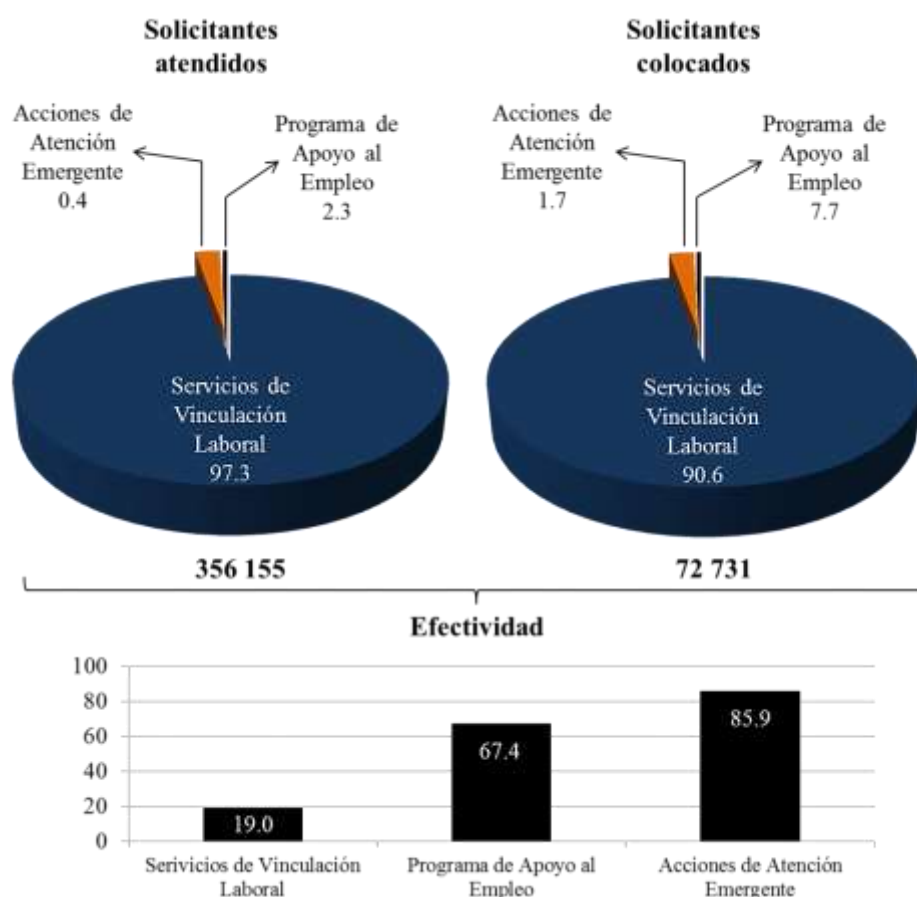
Programas de Apoyo al Empleo y a la Capacitación

La Secretaría del Trabajo y Previsión Social (STPS) es la institución gubernamental encargada de la política laboral del país, por ello una de sus prioridades es la de impulsar la generación de empleo, buscando que éste sea de calidad. De igual manera, interviene en el mercado laboral para procurar que los buscadores de trabajo aumenten sus posibilidades de encontrar un trabajo digno, que les permita disfrutar de un nivel de vida mejor. Así, la STPS opera el Servicio Nacional de Empleo (SNE), el cual está constituido por sus oficinas de atención que se encuentran en las 32 entidades federativas del país, y en las que se apoya a los buscadores de empleo a través de los Servicios de Vinculación Laboral, el Programa de Apoyo al Empleo y las Acciones de Atención Emergente.

Particularmente, el Programa de Apoyo al Empleo (PAE) tiene como objetivo general el promover la colocación de las personas desempleadas o subempleadas mediante el otorgamiento de servicios, apoyos económicos o en especie para la capacitación, y así reforzar o adecuar sus conocimientos, habilidades y destrezas; el autoempleo a través del inicio o fortalecimiento de alguna actividad económica propia; su desplazamiento hacia zonas o regiones con una mayor actividad productiva donde exista oferta de empleo; y el apoyo a los ciudadanos mexicanos que han sido deportados por las autoridades de los Estados Unidos de Norteamérica. Este programa se conforma por un conjunto de políticas activas del mercado de trabajo implementadas por la STPS, por conducto de la Coordinación General del SNE, que presupuesta, coordina, opera, supervisa y radica recursos a todas las entidades federativas para su operación. Los subprogramas que lo integran son los siguientes: a) Bécate, b) Fomento al autoempleo, c) Movilidad laboral y d) Repatriados trabajando.

De acuerdo con la información publicada por la STPS en su Portal de Internet, para el primer mes de 2014 se atendieron 356 mil 155 solicitantes de alguno de los servicios o programas del SNE, de los cuales 72 mil 731 lograron ocuparse en algún empleo formal, es decir, el 20.4 por ciento.

En términos de atención, los Servicios de Vinculación Laboral proporcionaron información a 346 mil 405 solicitantes, el Programa de Apoyo al Empleo apoyó a 8 mil 299 buscadores de trabajo, mientras que las Acciones de Atención Emergente lo hicieron con 1 mil 451 personas. Por otra parte, del total de buscadores de empleo colocados, 65 mil 892 (90.6%) fueron atendidos por los Servicios de Vinculación Laboral, 5 mil 593 (7.7%) por el Programa de Apoyo al Empleo y un mil 246 (1.7%) por las Acciones de Atención Emergente. En ambos rubros destacan los Servicios de Vinculación Laboral como el instrumento de empleabilidad con mayores niveles de atención y colocación, aunque en términos de efectividad fueron las Acciones de Atención Emergente las que sobresalieron, al conseguir que el 85.9% del total de solicitantes que atendió obtuviera algún empleo productivo, como se observa en la gráfica de la siguiente página.

SERVICIO NACIONAL DE EMPLEO**Enero de 2014****-Por ciento-**

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos, con información de la Secretaría del Trabajo y Previsión Social.

Por modalidad, el Portal del Empleo y la Bolsa de Trabajo reportaron las cifras más altas de atención y colocación, al otorgar información a 173 mil 461 y 89 mil 312, en ese orden; y al lograr la colocación de 33 mil 825 y 27 mil 837 buscadores de trabajo, respectivamente. En cuanto a eficacia se refiere, el Programa de Movilidad Laboral Interna y el Programa de Empleo Temporal sobresalieron al haber conseguido que el 97.7 y el 85.9% del total de personas que atendió cada uno se ocupara dentro del mercado laboral.

Estos aspectos se muestran en el cuadro de la siguiente página.

**SERVICIO NACIONAL DE EMPLEO
PROGRAMAS Y SUBPROGRAMAS
Enero de 2014^{B/}**

	Atendidos		Colocados		Efectividad
	Absolutos	Participación	Absolutos	Participación	
TOTAL	356 155	100.0	72 731	100.0	19.0
Servicios de Vinculación Laboral	346 405	97.3	65 892	90.6	19.0
Bolsa de Trabajo	89 312	25.8	27 837	42.2	31.2
Ferias de Empleo	4 375	1.3	2 294	3.5	52.4
Programa de Trabajadores Agrícolas Temporales México-Canadá	6 569	1.9	1 936	2.9	29.5
Portal del Empleo	173 461	50.1	33 825	51.3	19.5
Talleres para Buscadores de Empleo	12 265	3.5	---	---	---
Sistema Estatal de Empleo	3 528	1.0	---	---	---
Centros de Intermediación Laboral	13 019	3.8	---	---	---
SNE por Teléfono ^{2/}	43 876	12.7	---	---	---
Programa de Apoyo al Empleo ^{1/}	8 299	2.3	5 593	7.7	67.4
Bécate	5 509	66.4	2 868	51.3	52.1
Fomento al Autoempleo	---	---	---	---	---
Movilidad Laboral Interna	2 790	33.6	2 725	48.7	97.7
Repatriados Trabajando	---	---	---	---	---
Acciones de Atención Emergente	1 451	0.4	1 246	1.7	85.9
Programa de Empleo Temporal ^{3/}	1 451	100.0	1 246	100.0	85.9
Programa de Atención a Situaciones de Contingencia Laboral	---	---	---	---	---

^{B/} Cifras preliminares.

^{1/} Acciones realizadas con presupuesto federal y estatal.

^{2/} Se incluyen las llamadas atendidas en el centro de atención de personas que requieren información de los Programas de Movilidad Laboral (Canadá y España) y de los programas de capacitación o con apoyo económico a cargo del SNE, actualizar información de vacantes de empleo y, en general, asesoría en el Portal del Empleo.

^{3/} 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.

Por otra parte, la información de la STPS señala que en las 32 entidades federativas el SNE reportó actividad. Los resultados de mayor relevancia para enero de 2014 fueron los siguientes: en cuanto al número de personas que atendieron, se observó que los cuatro principales estados del país (Estado de México, Distrito Federal, Nuevo León y Jalisco) le brindaron información acerca de las plazas de trabajo disponible u otorgaron algún apoyo económico o en especie, en conjunto, a 126 mil 743 buscadores de empleo. Mientras que estados como Tabasco y Colima atendieron a 2 mil 860 y 3 mil 99 personas, respectivamente, siendo las entidades con las menores cifras dentro de este rubro.

Con respecto a la colocación de los buscadores de empleo se apreció que el Estado de México y el Distrito Federal colocaron en algún puesto de trabajo al 12.6 y 10.1%, del total de personas que obtuvieron empleo a través del SNE en todo el país. En cambio, Campeche, Chihuahua, Baja California Sur, Tabasco y Tlaxcala registraron una participación inferior al uno por ciento.

Estos aspectos se observan en el cuadro de la siguiente página.

SERVICIO NACIONAL DE EMPLEO
PROGRAMAS DE APOYO AL EMPLEO Y A LA CAPACITACIÓN POR ENTIDAD FEDERATIVA
Enero de 2014^{B/}

Entidad Federativa	Servicios de Vinculación Laboral ^{1/}		Programa de Apoyo al Empleo ^{2/}		Acciones de Atención Emergente ^{3/}		Total		
	Atendidos	Colocados	Atendidos	Colocados, preservados u ocupados temporalmente	Atendidos y beneficiados	Colocados, preservados u ocupados temporalmente	Atendidos	Colocados, preservados u ocupados temporalmente	
								Absolutos	Participación (%)
Total nacional	346 405	65 892	8 299	5 593	1 451	1 246	356 155	72 731	100.0
Sonora	8 469	2 259	361	212			8 830	2 471	3.4
Zacatecas	6 653	1 553	879	507			7 532	2 060	2.8
Yucatán	7 529	1 730	795	407			8 324	2 137	2.9
Nuevo León	27 455	6 868	47	28			27 502	6 896	9.5
Baja California	9 318	2 171	575	292			9 893	2 463	3.4
Hidalgo	9 062	1 211	1 859	1 472			10 921	2 683	3.7
Sinaloa	11 108	1 906	257	257	1 049	855	12 414	3 018	4.1
Colima	3 099	750					3 099	750	1.0
San Luis Potosí	7 137	1 517	546	296			7 683	1 813	2.5
Morelos	7 944	1 732	111	111			8 055	1 843	2.5
Tabasco	2 637	432			223	216	2 860	648	0.9
Guerrero	4 984	1 099					4 984	1 099	1.5
Estado de México	42 632	9 193			2		42 634	9 193	12.6
Puebla	10 657	1 445	1 055	1 055			11 712	2 500	3.4
Coahuila	16 107	3 327	14	14			16 121	3 341	4.6
Oaxaca	6 052	1 249					6 052	1 249	1.7
Veracruz	13 282	2 689					13 282	2 689	3.7
Querétaro	7 857	1 551	76	47			7 933	1 598	2.2
Tamaulipas	8 002	1 370	704	333			8 706	1 703	2.3
Nayarit	3 899	751					3 899	751	1.0
Distrito Federal	39 132	7 376					39 132	7 376	10.1
Chiapas	7 392	1 220			167	167	7 559	1 387	1.9
Aguascalientes	8 666	1 572			10	8	8 676	1 580	2.2
Michoacán	17 165	2 950	40	40			17 205	2 990	4.1
Guanajuato	11 151	1 697	413	248			11 564	1 945	2.7
Durango	7 272	1 215					7 272	1 215	1.7
Baja California Sur	2 889	391	281	113			3 170	504	0.7
Jalisco	17 300	2 436	175	105			17 475	2 541	3.5
Quintana Roo	5 190	700	111	56			5 301	756	1.0
Campeche	3 388	421					3 388	421	0.6
Chihuahua	4 516	448					4 516	448	0.6
Tlaxcala	8 461	663					8 461	663	0.9

^{B/} Cifras preliminares.

^{1/} Incluye las cifras de Bolsa de Trabajo, Talleres para Buscadores de Empleo, Sistema Estatal de Empleo, SNE por teléfono, Portal del Empleo, Ferias de Empleo, Centros de Intermediación Laboral y del Programa de Trabajadores Agrícolas Temporales México-Canadá.

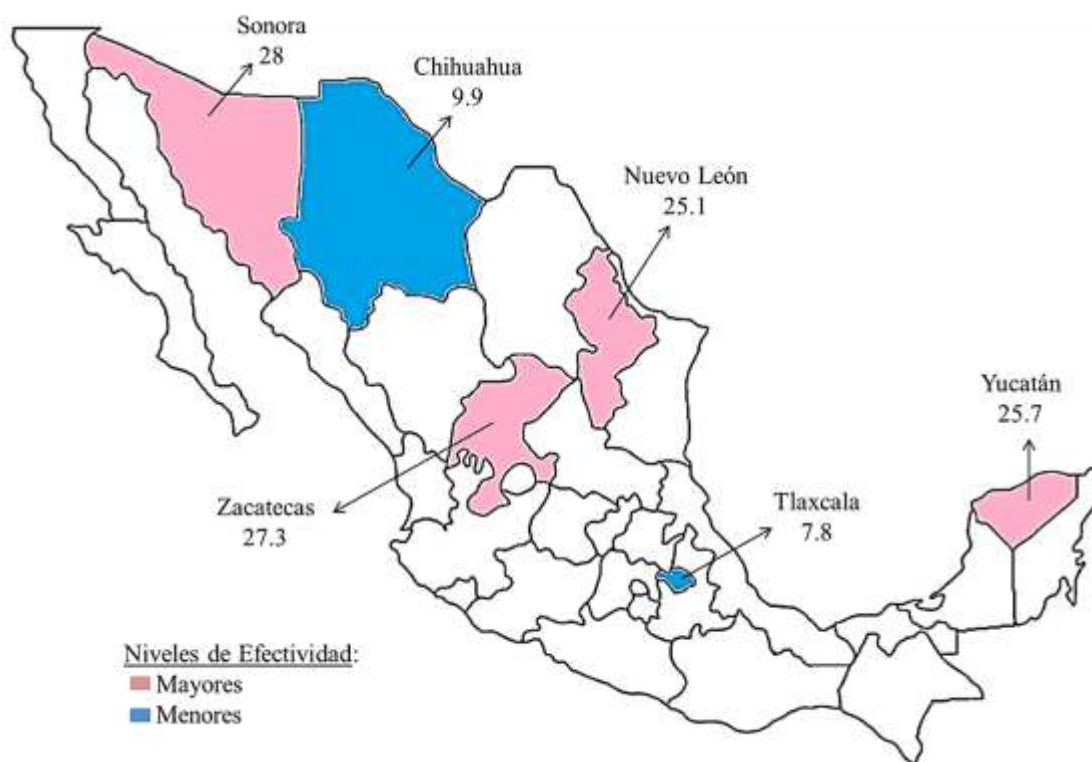
^{2/} Incluye las cifras de las acciones realizadas con presupuesto federal y estatal mediante Bécate, Fomento al Autoempleo, Movilidad Laboral Interna y Repatriados Trabajando.

^{3/} Este programa contempla las acciones realizadas por Contingencias Laborales, Apoyo al ingreso de los Trabajadores, Talleres de Empleabilidad y Empleo Temporal.

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información de la STPS.

Por último, en términos de efectividad destacaron las siguientes entidades federativas al registrar los niveles más altos: Sonora (28%), Zacatecas (27.3%), Yucatán (25.7%) y Nuevo León (25.1%). Asimismo, los estados que sobresalieron por los niveles de efectividad de menor relevancia fueron los de Tlaxcala y Chihuahua, al registrar una eficacia en la operación del SNE de 7.8 y 9.9%, respectivamente, como se muestra en la siguiente gráfica.

**EFFECTIVIDAD DEL SERVICIO NACIONAL DE EMPLEO,
POR ENTIDAD FEDERATIVA
Enero de 2014
-Por ciento-**



FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos, con información de la Secretaría del Trabajo y Previsión Social.

Fuente de información:

La base estadística con la que se elaboró este análisis se encuentra en la siguiente liga:

http://www.stps.gob.mx/bp/secciones/conoce/areas_atencion/areas_atencion/servicio_empleo/resultados_programas.html

X. MUNDO DEL TRABAJO

Panorama Laboral 2013. Coyuntura económica y laboral en América Latina (OIT)

La Organización Internacional del Trabajo (OIT) publicó una nueva edición del documento “Panorama Laboral de América Latina y el Caribe 2013”, el 17 de diciembre de ese año. En él se presenta el análisis sobre el comportamiento del empleo y los mercados laborales durante 2013 y proyecciones sobre lo que podría ocurrir en la región en 2014; de igual forma, presenta datos sobre desempleo urbano regional, tasas de participación y ocupación, salarios, empleo juvenil, empleo rural, participación de las mujeres y otras variables, así como análisis especiales sobre temas particulares, como la formalización de la informalidad.

Resumen ejecutivo

Pérdida de dinamismo económico impacta al mercado de trabajo

En 2013, la tasa de desempleo urbano de América Latina y el Caribe volvió a alcanzar mínimos históricos. Estimamos que cuando concluya el año cerrará en 6.3%. Ésta es una buena noticia para una región que hace una década tenía una tasa de desempleo de dos dígitos (11.1% en 2003).

Pero en 2013 quedó en evidencia la forma en que la pérdida de dinamismo económico impacta al mercado de trabajo.

Algunos indicadores laborales se han estancado, y otros han variado muy modestamente. Si esta situación se extiende y empeora, existe el riesgo de que el desempleo vuelva a aumentar y se profundicen las brechas de trabajo decente e informalidad.

La baja del desempleo también plantea para nuestros países un desafío político importante: es necesario mejorar la calidad de los empleos. Al menos 130 millones de trabajadores están ocupados en condiciones de informalidad en América Latina y el Caribe.

En este contexto, es fundamental redoblar esfuerzos para lograr un crecimiento sostenido que vaya acompañado de la generación de más y mejores empleos.

Una clara tendencia a la desaceleración del crecimiento

Luego de un período de crecimiento significativo en la década pasada, y un buen inicio de la década actual, las economías de la región han perdido dinamismo en los últimos años.

El crecimiento de la última década ha estado alimentado en buena parte por la evolución favorable de los términos de intercambio. Esta fuente de crecimiento ha sido afectada por las variaciones negativas de precio en los principales rubros de exportación, que ya no crecerán al ritmo que lo hicieron en la década anterior. La caída del consumo y la mayor volatilidad financiera internacional también son factores que inciden sobre los niveles de crecimiento.

Entre las regiones emergentes, América Latina y el Caribe fue la que creció menos en la última década. Desde 2012, el PIB de la región crece menos que el promedio

mundial. Se espera que el crecimiento económico en el período 2013-2017 sea al menos un punto menor que el período 2003-2007.

Estamos al inicio de un período más complejo. Frente al menor dinamismo es clave incentivar la inversión productiva, que sigue siendo baja en comparación internacional, y que permitiría aspirar a tasas de crecimiento satisfactorias en forma sostenible.

Se estima que en 2013 la región de América latina y el Caribe cerrará el año con un crecimiento de 2.7%, por debajo de los pronósticos iniciales que auguraban tasas ligeramente por encima de 3%. Aunque la variación sigue indicando una expansión, está por debajo del 6% de 2010, 4.6% en 2011 y 2.9% en 2012 (FMI).

Es evidente que ha habido una tendencia a la desaceleración del crecimiento. Hay incertidumbre sobre lo que ocurrirá en 2014, debido a factores relacionados con la volatilidad de la economía internacional, pese a que por ahora se prevé una leve mejoría en la tasa hasta de 3.1 por ciento.

Los indicadores laborales se han estancado

Los indicadores del mercado laboral reflejan esta pérdida de dinamismo económico.

La tasa de desempleo urbano sólo se redujo una décima de punto porcentual, de 6.4 a 6.3% entre 2012 y 2013. En términos absolutos, el desempleo urbano afecta a 14.8 millones de personas, de las cuales 7.1 millones son hombres y 7.7 millones son mujeres.

No obstante, si la región continúa reduciendo sus expectativas de crecimiento, es probable que el desempleo no siga reduciéndose y hasta podría cambiar la tendencia a la baja que ha caracterizado los últimos años.

La leve disminución del desempleo urbano en 2013 se produjo como consecuencia de la baja en la tasa de participación laboral, más que por razones de demanda de mano de obra o creación de empleo, ya que la tasa de ocupación permaneció estancada.

La tasa de participación laboral tuvo un muy ligero descenso en 2013 respecto de 2012, al pasar de 59.6 a 59.5%. La tasa de ocupación se mantuvo estancada este año en 55.7 por ciento.

En relación con los salarios, luego de un crecimiento notable en el período 2006-2011 se observa una desaceleración.

Para los nueve países con información disponible hasta el tercer trimestre de 2013, el promedio simple de las remuneraciones medias reales registró un aumento modesto de 1.0%, menor que el 2.1% en el mismo período de 2012.

En esta desaceleración ha contribuido la pérdida de dinamismo económico y en parte al hecho que los salarios mínimos han crecido menos. Al tercer trimestre de 2013, el promedio ponderado del salario mínimo real aumentó en 2.6%, por debajo del incremento de 6.9% para el mismo período en el año 2012. Esto se debe, principalmente, a que en el período diciembre de 2012 a octubre de 2013 se han realizado reajustes salariales en una menor cantidad de países y, en la mayoría de casos, estos también han sido de menor magnitud.

En el período de crisis, en 2008 y 2009, un uso eficaz de los salarios mínimos y la recuperación del poder adquisitivo de los trabajadores fueron un instrumento utilizado por varios gobiernos a fin de estimular sus economías, como complemento a políticas monetarias y fiscales.

Con respecto a la protección social, las últimas cifras disponibles indican que la tendencia al aumento de la cobertura ha sido muy modesta. Así, la cobertura de los ocupados en salud y/o pensiones era del 66.5% en 2011 (65.8% hombres y 67.5% mujeres) y para el 2012 éstos eran el 67% (66.1% hombres y 68.3% mujeres). Esto significa aproximadamente 2.2 millones adicionales de trabajadores con seguridad social.

La tasa también revela que tres de cada diez trabajadores de la región no tienen ninguna cobertura de seguridad social, ni de salud o ni de pensiones.

Hay un reto importante de generación de información relacionada con la seguridad social por parte de los países, tanto para contar con información más actual, como para incorporar aspectos que ahora son difíciles de medir al nivel regional, por ejemplo la tasa de cotización a los sistemas contributivos.

Participación laboral de las mujeres llega a 50%, pero aún hay desigualdad de género

América Latina y el Caribe han experimentado avances importantes en la participación de las mujeres en los mercados de trabajo, aunque aún persisten desafíos en materia de igualdad de género.

En lo concerniente al desempleo urbano por sexo a nivel regional, éste ha variado de manera más positiva en el caso de las mujeres que en el de los hombres. La tasa de desempleo urbano de las mujeres registró una baja de 0.3 puntos porcentuales,

pasando de 7.9% en el 2012 a 7.6% en el 2013, mientras que la de los hombres sólo descendió en 0.1 punto porcentual, al variar de 5.7 a 5.6 por ciento.

Aun así, el desempleo de las mujeres continúa siendo 1.35 veces mayor que el de los hombres.

Un análisis sobre la evolución de la tasa de participación por sexo en el mercado laboral demuestra que se mantiene la tendencia positiva respecto a la reducción de la brecha de género. En 2013, la tasa de participación de los hombres bajó en 0.3 puntos porcentuales (de 71.4 a 71.1%), mientras que la de las mujeres aumentó en 0.1 punto porcentual (de 49.9 a 50.0%).

Es muy relevante que el promedio regional de la tasa de participación urbana de las mujeres haya llegado al nivel del 50% por primera vez, aunque aún es inferior a la de los hombres y representa el 71.2% de la participación masculina.

El comportamiento de la tasa de ocupación urbana por sexo refleja que los hombres se vieron más afectados por la disminución de la demanda laboral. La tasa de ocupación masculina registró un descenso de 0.2 puntos porcentuales, al pasar de 67.3% en el 2012 a 67.1% en el 2013, mientras que las mujeres vieron incrementada su demanda laboral en 0.2 puntos porcentuales, pasando de 45.9 a 46.1 por ciento.

Hubo un leve incremento en la tasa de desempleo urbano de los jóvenes

Se observó un incremento de la tasa de desempleo juvenil urbano de tres décimas entre 2012 y 2013 (de 14.2 a 14.5%). Esto significa que había unos 6.6 millones de jóvenes desempleados en las áreas urbanas de la región en 2013.

Los jóvenes continúan integrando el grupo etario con mayores problemas de empleo, no sólo por los altos niveles de desempleo, los cuales superan en 2.25 veces la tasa de desempleo total y en 3.18 veces la tasa de desempleo de los adultos, sino que una parte importante de ellos se encuentra en empleo informal.

Hubo un descenso de la proporción de los jóvenes que participan en la fuerza de trabajo, tanto por la transición demográfica en América Latina, que implica que el número de los jóvenes está creciendo menos que el de los adultos, como por la mayor permanencia de ellos en el sistema educativo, ya que aumentó la proporción de los estudiantes.

Existe el riesgo de que algunos jóvenes se retiren del mercado laboral ante el desaliento y la frustración por la dificultad de conseguir un empleo, y aún más si se aspira a un empleo de calidad.

Se estima que los jóvenes que no trabajan ni estudian son cerca de 21.8 millones, es decir, alrededor del 20% de los jóvenes en edad de trabajar. Las mujeres jóvenes representan el 70% de los jóvenes que no estudian ni trabajan (alrededor de 15 millones). Entre ellas un elevado porcentaje (71%) se dedica a los quehaceres domésticos.

La generación de mejores condiciones de empleo para los jóvenes es un objetivo prioritario.

Desempleo, informalidad, desaliento y frustración forman parte de un cuadro que puede perpetuar los ciclos de pobreza en las familias y comunidades a las que pertenecen estos jóvenes, así como generar cuestionamientos al sistema y a la institucionalidad que incluso pueden afectar la gobernabilidad.

El proceso de formalización de la informalidad necesita un nuevo impulso

Ahora que la tasa de desempleo se ha acercado a mínimos históricos, no es razonable esperar que siga bajando al mismo ritmo. Por lo que cada vez se torna más difícil lograr nuevos retrocesos de esta tasa.

En este escenario es importante poner atención a la calidad de los empleos, que se refleja en la formalidad, la cobertura de la seguridad social, la productividad y las remuneraciones de los trabajadores, entre otros.

Los indicadores relacionados con estas variables, que habían mostrado mejorías en los últimos años, también se han estancado. Esto es motivo de preocupación. En la situación actual de buenos indicadores de desempleo, las variables de calidad son el criterio clave para evaluar el desempeño de los mercados laborales.

Los últimos datos disponibles indican que los avances en materia de formalización de los mercados laborales se han estancado y persiste la tasa de 47.7% de los ocupados no agrícolas que trabajan en condiciones de informalidad.

La formalización de la informalidad es un proceso complejo y desafiante que requiere de medidas específicas para tener éxito. Las reducciones iniciales de la informalidad registradas en los últimos años, impulsadas por mejor información, fiscalización e incentivos, deben ser complementadas en el mediano plazo con medidas orientadas a la mejora de la productividad y la capacidad económica de las unidades económicas y trabajadores de la economía informal.

20 años de Panorama Laboral: dos décadas con distinto signo

El primer análisis sobre el comportamiento de los mercados laborales en la región realizado por la Oficina Regional de la OIT para América Latina y el Caribe apareció en 1994. A 20 años de la publicación del primer Panorama Laboral, es interesante observar la evolución registrada en estas dos décadas.

Se pueden distinguir claramente dos períodos. Un primer decenio, de 1994 a 2003, de inestabilidad y de pérdidas en las principales variables laborales, incluyendo un fuerte aumento del desempleo urbano que se ubicó por encima del 11%. Fueron diez años de altos y bajos, de crecimiento sin empleo. En cambio el segundo decenio, de 2004 a 2013, se caracterizó por el crecimiento económico con empleo (con excepción del año 2009 por el impacto de la crisis financiera internacional) y mejoras en los indicadores laborales, aunque está pendiente el reto de mejorar la calidad de los empleos.

Desde el punto de vista de la recolección de estadísticas laborales, en los países se ha avanzado notablemente, pero aún quedan brechas de conocimiento que deben ser superadas para poder ofrecer un análisis más preciso sobre lo que está ocurriendo en el mercado laboral.

En 1994, cuando se inició la publicación del Panorama, muchos países de la región sólo tenían datos urbanos disponibles. Esta situación ha comenzado a cambiar durante los últimos años. El Panorama Laboral 2013 inicia la inclusión de datos sobre el empleo rural. Si bien el empleo rural ha mostrado una baja en la participación en el empleo total, sigue abarcando una cantidad importante de personas.

Este informe destaca el vínculo que existe entre la falta de oportunidades de trabajo decente y la persistencia de la pobreza en el medio rural.

Durante su existencia, este informe anual de la Oficina Regional de la OIT ha recalcado la necesidad de apostar por el crecimiento de la productividad y su articulación con el salario como medio de mejoras en las condiciones de vida y competitividad de la región.

El bajo crecimiento de la productividad en la región tiene diversos determinantes entre los cuales la composición de la inversión, los déficit de infraestructura, el desarrollo tecnológico, la innovación, la calificación de la fuerza laboral, entre otros, tienen un papel determinante.

De continuar con esta tendencia, el nivel de producto por trabajador de la región será sobrepasado por el promedio mundial a finales de la actual década.

Será necesario redoblar esfuerzos para generar más y mejores empleos

En 2014, si se cumplen los pronósticos de crecimiento de 3.1%, la tasa de desempleo urbano se mantendría estable, en alrededor de 6.3 por ciento.

Pero a más largo plazo el reto es considerable.

América Latina y el Caribe necesitan generar 43.5 millones de empleos durante los próximos 10 años para mantener las tasas de desempleo por debajo del 7%, es decir, solamente para absorber la mano de obra entrante. De todos estos empleos 40% deberían ser para mujeres y 46% para jóvenes.

En cuanto a la formalización de la informalidad, se estima que si se lograra un crecimiento sostenido de 3.4% anual, que en la actualidad no se alcanza, la tasa de empleo informal (no agrícola) disminuiría de 47.7% en 2012 a 42.8% en el 2023, una reducción de 4.9 puntos porcentuales. Para lograr esto, el 84% de los nuevos empleos generados en la siguiente década tendrían que ser formales.

Para generar más y mejores empleos el crecimiento económico a largo plazo es esencial, pero no suficiente.

Cuando baja la tasa de desempleo y se hacen más evidentes los problemas de calidad de esos empleos, como sucede en la actualidad, también será necesario tomar medidas y diseñar políticas específicas destinadas a abordar situaciones estructurales como la alta informalidad, el bajo crecimiento de la productividad, la desigualdad de género o los problemas del empleo de los jóvenes.

Hay que recordar que el empleo de calidad es la clave para continuar avanzando en la lucha contra la pobreza y la desigualdad.

Informe Laboral

Panorama Laboral 2013

Coyuntura económica y laboral en América Latina y el Caribe en 2013

Durante 2013, las economías de América Latina se desempeñaron en un contexto internacional de mayor incertidumbre, que probablemente se mantendrá en 2014. Debido a estas dificultades, el crecimiento económico de la región cayó por debajo

del promedio mundial a partir del 2012 y se espera que para el período 2013-2017, la región crezca un punto porcentual menos que en el período 2003-2007.¹

En estas condiciones, variables básicas del mercado laboral urbano —que habían mejorado respecto de sus niveles históricos— perdieron dinamismo: la tasa de empleo no varió, la participación y el desempleo se redujeron levemente, y la tasa de desempleo juvenil subió. Persiste, asimismo la preocupación por la calidad de los empleos, ya que aún persisten brechas de gran magnitud para el trabajo decente y la formalización en la región.

Frente a un menor dinamismo en los precios de los productos que exporta la región, e incertidumbre sobre los flujos de liquidez mundial, es necesario redoblar esfuerzos para lograr la sostenibilidad del crecimiento y mejoras laborales. En caso contrario, existe el riesgo de que en los próximos años el desempleo vuelva a aumentar y que se profundicen las brechas de trabajo decente e informalidad.

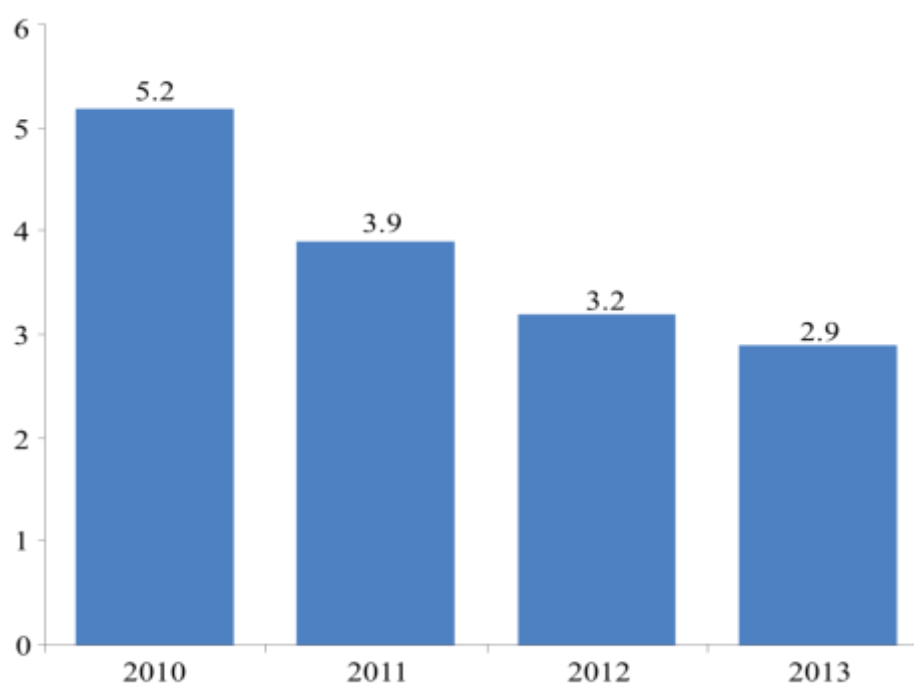
El Escenario Económico Internacional

El crecimiento económico mundial continúa siendo impulsado por los países en desarrollo, especialmente de Asia y África Subsahariana, aunque a tasas algo inferiores que en años anteriores, mientras que los países desarrollados registran una leve recuperación, en especial los Estados Unidos de Norteamérica y Japón. Por su parte, la Zona Euro conseguiría salir de la recesión en 2014, aunque por escaso margen y con la perspectiva de crecer a tasas bajas durante los próximos años. De esta forma, la economía mundial entraría en una etapa de menor dinamismo y no se espera que retome tasas de crecimiento vigorosas como las registradas con anterioridad a la crisis financiera de 2008-2009.

¹ WTO (2013), *World Trade Report. Factors shaping the future of world trade*, World Trade Organization.

De acuerdo con las últimas proyecciones del Fondo Monetario Internacional (FMI), hasta octubre de 2013, la economía mundial habría registrado un crecimiento del PIB inferior al que se proyectaba el año pasado. En efecto, si bien se esperaba un aumento del orden de 3.6%, en la actualidad se estima que la expansión de la economía mundial será de 2.9% en 2013. Esta proyección ratifica que desde la recuperación de 2010 se ha ido gestando una tendencia declinante del crecimiento, como se muestra en la siguiente gráfica. Por otro lado, se observa una cierta recomposición del aporte relativo de los grupos de países al crecimiento económico mundial, con una menor incidencia de las economías emergentes y una leve recuperación en los países desarrollados.

CRECIMIENTO DEL PIB MUNDIAL
2010 - 2013^{a/}
-Variación porcentual anual-



^{a/} 2013, estimación.

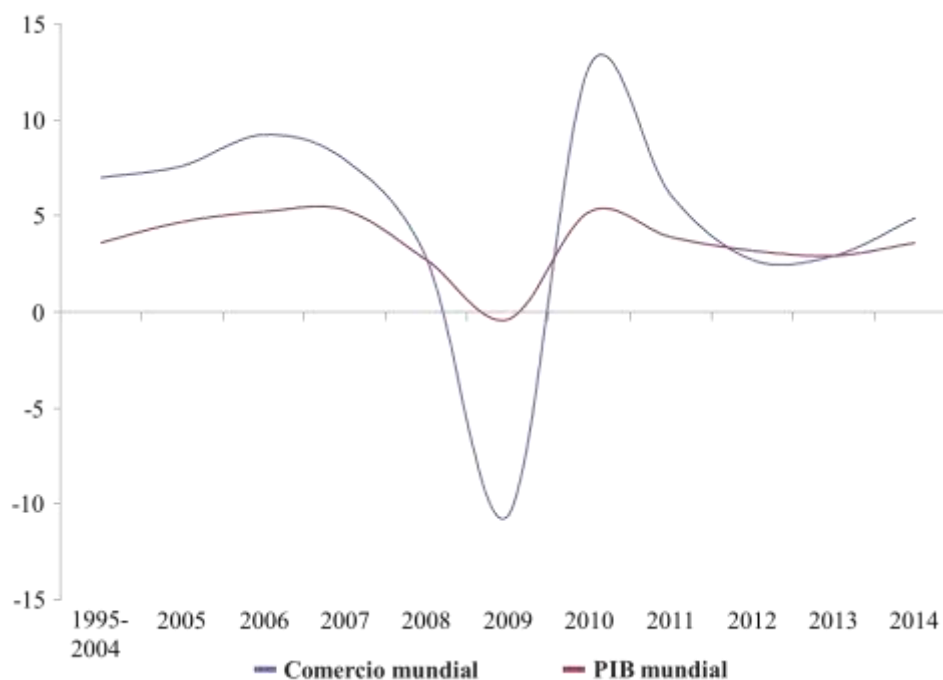
FUENTE: Fondo Monetario Internacional (FMI). Perspectivas de la Economía Mundial, octubre 2013.

El FMI proyecta para 2014 que la economía mundial crecerá 3.6%, esto es, 0.7 puntos porcentuales por arriba del registrado en 2013. Si bien, tal desempeño podría ser considerado como una señal positiva, este nivel de expansión de 3.6% se situaría levemente por debajo de la expansión promedio del período de poscrisis financiera (2010-2013), que fue de 3.8%. Por otra parte, las estimaciones del crecimiento mundial para 2013 y 2014 han sido corregidas a la baja respecto a las efectuadas en julio de 2013 (0.3 y 0.2%, respectivamente). Tales proyecciones confirmarían que la recuperación del crecimiento mundial continuaría siendo débil en 2014.

Uno de los factores determinantes de esta débil recuperación es el bajo dinamismo del crecimiento del comercio internacional durante el último bienio. A diferencia de lo sucedido durante la década anterior a la crisis financiera, cuando el volumen de comercio mundial crecía a tasas muy superiores al PIB mundial, en 2012 y 2013 se ha expandido a tasas similares y bajas, como se aprecia en la siguiente gráfica. De acuerdo con la Organización Mundial del Comercio (OMC), la desaceleración se habría concentrado principalmente en los países desarrollados², en especial por la caída de las importaciones de los países de la Unión Europea, así como por la reducción del intercambio entre estos mismos países. Esto es fundamentalmente atribuible a las políticas de consolidación fiscal aplicada en varios países, así como la dificultad para acceder a créditos. Japón también registró una importante caída en sus exportaciones a China durante la segunda mitad de 2012, ocasionada por una disputa territorial entre ambos países.

² ILO (2013), *World of Work Report. Repairing the economic and social fabric*, International Labour Organization, International Institute for Labour Studies, Geneva.

**EVOLUCIÓN DEL PIB Y DEL COMERCIO MUNDIAL
1995 - 2014^{a/}
-Variación porcentual anual-**



^{a/} 2013 y 2014, estimaciones.

FUENTE: Fondo Monetario Internacional (FMI). Perspectivas de la Economía Mundial, octubre 2013.

Un segundo factor determinante de la débil recuperación ha sido el desempeño del empleo, que a nivel global todavía no ha recuperado su nivel previo a la crisis. Tomando en consideración las tasas de crecimiento económico y el aumento de la población en edad de trabajar, la OIT estimó que sólo se recuperarían esos niveles hacia 2018.³ Sin embargo, este deterioro en el ámbito del empleo no es homogéneo, dado que se concentra principalmente en los países desarrollados. Mientras que en 2007 los desocupados de los países desarrollados representaban 17% del desempleo total a nivel mundial, en 2012 eran 22%. Por otro lado, las economías en desarrollo fueron menos afectadas en sus niveles de empleo durante la crisis, aunque posteriormente experimentaron una desaceleración en la tasa de creación de empleo.

³ *Ibíd.*

Crecimiento Económico y Desempleo en las Mayores Economías del Mundo

Entre los países desarrollados, después de un comienzo de año débil como resultado del secuestro fiscal (recortes automáticos del gasto público aplicados para alcanzar las metas presupuestarias cuando no hay acuerdo en el Congreso), la economía de los Estados Unidos de Norteamérica ha ido registrando una mejoría en su ritmo de expansión. De las señales positivas observadas, destacan la recuperación inicial del mercado inmobiliario, las condiciones más favorables para los préstamos bancarios y el aumento en el ingreso disponible de los hogares. El aumento moderado del empleo debería ir fortaleciendo las perspectivas del consumo, mientras que los buenos resultados de las empresas y condiciones financieras más favorables podrían influir positivamente en la inversión. De esta forma, se estima que en 2013 el crecimiento del producto de los Estados Unidos de Norteamérica será de 1.6%, mientras que para 2014 se proyecta una tasa de 2.6 por ciento.

Desde principios de 2013, el nuevo gobierno de Japón ha aplicado un programa destinado a terminar con la deflación, elevar el crecimiento y comenzar a aminorar el peso de la deuda. La economía japonesa ha reaccionado favorablemente a las políticas monetarias y al estímulo fiscal aplicados, por lo que se estima que en 2013 habría crecido 2%. La inflación se situaría por debajo de lo esperado, mientras que la consolidación fiscal ha comenzado hacia fines de 2013 con un primer incremento en la tasa del impuesto al consumo y el anuncio de un segundo aumento que tendrá lugar en 2014. Las proyecciones señalan que este proceso de consolidación fiscal reducirá parcialmente las perspectivas de crecimiento, por lo que se prevé para 2013 una expansión de 1.2% en el PIB de Japón.

En contraste, la Zona Euro habría registrado su segundo año consecutivo de contracción en 2013 (0.4%). El Fondo Monetario Internacional (FMI) destaca la existencia de una asimetría entre las economías que son deficitarias en su cuenta corriente y que requieren restablecer sus equilibrios internos y externos para mejorar su competitividad, y aquellas economías superavitarias donde el crecimiento debería estar impulsado en mayor medida por el consumo interno (principalmente, Alemania). En el primer grupo de países, el escaso dinamismo de sus economías ha estado determinado por la política fiscal contractiva y por la fragilidad del sistema financiero, que han limitado la expansión del crédito. Si bien las políticas de ajuste aplicadas en los países deficitarios han reducido los costos laborales y mejorado la productividad, esto ha sido insuficiente para revertir el proceso contractivo, con la excepción de Irlanda y más recientemente de España, que técnicamente salieron de la recesión al registrar modestas tasas de crecimiento. Entre los países superavitarios los avances también han sido moderados. Sin embargo, en los últimos meses el FMI encuentra señales que sugieren una estabilización de la actividad económica en los países de la periferia europea y una cierta recuperación en las economías centrales de la eurozona, lo que le permite estimar un cambio de signo del crecimiento del PIB para 2014, en torno a un modesto 1%. De todas formas, lo más probable es que el PIB de la Zona Euro presente bajas tasas de expansión durante un período prolongado.

Sin haber resuelto sus problemas de fondo y pesar de sus efectos sociales, la crisis en la Zona Euro ha perdido protagonismo en los últimos meses en la medida que se ha reducido el riesgo de no pago de la deuda o el quiebre de la Eurozona. Sin embargo, el débil crecimiento económico, combinado con el aumento del endeudamiento a pesar de los esfuerzos de consolidación fiscal, la fragilidad del

sistema bancario y el altísimo desempleo que presentan varias economías de la periferia continúan constituyendo factores de tensión.⁴

Por otra parte, los principales países en desarrollo alcanzaron en 2013 tasas de crecimiento inferiores a las que se proyectaron en 2012: China experimentó un crecimiento de 7.6% (en contraste con el 8.2% proyectado), Rusia se expandió 1.5% (frente a 3.8% proyectado), India creció 3.8% (en lugar del 6% proyectado) y el PIB de Brasil aumentó 2.5% (bajo la proyección de 4%). Todo esto configura un panorama global de desaceleración del crecimiento en los mercados emergentes y economías en desarrollo junto con una modesta recuperación del crecimiento en los países desarrollados.

**PRODUCTO INTERNO BRUTO Y COMERCIO MUNDIAL
2010 - 2014
-Tasas anuales de variación-**

Región	Años				
	2010	2011	2012	2013 ^{a/}	2014 ^{a/}
PIB mundial	5.2	3.9	3.2	2.9	3.6
Economías avanzadas	3.0	1.7	1.5	1.2	2.0
Estados Unidos de Norteamérica	2.5	1.8	2.8	1.6	2.6
Zona Euro	2.0	1.5	-0.6	-0.4	1.0
Japón	4.7	-0.6	2.0	2.0	1.2
Países emergentes y en desarrollo	7.5	6.2	4.9	4.5	5.1
Comunidad de Estados Independientes	4.9	4.8	3.4	2.1	3.4
Países en desarrollo de Asia	9.8	7.8	6.4	6.3	6.5
China	10.4	9.3	7.7	7.6	7.3
India	10.5	6.3	3.2	3.8	5.1
América Latina y el Caribe	6.0	4.6	2.9	2.7	3.1
Africa Subsahariana	5.6	5.5	4.9	5.0	6.0
Volumen del comercio mundial	12.6	6.1	2.7	2.9	4.9

^{a/} 2013 y 2014, Proyecciones.

FUENTE: Fondo Monetario Internacional (FMI), Perspectivas de la Economía Mundial, octubre 2013.

El desempleo continúa siendo una de las áreas críticas en los Estados Unidos de Norteamérica y la Zona Euro. Si bien en el primero, la generación de nuevos

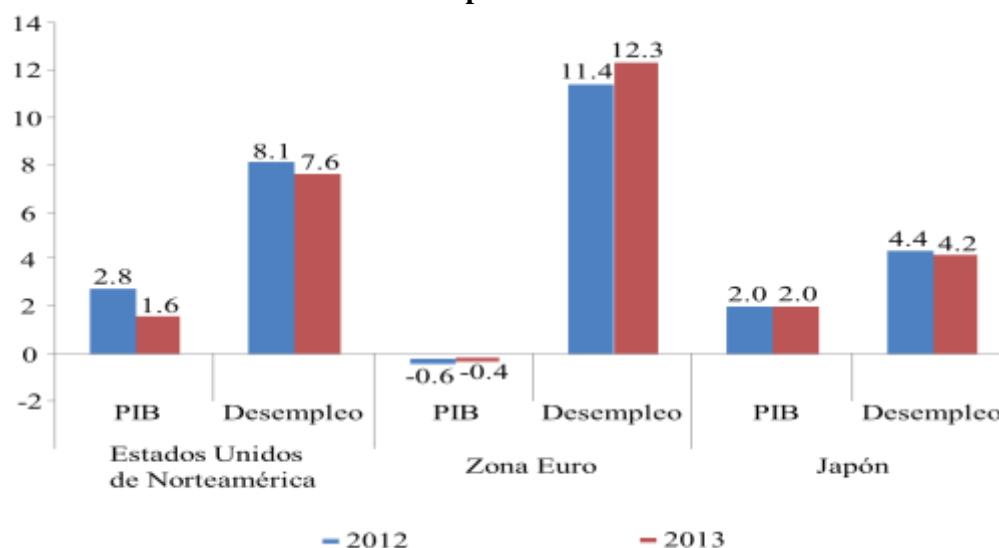
⁴ United Nations, Departement of Economic and Social Affair (2013). *Global Economic Outlook*, June.

empleos ha permitido reducir la tasa de desempleo desde el 10% que alcanzó en octubre de 2009 a 7.2% en septiembre de 2013, continúa por encima de la tasa de desocupación normal en el largo plazo (entre 5.2 y 6%).⁵ Debe considerarse que la reducción del desempleo ha ocurrido en un contexto de muy baja participación laboral. La tasa de participación en septiembre de 2013 fue de 63.2%, es decir, tres puntos porcentuales menos que antes de la crisis y el menor nivel registrado desde 1978. En la Zona Euro, la tasa de desocupación promedio ha tenido un aumento sostenido desde la crisis de 2008 y se estima que llegará a 12.3% en 2013, como se observa en la siguiente gráfica. De los 17 países que conforman esta zona, nueve tienen tasas de desempleo superiores al 10%, mientras que en España y Grecia este indicador llega en torno al 26 o 27 por ciento.

EVOLUCIÓN DEL PIB Y TASA DE DESEMPLEO EN PAÍSES DESARROLLADOS

2012 - 2013^{a/}

-Variación porcentual anual-



^{a/} 2013, estimación.

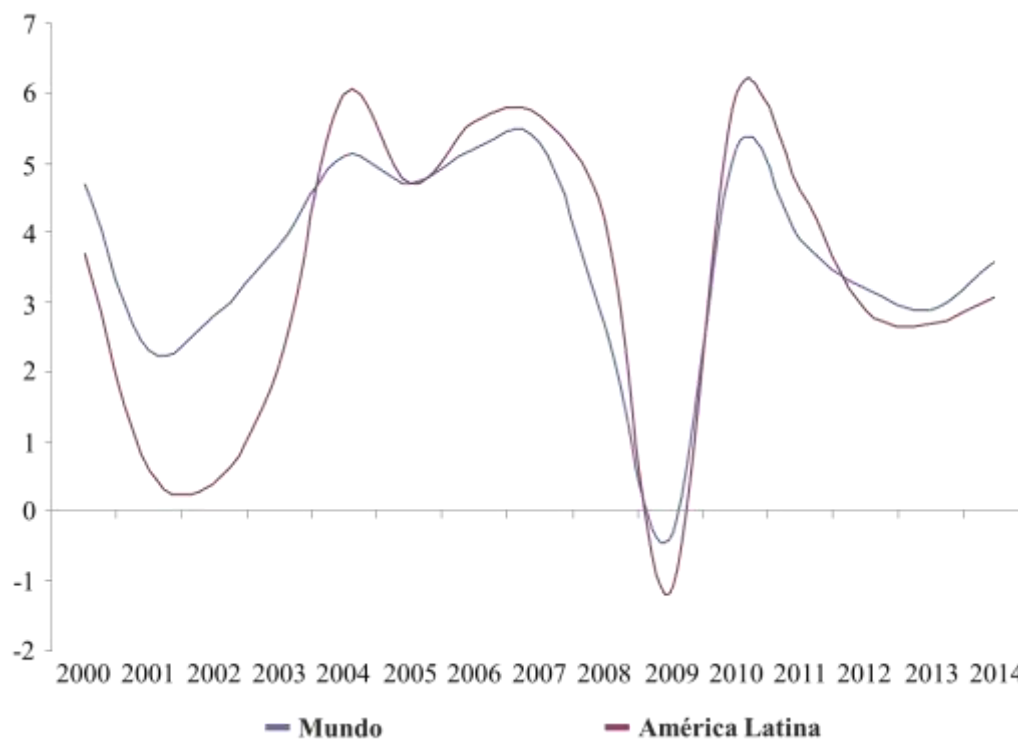
FUENTE: Fondo Monetario Internacional (FMI). Perspectivas de la Economía Mundial, octubre 2013.

⁵ La política monetaria de los Estados Unidos de Norteamérica busca promover el máximo nivel de empleo posible, precios estables y tasas de interés de largo plazo moderadas. En sus estimaciones más recientes se concluyó que la tasa de desempleo normal en el largo plazo está entre 5.2 y 6%, por encima de lo que se estimaba años atrás (FED, *Statement on longer-run goals and Monetary Policy Strategy*, 29 de enero de 2013).

Contexto Económico de la Región en 2013

Se estima que en 2013 las economías de América Latina y el Caribe crecerán 2.7% en promedio. Si bien éste sería el cuarto año de expansión después de la contracción de 2009, la tendencia del crecimiento ha sido a la baja en estos cuatro años. Después de una recuperación vigorosa de 6% en 2010 y 4.6% en 2011, el crecimiento en 2012 fue de 2.9%. Además de esa tendencia decreciente, resalta el hecho de que el crecimiento de la región en los últimos dos años ha estado por debajo del promedio mundial, un fenómeno que no ocurría desde 2003, salvo en 2009, cuando la contracción de la región fue mayor que la del promedio mundial (véase gráfica de la página siguiente). Asimismo, el ritmo de crecimiento de la región ha caído por debajo del de otras regiones emergentes, especialmente de Asia y África Subsahariana.

**EVOLUCIÓN DEL PIB MUNDIAL Y DE AMÉRICA LATINA
2000 - 2014^{a/}**



^{a/} 2013 y 2014, estimaciones.

FUENTE: Fondo Monetario Internacional (FMI). Perspectivas de la Economía Mundial, octubre 2013.

El crecimiento del consumo sería el factor dominante del crecimiento de la región, aunque en menor medida que en 2012. Desde el ángulo del consumo privado, el menor ritmo de crecimiento puede atribuirse a una menor generación de empleo y a la evolución de los salarios reales, mientras que el consumo del gobierno también se habría desacelerado. El aporte de la inversión también se habría reducido, mientras que se observa un aporte negativo de las exportaciones netas. (CEPAL, 2013).

En parte, el menor dinamismo de la región se debe a un freno y cierta reversión de los precios de los productos básicos de exportación, proceso iniciado en 2012 y se espera continuar en 2014. Considerando que más de un cuarto del aumento del ingreso nacional bruto per cápita en el período 2003-2011 se debió a la mejora de los términos del intercambio⁶, el agotamiento de esta fuente de crecimiento hace más urgente los esfuerzos para aumentar en forma sostenible la tasa de inversión productiva en la región, todavía baja en comparación internacional.

ÍNDICE DE PRECIOS DE PRODUCTOS BÁSICOS
2010 - 2013
- 2005=100 -

Productos Básicos	Años						
	2010	2011	2012	Año - Trimestre			
				2012/4	2013/1	2013/2	2013/3
Total Productos Básicos	152.3	192.4	186.3	182.1	187.4	179.1	184.8
No-combustible	161.2	190.0	171.1	170.3	175.1	169.7	166.2
Agricultura	144.6	173.9	163.1	163.9	165.2	167.0	161.8
Alimentos	150.1	179.9	175.9	178.7	181.4	183.0	175.2
Bebidas	176.2	205.5	167.4	162.0	152.2	146.8	144.7
Metales	202.3	229.7	191.0	186.1	199.4	176.5	177.1
Energía	147.1	193.8	195.2	189.1	194.5	184.6	195.7

FUENTE: IMF, Commodity Market Monthly, Octubre 2013.

⁶ CEPAL (2013), Estudio Económico de América Latina y el Caribe. Tres décadas de crecimiento desigual e inestable, CEPAL, Santiago.

Durante 2013 se ha registrado un descenso moderado de los precios de los productos de exportación de la región. Esto sería resultado de la desaceleración del crecimiento de China, así como de un aumento en la oferta mundial de estos productos. Esto incidió directamente en la baja de 1.6% en las exportaciones de la región durante el primer semestre de 2013 respecto del mismo período del año anterior. La caída estuvo concentrada principalmente en el primer trimestre, con una recuperación en el segundo, aunque fue mayor en los países exportadores de productos agroindustriales que en los exportadores de hidrocarburos.⁷ Para 2013 se estima un crecimiento de 4% en el valor de las exportaciones de la región, debido en especial a la expansión en el volumen exportado y no por un aumento en los precios.

Durante la primera parte de 2013 continuó la tendencia a la contracción de las remesas en los países de la región cuyos migrantes residen en la Zona Euro y, en especial, en España. En los países centroamericanos cuyos emigrantes se encuentran mayoritariamente en Estados Unidos de Norteamérica han incrementado sus remesas (Guatemala y Honduras), mientras que Nicaragua se ha beneficiado del crecimiento económico de Costa Rica. En México se observó una importante caída en las remesas, que podría ser resultado de la reversión de los flujos migratorios de los últimos años (CEPAL, 2013).

Los países de la región siguen muy expuestos a la evolución de la economía de Estados Unidos de Norteamérica, que continúa como el principal socio comercial, en especial en los casos de México y los países de América Central. Sin embargo, las perspectivas de crecimiento de Estados Unidos de Norteamérica para los próximos años no parecen constituir un riesgo. Por el contrario, un cambio en la política monetaria de ese país, que inicie un ciclo de aumentos de tasas de interés, sí puede representar un riesgo para la región.

⁷ CEPAL (2013), La coyuntura económica internacional y sus consecuencias macroeconómicas para América Latina y el Caribe, LC/L.3712, CEPAL, Santiago.

**CRECIMIENTO DEL PIB
2011 - 2014
-Variación porcentual anual-**

Países	Años			
	2011 ^{a/}	2012	2013 ^{b/}	2014 ^{b/}
Argentina	8.9	1.9	3.5	2.8
Bolivia	5.2	5.2	5.4	5.0
Brasil	2.7	0.9	2.5	2.5
Chile	5.8	5.6	4.4	4.5
Colombia	6.6	4.0	3.7	4.2
Costa Rica	4.4	5.1	3.5	3.8
Ecuador	7.8	5.1	4.0	4.0
El Salvador	2.2	1.9	1.6	1.6
Guatemala	4.2	3.0	3.3	3.4
México	4.0	3.6	1.2	3.0
Nicaragua	5.4	5.2	4.2	4.0
Panamá	10.8	10.7	7.5	6.9
Paraguay	4.3	-1.2	12.0	4.6
Perú	6.9	6.3	5.4	5.7
República Dominicana	1.0	-1.7	1.1	1.5
Uruguay	6.5	3.9	3.5	3.3
Venezuela	4.2	5.6	1.0	1.7
América del Sur		2.6	3.2	3.1
América Central		5.0	3.9	3.9
Caribe		2.3	1.7	2.9
América Latina y el Caribe	4.6	2.9	2.7	3.1

^{a/} 2011, referencia.

^{b/} 2013 y 2014, proyecciones.

FUENTE: Fondo Monetario Internacional (FMI). Perspectivas de la Economía Mundial, octubre 2013.

Entre los riesgos y desafíos más importantes de la coyuntura económica internacional se destaca la eventual reducción del programa de estímulo monetario aplicado por la Reserva Federal de los Estados Unidos de Norteamérica desde septiembre de 2012 con la compra de activos financieros con el objetivo de acelerar el crecimiento. Más allá del efecto reactivador que este programa habría tenido sobre la economía estadounidense, a partir de su aplicación se registró un importante aumento de liquidez que dio lugar al incremento de los flujos de capitales hacia los mercados emergentes en procura de mejores rendimientos. Entre otros efectos, esto

permitió en los países en desarrollo la emisión de bonos a tasas bajas, incidió en un alza de las acciones y estimuló la apreciación de las monedas locales.

La Reserva Federal anunció en junio de 2013 que, de sostenerse el ritmo de crecimiento económico y de reducción de la tasa de desempleo a niveles cercanos a la normalidad, sería posible reducir progresivamente el programa de recompra de activos desde fines de 2013, hasta su discontinuación completa en 2014. Este anuncio generó cierta especulación respecto al momento preciso en que se comenzaría a aplicar, así como sobre su velocidad.⁸ Desde entonces se observó un aumento en la tasa de interés de mercado y una salida de capitales de los países en desarrollo, lo que generó una desvalorización de las monedas nacionales frente al dólar en varios de esos países.

Para la región esto plantea un desafío, pues podrían producirse salidas de capitales, una tendencia a la desvalorización de las monedas locales y el comienzo de un ciclo de alzas en las tasas de interés internacionales, lo que afectaría los flujos de liquidez e inversión, uno de los elementos que mantuvieron el crecimiento de la década anterior.

Si bien esta situación introduciría volatilidad, se estima que sería manejable para la mayoría de los países de la región, puesto que el grueso de los déficit de cuenta corriente se financian con inversión directa, menos variable a los ciclos externos, y disponen de amplias reservas internacionales (OCDE et al., 2013).

Otro de los desafíos que plantea el contexto internacional para América Latina y el Caribe es el impacto que puede tener la desaceleración del crecimiento en China sobre la demanda de productos básicos y, en consecuencia, en sus precios. En la

⁸ Para mayor detalle del impacto sobre los mercados financieros latinoamericanos véase OCDE, CEPAL y CAF (2013), *Perspectivas económicas de América Latina 2014. Logística y competitividad para el desarrollo*, LC/G.2575, pp. 33 y 34.

última década, la región aumentó significativamente el comercio con China, alcanzando 8% del total de exportaciones. En su mayor parte, éstas se concentran en unos pocos productos básicos. El riesgo es mayor para los países de América del Sur, mientras que en México y Centroamérica el comercio con China tiene baja incidencia. Por ejemplo, una desaceleración importante del crecimiento en China tendría un impacto fuerte en países exportadores de metales como Chile, Perú y, en menor medida, Brasil.

La desaceleración del crecimiento de China que ha tenido lugar en los últimos años explica en gran medida la tendencia a la baja que han tenido los productos básicos de exportación de la región. Cabe señalar, sin embargo, que hasta el momento esta disminución ha sido moderada y los precios se mantienen todavía en niveles históricamente altos. Debe tenerse en cuenta que, además de las tendencias en la oferta y demanda por estos productos básicos,⁹ un fortalecimiento del dólar o la salida de inversiones financieras en *commodities* hacia el mercado de acciones, por ejemplo, podría determinar una caída adicional en el precio de los productos básicos. En todo caso, esta tendencia constituye una señal de alerta para las expectativas de crecimiento de los países de la región a futuro.

Desempeño del Mercado Laboral durante 2013

Se debilita la tendencia a la mejoría de los principales indicadores del mercado de trabajo de la región

La situación económica descrita en la sección anterior ha generado un entorno en el mercado de trabajo de la región que, al tercer trimestre de 2013, se refleja en una pérdida de dinamismo de la tendencia positiva registrada por los principales indicadores laborales en los años previos. En algunos países, la desocupación se

⁹ United Nations, Department of Economic and Social Affairs (2013), *Global Economic Outlook*, June.

encuentra en niveles relativamente bajos en relación con su tendencia histórica, por lo que cada vez se torna más difícil lograr nuevos retrocesos de esta tasa. El principal desafío, en consecuencia, pareciera estribar en mejorar la calidad de los empleos.

En el tercer trimestre de 2013, la tasa de desempleo promedio urbano de América Latina y el Caribe se sitúa en 6.5%, un promedio que implica un descenso interanual de 0.1 puntos porcentuales respecto de igual período de 2012 (6.6%). En términos absolutos, se estima que 14.8 millones de trabajadores están desocupados en 2013, en una región donde cerca de 230 millones de trabajadores integran la fuerza de trabajo urbana. Del total de desempleados, 7.1 millones son hombres y 7.7 millones son mujeres. Esta disminución en la tasa de desempleo, como se examina con mayor detenimiento más adelante, es principalmente atribuible a un leve descenso en la tasa de participación urbana, que pasó de 59.6% en el tercer trimestre de 2012 a 59.5% en el mismo período de 2013, y a que la tasa de ocupación urbana se mantuvo estable en 55.7% en la comparación interanual del tercer trimestre.

En una revisión más detallada de estos indicadores, en nueve países de la región con información disponible al tercer trimestre de 2013,¹⁰ se destaca que persiste la tendencia positiva a la baja de la tasa de desempleo urbano. Considerando desde 2010, después de la crisis de origen externo que enfrentó América Latina y el Caribe en 2009, se ha completado una trayectoria de 15 trimestres consecutivos de descenso interanual en el nivel de desempleo de la región.

No obstante, cabe señalar que el moderado descenso en el nivel de desempleo en los tres primeros trimestres del 2013 fue impulsado principalmente por una leve disminución interanual en la oferta de mano de obra, antes que por un crecimiento

¹⁰ Datos correspondientes a nueve países con información trimestral y que representan aproximadamente 90% de la población económicamente activa (PEA) regional (Argentina, Brasil, Chile, Colombia, Ecuador, México, Perú, Uruguay y Venezuela (República Bolivariana de)).

de la ocupación en este período. Tal como se puede observar en el cuadro siguiente, la tasa de ocupación promedio de enero a septiembre de 2013 se ha mantenido en el mismo nivel registrado en igual período de 2012.

AMÉRICA LATINA (9 PAÍSES): TASAS DE DESEMPLEO, PARTICIPACIÓN Y OCUPACIÓN URBANA

I Trimestre 2010-III Trimestre 2013^{a/}

-Variación interanual en puntos porcentuales-

Años	Trimestre	Desempleo		Participación		Ocupación	
		Tasa	Variación	Tasa	Variación	Tasa	Variación
2010	I Trimestre	8.1	-0.4	59.6	0.4	54.8	0.6
	II Trimestre	7.7	-0.8	59.8	0.4	55.2	0.9
	III Trimestre	7.4	-1.1	60.1	0.5	55.6	1.1
	IV Trimestre	6.7	-1.0	59.7	-0.1	55.7	0.4
	Anual	7.4	-0.9	59.8	0.3	55.3	0.7
2011	I Trimestre	7.3	-0.8	59.6	0.0	55.2	0.4
	II Trimestre	7.0	-0.7	59.9	0.1	55.7	0.5
	III Trimestre	6.8	-0.6	60.2	0.1	56.1	0.5
	IV Trimestre	6.1	-0.6	60.3	0.6	56.5	0.8
	Anual	6.8	-0.6	59.9	0.1	55.9	0.6
2012	I Trimestre	6.8	-0.5	59.9	0.3	55.7	0.5
	II Trimestre	6.6	-0.4	60.2	0.3	56.2	0.5
	III Trimestre	6.4	-0.4	60.4	0.2	56.5	0.4
	IV Trimestre	5.9	-0.2	60.5	0.2	56.9	0.4
	Anual	6.4	-0.4	60.2	0.3	56.3	0.4
2013	I Trimestre	6.6	-0.2	59.8	-0.1	55.8	0.1
	II Trimestre	6.5	-0.1	60.1	-0.1	56.1	-0.1
	III Trimestre	6.2	-0.2	60.1	-0.3	56.4	-0.1
2012	Promedio al III Trimestre	6.6		60.2		56.1	
2013	Promedio al III Trimestre	6.4	-0.2	60.0	-0.2	56.1	0.0

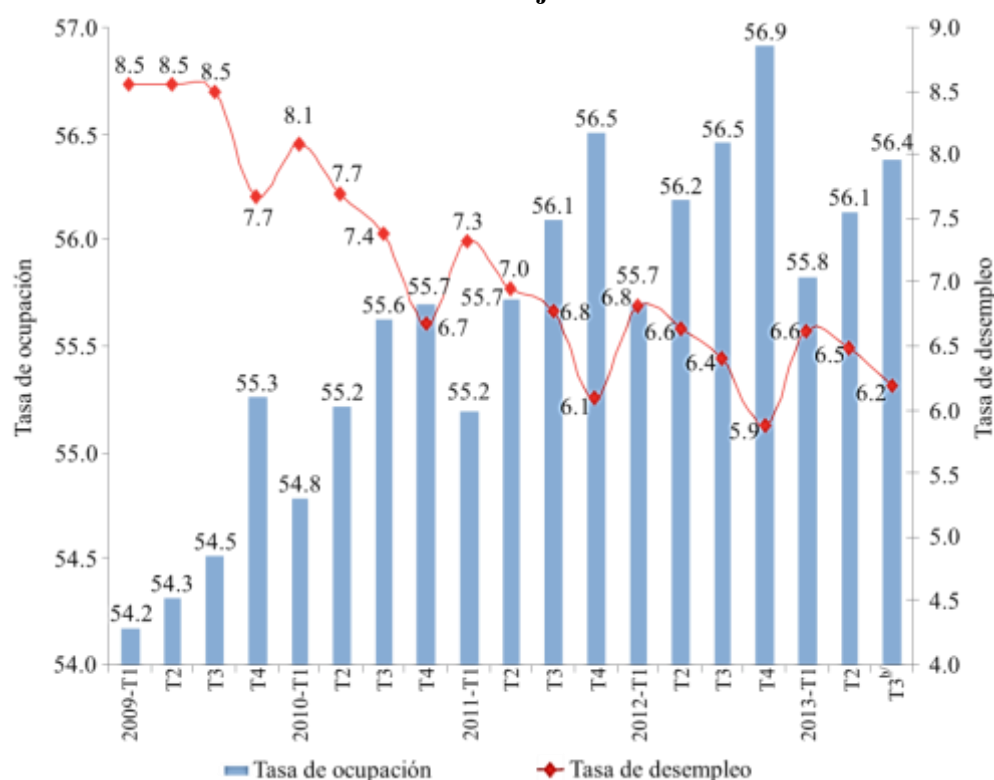
^{a/} Los países seleccionados son: Argentina, Brasil, Chile, Colombia, Ecuador, México, Perú, Uruguay y Venezuela (República Bolivariana de).

FUENTE: OIT con base en información oficial de las encuestas de hogares de los países.

Tales resultados sugieren que si bien la capacidad de generación de empleos en la región no ha disminuido en 2013 respecto a 2012, se registra una declinación en este indicador a partir del primer trimestre de 2013, que se acentúa en el segundo y tercer trimestre con variaciones negativas. De no revertirse esta tendencia en el cuarto trimestre de 2013, el año podría terminar con tasas de empleo iguales o inferiores a las de 2012.

En la gráfica siguiente se puede observar la tendencia descendente de la tasa de desempleo urbano en América Latina desde el primer trimestre de 2010 y su moderación en los últimos tres trimestres, al igual que el comportamiento de la tasa de ocupación, reflejando esta última que la demanda de mano de obra se encuentra en un nivel muy similar al de los tres primeros trimestres de 2012.

**AMÉRICA LATINA (9 PAÍSES): TASAS DE OCUPACIÓN
Y DESEMPLEO URBANO**
I Trimestre 2009-III Trimestre de 2013^{a/}
-Porcentajes-



^{a/} Los países seleccionados son: Argentina, Brasil, Chile, Colombia, Ecuador, México, Perú, Uruguay y Venezuela (República Bolivariana de).

^{b/} Datos preliminares.

FUENTE: OIT, sobre la base de información oficial de las encuestas de hogares de los países.

La evolución de estos indicadores básicos del mercado de trabajo ha sido influida por diversos factores en 2013. Por una parte, el estancamiento de la tasa de ocupación urbana se origina en gran medida en la desaceleración del crecimiento económico experimentado en la región, lo que se ha traducido en un debilitamiento

de la capacidad de generación de puestos de trabajo, dada la estrecha correlación existente entre el nivel de empleo y el ritmo de actividad económica.

Por otra parte, la caída en la tasa de participación urbana durante los tres primeros trimestres de 2013 puede atribuirse a una disminución en las expectativas de las personas de obtener un empleo en un contexto de desaceleración económica, lo que ha conllevado a que proporcionalmente se registre una leve disminución en el número de personas que ingresan al mercado de trabajo. Asimismo, pareciera existir cierta holgura en los requerimientos o demandas adicionales de puestos de trabajo por parte de nuevos miembros de la familia, principalmente de la fuerza de trabajo secundaria y de los jóvenes, debido tanto a la alta demanda de mano de obra que se registró en los años anteriores, como a la prioridad que en los últimos años los jóvenes están dando a la educación por encima de la participación en el mercado de trabajo.

Paralelamente, la disminución de la tasa de desempleo urbano se debió en especial al descenso en la presión que sobre el mercado de trabajo representó la disminución de la tasa de participación. En los nueve países en estudio, este fenómeno se ha traducido en 2013 en una menor proporción de personas que se incorporaran al mercado de trabajo respecto de 2012.¹¹

En la gráfica de la página siguiente se puede observar el comportamiento conjunto de la evolución trimestral de las tres variables (tasas de desempleo, participación y ocupación) desde 2009 al tercer trimestre de 2013. La brecha entre los tres indicadores se ha estrechado en este período y estos han confluído hacia un punto o umbral en el que se rompería el ciclo de descenso de la tasa de desempleo y podría darse inicio a una fase de crecimiento de la desocupación si no repunta la actividad económica en los próximos meses y se revisan algunas políticas relacionadas con la

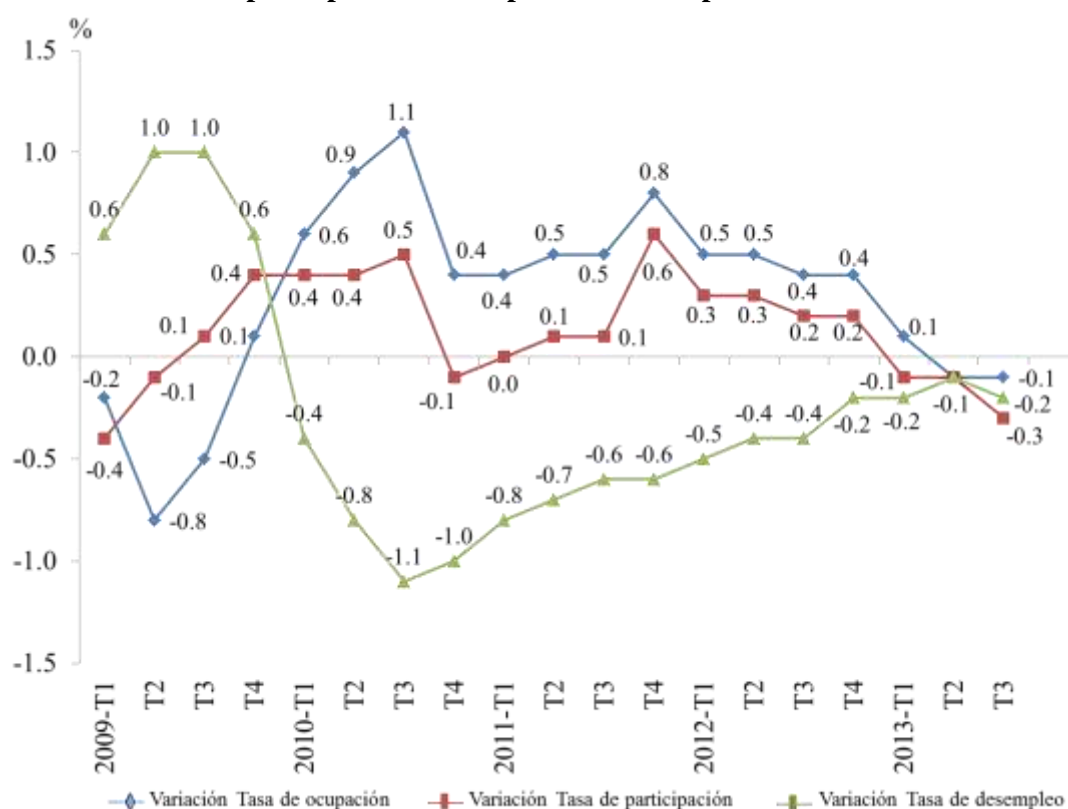
¹¹ OIT, CEPAL (2013), Coyuntura Laboral en América Latina y el Caribe, Boletín N° 8, octubre 2013.

dinamización de la demanda agregada, así como las referidas a posibles desajustes en el mercado de trabajo.

AMÉRICA LATINA (9 PAÍSES): VARIACIÓN INTERANUAL DE LA TASA DE OCUPACIÓN, TASA DE PARTICIPACIÓN Y TASA DE DESEMPLEO URBANA I

Trimestre 2009-III Trimestre de 2013 ^{a/}

-Variación en punto porcentual respecto al mismo período del año anterior-



^{a/} Los países seleccionados son: Argentina, Brasil, Chile, Colombia, Ecuador, México, Perú, Uruguay y Venezuela (República Bolivariana de).

^{b/} Datos preliminares.

FUENTE: OIT, sobre la base de información oficial de las encuestas de hogares de los países.

Interrelaciones entre crecimiento económico, empleo y desempleo

El comportamiento de los niveles de empleo, desempleo y participación de las personas en el mercado de trabajo se encuentra estrechamente relacionado con el vigor de la actividad económica. Si bien el crecimiento económico es un importante factor en la generación de empleos, también inciden otros elementos en el proceso, por lo que junto con establecer la correlación entre el crecimiento y el empleo, es interesante determinar en qué medida la expansión del PIB tiene capacidad para generar puestos de trabajo. Esta relación entre el crecimiento y las principales variables explicativas del mercado de trabajo se puede resumir en la estimación de la elasticidad producto–empleo, donde una variación porcentual determinada del producto conlleva una variación porcentual determinada del empleo.

Al respecto, entre 2002 y 2012, el PIB de la región se incrementó de manera persistente, con excepción de 2009, a una tasa anual promedio de 3.80%, mientras que la tasa de ocupación aumentó en 0.81% y el desempleo descendió 5.48 por ciento.

En el período 2002-2012, la elasticidad producto-empleo fue de 0.55%. En otras palabras, en promedio, el crecimiento del PIB en un punto porcentual en este período podía ocasionar el efecto de un aumento en el empleo de algo más de medio punto porcentual. Esta elasticidad producto-empleo se sitúa por sobre la elasticidad de referencia a nivel global (alrededor de 0.32 a 0.37) (KILM-OIT/2010), en un nivel consistente con un desarrollo de la productividad laboral inferior al de otras regiones del mundo.

Menor proporción de personas se incorporan al mercado de trabajo al caer levemente la tasa de participación urbana entre 2012 y 2013

Considerando la última información disponible y comparable desagregada por sexo, el promedio ponderado de la tasa de participación urbana en un grupo de 15 países de la región refleja una leve disminución, de una décima de punto porcentual en la comparación interanual entre 2012 y 2013. En términos relativos, esto significa que una menor proporción de personas se ha incorporado al mercado laboral en el último año, por lo que el crecimiento a nivel regional registrado en la fuerza de trabajo ha sido levemente inferior que el aumento de las personas en edad de trabajar.

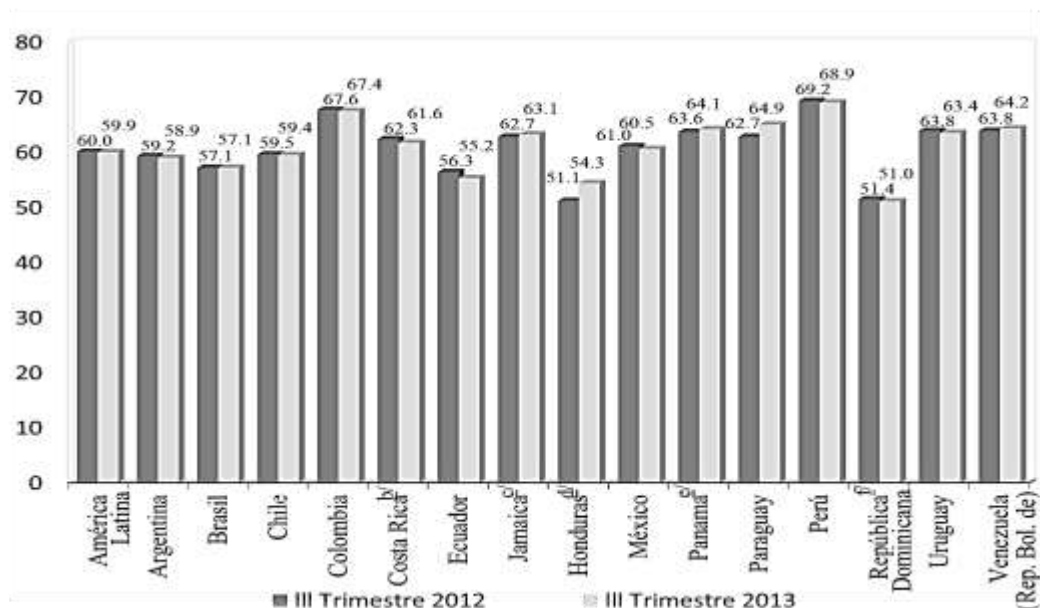
Este comportamiento ha sido diferente por países. En nueve de los 15 países analizados se registra una baja de la tasa de participación, siendo en puntos porcentuales Ecuador (1.1), Costa Rica (0.7) y México (0.5) donde se observan las mayores caídas de este indicador. En los restantes países donde retrocede la participación, lo hace en una magnitud inferior a 0.5 puntos porcentuales (Argentina, Chile, Colombia, Perú, República Dominicana y Uruguay). En cambio, la tasa de participación aumenta en Honduras, Jamaica, Panamá, Paraguay y la República Bolivariana de Venezuela; los mayores incrementos en puntos porcentuales se registran en Honduras (3.2) y Paraguay (2.2) (véanse la gráfica y el cuadro siguientes).

AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE (15 PAÍSES): TASA DE PARTICIPACIÓN URBANA

2012 Y 2013

Enero-septiembre de 2012 y 2013^{a/}

-Porcentajes-



^{a/} En los casos de Chile, Jamaica, República Dominicana y Venezuela (República Bolivariana de) se considera el total nacional.

^{b/} Datos correspondientes a julio.

^{c/} Datos correspondientes al primer semestre.

^{d/} Datos correspondientes a mayo.

^{e/} Datos correspondientes a agosto.

^{f/} Datos correspondientes a abril.

FUENTE: OIT, sobre la base de información oficial de las encuestas de hogares de los países.

**AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE (15 PAÍSES): TASAS DE DESEMPLEO. PARTICIPACIÓN
Y OCUPACIÓN URBANAS POR SEXO**
Enero-septiembre de 2012 y 2013 ^{a/}

Países	Tasa de desempleo						Tasa de participación						Tasa de ocupación					
	Total 2012 2013		Hombres 2012 2013		Mujeres 2012 2013		Total 2012 2013		Hombres 2012 2013		Mujeres 2012 2013		Total 2012 2013		Hombres 2012 2013		Mujeres 2012 2013	
América Latina	6.6	6.5	5.7	5.6	7.9	7.6	60.0	59.9	71.4	71.1	49.9	50.0	56.0	56.0	67.3	67.1	45.9	46.1
Argentina	7.3	7.3	6.2	6.3	8.8	8.8	59.2	58.9	72.0	72.1	47.7	47.1	54.9	54.6	67.5	67.6	43.5	42.9
Brasil	5.7	5.6	4.5	4.6	7.1	6.8	57.1	57.1	66.6	66.3	49.0	49.3	53.8	53.9	63.5	63.3	45.5	46.0
Chile	6.6	6.0	5.5	5.3	8.1	7.0	59.5	59.4	72.0	71.8	47.6	47.5	55.6	55.8	68.0	67.9	43.7	44.2
Colombia	11.5	11.1	9.7	9.3	13.7	13.0	67.6	67.4	75.7	75.3	60.2	60.4	59.8	60.0	68.4	68.3	52.0	52.5
Costa Rica ^{b/}	7.8	8.2	6.5	6.9	9.6	10.0	62.3	61.6	75.8	75.4	50.3	49.5	57.4	56.5	70.9	70.2	45.4	44.6
Ecuador	4.9	4.7	4.4	4.3	5.6	5.2	56.3	55.2	68.4	67.3	45.1	44.2	53.6	52.7	65.4	64.4	42.6	41.9
Jamaica ^{c/}	14.2	15.4	10.6	11.3	18.4	20.2	62.7	63.1	70.2	69.9	55.7	56.5	53.9	53.4	62.7	62.0	45.5	45.1
Honduras ^{d/}	5.6	6.0	5.3	5.7	6.1	6.3	51.1	54.3	62.4	66.1	41.7	44.7	48.3	51.1	59.4	62.3	39.3	41.9
México ^{e/}	5.9	5.9	5.9	5.8	5.9	6.0	61.0	60.5	76.2	75.5	47.4	47.1	57.4	56.9	71.7	71.1	44.6	44.3
Panamá ^{f/}	4.8	4.7	4.2	3.9	5.5	5.7	63.6	64.1	77.9	77.6	51.1	51.9	60.6	61.1	74.6	74.5	48.3	49.0
Paraguay	8.1	8.0	7.0	6.9	9.6	9.5	62.7	64.9	72.4	72.6	53.7	57.6	57.6	59.7	67.4	67.6	48.6	52.2
Perú	7.2	6.0	5.7	5.1	9.0	7.3	69.2	68.9	78.1	77.9	60.8	60.4	64.2	64.7	73.7	74.0	55.4	56.0
República Dominicana ^{g/}	5.9	7.0	4.3	5.0	8.7	10.4	51.4	51.0	65.0	64.1	38.0	37.9	48.4	47.4	62.2	60.9	34.7	34.0
Uruguay	6.8	6.9	5.4	5.6	8.3	8.4	63.8	63.4	73.0	72.6	55.8	55.4	59.5	59.0	69.0	68.5	51.2	50.7
Venezuela (Rep. Bol. de)	8.5	8.0	7.9	7.4	9.4	8.9	63.8	64.2	77.9	78.0	49.9	50.6	58.4	59.1	71.8	72.2	45.3	46.2

^{a/} En los casos de Chile, República Dominicana y Venezuela (República Bolivariana de) se considera el total nacional.

^{b/} Datos correspondientes a julio.

^{c/} Datos correspondientes al primer semestre.

^{d/} Datos correspondientes a mayo.

^{e/} Preliminar.

^{f/} Datos correspondientes a agosto.

^{g/} Datos correspondientes a abril.

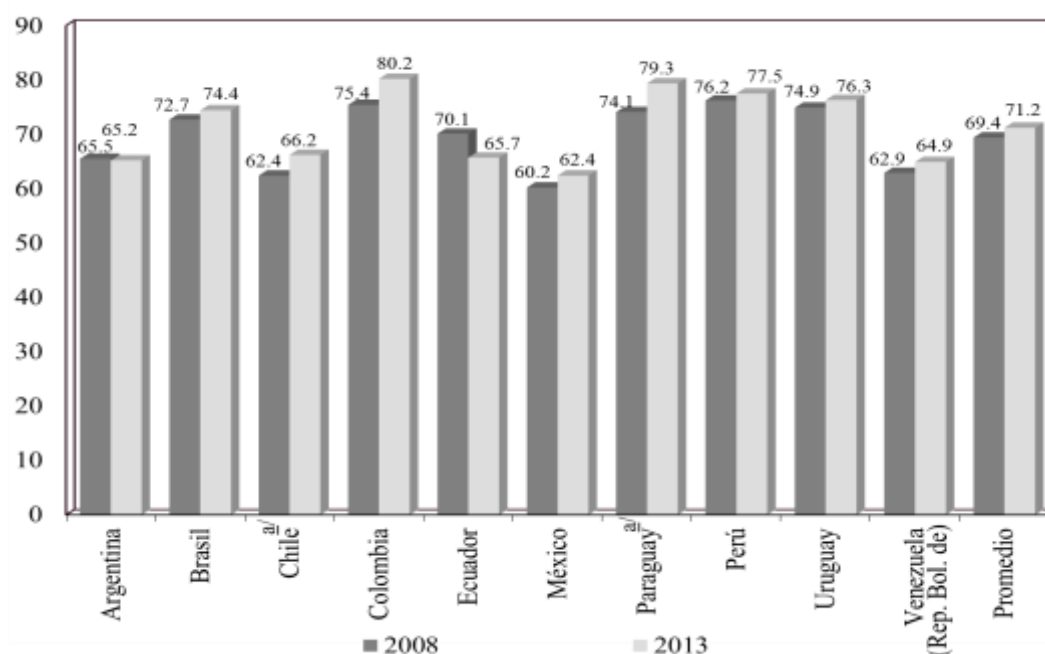
FUENTE: OIT sobre la base de información oficial de las encuestas de hogares de los países.

En gran medida, el promedio ponderado regional de la tasa de participación de estos 15 países sólo cayó levemente entre 2012 y 2013 debido a que Brasil, país que representa cerca de 40% de la población económicamente activa (PEA) y de la población en edad de trabajar (PET) de la región, mantuvo estable en 57.1% su tasa de participación.

Al analizar la evolución de la tasa de participación regional por sexo se observa que a pesar de la leve disminución que registra este indicador en el último año, se mantiene la positiva tendencia de largo plazo de reducción de la brecha entre hombres y mujeres en torno a la participación en el mercado laboral. La baja de la brecha verificada este año es muy ligera y se explica porque la tasa de participación de los hombres desciende en 0.3 puntos porcentuales (de 71.4% en 2012 a 71.1% en 2013) mientras que la de las mujeres sólo aumenta en 0.1 puntos porcentuales (de 49.9% en 2012 a 50.0% en 2013).

En la gráfica de la página siguiente se puede observar como entre 2008 y 2013 ha variado de manera positiva para las mujeres la brecha de género en la tasa de participación en un grupo de 10 países seleccionados, registrándose importantes mejorías especialmente en Chile, Colombia y Paraguay.

AMÉRICA LATINA (10 PAÍSES): PROPORCIÓN DE LA TASA DE PARTICIPACIÓN URBANA FEMENINA RESPECTO DE LA MASCULINA
2008 y 2013
-Promedio al III trimestre-



^{a/} Datos de 2008 corresponden a 2010.

FUENTE: OIT, sobre la base de información oficial de las encuestas de hogares de los países.

A pesar de la reducción que sistemáticamente se ha venido registrando en la brecha de participación de las mujeres respecto a los hombres, la tasa de participación femenina a nivel regional aún representa el 71.2% de la participación masculina. Cinco países se encuentran por sobre este promedio y tienen por ende una brecha menor: Colombia (80.2%), Paraguay (79.3%), Perú (77.5%), Uruguay (76.3%) y Brasil (74.4%).

La tasa de participación masculina sólo aumentó levemente en cuatro países: Argentina, Honduras, Paraguay y la República Bolivariana de Venezuela; en tanto que la tasa de participación femenina se incrementó en siete países: Brasil, Colombia, Honduras, Jamaica, Panamá, Paraguay y la República Bolivariana de Venezuela. En los países donde se registra un aumento de la tasa de participación femenina destaca el hecho de que en Brasil se incrementa este indicador cuando a nivel total se mantiene constante, mientras que en Colombia a pesar de que disminuye la tasa de participación total, la tasa de participación femenina crece. En cambio, en Jamaica y Panamá el crecimiento que se registra en la tasa de participación total se sustenta en la expansión de la tasa de participación femenina, puesto que el indicador respectivo masculino disminuye, y en Paraguay y la República Bolivariana de Venezuela la tasa de participación de las mujeres se incrementó en mayor proporción que la de los hombres (véase el cuadro anterior).

Al examinar la tasa de participación urbana según grupos etarios, se observa que persiste la tendencia a la reducción de la tasa de participación de los jóvenes de 15 a 24 años de edad. El promedio ponderado para un grupo de 11 países con información desagregada por tramo de edad refleja una caída de 0.7 puntos porcentuales, ubicándose la tasa de participación juvenil de 2013 en 48.5%, por debajo del 49.2% registrado en 2012 (véase el cuadro siguiente).

Sólo en Argentina, Panamá y Uruguay se observan incrementos en la tasa de participación de los jóvenes, mientras que en Brasil, Chile, Colombia, Ecuador, México y Perú este indicador cae en 2013 respecto de 2012, a diferencia de la República Bolivariana de Venezuela, donde se mantiene estable.

El comportamiento que en los últimos años se observa en este indicador refleja que, en términos relativos, la oferta de mano de obra juvenil en el mercado de trabajo ha ido descendiendo en el tiempo, tal como se señala en el Tema Especial *Empleo juvenil en la región: principales tendencias y políticas de empleo*, que se publica en esta edición del Panorama Laboral, en donde se constata que entre 2005 y 2011 la tasa de participación de los jóvenes descendió 2.5 puntos porcentuales. Esto puede tener un efecto positivo en la medida que, paralelamente, también crezca la participación de los jóvenes en el sistema educacional.

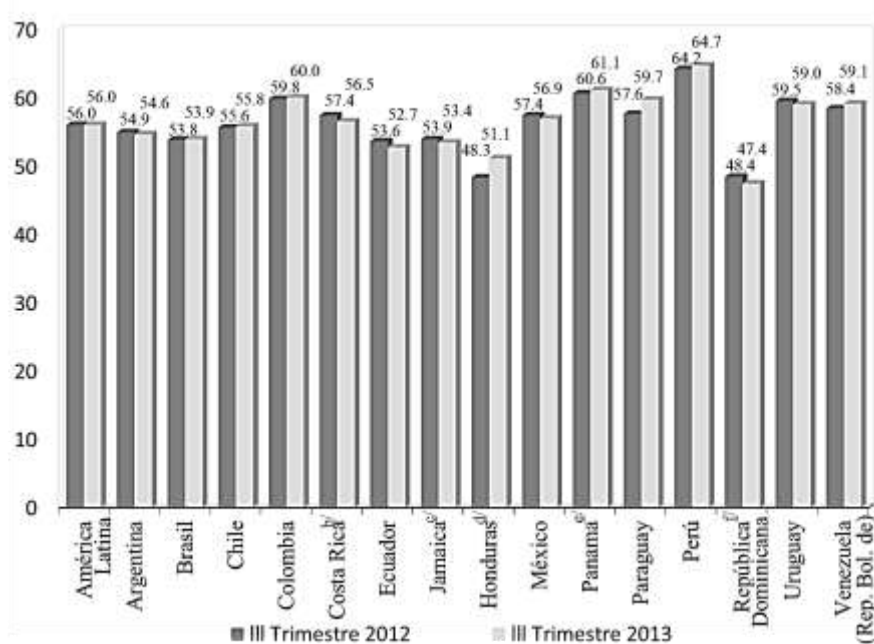
Se estanca la generación de empleos

La tasa de ocupación urbana tampoco registró variaciones en 2013 respecto de 2012 para 15 países con la última información disponible y comparable desagregada por sexo. Este indicador por país refleja una dinámica creciente en Brasil (0.1), Chile (0.2), Colombia (0.2), Honduras (2.8), Panamá (0.5), Paraguay (2.1), Perú (0.5) y la República Bolivariana de Venezuela (0.7). Como contrapartida, paralelamente se registra una disminución de la tasa de ocupación en Argentina (0.3), Costa Rica (0.9), Ecuador (0.9), Jamaica (0.5), México (0.5), República Dominicana (1.0) y Uruguay (0.5).

Los mayores descensos en la demanda de mano de obra se observan en Costa Rica, Ecuador y la República Dominicana, en tanto que en Honduras, Paraguay y la República Bolivariana de Venezuela tiene lugar el mayor crecimiento (véase el gráfico siguiente).

El comportamiento del promedio ponderado de la tasa de ocupación urbana por sexo refleja que los hombres fueron más afectados que las mujeres por la disminución de la demanda laboral. En efecto, la tasa de ocupación masculina registró un descenso de 0.2 puntos porcentuales, al pasar de 67.3% en 2012 a 67.1% en 2013, mientras que la tasa de ocupación femenina tuvo un aumento de 0.2 puntos porcentuales en el mismo período, desde 45.9 a 46.1% (véase el cuadro siguiente).

**AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE (15 PAÍSES):
TASA DE OCUPACIÓN URBANA
Enero-septiembre de 2012 y 2013 ^{a/}**



^{a/} En los casos de Chile, Jamaica, República Dominicana y Venezuela (República Bolivariana de) se considera el total nacional.

^{b/} Datos correspondientes a julio.

^{c/} Datos correspondientes al primer semestre.

^{d/} Datos correspondientes a mayo.

^{e/} Datos correspondientes a agosto.

^{f/} Datos correspondientes a abril.

FUENTE: OIT, sobre la base de información oficial de las encuestas de hogares de los países.

En el caso de los hombres, la tasa de ocupación sólo creció en Argentina, Honduras, Paraguay, Perú y la República Bolivariana de Venezuela; en los países restantes se verificó un comportamiento hacia la baja. En cambio, la tasa de ocupación femenina se incrementó en Brasil, Chile, Colombia, Honduras, Panamá, Paraguay, Perú y la República Bolivariana de Venezuela.

Igualmente, en la mayoría de los países donde creció la tasa de ocupación, este fenómeno se sustentó en la expansión de la ocupación femenina. Hubo incluso casos donde este aumento se debió exclusivamente al positivo desempeño de la tasa de ocupación de las mujeres, como ocurrió en Brasil, Chile, Colombia y Panamá.

Como se puede observar en el cuadro anterior, también la tasa de ocupación urbana para el tramo etario de 15 a 24 años registró un descenso, de 0.7 puntos porcentuales en la variación interanual de 2013 respecto a 2012, un comportamiento a la baja que igualmente se reflejó en los adultos (25 años y más) pero en menor proporción, ya que en este caso sólo disminuyó en 0.1 punto porcentual.¹² Los países donde se registró una mayor caída de la tasa de ocupación de los jóvenes fueron: Brasil, Ecuador, México y República Dominicana.

¹² El hecho aparentemente contradictorio de que disminuya la tasa de ocupación de los adultos y jóvenes, mientras que la tasa total se mantiene, se debe al cambio de composición resultante de la transición demográfica (disminución del porcentaje de la población joven en el total).

AMÉRICA LATINA (11 PAÍSES): TASAS DE DESEMPLEO, PARTICIPACIÓN Y OCUPACIÓN URBANA POR GRUPOS ETARIOS

Enero-septiembre 2012-2013^{a/}

-Por ciento-

Países	Tasa de desempleo				Tasa de participación				Tasa de ocupación			
	15-24 años		25 años o más		15-24 años		25 años o más		15-24 años		25 años o más	
	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013
Total países^{b/}	14.2	14.5	4.7	4.5	49.2	48.5	66.4	66.3	42.1	41.4	63.3	63.2
Argentina	18.2	20.1	5.2	5.4	39.8	40.8	65.9	65.7	32.5	32.6	62.5	62.1
Brasil	13.9	14.5	4.0	3.9	53.9	52.9	64.1	64.0	46.3	45.3	61.5	61.5
Chile	16.1	15.7	5.1	4.6	37.3	36.2	65.5	65.5	31.3	30.5	62.2	62.5
Colombia ^{c/}	19.4	18.5	8.2	7.9	62.4	62.2	70.0	69.9	50.3	50.7	64.3	64.4
Ecuador	13.6	14.3	3.4	3.0	42.1	39.7	71.0	69.1	36.4	34.1	68.6	67.0
México ^{d/}	9.5	9.5	3.8	3.9	44.1	43.0	65.1	64.8	40.0	39.9	62.7	62.2
Panamá ^{e/}	12.6	12.6	3.3	3.2	44.2	44.8	69.4	70.0	38.6	39.2	67.1	67.8
Perú	14.0	13.2	5.1	3.9	52.8	51.5	76.6	76.7	45.4	44.7	72.7	73.7
República Dominicana ^{f/}	13.4	16.7	4.2	4.8	41.1	40.9	65.2	64.5	35.6	34.1	62.5	61.5
Uruguay ^{d/}	19.9	20.5	4.2	4.3	48.2	48.5	68.1	67.4	38.6	38.5	65.2	64.6
Venezuela (Rep. Bol. de)	17.8	17.0	6.4	6.1	40.8	40.8	71.9	72.2	33.5	33.9	67.3	67.8

^{a/} En los casos de Chile, México y la República Bolivariana de Venezuela, se considera al total nacional.

En Colombia, Panamá y la República Bolivariana de Venezuela se incluye el desempleo oculto.

^{b/} Promedio ponderado.

^{c/} Los grupos etarios corresponden de 14 a 28 años y de 28 años a más.

^{d/} El primer grupo etario corresponden de 14 a 24 años.

^{e/} Datos correspondientes a agosto.

^{f/} Datos correspondientes a abril.

FUENTE: OIT, sobre la base de información oficial de las encuestas de hogares de los países.

Con la información disponible para ciertos países de la región se presentan a continuación algunos datos sobre los ocupados y el subempleo, aunque los conceptos utilizados para la medición de este último no son uniformes entre los países:

- En Argentina, 7.8% de los ocupados se encuentran afectados por el subempleo, definido en este país como los que trabajan 35 horas o menos a la semana y desean trabajar más horas.
- En Brasil, de acuerdo con Registro General de Empleados y Desempleados (CAGED) del Ministerio de Trabajo y Empleo, entre enero y octubre de 2013, se crearon 1 millón 464 mil 457 puestos de trabajo formales (con

“carteira”). lo que representa un crecimiento de 3.7% en el año. Los sectores de actividad económica que tienen mayor participación en este crecimiento fueron los servicios (40.6%), la industria (21.9%) y la construcción (14.2%).

- En Colombia, 12.2% de los ocupados al tercer trimestre de 2013 enfrenta problemas de subempleo, situación que registra un incremento interanual de 0.4 puntos porcentuales.
- En México, 7% de los ocupados se encuentra en situación de subempleo en el tercer trimestre de 2013. De los ocupados, 91% se concentra en tres sectores, la industria, el comercio y los servicios (17.2, 22.2 y 51.5%, respectivamente), mientras que 74% son asalariados y 18% trabajadores por cuenta propia; de los asalariados 63.7% tiene contrato y 44% de los ocupados carece de acceso a prestaciones laborales.
- En Perú (Lima Metropolitana), el subempleo en el tercer trimestre de 2013 afectaba a 11.5% de los ocupados, 0.6 puntos porcentuales menos que en igual período de 2012. De los ocupados, 58% cuenta con seguro de salud, 57.7% son asalariados y 32.8% cuenta propia, mientras que 19.4% trabaja en jornadas de 30 o menos horas a la semana.

También se puede captar el empleo con horarios muy largos. Así, por ejemplo, en Argentina cerca de 30% tiene jornadas de trabajo que exceden las 45 horas a la semana; en México, 28.8% labora en jornadas que superan las 48 horas a la semana, y en Perú (Lima Metropolitana), 37.3% trabaja jornadas que sobrepasan las 50 horas semanales.

Con respecto a la protección social, las últimas cifras disponibles a nivel regional indican que la tendencia al aumento de la cobertura ha sido muy modesta. Así, la cobertura de los ocupados en salud y/o pensiones era del 66.5% en 2011 (65.8% hombres y 67.5% mujeres) y para el 2012 éstos eran el 67.0% (66.1% hombres y 68.3% mujeres). Esto significa aproximadamente 2.2 millones adicionales de trabajadores con seguridad social.

El desempleo urbano sigue descendiendo pero con menos intensidad

La evolución que a nivel regional se ha registrado en el último año en la oferta y demanda de mano de obra constituye un factor clave y determinante en el descenso del promedio interanual y ponderado al III trimestre de la tasa de desempleo urbano. Este indicador retrocedió en 0.1 puntos porcentuales, desde 6.6% en 2012 a 6.5% en 2013.

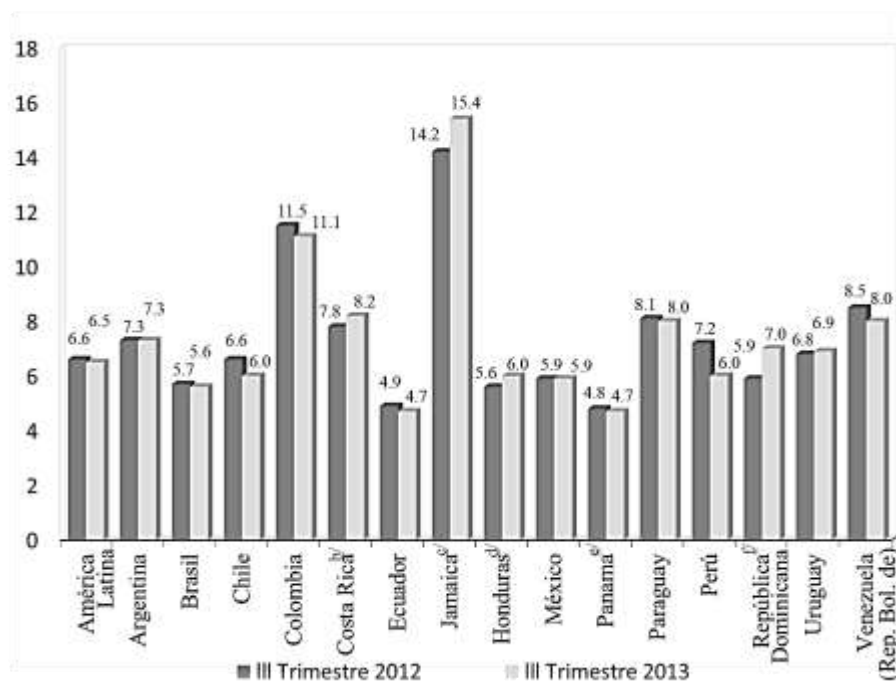
Al analizar la tasa de desempleo para 15 países con información desagregada por sexo se observa que en la mayoría de éstos el indicador cae en 2013 respecto de 2012, medido en puntos porcentuales: Brasil (0.1), Chile (0.6), Colombia (0.4), Ecuador (0.2), Panamá (0.1), Paraguay (0.1), Perú (1.2) y la República Bolivariana de Venezuela (0.5). En Argentina y México la tasa de desempleo se mantuvo en el mismo nivel respecto a 2012. Por el contrario, en cinco países se registró un incremento en la tasa de desempleo en el mismo período: Costa Rica (0.4), Jamaica (1.2), Honduras (0.4), República Dominicana (1.1) y Uruguay (0.1), como se muestra en el gráfico siguiente.

En la mayoría de los países donde la tasa de desempleo cae, se observan disminuciones en la tasa de participación e incrementos moderados en la tasa de ocupación. Inclusive, en ciertos casos se ha registrado una disminución en la tasa de

ocupación pero la caída en la tasa de participación ha sido proporcionalmente mayor que aquella.

Al respecto, en países como Chile, Colombia y Perú —que registran los mayores descensos en el desempleo—, el fenómeno descrito se debe a que la generación de puestos de trabajo en la economía creció frente a una disminución relativa de la oferta de mano de obra. En Brasil también se registra un aumento de la tasa de ocupación, pero a diferencia de los tres países mencionados, la tasa de participación se mantiene en el mismo nivel del año anterior.

**AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE (15 PAÍSES):
TASA DE DESEMPLEO URBANO
Enero-septiembre de 2012 y 2013 ^{a/}
-Por ciento-**



^{a/} En los casos de Chile, Jamaica, República Dominicana y Venezuela (República Bolivariana de) se considera el total nacional.

^{b/} Datos correspondientes a julio.

^{c/} Datos correspondientes al primer semestre.

^{d/} Datos correspondientes a mayo.

^{e/} Datos correspondientes a agosto.

^{f/} Datos correspondientes a abril.

FUENTE: OIT, sobre la base de información oficial de las encuestas de hogares de los países.

En Ecuador, donde la tasa de desempleo también registra una caída, esta situación es atribuible a descensos importantes en la tasa de participación relativamente mayores que la baja que también se verifica en su tasa de ocupación. En la República Bolivariana de Venezuela, la generación de empleo se incrementó a un mayor ritmo que la proporción de personas que buscaban trabajo. En tanto que en Argentina y México persistió la tasa de desempleo al mismo nivel del año anterior, en un contexto en que las tasas de ocupación y participación proporcionalmente varían hacia la baja en similar magnitud. En los países donde se registran aumentos del desempleo, como Costa Rica, República Dominicana y Uruguay, la tasa de ocupación se redujo en una mayor proporción que la caída en sus respectivas tasas de participación.

En Honduras, se observa que tanto las tasas de ocupación y de participación suben, aunque los puestos de trabajo que se generaron en la economía fueron insuficientes para absorber a quienes ingresaban al mercado de trabajo, lo que redundó en un incremento del desempleo.

En Jamaica disminuye la tasa de ocupación y aumenta la de participación con el consecuente efecto en el crecimiento del desempleo.

Por su tamaño, ciertas economías de la región tienen un peso importante e inciden en mayor medida en los promedios regionales y el comportamiento de los niveles de desempleo. En Brasil, la evolución trimestral de la tasa de desempleo refleja que su leve descenso ocurrió en el primer trimestre de 2013, porque en el segundo y tercer trimestre se ha mantenido al mismo nivel de iguales períodos del año anterior. Según la Encuesta Mensual de Empleo (PME), con cobertura para las seis principales regiones metropolitanas, en los tres primeros trimestres de este año había 2 millones 276 mil ocupados más que en 2012, mientras que la población económicamente activa tuvo un crecimiento de 2 millones 224 mil, es decir 52 mil personas menos

que el aumento de los puestos de trabajo generados, lo que influyó en el descenso de 0.1 puntos porcentuales de la tasa de desempleo.

La trayectoria de la tasa de desempleo de México durante los tres trimestres de 2013 prácticamente se ha mantenido en el mismo nivel que en 2012, salvo la leve disminución de 0.1 puntos porcentuales registrada en el tercer trimestre. Sin embargo, esta disminución fue insuficiente para incidir en el promedio trimestral, que se mantuvo en 5.9% en la comparación interanual del tercer trimestre de 2012 y 2013.

Desde mediados de 2012, la economía mexicana ha experimentado una desaceleración y, de acuerdo con el Banco de México, ciertos indicadores del tercer trimestre de 2013 sugieren una leve reactivación, lo que también parece reflejarse en el mercado de trabajo. Datos del tercer trimestre indican que del total de desocupados urbanos en México, 90% son cesantes y el 10% restante carece de experiencia previa, es decir, acceden por primera vez al mercado de trabajo. Entre las personas situadas fuera de la fuerza de trabajo urbana resalta que en el tercer trimestre de 2013, aproximadamente 15%, a pesar de su disponibilidad para trabajar, ha abandonado la búsqueda de empleo por algún motivo de desaliento.

En el caso de Argentina, el desempleo se ha mantenido al mismo nivel de 7.3% en la comparación interanual del tercer trimestre de 2012 y 2013. Si bien en el primer trimestre de 2013 se registró un incremento del desempleo de 0.8 puntos porcentuales, en el tercer trimestre se compensó con un descenso de igual magnitud.

Chile registra una baja en el nivel de desempleo de 0.6 puntos porcentuales (la segunda disminución más alta de la región), al pasar de 6.6 a 6.0% entre 2012 y 2013. Durante todos los trimestres de este último año se han registrado consecutivas bajas de este indicador, alcanzando en el tercer trimestre una reducción interanual de

0.8 puntos porcentuales. Junto a los desocupados hay un grupo de ocupados que también presiona el mercado de trabajo buscando un nuevo empleo y que al tercer trimestre representaba 12.1% de la fuerza laboral. De las personas situadas fuera de la fuerza de trabajo, alrededor de 1.6% no buscan trabajo por desaliento y cerca de 15% son potencialmente activos.

En Colombia, salvo en el primer trimestre de 2013, en que el desempleo registró un leve incremento de 0.1 puntos porcentuales, en el segundo y tercer trimestre se han verificado consecutivas disminuciones de 0.7 y 0.9 puntos porcentuales, respectivamente.

En Perú, los datos de la Encuesta Permanente de Empleo (EPE) con cobertura para Lima Metropolitana, reflejan una disminución del nivel de desempleo de 7.2% a 6.0% en el promedio interanual al tercer trimestre de 2012 y 2013, constituyendo el mayor descenso de la tasa de desempleo en la región, de 1.2 puntos porcentuales. Esta baja fue mayor en el primer trimestre de 2013 que en el segundo y tercer trimestres.

En lo concerniente al desempleo urbano por sexo a nivel regional, tal como ha sucedido con la evolución de las tasas de participación y ocupación, el descenso registrado en el último año ha sido más positivo en el caso de las mujeres que en el de los hombres. La tasa de desempleo en el promedio ponderado urbano de las mujeres registró una baja de 0.3 puntos porcentuales, pasando de 7.9% en 2012 a 7.6% en 2013, mientras que el indicador respectivo de los hombres sólo descendió en 0.1 puntos porcentuales al variar de 5.7 a 5.6% entre ambos años.

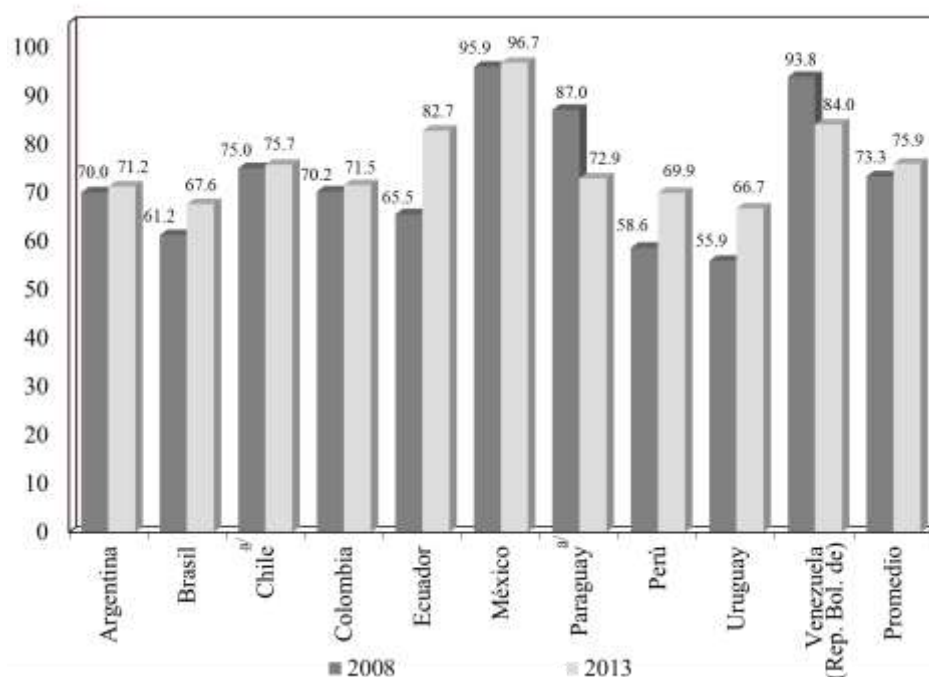
Igualmente, de los ocho países donde se verificó una disminución de la tasa de desempleo urbano, en cuatro de ellos (Chile, Colombia, Ecuador y Perú), la tasa de desempleo de las mujeres descendió en mayor proporción que la de los hombres. En

Brasil, la baja en los niveles de desocupación se debió exclusivamente a la caída en la tasa de desempleo femenina ya que el símil de dicho indicador para los hombres registró un incremento. Una situación contraria se registró en Panamá, donde si bien también cayó la tasa de desempleo, este comportamiento se debió exclusivamente a la baja registrada en la tasa de desempleo masculina, mientras que la de las mujeres aumentó. En Paraguay y la República Bolivariana de Venezuela la caída del nivel de desempleo fue similar en ambos sexos.

La brecha de género de este indicador también ha retrocedido en el tiempo y actualmente a nivel regional, el desempleo masculino tiene una magnitud relativa promedio que representa 76% de la desocupación femenina. Sobre este promedio y por ende con una menor brecha de género en la tasa de desempleo, se encuentran México (96.7%), la República Bolivariana de Venezuela (84.0%) y Ecuador (82.7%). En promedio, el desempleo de las mujeres supera al de los hombres en una proporción de 1.35 veces en la región.

En el gráfico siguiente se puede observar el importante cambio positivo que se ha verificado entre 2008 y 2013 en la brecha de género de la tasa de desempleo en 10 países de la región.

**AMÉRICA LATINA (10 PAÍSES): PROPORCIÓN
DE LA TASA DE DESEMPLEO URBANA MASCULINA
RESPECTO DE LA FEMENINA
2008 y 2013
-Promedio al III trimestre-**



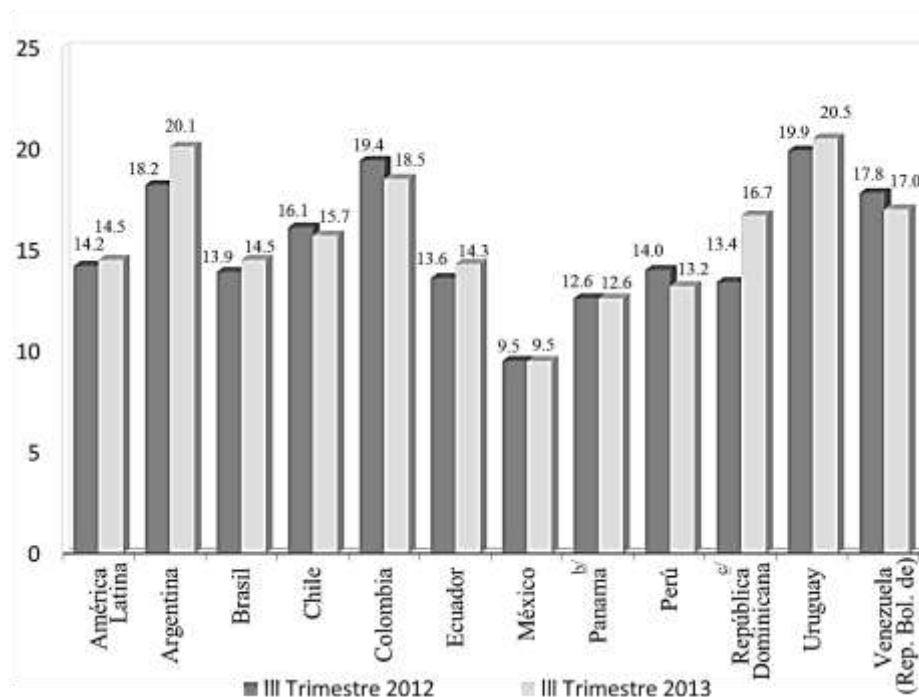
^{a/} Datos de 2008 corresponden a 2010.

FUENTE: OIT, sobre la base de información oficial de las encuestas de hogares de los países.

En cuanto al desempleo urbano según tramos de edad, en 2013 se revierte la positiva tendencia hacia la baja que en los últimos años se había registrado en la tasa de desempleo juvenil de 15 a 24 años. El indicador se incrementa en 0.3 puntos porcentuales, alcanzando un nivel de 14.5% (equivalente aproximadamente a 6.6 millones de jóvenes), a diferencia de 2012 (14.2%).

De los 11 países con información disponible según tramos de edad, en cinco de ellos se registró un aumento en la tasa de desempleo de los jóvenes medida en puntos porcentuales: Argentina (1.9), Brasil (0.6), Ecuador (0.7), República Dominicana (3.3) y Uruguay (0.6). Hubo, por el contrario una disminución del desempleo juvenil en Chile (0.4), Colombia (0.9), Perú (0.8) y la República Bolivariana de Venezuela (0.8). En México y Panamá se mantuvo en el mismo nivel de 2012.

**AMÉRICA LATINA (11 PAÍSES): TASA DE DESEMPLEO URBANO
DE JÓVENES DE 15 A 24 AÑOS
Enero-septiembre de 2012 y 2013 ^{a/}
-Porcentajes-**



^{a/} En los casos de Chile, República Dominicana y Venezuela (República Bolivariana de) se considera el total nacional.

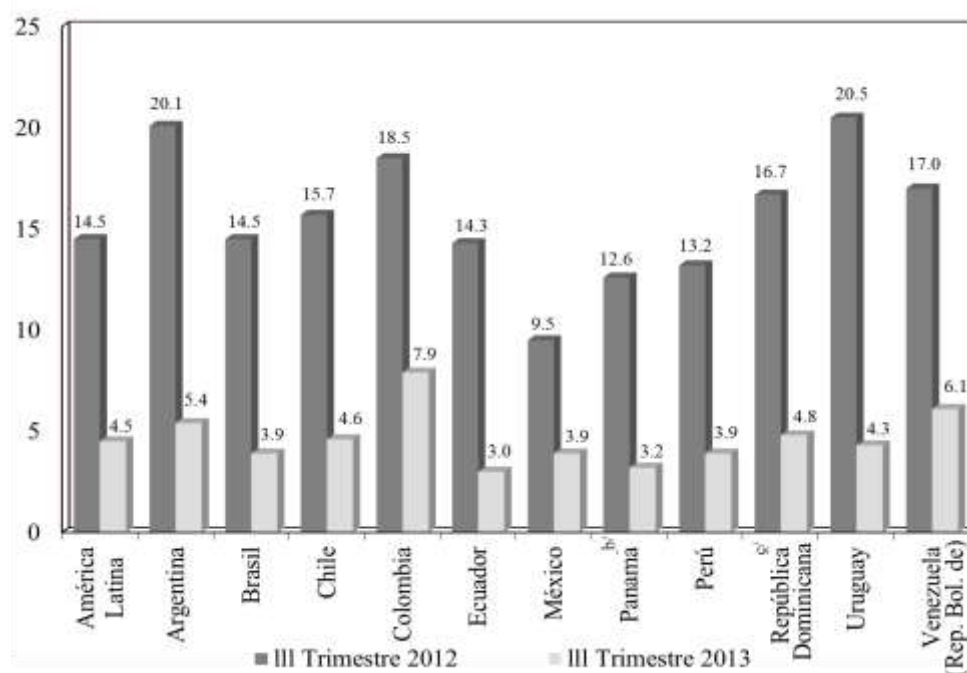
^{b/} Datos correspondientes a agosto.

^{c/} Datos correspondientes a abril.

FUENTE: OIT, sobre la base de información oficial de las encuestas de hogares de los países.

Los jóvenes continúan integrando el grupo etario con mayores problemas de empleo, tanto por sus altos niveles de desempleo, que superan en 2.25 veces la tasa de desempleo total y en 3.18 veces la tasa de desempleo de los adultos, como porque una parte importante de ellos se encuentran en el empleo informal. Además, un período de desempleo prolongado para los jóvenes puede conducir al desaliento con los consiguientes efectos negativos en sus competencias y experiencia laboral.

**AMÉRICA LATINA (11 PAÍSES): TASA DE DESEMPLEO URBANO
POR GRUPO ETARIO
Enero-septiembre de 2012 y 2013^{a/}
-Porcentajes-**



^{a/} En los casos de Chile, República Dominicana y Venezuela (República Bolivariana de) se considera el total nacional.

^{b/} Datos correspondientes a agosto.

^{c/} Datos correspondientes a abril.

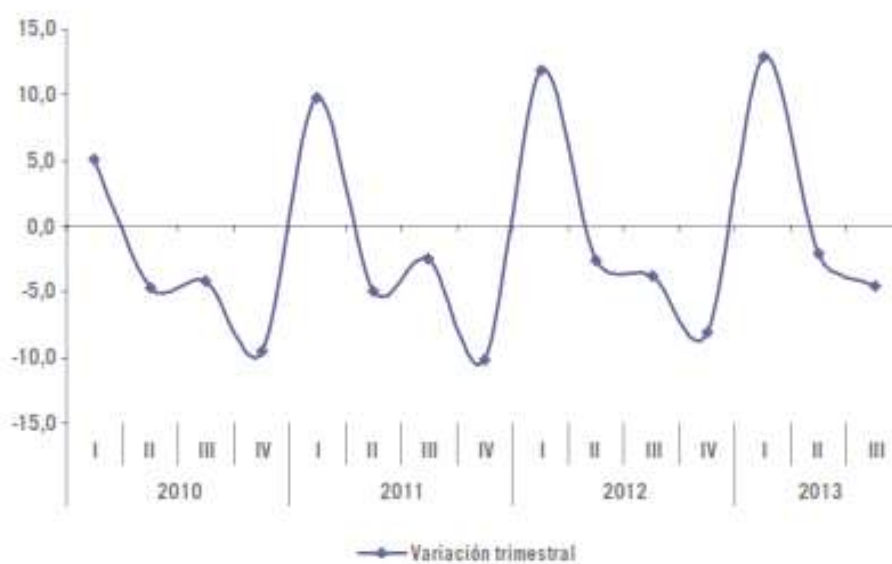
FUENTE: OIT, sobre la base de información oficial de las encuestas de hogares de los países.

En los países donde aumentó el desempleo de los jóvenes y de los adultos (Argentina, República Dominicana y Uruguay), se aprecia que la desocupación juvenil se incrementó en mayor medida que la adulta. Inclusive se observan casos como Brasil y Ecuador, donde el desempleo juvenil creció y el de los adultos disminuyó.

En tres países se registran las mayores brechas entre las tasas de desempleo de los jóvenes respecto a las de los adultos, medidas en puntos porcentuales: Ecuador y Uruguay (4.8), Panamá (4.0). En tanto, las menores diferencias están en México (2.4) y Colombia (2.3).

Respecto a la evolución trimestral, la tasa de desempleo presenta un comportamiento cíclico, con tasas altas en el primer trimestre que van descendiendo a medida que pasan los meses hasta llegar a su punto más bajo en el último trimestre como resultado del crecimiento en la demanda de mano de obra generado por el aumento de la actividad económica de fin de año. En la gráfica siguiente se puede observar este comportamiento para el período comprendido entre el primer trimestre de 2010 y el tercer trimestre de 2013.

AMÉRICA LATINA (9 PAÍSES): VARIACIÓN TRIMESTRAL DE LA TASA DE DESEMPLEO URBANA
I Trimestre 2010-III Trimestre 2013^{a/}



^{a/} Países seleccionados: Argentina, Brasil, Chile, Colombia, Ecuador, México, Perú, Uruguay y Venezuela (República Bolivariana de).

FUENTE: OIT, sobre la base de información oficial de las encuestas de hogares de los países.

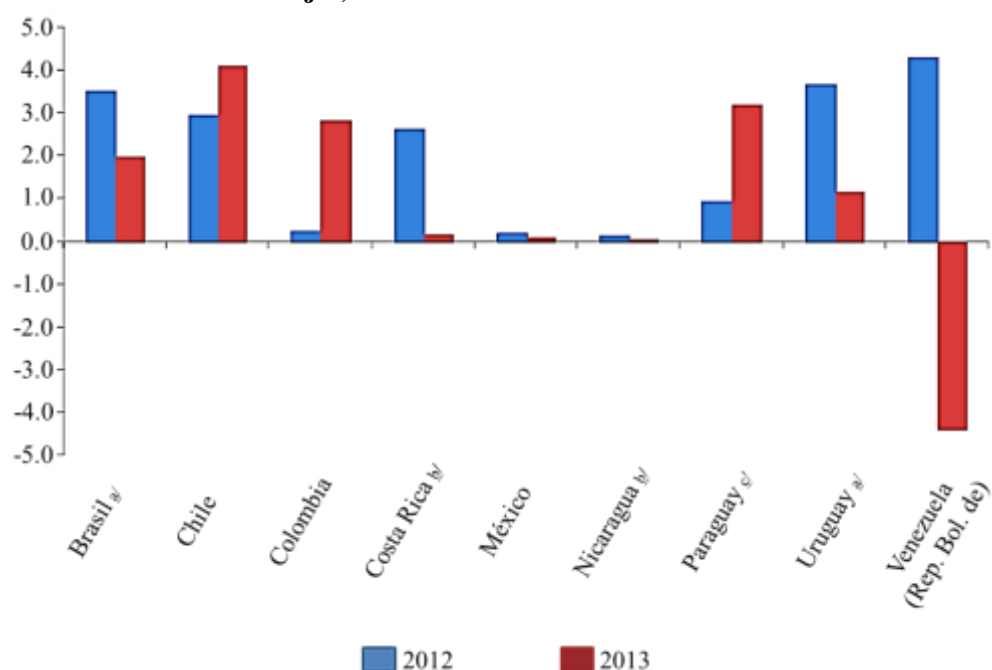
Menor dinamismo de los salarios

El menor dinamismo de las economías de la región combinado con un ligero repunte inflacionario han incidido para que haya una desaceleración del crecimiento de los salarios reales del sector formal, que aumentaron en 2013 menos vigorosamente que en 2012, con las excepciones de Chile, Colombia y Paraguay, donde subieron en mayor medida. Para los nueve países con información disponible hasta el tercer trimestre de 2013, el promedio simple de las remuneraciones medias reales registró un aumento modesto de 1.0%, menor que el 2.1% alcanzado en el mismo período de 2012.

AMÉRICA LATINA (9 PAÍSES): VARIACIÓN DEL SALARIO MEDIO REAL DEL EMPLEO FORMAL POR PAÍS

2012 y 2013

-Porcentajes, variación real hasta el III Trimestre-



^{a/} Variación del promedio de enero a octubre en relación con igual período del año anterior.

^{b/} Variación del promedio de enero a agosto en relación con igual período del año anterior.

^{c/} Variación del indicador de junio de 2013 en relación con junio de 2012.

FUENTE: OIT, sobre la base de información oficial de los países.

Los salarios reales crecieron en Chile (4.1%) y en Brasil, Colombia, Paraguay y Uruguay en rangos que varían entre 3.2 y 1.2%, mientras que en Costa Rica, México y Nicaragua prácticamente se mantuvo el poder de compra de los salarios. La República Bolivariana de Venezuela es el único país donde se registra una pérdida del poder adquisitivo de los salarios reales debido al significativo incremento de los precios al consumidor (acumulado a octubre de 2013 fue de 44.5%, muy por sobre el 13.9% de 2012), lo que en parte obedece al impacto en los precios internos de la devaluación de la moneda nacional ocurrida en febrero de 2013 y al aumento de la escasez de productos.

Los salarios mínimos siguen mejorando pero a menor ritmo

Durante la reciente crisis y recuperación, en varios países de América Latina la política de salarios mínimos ha sido uno de los componentes de una política de estímulo al consumo de los hogares, contribuyendo al dinamismo de las economías y de los mercados laborales. El espacio para un continuo aumento del salario mínimo varía entre los países, puesto que depende de la evolución de la productividad laboral, de la relación entre el salario mínimo y el salario de los ocupados no calificados así como de la inflación.

En la región se continúa experimentando una mejoría de los salarios mínimos, aunque ésta se ha desacelerado en el último año. Al tercer trimestre de 2013, el promedio ponderado del salario mínimo real aumentó solo 2.6%, en comparación con el incremento de 6.9% para el mismo período en 2012. Esto se debe, principalmente, a que entre diciembre de 2012 y octubre de 2013 se realizaron reajustes salariales en menos países y, en la mayoría de casos, estos también han sido inferiores a los aplicados en el mismo período del año anterior.

Solo en cuatro de los 17 países de la región el salario mínimo real se redujo al tercer trimestre de 2013: Panamá, Paraguay, Perú y la República Bolivariana de Venezuela. En los tres primeros países no se han realizado ajustes durante este período (en Panamá, éstos son cada dos años), mientras que en la República Bolivariana de Venezuela, la inflación superó el ajuste del salario mínimo nominal efectuado en septiembre de 2013. En consecuencia, entre diciembre de 2012 y octubre de 2013, el poder adquisitivo de los trabajadores que devengan salario mínimo en este último país se deterioró en 8.7%, mientras que en Panamá, Perú y Paraguay estas reducciones fueron de 3.3, 2.9 y 2.8%, respectivamente.

Hasta octubre de 2013, los tres países que registran los mayores incrementos del salario mínimo real son Bolivia (Estado Plurinacional de) (12.8%). República Dominicana (10.2%), donde no se había realizado un reajuste salarial en los últimos 24 meses, y Nicaragua (8.2%). También se han observado incrementos positivos pero de menor magnitud en Chile (6.7%), Ecuador (6.7%), Brasil (4.4%). El Salvador (3.2%) y Costa Rica (3.1%).

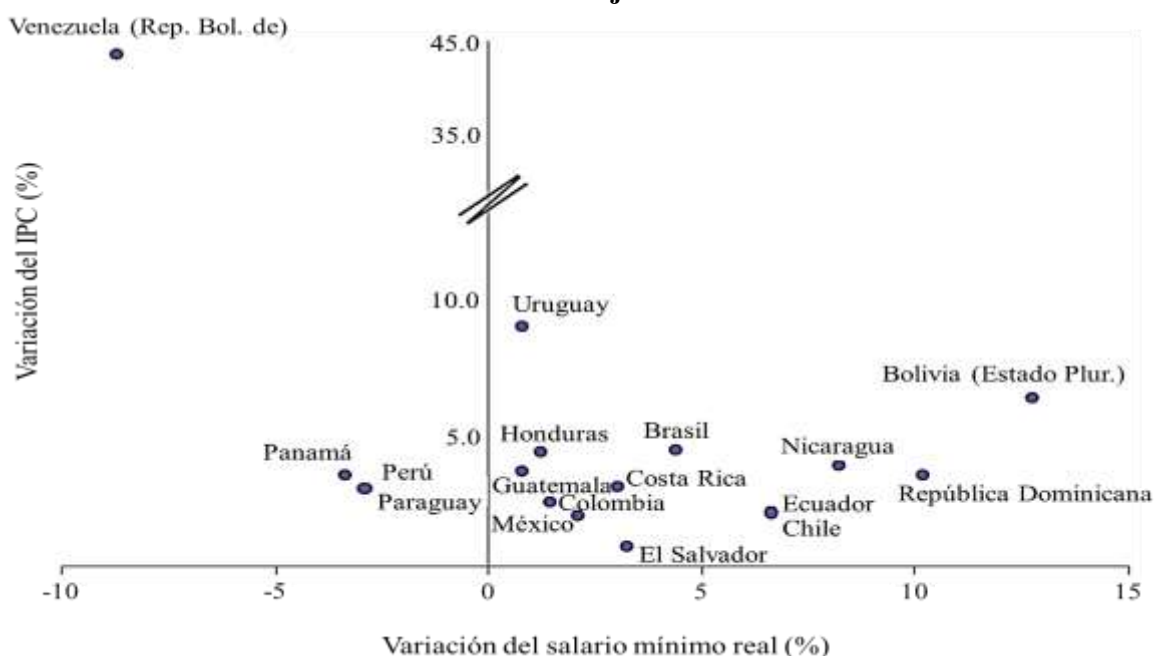
Cinco países tienen aumentos del salario mínimo real por debajo de 3%: Colombia (2.1%), México (1.4%), Honduras (1.2%), Uruguay (0.8%) y Guatemala (0.8%).

Tendencia de los salarios mínimos en el largo plazo

Al observar la evolución del salario mínimo real en la década, es notorio que la mayoría de los países de la región analizados han llevado a cabo políticas activas de incremento de este instrumento. En promedio, el salario mínimo real regional se ha incrementado en 54% entre 2000 y 2012. Sin embargo, los resultados han sido diferenciados por países, pues mientras para la mitad de éstos los incrementos han sido menores de 25%, para otro grupo de países los salarios mínimos reales han crecido sobre 50% e, incluso, casi han llegado a triplicarse.

AMÉRICA LATINA (17 PAÍSES): INFLACIÓN Y SALARIO MÍNIMO REAL 2013

-Variación acumulada de diciembre a octubre-
-Porcentajes-



FUENTE: OIT, sobre la base de información oficial de los países.

Entre los países cuyo incremento del salario mínimo real ha superado al promedio ponderado de la región destaca Honduras, con la mejoría de mayor magnitud de este indicador. Esto se debe al aumento decretado a inicios de 2009, que elevó el nivel del salario mínimo en más del doble del fijado previamente. Una situación similar ocurrió en Uruguay. Después de una caída constante del salario mínimo real entre 2000 y 2004, como consecuencia del incremento de la inflación equivalente al triple del aumento del salario mínimo nominal, se observa un quiebre en la tendencia. Brasil y Nicaragua también presentan aumentos del salario mínimo real por encima del promedio ponderado de la región, en el primer caso porque se aplican ajustes anuales y en el segundo, a partir de 2009, ajustes semestrales.

Durante el período analizado, en Chile, Colombia y Ecuador se ha seguido una continua política de incrementos anuales del salario mínimo nominal, mientras que en Costa Rica estos ajustes se realizan dos veces al año (enero y julio). Esto permite mejoras constantes en el poder adquisitivo. Los ajustes nominales han sido del orden de 3.4 a 17.6% anual, aunque las tasas de crecimiento del salario mínimo real no han superado al promedio ponderado regional.

En el caso del Estado Plurinacional de Bolivia, después de un estancamiento de casi 40 meses del salario mínimo nominal (entre enero de 2003 y abril de 2006), éste ha experimentado reajustes anuales y mayores aumentos hacia el final del período. Similar experiencia se vivió en Guatemala. En Perú aún no se aplica una política de fijaciones periódicas del salario mínimo, lo que explica los estancamientos del salario mínimo nominal durante muchos meses, pero con una mejoría de 33.6% para el período analizado.

El Salvador, México, Paraguay y la República Bolivariana de Venezuela han seguido una política de salario mínimo con efectos neutros en su poder adquisitivo debido a que los reajustes del salario mínimo nominal apenas han compensado los niveles de inflación. Esto explica que las tasas de crecimiento de este indicador para el período 2000 a 2012 hayan sido inferiores a 14%. En el caso de Panamá, los ajustes en el salario mínimo se efectúan cada dos años, por lo que el salario mínimo se recupera significativamente al inicio de cada ajuste, mientras que se deteriora en el año de espera. El último ajuste se realizó en enero de 2012.

República Dominicana es el único país donde se observa que hacia 2012 el poder adquisitivo del salario mínimo presentaba un nivel inferior al que tenía en 2000, de 97.2%, con fluctuaciones durante toda la década. Esto es atribuible a una combinación de incrementos espaciados en el salario mínimo (cada dos años, aproximadamente) y a la alta inflación experimentada durante algunos.

Brechas entre el empleo rural y urbano

A pesar del buen desempeño económico de la región, la disminución de la pobreza durante la última década (2002-2011) ha sido más lenta en las zonas rurales (de 62.4 a 49.8%) que en las zonas urbanas (de 38.3 a 24.2%). Generalmente, la pobreza rural se asocia con la existencia de pequeños productores agrícolas de baja productividad y desigual distribución de la propiedad de la tierra. Aunque en muchos países la incidencia más alta de la pobreza se observa entre los trabajadores por cuenta propia, debe considerarse que en varios países la mayoría de los pobres rurales son asalariados.¹³

Frente a este escenario, en esta edición del Panorama Laboral se incorpora al análisis de coyuntura el examen de algunas brechas entre los mercados laborales urbanos y rurales de la región, como un complemento a la información muy predominantemente urbana que ha caracterizado esta publicación en sus primeros 20 años de existencia.¹⁴ En esta oportunidad, se examinarán las brechas en 2012.

Una primera constatación al comparar los mercados laborales rurales con los urbanos es que la brecha entre hombres y mujeres en la tasa de ocupación es bastante más pronunciada en las zonas rurales.

¹³ OIT y FAO (2013), “Políticas de mercado de trabajo y pobreza rural”, Notas sobre Trabajo Rural N°. 1, Santiago.

¹⁴ En la década de los noventa muchos países de la región no incluían las zonas rurales en sus encuestas periódicas. Si bien esta situación ha cambiado bastante, todavía existen algunas restricciones de información que dificultan la incorporación plena al análisis de coyuntura de corto plazo.

Mientras que la ocupación femenina se ha acercado a la masculina en las áreas urbanas de varios países —sin alcanzarla, sin embargo— en las zonas rurales de la región las mujeres registran tasas de ocupación por debajo de la mitad de la de los hombres en Costa Rica, El Salvador, Guatemala, Honduras, México, Panamá y República Dominicana (véase el cuadro siguiente).

**AMÉRICA LATINA (15 PAÍSES): TASA DE OCUPACIÓN
POR ÁMBITO GEOGRÁFICO Y SEXO, SEGÚN PAÍS.
2012
-Porcentajes-**

País	Total nacional			Área urbana			Área rural		
	Total	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres
Bolivia (Estado Plur. de) ^{1/}	63.0	71.4	54.9	57.5	66.1	49.3	74.3	82.4	66.6
Brasil	56.2	67.2	45.9	55.6	66.0	46.2	59.5	73.2	44.5
Colombia	58.2	69.3	47.6	58.7	68.0	50.3	56.3	73.0	37.3
Costa Rica	55.4	71.2	40.6	57.4	70.9	45.4	52.0	71.8	31.6
Ecuador ^{2/}	52.4	64.9	40.5	52.0	62.7	41.9	53.3	69.2	37.4
El Salvador	59.4	75.4	45.8	60.6	71.9	51.4	57.2	81.5	34.8
Guatemala	63.5	85.5	44.1	62.8	80.1	47.7	64.3	91.1	40.1
Honduras	48.9	67.2	32.2	48.3	59.2	39.1	49.5	73.7	25.4
México	56.8	73.8	41.3	57.7	71.1	45.8	55.8	76.4	36.9
Nicaragua ^{3/}	57.7	69.1	46.8	57.8	65.0	51.2	57.6	74.4	40.0
Panamá	61.0	77.4	45.8	60.7	74.8	48.3	61.6	82.7	39.6
Paraguay	61.2	71.7	50.5	59.9	69.2	51.1	63.2	75.3	49.5
Perú	70.8	79.8	61.9	68.1	77.2	59.4	80.0	87.9	71.3
República Dominicana	48.1	61.4	34.8	49.0	60.7	37.7	45.7	63.2	27.1
Uruguay ^{4/}	59.9	69.8	51.1	59.6	69.1	51.5	61.6	74.9	47.8

^{1/} Los datos del 2012 corresponden al 2009.

^{2/} Datos del cuarto trimestre.

^{3/} Datos del 2012 corresponden al 2010. En el 2010 se mantuvo la edad de la PET en 10 años.

^{4/} Urbano: Montevideo y localidades de más de 5 mil habitantes. Rural: localidades de menos de 5 mil habitantes y rurales.

FUENTE: OIT, sobre la base de información oficial de las encuestas de hogares de los países.

Las tasas de desempleo son más bajas en las áreas rurales que en las áreas urbanas de los 15 países con información disponible, observándose solo en tres casos. Costa Rica (7.7%), Colombia (6.4%) y El Salvador (5.8%), tasas superiores al 5% (véase el cuadro siguiente). Estas tasas de desempleo abierto se relacionan estrechamente con la estructura de los mercados laborales rurales, donde un porcentaje bastante más elevado de la población activa que trabaja en actividades de baja productividad,

como trabajadores familiares sin remuneración o por cuenta propia, mientras que el porcentaje de los asalariados es muy inferior respecto a las áreas urbanas. En el cuadro: *América Latina (15 países): Población Ocupada por la Situación en el Empleo, según Ámbito Geográfico y País* se puede observar la estructura del empleo rural y urbano, en una comparación que ilustra la mayor vulnerabilidad y precariedad de muchos ocupados rurales.

**AMÉRICA LATINA (15 PAÍSES): TASA DE DESEMPLEO
POR ÁMBITO GEOGRÁFICO SEGÚN PAÍS
2012
-Porcentaje-**

País	Total	Urbano	Rural
Bolivia (Estado Plur. de) ^{1/}	3.3	4.9	0.6
Brasil	6.2	6.8	2.9
Colombia	10.5	11.7	6.4
Costa Rica	7.8	7.8	7.7
Ecuador ^{2/}	4.1	5.0	2.3
El Salvador	6.1	6.2	5.8
Guatemala	2.9	4.0	1.6
Honduras	3.6	5.6	1.7
México	4.8	5.9	3.7
Nicaragua ^{3/}	7.6	9.8	4.3
Panamá	4.0	4.8	2.4
Paraguay	4.9	6.1	3.0
Perú	3.7	4.7	0.8
República Dominicana	6.5	7.1	4.7
Uruguay ^{4/}	6.1	6.4	4.2

^{1/} Los datos del 2012 corresponden al 2009.

^{2/} Datos del cuarto trimestre.

^{3/} Datos del 2012 corresponden al 2010. En el 2010 se mantuvo la edad de la (PET) en 10 años.

^{4/} Urbano: Montevideo y localidades de más de 5 mil habitantes. Rural: localidades de menos de 5 mil habitantes y rurales.

FUENTE: OIT, sobre la base de información oficial de las encuestas de hogares de los países.

Si bien en todos los países la proporción de asalariados es más baja en el empleo rural que en el empleo urbano, su magnitud es muy diversa. En la mayoría de los casos oscila entre un tercio y dos tercios del total, pero en Costa Rica, México y Uruguay son la mayoría. En las zonas rurales es más frecuente el empleo no asalariado, sobre todo por cuenta propia y también el empleo no remunerado. Esto

tiene notables implicaciones para las políticas laborales que se pueden aplicar en zonas rurales.

**AMÉRICA LATINA (15 PAÍSES): POBLACIÓN OCUPADA POR LA SITUACIÓN
EN EL EMPLEO, SEGÚN ÁMBITO GEOGRÁFICO Y PAÍS
2012**

-Porcentajes-

País	Total	Asalariado (sin servicio doméstico)	Empleador	Trabajador por cuenta propia	Trabajador familiar auxiliar	Servicio doméstico	Otros	Empleo vulnerable
Bolivia (Estado Plur. de) ^{2/}								
Total	100.0	37.5	4.8	33.4	21.6	2.6	0.1	54.9
Urbano	100.0	51.0	5.3	31.1	8.7	3.8	0.1	39.8
Rural	100.0	15.8	4.1	37.1	42.2	0.6	0.1	79.3
Brasil								
Total	100.0	61.8	3.8	24.6	3.0	6.8	0.0	27.7
Urbano	100.0	66.6	4.1	20.6	1.4	7.2	0.0	22.1
Rural	100.0	35.6	1.8	46.3	11.7	4.5	0.0	58.0
Colombia								
Total	100.0	42.7	4.8	43.1	5.6	3.7	0.1	48.6
Urbano	100.0	46.3	4.9	40.9	3.9	4.1	0.1	44.7
Rural	100.0	30.7	4.7	50.7	11.4	2.4	0.1	62.1
Costa Rica								
Total	100.0	69.1	3.7	18.8	1.4	6.9	0.0	20.2
Urbano	100.0	71.1	3.9	17.1	0.9	7.1	0.0	17.9
Rural	100.0	65.4	3.3	22.2	2.4	6.7	0.0	24.6
Ecuador ^{4/}								
Total	100.0	51.2	3.7	32.8	9.9	2.4	0.0	42.7
Urbano	100.0	56.3	4.2	31.0	5.6	2.8	0.0	36.6
Rural	100.0	41.0	2.9	36.3	18.2	1.6	0.0	54.5
El Salvador								
Total	100.0	53.9	4.2	29.8	7.7	4.4	0.0	37.5
Urbano	100.0	57.9	4.4	27.8	5.8	4.1	0.0	33.6
Rural	100.0	45.9	3.9	33.7	11.6	5.0	0.0	45.3
Guatemala								
Total	100.0	49.3	2.8	30.8	13.7	3.5	0.0	44.5
Urbano	100.0	54.7	3.5	27.7	10.2	4.0	0.0	37.9
Rural	100.0	43.6	2.1	34.0	17.3	2.9	0.0	51.3
Honduras								
Total	100.0	39.8	3.2	41.5	13.3	2.1	0.0	54.8
Urbano	100.0	51.6	4.1	33.8	7.9	2.7	0.0	41.7
Rural	100.0	29.5	2.5	48.2	18.1	1.6	0.1	66.3
México								
Total	100.0	61.7	4.7	22.7	6.4	4.5	0.0	29.2
Urbano	100.0	69.3	4.8	17.9	3.5	4.5	0.0	21.4
Rural	100.0	53.9	4.6	27.6	9.5	4.4	0.0	37.1

Continúa

**AMÉRICA LATINA (15 PAÍSES): POBLACIÓN OCUPADA POR LA SITUACIÓN
EN EL EMPLEO, SEGÚN ÁMBITO GEOGRÁFICO Y PAÍS
2012**

-Porcentajes-

Continuación

País	Total	Asalariado (sin servicio doméstico)	Empleador	Trabajador por cuenta propia	Trabajador familiar auxiliar	Servicio doméstico	Otros	Empleo vulnerable
Nicaragua ^{5/}								
Total	100.0	40.2	6.9	30.0	17.7	5.2	0.0	47.7
Urbano	100.0	47.1	5.5	30.1	11.5	5.8	0.0	41.6
Rural	100.0	30.4	8.9	30.0	26.4	4.3	0.0	56.4
Panamá								
Total	100.0	63.5	2.7	24.4	4.8	4.6	0.0	29.2
Urbano	100.0	72.8	3.1	18.1	0.8	5.1	0.0	18.9
Rural	100.0	42.3	1.8	38.4	13.9	3.4	0.1	52.3
Paraguay								
Total	100.0	45.0	5.5	34.8	8.4	6.3	0.0	43.2
Urbano	100.0	57.5	7.0	24.0	3.8	7.8	0.0	27.7
Rural	100.0	26.5	3.3	50.9	15.2	4.0	0.0	66.1
Perú								
Total	100.0	45.6	5.4	34.8	11.6	2.6	0.0	46.3
Urbano	100.0	53.3	5.7	31.7	6.2	3.2	0.0	37.9
Rural	100.0	23.5	4.6	43.7	27.2	1.0	0.0	70.9
República Dominicana								
Total	100.0	46.5	3.4	42.4	2.1	5.6	0.0	44.5
Urbano	100.0	51.4	3.5	37.9	1.8	5.4	0.0	39.7
Rural	100.0	32.8	3.0	55.0	2.9	6.2	0.0	57.9
Uruguay ^{6/}								
Total	100.0	65.9	4.7	21.2	1.3	6.9	0.1	22.4
Urbano	100.0	67.6	4.2	20.2	0.9	7.0	0.1	21.1
Rural	100.0	53.7	7.9	28.3	3.6	6.5	0.1	31.8

^{1/} La encuesta sólo tiene cobertura urbana medida a través de 31 aglomerados urbanos.

^{2/} Los datos del 2012 corresponden al 2009.

^{3/} La base no dispone de los campos para desagregar por ámbito geográfico. Los datos del 2012 no son comparables con los años anteriores de esta serie.

^{4/} Datos del cuarto trimestre.

^{5/} Datos del 2012 corresponden al 2010. En el 2010 se mantuvo la edad de la PET en 10 años.

^{6/} Urbano: Montevideo y localidades de más de 5 mil habitantes. Rural: Localidades de menos de 5 mil habitantes y rurales.

FUENTE: OIT sobre la base de información oficial de las encuestas de hogares de los países.

Debe tenerse presente que el empleo rural no es equivalente al empleo en la agricultura. Si bien, como es de esperar, el porcentaje del empleo en el sector primario —agricultura y minería— es bastante más elevado en las zonas rurales, en siete de los 15 países con información disponible, más de la mitad del empleo rural se concentra en las actividades secundarias (manufactura, electricidad y construcción) o de servicios (véase el cuadro siguiente). En consecuencia, el empleo rural no agrícola es una dimensión muy importante y cuya capacidad de generación de ingresos puede desempeñar un papel clave en la superación de la pobreza rural.

**AMÉRICA LATINA (15 PAÍSES): POBLACIÓN OCUPADA POR
ÁMBITO GEOGRÁFICO Y SECTORES DE ACTIVIDAD
ECONÓMICA, SEGÚN PAÍS
2012**

-Porcentaje-

	Total nacional				Área urbana				Área rural			
	Total	Sector primario	Sector secundario	Sector terciario	Total	Sector primario	Sector secundario	Sector terciario	Total	Sector primario	Sector secundario	Sector terciario
Bolivia (Estado Plur. de) ^{1/}	100.0	33.1	19.0	47.9	100.0	5.7	25.4	68.9	100.0	77.1	8.8	14.1
Brasil	100.0	15.0	22.2	62.7	100.0	5.4	24.3	70.2	100.0	66.6	11.2	22.2
Colombia	100.0	18.3	19.5	62.2	100.0	4.9	22.1	73.0	100.0	64.0	10.8	25.1
Costa Rica	100.0	13.5	19.4	67.0	100.0	3.0	20.5	76.5	100.0	33.6	17.3	49.1
Ecuador ^{2/}	100.0	28.3	17.3	54.4	100.0	7.6	20.3	72.1	100.0	68.8	11.4	19.8
El Salvador	100.0	21.0	23.0	56.0	100.0	7.3	26.1	66.6	100.0	47.9	16.9	35.1
Guatemala	100.0	32.3	19.4	48.2	100.0	15.6	21.1	63.3	100.0	49.7	17.7	32.6
Honduras	100.0	38.6	19.2	42.2	100.0	8.7	26.8	64.4	100.0	64.6	12.5	22.9
México	100.0	14.1	23.1	62.8	100.0	0.9	23.6	75.5	100.0	27.5	22.5	50.0
Nicaragua ^{3/}	100.0	32.3	16.1	51.5	100.0	8.6	21.5	69.9	100.0	66.0	8.5	25.5
Panamá	100.0	16.9	17.9	65.1	100.0	2.4	19.0	78.6	100.0	49.8	15.5	34.8
Paraguay	100.0	27.2	16.7	56.2	100.0	4.4	20.2	75.3	100.0	60.9	11.3	27.7
Perú	100.0	26.0	16.7	57.2	100.0	9.2	20.1	70.7	100.0	74.8	7.0	18.2
Republicana Dominicana	100.0	15.2	18.5	66.3	100.0	8.2	19.9	71.9	100.0	34.5	14.5	51.0
Uruguay ^{4/}	100.0	8.8	21.0	70.2	100.0	4.3	21.7	74.0	100.0	39.9	16.1	44.0

^{1/} Los datos del 2012 corresponden al 2009.

^{2/} Datos del cuarto trimestre.

^{3/} Datos del 2012 corresponden al 2010. En el 2010 se mantuvo la edad de la PET en 10 años.

^{4/} Urbano: Montevideo y localidades de más de 5 mil habitantes. Rural: localidades de menos de 5 mil habitantes y rurales.

FUENTE: OIT, sobre la base de información oficial de las encuestas de hogares de los países.

Existen otras características de los mercados de trabajo rurales sobre las cuales todavía se carece de información, pero que tienen importancia para el diseño de las políticas laborales. En primer lugar, el tema de las distancias. Por definición, las zonas rurales son aquellas que tienen un número reducido de población, lo que en América Latina significa generalmente una distancia considerable respecto de los centros de trabajo o de formación. Un segundo aspecto es la estacionalidad. Si bien es cierto que existen otras actividades en las áreas rurales, la agricultura es clave para las economías familiares, en especial cuando la actividad económica se asocia a los ciclos estacionales agrícolas. Esto implica que los trabajos que se pueden realizar en un año guardan relación con esta estacionalidad. Desde el punto de vista del mercado de trabajo, mientras que en las áreas urbanas los trabajadores se especializan para competir, en las zonas rurales la estrategia más frecuente es la diversificación. Estas características ciertamente afectan la forma que asumen las políticas laborales en las zonas rurales.

Tendencias del PIB y del empleo de corto y mediano plazo

Siempre es complejo prever lo que sucederá en los siguientes años, pero así como resulta factible realizar proyecciones del PIB, también se pueden efectuar algunas estimaciones del comportamiento futuro del empleo bajo determinados supuestos.

El corto plazo: 2013 y 2014

Como ya se ha señalado, diversos organismos especializados coinciden en que el escenario económico internacional de los siguientes años se presenta algo menos favorable para América Latina de lo que fue la década anterior, lo que repercutirá en su tasa de crecimiento económico. Las proyecciones sitúan el crecimiento del PIB para América Latina y el Caribe en torno a 2.7% en 2013 y 3.1% en 2014.

En relación con el mercado de trabajo, los resultados oficiales de las encuestas de empleo de los países de la región reflejan que la reducción en las proyecciones de crecimiento económico en América Latina y el Caribe todavía no afectan adversamente la situación del empleo. Al tercer trimestre de 2013, la tasa de desempleo urbano fue de 6.5%, con una leve reducción del 6.6% registrado en los primeros tres trimestres de 2012. Es probable que si las previsiones de crecimiento continúan disminuyendo en los siguientes años, esto pueda detener el proceso de baja del desempleo y hasta eventualmente revertir esta tendencia.

Hasta el tercer trimestre de 2013, la tasa de participación de la región registra una ligera disminución de -0.1% con relación al tercer trimestre de 2012 y se ubica en 59.5%, mientras que la tasa de ocupación al tercer trimestre de 2013 permanece estable en 55.7%, el mismo nivel observado en similar período de 2012. Como se puede observar, la ligera caída de la tasa de desempleo al tercer trimestre de 2013 en relación con el mismo período en 2012 está relacionada con la disminución en la tasa de participación.

Considerando las tendencias descritas y una proyección de crecimiento del PIB de la región de 2.7% en este año, la OIT estima la tasa de desempleo urbana para fines de 2013 (incluyendo el cuarto trimestre) en 6.3% como promedio anual en América Latina y el Caribe (lo que representa aproximadamente 14.8 millones de personas desempleadas en las zonas urbanas), un resultado ligeramente inferior al de 2012, que fue de 6.4%. Hacia 2014, las estimaciones de una ligera mejora del nivel de actividad económica, con un crecimiento proyectado de 3.1%, permitirían mantener estable el desempeño del mercado laboral respecto de 2013, por lo que se estima que el desempleo prosiga en torno a 6.3 por ciento.

El mediano plazo (2013 - 2023)

Las proyecciones para plazos más amplios tienen evidentemente mayor varianza. No obstante, ciertos procesos que afectarán a los mercados laborales de la región se pueden pronosticar con algún grado de certeza. Por ejemplo, se espera que la demografía favorezca a los mercados de trabajo de la región en la siguiente década, pues la tasa de dependencia¹⁵ se reducirá hasta aproximadamente el 2025, abriendo así una ventana de oportunidad para el crecimiento de la productividad. En la misma dirección contribuirá la consolidación de las tecnologías de la información y las comunicaciones, que de un 12.3% en 2000 pasaron a 43.4% en 2012 y se espera que lleguen a más del 70% a finales de la década. Se prevé que el producto por trabajador continúe creciendo a un ritmo inferior al promedio mundial. De continuar esta tendencia el promedio mundial sobrepasará al promedio de la región a fines de la presente década si no se toman medidas tanto a nivel macroeconómico como mesoeconómico y microeconómico para impulsar la productividad. Un elemento clave que debiera orientar estas medidas es el aumento de la tasa de inversión en América Latina y el Caribe, que sigue situada por debajo de otras regiones emergentes además de ser poco diversificada.

Del mismo modo, en el largo plazo, se espera que dadas las tendencias demográficas y de participación laboral, el reto será considerable. América Latina y el Caribe necesitan generar 43.5 millones de empleos en los próximos 10 años solamente para absorber la mano de obra entrante y mantener la tasa de desempleo por debajo del 7 por ciento.

¹⁵ La tasa de dependencia es la relación entre la población dependiente y la población en edad productiva y expresa la proporción de personas dependientes por cada 100 personas en edad productiva.

En cuanto a la formalización de la informalidad, se estima que si se logra un crecimiento sostenido del 3.4% anual, que en la actualidad no se alcanza, la tasa de empleo informal (no agrícola) disminuiría de 47.7% en 2012 a 42.8% en el 2013, una reducción de 4.9 puntos porcentuales. Para lograr esto, el 84% de los nuevos empleos generados en la siguiente década tendrían que ser formales.

A continuación se presentan dos de los temas especiales que forman parte de la publicación “Panorama Laboral 2013” en los que se profundizan temas relevantes del mercado de trabajo de América Latina y el Caribe, como son la *Transición a la Formalidad en América Latina y el Caribe: Situación y Tendencias*; y el *Empleo Juvenil en la Región: Principales Tendencias y Políticas de Empleo*.

Transición a la formalidad en América Latina y el Caribe: situación y tendencias¹⁶ (OIT)

Antecedentes

La región de América Latina y el Caribe experimentó un proceso de crecimiento significativo en la primera década del siglo XXI. Al inicio del segundo decenio, en el marco de importantes turbulencias internacionales —sobre todo desde 2012— se ha ido reduciendo la expectativa de crecimiento para los siguientes años, aunque se espera que la región crezca a una tasa de alrededor del 3.4% anual hasta 2018.¹⁷ En el plano laboral, la tasa de desempleo cayó a sus mínimos históricos en 2012, alcanzando una cifra de 6.4%. Para 2013 se espera una ligera disminución adicional, aunque en los siguientes años si se continúa aminorando el dinamismo económico, es probable que esta tendencia varíe. En cualquier caso, con el predominio de bajos niveles de desempleo en muchos países, la atención sobre el mercado laboral ha ido crecientemente centrándose en el tema de la transición hacia la formalidad.

En efecto, al margen de la evolución macroeconómica, en el actual escenario se combinan una serie de factores que favorecen el impulso de los procesos de formalización del mercado laboral en la región. Por un lado, existe voluntad política en varios países, en la medida que diversos gobiernos han iniciado acciones significativas para reducir el empleo informal, como el Programa para la formalización del empleo de México (2013), el Programa “Colombia Trabaja Formal” de Colombia (2010), el Plan Nacional de Regularización del Trabajo de Argentina (2004), el Régimen Simples de Brasil (2006),¹⁸ entre otros. Por otro lado, los actores sociales —trabajadores y empleadores— han situado el tema de la

¹⁶ Este documento fue elaborado por Juan Chacaltana, Jorge Dávalos y Claudia Ruiz. Caterina Soto apoyó en el procesamiento de la información.

¹⁷ Estimación de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) para el período 2012-2018 con base en proyecciones del Fondo Monetario Internacional (FMI).

¹⁸ La Ley Complementaria 123 del 14 de diciembre de 2006 creó en Brasil el Régimen Especial Unificado de Recaudación de Tributos y Contribuciones a cargo de Microempresas y Pequeñas y Medianas Empresas.

formalización en el centro del debate laboral a nivel internacional, y han propuesto una discusión entre 2014 y 2015, en el seno de la OIT, sobre el establecimiento de un estándar internacional (una Recomendación de la OIT) para la transición a la formalidad.¹⁹

En otras palabras, crecientemente existe interés en aplicar estrategias deliberadas para facilitar la transición a la formalidad. En este marco, en el presente documento se analizan algunas dimensiones importantes de la informalidad en América Latina y el Caribe, con la finalidad de identificar algunos factores impulsores de la transición a la formalidad.

Informalidad: magnitud y heterogeneidad

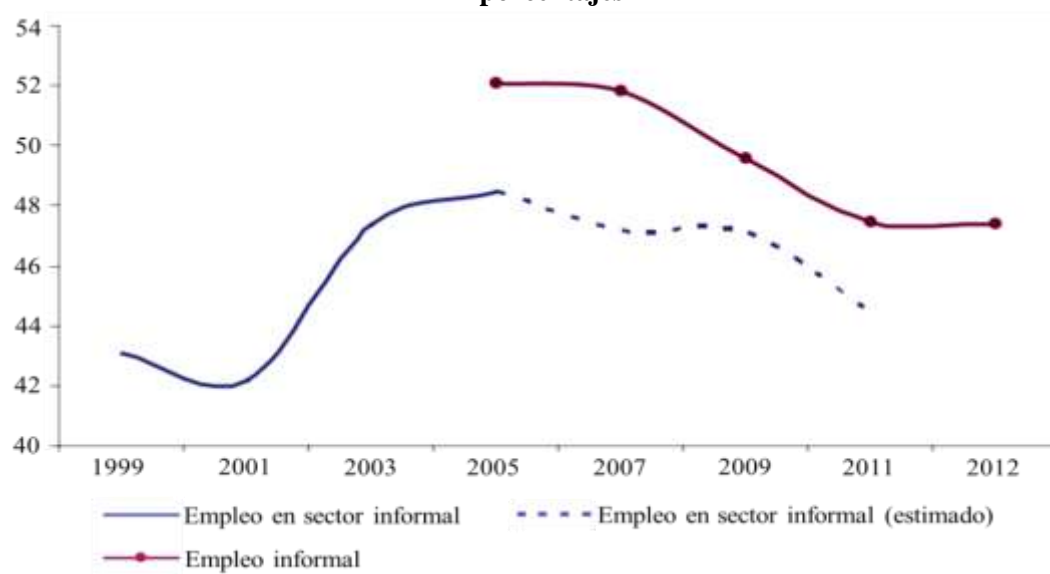
La definición de informalidad ha variado en el tiempo y también su forma de medición. Es bastante conocido el concepto de sector informal, difundido sobre todo a través del Programa Regional del Empleo para América Latina y el Caribe (PREALC, de la OIT), que lo definió con base en el tamaño de las empresas y la categoría ocupacional, incluyendo a los trabajadores independientes y los trabajadores familiares no remunerados como una forma de aproximarse a los sectores de baja productividad. En 1993, la Conferencia Internacional de Estadísticos del Trabajo (CIET) adoptó una Resolución sobre las Estadísticas del Empleo en el Sector Informal, tomando en consideración las características de la unidad de producción. En 2003 dispuso una Directriz sobre la Medición Estadística del Empleo Informal,²⁰ que complementó la Resolución de 1993, basada en las características de los puestos de trabajo, captando de esta forma el fenómeno de los

¹⁹ La Oficina Regional de la OIT para América Latina y el Caribe ha puesto en marcha un ambicioso Programa de formalización de la informalidad en la región, denominado FORLAC, con la finalidad de apoyar la consolidación de estas tendencias y esfuerzos. Más información sobre este programa se puede encontrar en: <http://www.ilo.org/americas/temas/econom%C3%ADa-informal/lang-es/index.htm>.

²⁰ Esta Directriz complementa la Resolución sobre Estadísticas de Sector Informal de la XV CIET de 1993. Una mayor discusión en torno a la definición estadística del empleo y sector informal se puede encontrar en “La medición de la informalidad: manual estadístico sobre el sector informal y el empleo informal” OIT 1ª Edición 2013.

empleos informales en el sector formal. En el gráfico siguiente se reflejan ambos conceptos con información agregada para la región. El porcentaje de trabajadores en el sector informal, esto es, en unidades productivas pequeñas, se incrementó a inicios de la década y después se redujo a partir de mediados del decenio. La Oficina Regional para América Latina y el Caribe de la OIT empezó a producir datos de empleo informal a partir de 2005. Como se puede observar en el gráfico siguiente, desde ese año, el porcentaje de empleo informal ha tenido una tendencia decreciente.

AMÉRICA LATINA (13 PAÍSES): EVOLUCIÓN DEL SECTOR INFORMAL Y DEL EMPLEO INFORMAL NO AGRÍCOLA
1999- 2012 ^{a/}
-En porcentajes-



^{a/} Los países seleccionados son: Argentina, Brasil, Colombia, Costa Rica, Ecuador, El Salvador, Honduras, México, Panamá, Paraguay, Perú, República Dominicana y Uruguay.

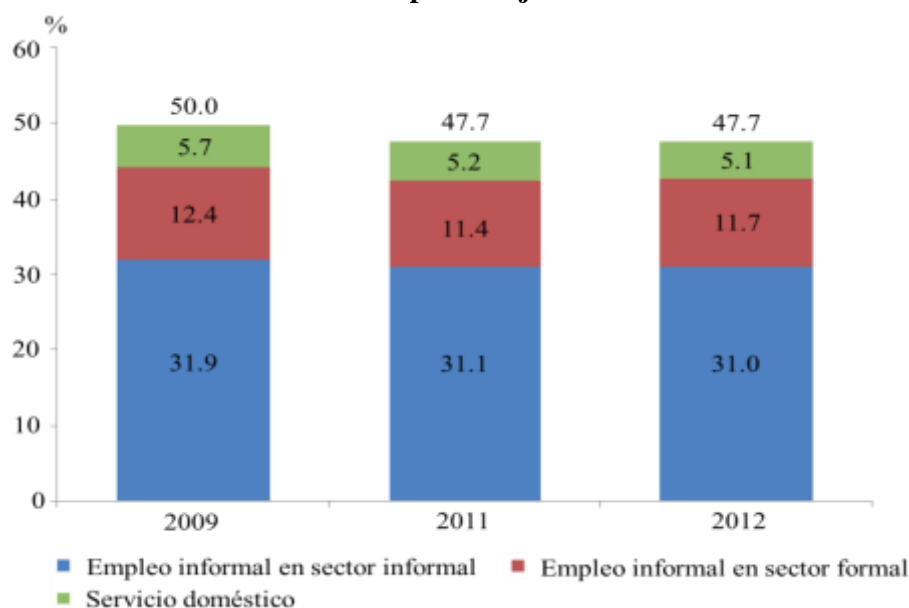
FUENTE: OIT con base en encuestas de hogares de los países.

Tomando en consideración los criterios establecidos en la Resolución de 1993 y las Directrices de 2003, se puede sostener que en 2012 el porcentaje de empleo informal ascendió a 47.7%, una proporción similar a la registrada en 2011. Sin duda, el escenario económico ha contribuido a que la tendencia a la reducción de la informalidad en la región se haya detenido en 2012. De no aplicarse políticas

específicas para abordar el fenómeno, la informalidad podría empezar a incrementarse en los siguientes años.

Los datos de 2012 indican que del total de empleo informal (47.7%), 31% es empleo en el sector informal, 11.7% es empleo informal en el sector formal y 5.1% es empleo informal proveniente del sector de trabajadores domésticos. Esto se puede apreciar en el gráfico siguiente, donde además se registra que la reducción observada en el empleo informal entre 2009 y 2012 ha ocurrido para todos los componentes. Como se examina más adelante, las políticas que son aplicables en cada caso no son las mismas o, al menos, no tienen similar potencial de impacto.

**AMÉRICA LATINA (13 PAÍSES): COMPONENTES DEL EMPLEO
INFORMAL NO AGRÍCOLA,
2009- 2012 ^{a/}
-En porcentajes-**



^{a/} Los países seleccionados son: Argentina, Brasil, Colombia, Costa Rica, Ecuador, El Salvador, Honduras, México, Panamá, Paraguay, Perú, República Dominicana y Uruguay.

FUENTE: OIT con base en encuestas de hogares de los países.

El empleo informal involucra a un segmento importante de la fuerza laboral, presenta una elevada heterogeneidad y afecta desproporcionadamente a ciertos colectivos del mercado de trabajo. Por ejemplo, el porcentaje de empleo informal es mayor entre los menos educados —abarca a 63% de los trabajadores que tienen solo educación primaria— y entre los más pobres -72% de los trabajadores en el primer quintil de ingresos (más pobre). Además, el empleo informal no agrícola también es más frecuente en ciertos sectores como la construcción (69%), el comercio, restaurantes y hoteles (56%) y el transporte, almacenamiento y comunicaciones (57%). Afecta a 56% de los jóvenes de 15 a 24 años y a 50% de las mujeres (véase cuadro siguiente).

AMÉRICA LATINA (13 PAÍSES): EMPLEO INFORMAL NO AGRÍCOLA SEGÚN DIVERSAS CATEGORÍAS ^{a/}

-En porcentajes-

Género	Informal	Sector	Informal
Mujeres	50	Primario*	35
Hombres	45		
		Secundario	49
Nivel educativo	Informal	Industria manufacturera	38
Sin nivel	75	Electricidad, gas y agua	26
Primario	63	Construcción	69
Secundario	47		
Superior no universitario	49	Terciario	47
Superior universitario	26	Comercio, restaurantes y hoteles	56
		Transporte, almacenamiento y comunicaciones	57
Quintiles de ingreso	Informal	Establecimientos financieros	26
1° Quintil	72	Ss. comunales, sociales y personales	42
2° Quintil	61		
3° Quintil	53	Edad	
4° Quintil	42	Jóvenes (15-24 años)	56
5° Quintil	31	Adultos (25 a más)	46

Nota: Cálculo para 13 países. Población ocupada de 15 años y más.

*Sólo incluye explotación de minas y canteras.

^{a/} Los países seleccionados son: Argentina, Brasil, Colombia, Costa Rica, Ecuador, El Salvador, Honduras, México, Panamá, Paraguay, Perú, República Dominicana y Uruguay.

FUENTE: OIT, con base en encuestas de hogares de los países.

El análisis de la estructura del empleo según categoría ocupacional (véase cuadro siguiente) revela, además, que la mayor parte del empleo informal está compuesto por trabajadores por cuenta propia (41.6%), seguido de trabajadores asalariados de empresas privadas (37.9%). Entre estos últimos, el mayor componente se concentra en empresas de hasta 10 trabajadores (27.5% del total del empleo informal). Hay también 10.6% de empleo informal proveniente del trabajo doméstico y 5.7% de trabajadores familiares auxiliares (donde la tasa de informalidad es de 100%). Aunque escaso, hay también un 4.3% de empleo informal que se explica por el sector público. Destaca que el colectivo conformado por trabajadores de pequeñas empresas, trabajadores domésticos y trabajadores por cuenta propia, concentran casi 80% del empleo informal a nivel regional.

Esta diferenciación es importante porque refleja la heterogeneidad del empleo informal y permite visualizar con nitidez que las políticas aplicables a unos colectivos no necesariamente se aplican en otros casos. Así, por ejemplo, las políticas para la formalización de trabajadores asalariados en empresas formales son, sin duda, distintas a las que pueden aplicarse a los trabajadores por cuenta propia, a los asalariados del sector informal o a las de trabajadores del hogar. Esto implica, como ha sugerido la OIT (2013), la necesidad de poner en vigor un enfoque integrado a la hora de definir políticas que faciliten la transición a la formalidad.

**AMÉRICA LATINA (13 PAÍSES): EMPLEO INFORMAL SEGÚN
CATEGORÍA OCUPACIONAL^{a/}
-En porcentajes-**

Categoría Ocupacional	Tasa de empleo informal en cada	Composición del empleo informal
Asalariados (incluye empleadores)	33.9	52.7
De sector público	15.4	4.3
De empresas privadas	33.2	37.9
1 a 10 trabajadores	59.9	27.5
Más de 10 trabajadores	14.6	9.6
De hogares	78.9	10.6
Cuenta Propia	83.6	41.6
Trabajadores familiares	100.0	5.7
Otros (miembros de cooperativas, etc.)	98.0	0.0

Nota: Cálculo para 13 países. Población ocupada de 15 años y más.

^{a/} Los países seleccionados son: Argentina, Brasil, Colombia, Costa Rica, Ecuador, El Salvador, Honduras, México, Panamá, Paraguay, Perú, República Dominicana y Uruguay.

FUENTE: OIT, con base a encuestas de hogares de los países.

La transición a la formalidad y sus beneficios

Según un informe reciente de la OIT (2013), aunque muchos países realizan acciones o aplican estrategias específicas de formalización, son pocos los que han desarrollado un enfoque global e integrado para frenar la expansión de la informalidad. Las respuestas de política tienden aún a ser puntuales, descoordinadas, ad hoc o limitadas a ciertas categorías de trabajadores.

El informe observa, además, que en aquellos casos en que se ha adoptado un enfoque global, se ha registrado una reducción considerable de la informalidad y una mayor creación de empleo formal. Este enfoque integrado se plasma en un marco de políticas y diagnóstico basado en siete vías hacia la formalización (véase el gráfico siguiente). Esas esferas de política son las siguientes: generación de empleo de calidad y estrategias de crecimiento; entorno normativo; diálogo social, organización y representación; fomento de la igualdad y lucha contra la discriminación; medidas de apoyo a la iniciativa empresarial, competencias profesionales y financiación;

ampliación de la protección social y estrategias de desarrollo local. Este marco pone de relieve la importancia de la integración vertical y la coherencia entre todas las políticas para frenar la expansión de la informalidad, mientras que la dimensión horizontal se concentra en intensificar la acción en cada esfera de política.

ESTRATEGIAS DE TRABAJO DECENTE PARA LA ECONOMÍA INFORMAL



FUENTE: OIT (2013).

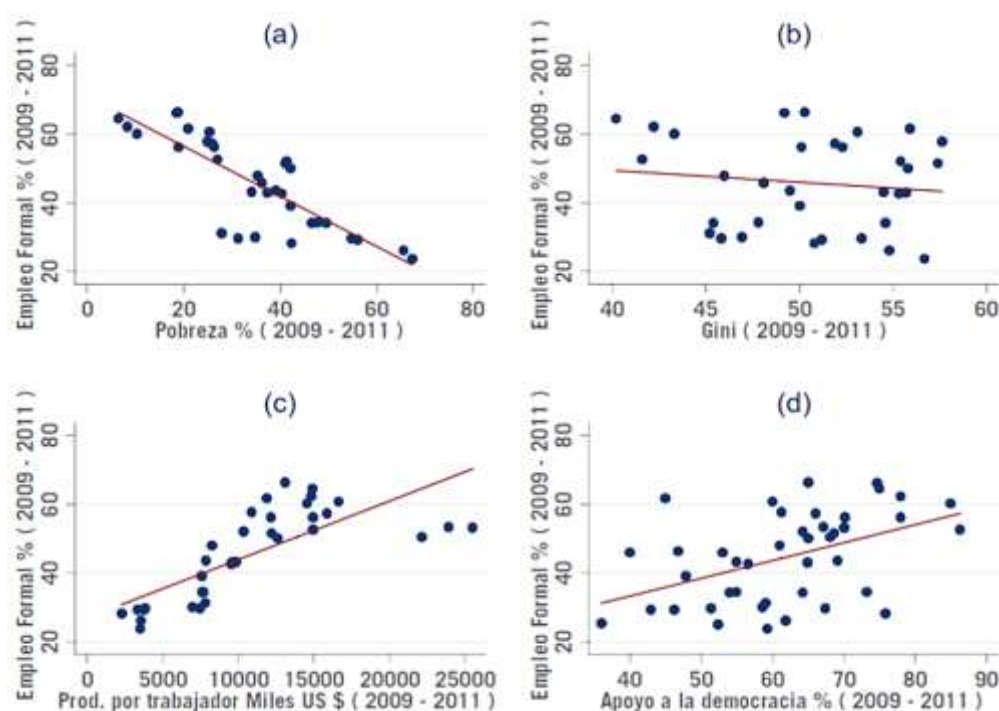
Facilitar la transición a la formalidad tiene ventajas notables en dimensiones clave de la vida de los países. Esto se puede observar en el gráfico siguiente, que presenta correlaciones agregadas simples entre el grado de formalidad de un grupo de países y variables como la pobreza, la desigualdad, la productividad y el apoyo a la democracia.

A nivel macro existe una correlación negativa entre formalidad y pobreza, y también entre formalidad y desigualdad.²¹ La correlación negativa con la pobreza (panel “a”) está relacionada con el grado de desarrollo de los países —que influye en ambas variables de manera inversa— y, al mismo tiempo, al hecho que a mayor proporción de empleo formal en un país, los salarios y las condiciones de trabajo mejoran, lo que influye en los índices de pobreza. La correlación negativa con la desigualdad, medida por el coeficiente de Gini (panel “b”), tiene que ver en especial con la estructura productiva heterogénea que caracteriza a la región. Dicha estructura genera sectores de baja productividad pero con amplia proporción de empleo, donde las tasas de empleo informal son muy altas y, al mismo tiempo, en algunos casos puede restringir la posibilidad de que el crecimiento pueda llegar de manera homogénea a todos los sectores, limitando por este medio una mayor equidad.²²

²¹ Chong y Gradstein (2004) encuentran una correlación positiva y significativa entre la desigualdad medida con el coeficiente de Gini y el tamaño del sector informal para un panel de países. Adicionalmente, encuentran evidencia de la existencia de una relación negativa entre el tamaño del sector informal y la calidad institucional. Estos resultados son robustos en distintas medidas de sector informal, desigualdad e inclusión de variables adicionales.

²² Debe recordarse que la desigualdad en la distribución de los ingresos es solo una cara de la desigualdad. Esta se refleja en los ingresos personales una vez que los frutos de la producción llegan al mercado de trabajo. La otra cara de la desigualdad se encuentra en la distribución funcional del ingreso, es decir, en la magnitud de los ingresos derivados de la producción que van finalmente al mercado de trabajo. Es posible, como se ha mostrado en Panorama Laboral 2012, que la distribución de ingresos mejore aun cuando la distribución funcional empeore.

**AMÉRICA LATINA (13 PAÍSES): CORRELACIÓN ENTRE EMPLEO FORMAL,
POBREZA, DESIGUALDAD, PRODUCTIVIDAD Y APOYO A LA DEMOCRACIA
2009-2012
-En porcentajes-**



Nota: Cálculo para un panel de 13 países (2009-2011).

a) Los países seleccionados son: Argentina, Brasil, Colombia, Costa Rica, Ecuador, El Salvador, Honduras, México, Panamá, Paraguay, Perú, República Dominicana y Uruguay.

FUENTE: Elaboración propia con base en encuestas de hogares de los países Cepalstat (a, b y c) y Latinobarómetro 2012 (d).

En los paneles “c” y “d” del gráfico anterior se pueden observar correlaciones positivas entre formalidad y productividad, y formalidad y apoyo a la democracia. La correlación con productividad —medida a través del producto por trabajador— es directa. Una mayor productividad, sobre todo en aquellas unidades productivas de pequeña escala, mejora la capacidad de las unidades económicas para generar empleo formal. De hecho, esta variable es tan relevante que según estimaciones propias, para reducir la tasa de informalidad a la mitad, la productividad de América

Latina debería crecer en 140%.²³ A la inversa, altos índices de empleo informal también pueden limitar el crecimiento de la productividad. Finalmente, la informalidad afecta de manera sustantiva la gobernabilidad democrática. Países con mayores tasas de formalidad tienen índices mayores de apoyo a la democracia. Como ha señalado Levaggi (2012), la falta de trabajo decente —reflejado en índices de informalidad— puede ser vista como un síntoma de anomia social y de disfunción de las economías, lo que constituye una grave amenaza para las democracias.

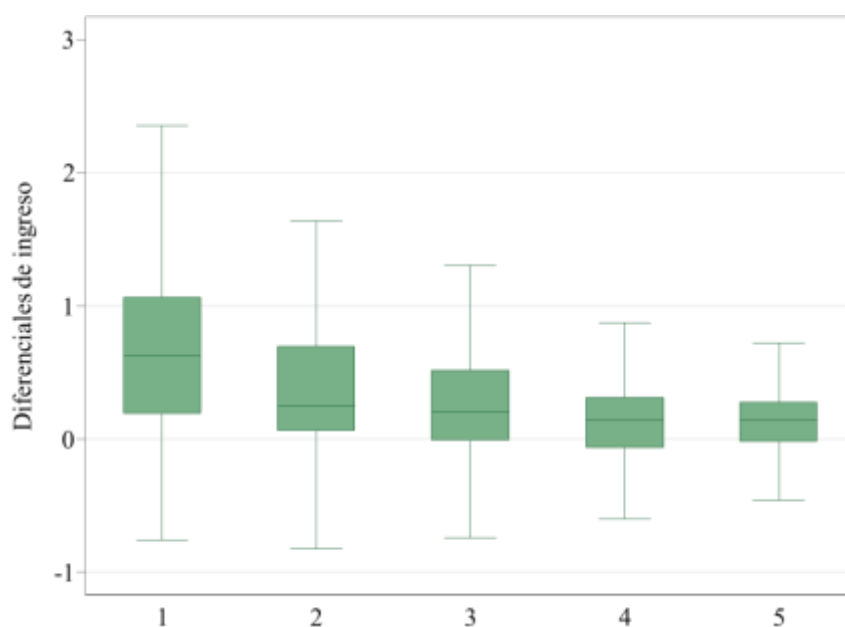
Aun cuando estas correlaciones se presentan a nivel macroeconómico y no implican necesariamente relaciones de causalidad, resulta pertinente inferir qué políticas que faciliten la transición a la formalidad tendrían efectos significativos sobre estas variables.

Sin embargo, la transición a la formalidad también reviste beneficios a nivel microeconómico o individual. Una manera de visualizar estos beneficios es estimar el impacto que el tránsito a la formalidad tendría en los trabajadores de la economía informal, utilizando datos y métodos microeconómicos. En efecto, si se asume que todos los otros factores permanecen constantes (incluyendo las características de los trabajadores), se puede estimar el impacto sobre los ingresos de los trabajadores de la economía informal en el caso de realizar el tránsito a la economía formal (es decir, si se generaran puestos en la economía formal para ellos). En caso de que existan diferenciales de ingresos, se pueden atribuir —bajo los supuestos mencionados— al tránsito a la formalidad.

²³ La relación entre informalidad y crecimiento del producto se obtiene a partir de una estimación econométrica (estocástica) de la correlación de largo plazo entre ambas variables, que se puede expresar bajo la forma de una elasticidad producto-empleo formal. Esta relación se traduce en términos de productividad gracias a las previsiones demográficas de la población económicamente activa (PEA) y la población en edad de trabajar.

Para probar esta idea, utilizando datos del Perú de 2011 se ha realizado una estimación preliminar de esta metodología. Los diferenciales se calculan como la relación (tasa) entre los ingresos que obtendrían trabajadores de la economía informal si aparecieran puestos de trabajo en la economía formal, respecto de los ingresos que reciben actualmente²⁴. Los resultados se presentan en el gráfico siguiente,²⁵ según quintiles de gasto del hogar; se puede observar la distribución de los diferenciales, que tienden a ser positivos a favor de la formalidad (es decir, la informalidad tiene el costo de perder esos diferenciales). Estos diferenciales fluctuaron en el período de análisis en alrededor del 20% en promedio.

**PERÚ: DIFERENCIALES DE INGRESO DE TRANSICIÓN A LA FORMALIDAD
SEGÚN QUINTILES DE GASTO DEL HOGAR
2011**



Nota: El diferencial de ingreso se calcula como $(Y_f/Y_i - 1)$, siendo Y_f = nivel de ingreso estimado si el trabajador informal encontrara un puesto de trabajo en la economía formal, e Y_i = nivel de ingreso actual del trabajador con empleo informal.

FUENTE: Elaboración OIT con base en Encuesta Nacional de Hogares 2011.

²⁴ Los ingresos —aproximados en estas estimaciones por el gasto— que obtendrían los trabajadores de la economía informal si aparecieran más puestos de trabajo en la economía formal, se estiman mediante un análisis contra factual (Bourguignon, Ferreira y Lustig, 2005).

²⁵ El boxplot muestra resume la distribución de los diferenciales, es decir, ilustra la dispersión y la tendencia de los mismos. Los extremos estiman los rangos inferior y superior mientras que los bordes de la caja indican el primer y tercer cuartil. La línea central de la caja ilustra la mediana.

Se observa también que los trabajadores pertenecientes a los hogares más pobres presentan los mayores diferenciales, es decir, éstos pierden más por ser informales que aquellos trabajadores de los quintiles superiores, debido a que sus capacidades y atributos laborales serían mejor utilizados si aparecieran puestos de trabajo en la economía formal. Un mayor diferencial en los quintiles más bajos permite visualizar nítidamente un efecto positivo de la formalización en la equidad. Existe en cada estrato una proporción de trabajadores en que los diferenciales son negativos, pero en el total esto es efectivo solo para uno de cada cuatro trabajadores.

Estos resultados preliminares, de confirmarse y verificarse en otros países, permiten deducir que la transición a la formalidad, en especial sobre la base de generación de mayores oportunidades de empleo en la economía formal, es una herramienta poderosa para la lucha contra la pobreza y la desigualdad en la región.

A modo de conclusión

La tendencia hacia una mayor formalización se detuvo en 2012 respecto de 2011, como consecuencia, sobre todo, del escenario internacional. Esto se puede deber al contexto económico y sus efectos sobre el mercado de trabajo, pero también al hecho de que a medida que se va reduciendo la informalidad, el esfuerzo a realizar es cada vez mayor para continuar esta tendencia. Es necesario, por tanto, redoblar esfuerzos para facilitar el tránsito a la formalización en la región, a través de medidas deliberadas y específicas, pues el crecimiento por sí solo no necesariamente reduce la informalidad. De hecho, si el crecimiento fuera similar al observado la década pasada y no se adoptaran políticas específicas complementarias, sería necesario esperar más de medio siglo para que la informalidad se redujera a la mitad.

El tránsito a la formalidad trae consigo beneficios tangibles en áreas tales como la pobreza, la desigualdad, la productividad y el apoyo a la democracia. Permite también beneficios palpables en los ingresos para la mayoría de los trabajadores, quienes se favorecerían de este tránsito, al facilitar que sus atributos y calificaciones puedan ser desplegados de manera más eficiente en el mercado de trabajo.

Por estas razones, facilitar el tránsito a la formalidad, se ha convertido en el principal desafío de la región para los próximos años.

Empleo juvenil en la región: principales tendencias y políticas de empleo (OIT)

Introducción

En un escenario en el que la gran mayoría de los países de América Latina y el Caribe han logrado un desempeño económico que les ha permitido sobreponerse paulatinamente a los embates de la reciente crisis financiera internacional, los 108 millones de jóvenes de 15 a 24 años de edad que viven en la región en 2013 parecen disponer de condiciones sumamente favorables para su desarrollo en diferentes ámbitos. Con más años de educación que las generaciones previas, más manejo de las nuevas tecnologías y más adaptables a las cambiantes condiciones de las sociedades en comparación con los adultos, este grupo etario tendría mayores oportunidades de acceder a mejores condiciones laborales y de incorporarse a trayectorias laborales ascendentes.

Sin embargo, según datos que la Organización Internacional del Trabajo (OIT) expone en su estudio sobre “Trabajo Decente y Juventud 2013”,²⁶ una serie de obstáculos impiden el aprovechamiento pleno de estas ventajas. No obstante los logros que los jóvenes han alcanzado en algunos indicadores laborales, persiste su precaria inserción laboral en la región.

El problema se aborda en este Tema Especial de Panorama Laboral, estructurado en tres secciones. En la primera parte se presenta un diagnóstico sucinto de los principales indicadores de la situación laboral de los jóvenes, para analizar en el segundo apartado las políticas de promoción del trabajo decente dirigidas a este grupo etario que buscan enfrentar los particulares desafíos del empleo juvenil. El

²⁶ Este artículo fue elaborado por Guillermo Dema, Especialista en Trabajo Infantil y Empleo Juvenil y Werner Gárate, Oficial Regional de Estadística del Proyecto Work4Youth, ambos de la OIT, y forma parte del documento de próxima publicación “Trabajo decente y juventud en América Latina: políticas para la acción (OIT).”

artículo concluye con las principales reflexiones acordadas en la Reunión Iberoamericana sobre Empleo Juvenil realizada en Lima en octubre de 2013.

I. Situación laboral de los jóvenes

Participación juvenil en el mercado laboral

Las tasas de participación laboral juvenil de hombres y mujeres tuvieron una tendencia decreciente en la región entre 2005-2011, según refleja la evolución de este indicador en 18 países latinoamericanos. En efecto, la tasa de participación pasó de 55.2% en 2005 a 52.1% en 2011. Esta tendencia a nivel regional no fue interrumpida por el ciclo de crecimiento económico, como el que se registró entre 2005-2008, que podría haber estimulado una mayor inserción laboral, ni por la coyuntura de crisis, como la que se experimentó en 2009, que podría haber compelido a los jóvenes a dejar sus estudios para contribuir a los ingresos del hogar.²⁷ Asimismo, es interesante constatar que en el caso de los adultos persistieron tendencias opuestas en la tasa de participación laboral de hombres y mujeres, pues decreció entre los primeros mientras aumentó entre las segundas, un fenómeno que en períodos anteriores también se observaba en los jóvenes (véase cuadro siguiente).

²⁷ Es necesario considerar que en la intensidad y la tendencia a la caída de este indicador influye la marcada reducción de la tasa de participación juvenil de Brasil, que representa cerca de 40% de la población económicamente activa (PEA) regional. Si se excluye este país del cálculo regional, la tasa de participación juvenil se redujo desde 49% en 2005 a 48.1% en 2008 y posteriormente se incrementó hasta llegar a 48.5% en 2011. Otros países latinoamericanos que también experimentaron caídas persistentes de la tasa de participación juvenil fueron la Argentina, Ecuador y Costa Rica desde 2007 y el Perú y Venezuela (República Bolivariana de) a partir de 2009.

**AMÉRICA LATINA (18 PAÍSES SELECCIONADOS): TASAS DE PARTICIPACIÓN,
OCUPACIÓN Y DESEMPLEO DE JÓVENES Y ADULTOS SEGÚN SEXO
2005-2011
-En porcentajes-**

	15 a 24 años							25 años y más						
	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
Tasas de participación														
Total	55.2	54.7	54.1	53.7	53.4	52.7	52.1	68.9	69.0	69.1	68.9	69.3	68.8	68.7
Hombres	66.0	65.4	64.6	64.3	63.9	63.3	62.7	85.7	85.6	85.4	85.1	85.1	84.7	84.5
Mujeres	44.3	44.2	43.6	43.0	42.8	42.0	41.5	53.9	54.2	54.4	54.3	55.2	54.6	54.5
Tasas de ocupación														
Total	46.1	46.4	46.4	46.3	45.2	44.9	44.9	65.0	65.4	65.6	65.7	65.6	65.3	65.5
Hombres	57.2	57.5	57.2	57.1	55.8	55.6	55.5	81.8	82.1	82.1	82.0	81.3	81.2	81.4
Mujeres	35.0	35.5	35.7	35.3	34.5	34.1	34.1	49.9	50.6	50.9	51.0	51.5	51.1	51.2
Tasas de desempleo														
Total	16.4	15.2	14.2	13.8	15.3	14.7	13.9	5.7	5.2	4.9	4.6	5.4	5.1	4.6
Hombres	13.3	12.1	11.5	11.2	12.6	12.2	11.4	4.5	4.1	3.8	3.6	4.4	4.2	3.7
Mujeres	20.9	19.7	18.2	17.8	19.5	18.7	17.7	7.4	6.8	6.5	6.0	6.8	6.5	5.9

^{a/} Los países seleccionados son: Argentina, Brasil, Estado Plurinacional de Bolivia, Chile, Colombia, Costa Rica, Ecuador, El Salvador, Guatemala, Honduras, México, Nicaragua, Panamá, Paraguay, Perú, República Dominicana, Uruguay y la República Boliviana de Venezuela.

FUENTE: OIT, sobre la base de información oficial de las encuestas de hogares de los países.

El descenso de la participación laboral juvenil estaría relacionado con la mayor permanencia de los jóvenes en el sistema educativo. Como se analiza más adelante, este fenómeno tendría un doble efecto en la oferta laboral juvenil: en términos cuantitativos, la reducción de la participación laboral y en términos cualitativos, que los jóvenes ingresan al mercado de trabajo con mejores niveles educacionales. Como resultado de este proceso habría una menor presión en la oferta laboral juvenil y una mayor calidad de la mano de obra de los jóvenes que acceden al mercado de trabajo, lo que tendería a favorecer la inserción laboral juvenil.

Por otra parte, dado que el descenso de la tasa de participación de las mujeres jóvenes fue mayor que la registrada entre los hombres jóvenes, la brecha de participación por género a nivel regional se incrementó levemente, desde 1.49 puntos porcentuales en 2005 a 1.51 puntos porcentuales en 2011. Los resultados también reflejan que el

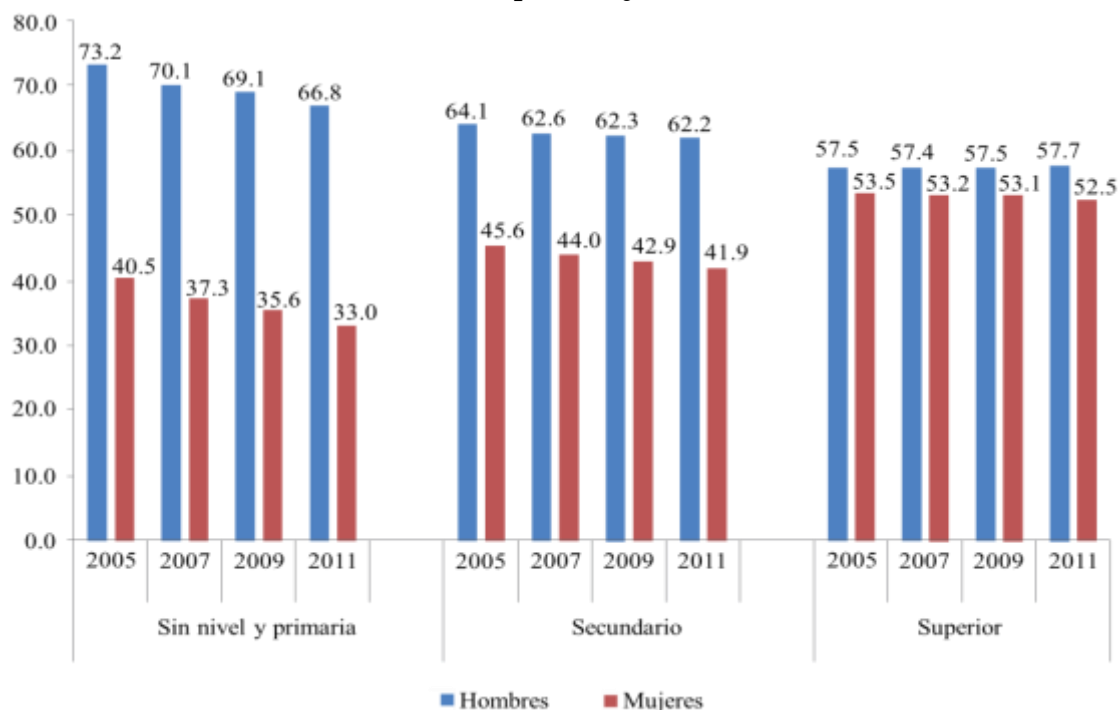
incremento de esta brecha fue más pronunciado entre los más jóvenes, de 15 a 19 años, que en el tramo etario de 20 a 24 años.

Al analizar la información de las tasas de participación por niveles educacionales, se observa que el declive en la participación laboral de quienes tienen menos años de escolaridad fue mayor que el registrado entre quienes cursan enseñanza superior. Esta dinámica puede estar relacionada con la dedicación exclusiva que suelen brindar a los estudios los jóvenes que cursan en la educación superior, en comparación con quienes se encuentran en otros niveles educativos.

Si bien persiste la brecha por género favorable a los hombres en la tasa de participación, la diferencia decrece a medida que aumenta el nivel educacional. Esto puede atribuirse tanto a opciones familiares y personales, como a patrones culturales, asociados a una más temprana incorporación masculina al mercado laboral y a la división del trabajo en los hogares, donde se suele asignar a las mujeres un papel centrado en las tareas domésticas y de cuidado que les dificulta su acceso al empleo (véase gráfica siguiente).

**AMÉRICA LATINA (18 PAÍSES): TASAS DE PARTICIPACIÓN DE JÓVENES
DE 15 A 24 AÑOS DE EDAD, POR NIVEL EDUCATIVO Y SEXO
2005-2011**

-En porcentajes-



FUENTE: OIT, sobre la base de información oficial de las encuestas de hogares de los países.

Ocupación y desocupación de los jóvenes

Al igual que la desocupación de los adultos, la tasa de desempleo juvenil evolucionó en los países de la región al compás de las variaciones del crecimiento económico. Como se puede observar en el cuadro anterior, las tasas de ocupación y desempleo de los jóvenes de ambos sexos de 15 a 24 años mejoraron entre 2005 y 2008: la tasa de ocupación juvenil se incrementó de 46.1% en 2005 a 46.3% en 2008, respondiendo a la expansión del PIB regional, que creció a una tasa anual de 4.8%. Junto con una menor presión de la oferta laboral, esto permitió una caída de la tasa de desempleo de 16.4 a 13.8% en el mismo período. Durante la crisis de 2009, en que el PIB regional se contrajo 1.9%, si bien el aumento en puntos porcentuales de

la tasa de desempleo juvenil entre 2008 y 2009 fue superior a la que experimentó el mismo indicador entre los adultos (1.5 puntos porcentuales en comparación con 0.8 puntos porcentuales), la crisis no impactó más al primer grupo etario que al segundo, pues la relación entre ambas tasas mostró una ligera disminución de 3.0 a 2.8 por ciento.²⁸

Durante la recuperación, entre 2009 y 2011, la diferencia agregada entre el desempleo juvenil y el de los adultos se expandió nuevamente a 3.0%, lo que significa que los adultos mejoraron su situación con mayor rapidez que los jóvenes: la tasa de desempleo juvenil en 2011 llegó a 13.9%, triplicando la tasa correspondiente de los adultos. La caída de la tasa de ocupación entre 2009 y 2011 se debería principalmente a la caída de la tasa de participación, cuya intensidad permitió superar el efecto de la reducción en la tasa de desempleo. Es decir, la economía creó empleos a un ritmo más lento que el crecimiento de la población en edad de trabajar, pero aun así, fue posible reducir la proporción de desempleados porque una fracción mayor de la población joven decidió no ofrecer su mano de obra en el mercado laboral.

Puesto que el descenso de la tasa de desocupación de los jóvenes obedeció más a una caída en la tasa de participación que a un gran dinamismo de la demanda, la importancia del desempleo juvenil debe ser analizada también en relación con la magnitud del desempleo total. Como se puede observar en la gráfica siguiente, en cuatro países (Guatemala, Honduras, Paraguay y Perú), los jóvenes desempleados representan más de la mitad del total de desempleados, estando dos de éstos en el grupo de países que presentan las brechas más altas en las tasas de desempleo de jóvenes y adultos. En contraste, Chile tiene el menor porcentaje de jóvenes

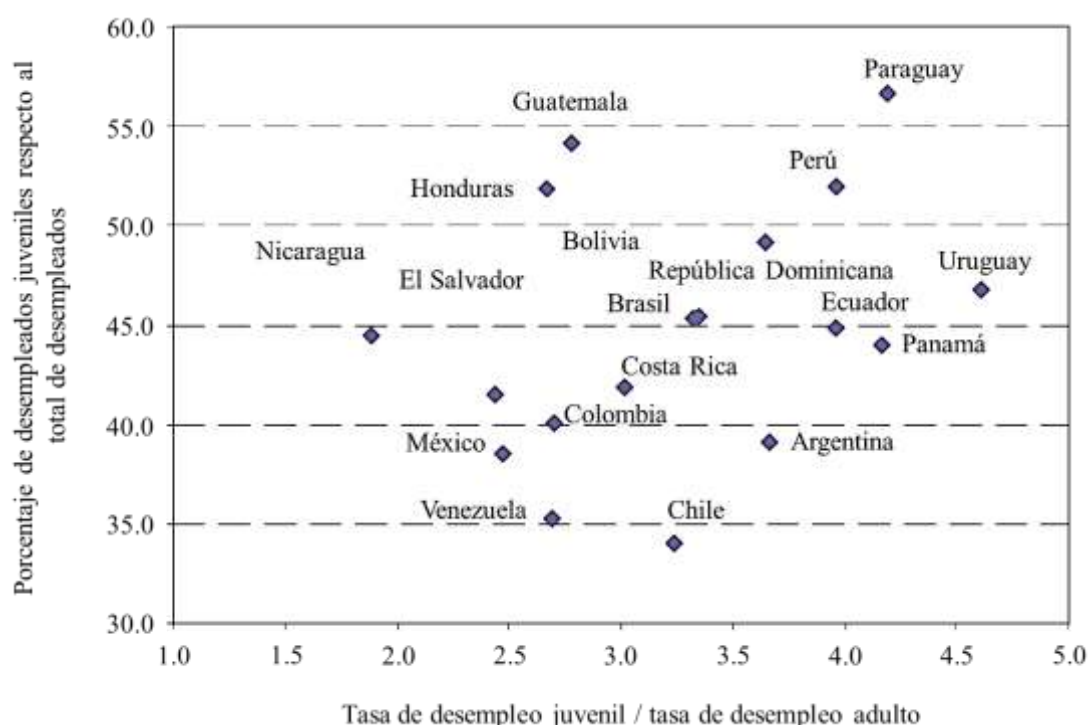
²⁸ Se calcula como la relación entre la tasa de desempleo juvenil y adulta, y expresa la cantidad de desocupados jóvenes que existe por cada desocupado adulto. Un análisis más detallado de la evolución de la tasa de desempleo juvenil durante la crisis de 2009 se encuentra en CEPAL/OIT (2012), Coyuntura laboral en América Latina y el Caribe, Boletín N° 7, octubre de 2012.

desempleados y está cerca del promedio de la relación entre las tasas intergeneracionales; Uruguay registra la mayor brecha intergeneracional y registra un alto porcentaje de jóvenes desempleados, mientras que México logra una relativa menor brecha entre las tasas de desempleo entre jóvenes y adultos y también tiene un bajo porcentaje de jóvenes en el total de desocupados.

AMÉRICA LATINA (PAÍSES SELECCIONADOS): TASAS DE DESEMPLEO JUVENIL EN RELACIÓN CON LA TASA DE DESEMPLEO DE ADULTOS Y PARTICIPACIÓN DE LOS JÓVENES CON RESPECTO AL TOTAL DE DESOCUPADOS

2011

-En porcentajes-



FUENTE: OIT, sobre la base de información oficial de las encuestas de hogares de los países.

Brechas de género

En la siguiente gráfica se pueden observar las brechas de género en las tasas de participación y desempleo de los jóvenes en la región. El eje horizontal representa tanto la tasa de desempleo y la tasa de participación masculina, mientras que en los ejes izquierdo y derecho están la tasa de desempleo y la tasa de participación femenina, respectivamente. Ambas líneas están situadas en un ángulo de 45° respecto de los ejes. A la derecha, los puntos rojos situados por debajo de la línea segmentada indican que la tasa de participación femenina es bastante más baja comparada con la de los hombres en la mayoría de los países. A la izquierda, los puntos azules situados por encima de la línea muestran que el desempleo de las mujeres es más alto que el de los hombres (excepto en El Salvador). Así, en 2011, los países que destacan con las mayores brechas de género en la tasa participación laboral juvenil son El Salvador, Guatemala, Honduras y Nicaragua, donde la participación de los hombres supera en 30 puntos porcentuales a la de las mujeres, mientras que los países con la menor brecha son Bolivia (Estado Plurinacional de) y Perú, que llegan hasta 13 puntos porcentuales. Las mayores brechas de género en la tasa de desempleo juvenil, de sobre nueve puntos porcentuales, se presentan en Colombia, Guatemala y República Dominicana, y las menores brechas (inferiores a dos puntos porcentuales), se encuentran en México y Perú, con la excepción antes señalada de El Salvador, único país de la región donde el desempleo masculino supera al femenino.

Las distancias entre los niveles de desempleo que se registran en los quintiles de menores ingresos y los de mayores ingresos no se han reducido sino que han aumentado. Mientras que en 2005 esta diferencia era de 14.1 puntos porcentuales, en 2011 se había expandido a 17.3 puntos porcentuales. En el caso de los hombres, la distancia aumentó 2.7 puntos porcentuales en tanto en el de las mujeres fue 5 puntos porcentuales mayor, en el mismo período (véase gráfica siguiente).

Los resultados descritos ponen de manifiesto el desigual impacto que ha tenido la crisis y la recuperación de la economía sobre los hogares situados en distintos tramos de distribución del ingreso. Asimismo, las evidencias sugieren que el mayor desempleo se concentra entre los jóvenes de bajos ingresos, donde están más presentes la falta de oportunidades y la exclusión. También indicarían que si bien una explicación del alto desempleo juvenil son las inconsistencias entre los sistemas educativos y la demanda laboral, para grupos específicos de jóvenes el reto consiste en mejorar la eficiencia y equidad en el mercado laboral.

**AMÉRICA LATINA (18 PAÍSES): TASAS DE DESEMPLEO JUVENIL, POR SEXO, SEGÚN QUINTILES DE INGRESO FAMILIAR PER CÁPITA
2005-2011
-En Porcentajes-**



FUENTE: OIT, sobre la base de información oficial de las encuestas de hogares de los países.

Los jóvenes entre la educación y el trabajo

Con varias alternativas de desarrollo personal se encuentran los jóvenes en la etapa en que finalizan sus estudios secundarios o superiores y quieren acceder al mercado laboral, determinadas por las necesidades económicas de sus hogares y las oportunidades que existen. Los procesamientos de datos a nivel agregado regional indican que en el período en que se registró un aumento el desempleo (2007-2009), el incremento de la proporción de jóvenes que solo estudian fue comparativamente mayor que el de aquellos que no estudian ni trabajan (véase cuadro siguiente). Esto sugiere que una importante proporción de jóvenes que disminuyeron su participación laboral regresaron o siguieron en el sistema educacional, como una

estrategia para mejorar sus futuras oportunidades, antes que optar por retirarse del mercado laboral y pasar a otras formas de inactividad laboral.

**AMÉRICA LATINA (18 PAÍSES): TRABAJO Y ESTUDIO DE LOS JÓVENES
DE 15 A 24 AÑOS DE EDAD, SEGÚN SEXO
2005 - 2011
-En porcentajes-**

Característica y sexo	2005	2007	2009	2011
Solo estudian				
Total	32.9	33.6	34.6	34.5
Hombres	30.6	31.3	32.0	32.0
Mujeres	35.2	36.0	37.2	37.1
Solo trabaja				
Total	33.5	33.5	32.3	32.8
Hombres	42.5	42.4	41.2	41.8
Mujeres	24.5	24.6	23.3	23.7
Estudia y trabaja				
Total	12.5	12.8	12.7	12.4
Hombres	14.5	14.7	14.5	14.2
Mujeres	10.4	10.9	10.9	10.6
Ni estudia ni trabaja				
Total	21.1	20.1	20.4	20.3
Hombres	12.4	11.7	12.3	12.0
Mujeres	29.8	28.6	28.6	28.6

a/ Los países seleccionados son: Argentina, Brasil, Estado Plurinacional de Bolivia, Chile, Colombia, Costa Rica, Ecuador, El Salvador, Guatemala, Honduras, México, Nicaragua, Panamá, Paraguay, Perú, República Dominicana, Uruguay y la República Bolivariana de Venezuela.

FUENTE: OIT, sobre la base de información oficial de las encuestas de hogares de los países.

Entre los jóvenes, la reducción del empleo estuvo asociada a la caída de la proporción de quienes solo trabajan y la de aquellos que comparten su actividad laboral con el estudio. De esta manera, en el período de crisis económica y laboral, a nivel de los jóvenes y sus hogares prevaleció la postergación de la entrada al mercado laboral bajo la perspectiva de mejores condiciones futuras para la inserción laboral. Una posible explicación adicional de esta decisión se encuentra en los incentivos de los programas de transferencias condicionadas que premian la permanencia de los jóvenes en el sistema educacional.

En la etapa posterior de recuperación (2009-2011), en la que cayó la tasa de desempleo, la única categoría que experimentó una variación relativa positiva fue la de quienes solo trabajan (en ambos sexos). Como contrapartida, disminuyeron los porcentajes de quienes estudian y trabajan y, en menor medida, de quienes solo estudian. En este último caso, la baja se debió a la reducción en la proporción de las mujeres, en tanto que la de los hombres permaneció estable.

Es interesante advertir que los porcentajes de jóvenes que solo estudian son persistentemente más elevados entre las mujeres que entre los hombres, lo que coincide con el mayor porcentaje de asistencia de éstas al sistema educativo en general. Se podría suponer que la causa estribaría en que entre las mujeres habría conciencia de que tienen menores oportunidades de empleo que los hombres, por lo que harían un mayor esfuerzo para calificarse a fin de mejorar sus posibilidades de acceso a trabajos de calidad. Por otro lado, también es mayor el porcentaje de mujeres jóvenes en la categoría de quienes no estudian ni trabajan, lo que tendría más relación con la desigual distribución de tareas entre los integrantes del hogar, que con un problema exclusivamente relacionado con la inserción laboral juvenil.²⁹ La reducción de los jóvenes que estudian y trabajan en la etapa de recuperación puede ser positiva en algunos casos, porque se trata de un proceso desgastador capaz de afectar el desempeño en ambas dimensiones, mientras que en otros casos se estaría perdiendo la adquisición de experiencia útil para su futura trayectoria laboral.

El problema de los jóvenes que no estudian ni trabajan

A pesar que no constituye un fenómeno reciente, en los últimos años se ha expresado preocupación en la prensa escrita y en distintos foros por la existencia y problemas de muchos jóvenes que no estudian ni trabajan, conocidos como “NINI”. El fenómeno pone de manifiesto los altos costos sociales de la marginación de los

²⁹ CEPAL/OIT (2012), op. Cit..

jóvenes de dos de los principales mecanismos de integración social, la escuela y el trabajo, observándose el problema como una cuestión de exclusión social, falta de oportunidades de los jóvenes y abandono del Estado.

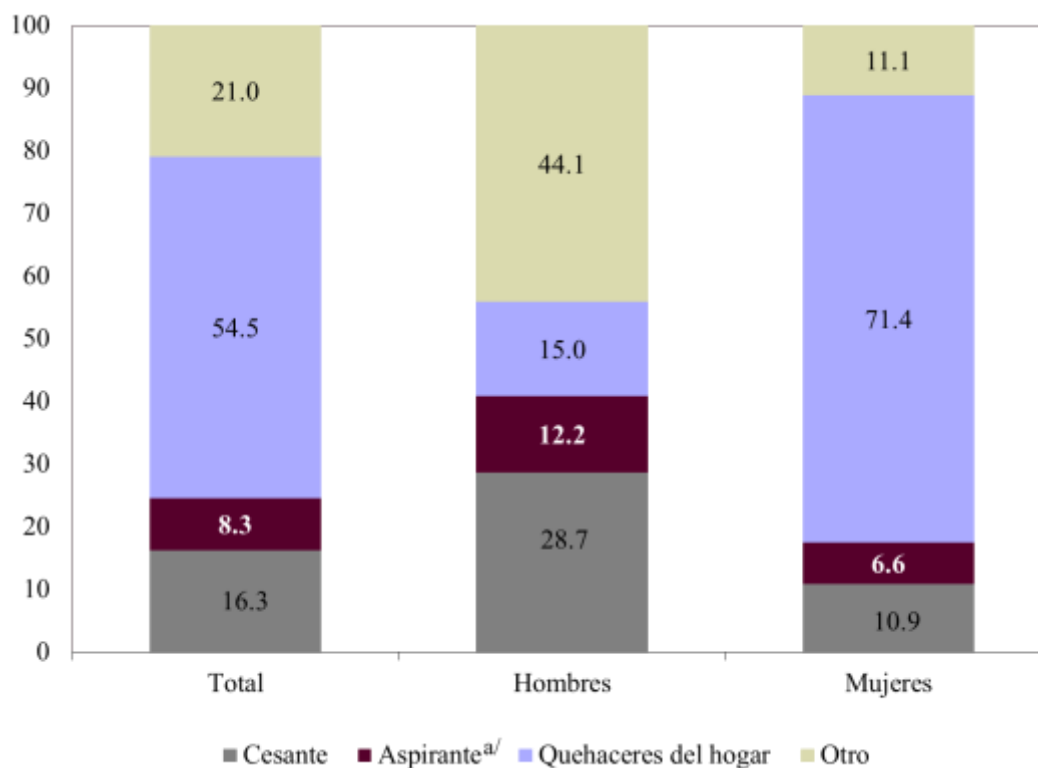
Es necesario señalar que los NINI son un grupo muy heterogéneo, conformado por realidades muy disímiles. Se incluyen quienes no trabajan ni estudian pero buscan empleo, a los jóvenes dedicados a los quehaceres de hogar³⁰ (en su mayoría mujeres) y a otros inactivos (principalmente hombres) que no trabajan, ni estudian, no buscan empleo ni realizan tareas del hogar. Este último es un “núcleo duro”, sin actividad específica, muchos de los cuales se encuentran transitoriamente en esta situación, o en una transición entre diferentes actividades laborales o educativas. En la gráfica siguiente se presentan estimaciones regionales para cada una de estas categorías por sexo, con base en información de 2011.

Se estima que cerca de 21.8 millones de jóvenes no estudian ni trabajan en los países de la región, lo que representa 20.3% del universo de este grupo etario en edad de trabajar, conformado por 30% de hombres y 70% de mujeres. Del total de NINI, 24.6% busca empleo (cerca de 4.6 millones de jóvenes), lo que representa el 69% de total de desempleados jóvenes. La gran mayoría de los NINI que busca empleo han tenido experiencia laboral (66.3%) y la diferencia busca empleo por primera vez. Del total de NINI que no buscan empleo, 11.9 millones se dedica a quehaceres domésticos, en su gran mayoría mujeres jóvenes (91.8%). Como se mencionó, este hecho guardaría relación con un problema de patrones culturales, en particular, la desigual distribución de las tareas domésticas entre los miembros del hogar, limitando así las posibilidades laborales de las jóvenes en comparación con los

³⁰ Existe cierta controversia si se debe considerar dentro los NINI a quienes reportan dedicarse a los quehaceres del hogar, porque si bien no participan del mercado laboral ni estudian, dan un uso productivo a su tiempo. No obstante, también debe tomarse en cuenta que no es claro si se dedican a esta actividad por sus propias preferencias, por restricciones del mercado laboral o por necesidad. Por ejemplo, es posible que sean desalentados, es decir, que se cansaron de buscar trabajo, o un empleo que satisfaga sus aspiraciones. Si es así, deberían estar incluidas.

jóvenes. Se estima que hay un “núcleo duro” de 4.6 millones de jóvenes excluidos (63.5% de hombres y 36.5% de mujeres), que no trabajan, no estudian ni se dedican a los quehaceres del hogar.

**AMÉRICA LATINA (18 PAÍSES): JÓVENES QUE NO ESTUDIAN NI TRABAJAN,
SEGÚN SEXO
2011
-En porcentajes-**



^{a/} Buscan trabajo por primera vez.

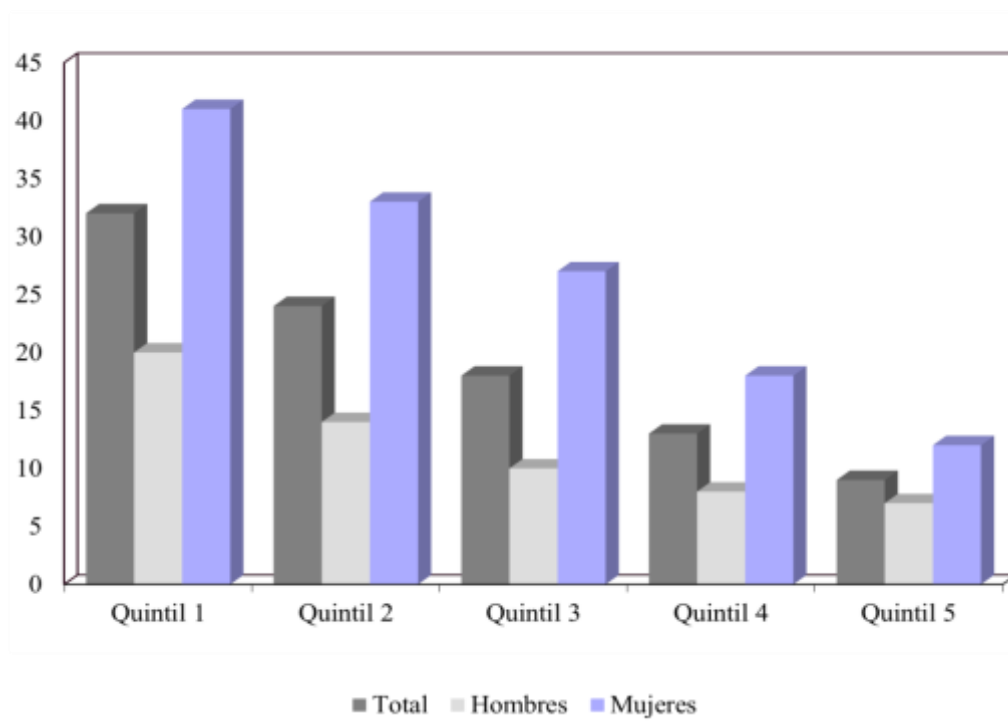
FUENTE: OIT, sobre la base de información oficial de las encuestas de hogares de los países.

Tal como ocurre con otras variables analizadas, también se aprecia una fuerte correlación de los NINI de acuerdo al nivel de ingreso per cápita de los hogares. Quienes pertenecen a los quintiles de menores ingresos tienen más probabilidades de ser NINI en comparación con aquellos que tienen más recursos. Las brechas entre los quintiles son mayores en el caso de las mujeres, por cerca de 30 puntos porcentuales, en tanto que en los hombres es de 15 puntos porcentuales (véase gráfico siguiente).

**AMÉRICA LATINA (18 PAÍSES): JÓVENES QUE NO ESTUDIAN NI TRABAJAN,
POR QUINTILES DE INGRESO FAMILIAR PER CÁPITA**

2011

-En porcentajes-



FUENTE: OIT, sobre la base de información oficial de las encuestas de hogares de los países.

La calidad del empleo

Protección social y disponibilidad de contratos

Un primer indicador que permite analizar la calidad del empleo de jóvenes de ambos sexos es el acceso a los sistemas y seguros de salud y a los sistemas previsionales, que constituyen un derecho fundamental de los trabajadores. Sin embargo, las cifras reflejan que los mercados laborales de la región no han logrado cumplir con el papel de puerta de entrada universal a los sistemas de protección social. Según la información disponible por países, en 2011 alrededor de 37% de los jóvenes

ocupados declaran cotizar a los seguros de salud y 39.5% a los sistemas de pensiones en las encuestas de hogares, cifras que se han incrementado desde 31.5 y 23.5% en 2005, respectivamente (véase cuadro siguiente). Estos promedios esconden enormes diferencias entre los países de la región: en Bolivia (Estado Plurinacional de), El Salvador, Guatemala, Paraguay y Perú, menos de uno de cada cinco jóvenes aportaba a los sistemas de seguridad social, mientras que en Brasil, Chile y Costa Rica la cobertura era superior a la mitad de los ocupados.

AMÉRICA LATINA (18 PAÍSES): COTIZANTES AL SEGURO DE SALUD, PENSIONES Y ASALARIADOS CON CONTRATO DE TRABAJO ESCRITO SEGÚN SEXO Y EDAD 2011

-En porcentajes-

Característica	15 a 24 Años			25 y más años		
	Total	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres
Cotizantes al seguro de salud ^{a/}	37.0	35.4	39.7	47.1	47.0	47.2
Cotizantes al sistema de pensiones ^{b/}	39.5	38.1	41.8	52.8	53.9	51.4
Asalariados con disponibilidad de contrato escrito ^{c/}	48.2	46.5	51.0	61.1	62.5	58.9

^{a/} Incluye Argentina, Estado Plurinacional de Bolivia, Brasil, Chile, Colombia, Costa Rica, Ecuador, El Salvador, Guatemala, Honduras, México, Nicaragua, Panamá, Paraguay, Perú, República Dominicana y Uruguay.

^{b/} Incluye Argentina, Bolivia, Brasil, Chile, Colombia, Costa Rica, El Salvador, Guatemala, Nicaragua, Panamá, Paraguay, Perú, República Dominicana y Uruguay.

^{c/} Incluye Brasil, Chile, Colombia, El Salvador, Guatemala, Honduras, México, Panamá, Paraguay, Perú y República Dominicana.

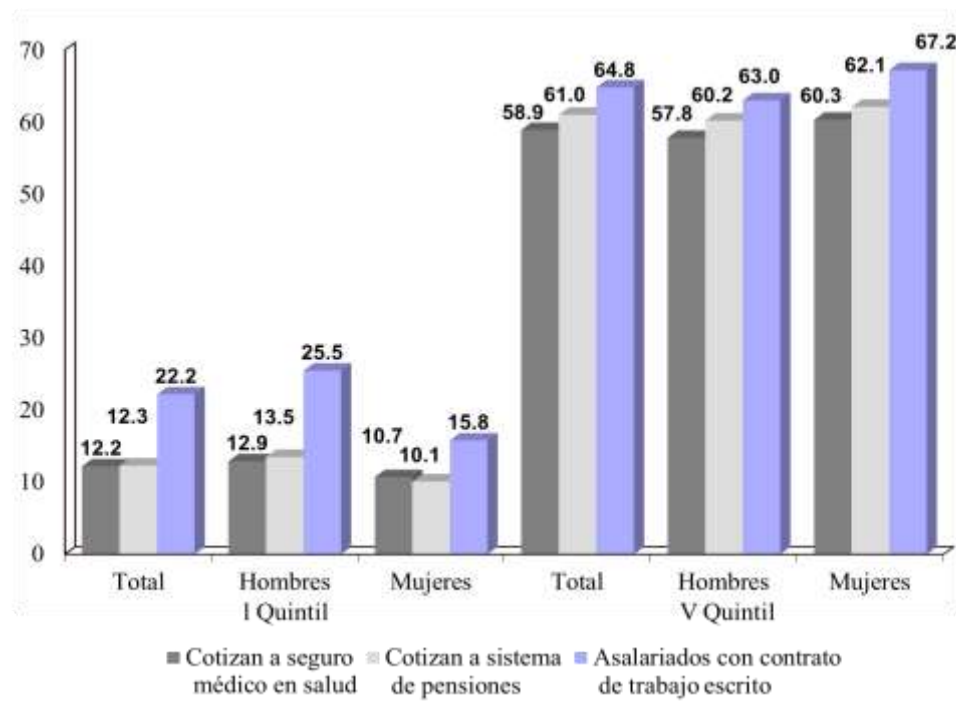
FUENTE: OIT, sobre la base de información oficial de las encuestas de hogares de los países.

Un componente adicional de la calidad del empleo es la existencia de un contrato formal escrito, que generalmente conlleva una serie de deberes jurídicos del empleador, como por ejemplo el pago de horas extras de trabajo, la protección del asalariado frente al despido y las vacaciones. En los países donde se dispone de información sobre los contratos escritos, se observa que si bien en el período 2005- 2011 la contratación formal de los jóvenes aumentó 6.3 puntos porcentuales, la proporción continúa siendo muy baja. En 2011, cerca de 48.2% de los jóvenes asalariados en 11 países de la región con información de relaciones contractuales

formales tenían contratos escritos. Cabe destacar que los trabajadores asalariados hombres tenían contratos escritos (46.5%) en menor medida que las mujeres (51.0%). Nuevamente, se confirma que la inserción temprana como asalariado al mercado laboral se hace en condiciones sumamente precarias, lo que plantea a los Estados la necesidad de asumir su papel como garantes del cumplimiento de los derechos laborales y el pleno desarrollo de las capacidades de los jóvenes desde su adolescencia.

En todos los países se observa una estrecha correlación entre, por un lado, el nivel de ingreso de los hogares y la tasa de cobertura de la seguridad social, así como, por otro lado, la tenencia de un contrato de trabajo escrito. Los trabajadores de hogares del quintil más rico de la distribución del ingreso tienen tasas sistemáticamente superiores de contribución que los trabajadores que pertenecen al quintil más pobre. A medida que se desciende en la escala de ingresos, el porcentaje de trabajadores por cuenta propia aumenta, lo que explicaría en parte el menor acceso a los sistemas de seguridad social. Quienes pertenecen a los quintiles de menores ingresos tienen menos probabilidades de contar con un contrato escrito en comparación con quienes tienen más recursos (véase gráfica siguiente).

**AMÉRICA LATINA (18 PAÍSES): COTIZANTES AL SEGURO SOCIAL,
PENSIONES Y ASALARIADOS CON CONTRATO DE TRABAJO ESCRITO,
POR QUINTILES DE INGRESO PERCÁPITA, SEGÚN SEXO
2011
-En porcentajes-**



FUENTE: OIT, sobre la base de información oficial de las encuestas de hogares de los países.

Rostro juvenil en el empleo informal

Otro indicador que posibilita medir la calidad del empleo de los jóvenes es el empleo informal, esto es, el porcentaje de empleos que generalmente carecen de protecciones sociales básicas o jurídicas o beneficios laborales y que se pueden encontrar tanto en el sector formal, el sector informal o en los hogares. Los datos desagregados del empleo informal no agrícola por edad de América Latina confirman que este tiene una mayor incidencia en los trabajadores jóvenes que en los adultos. Si bien para el período 2005-2011 el empleo informal tiene una tendencia decreciente en ambos grupos etarios, los porcentajes persisten altos en

varios países de la región. En 2011 se estima que un 55.6% de los jóvenes ocupados de 15 a 24 años tenía un empleo informal, en contraste con 45.6% de los ocupados de 25 años y más. Asimismo, se observa que las mujeres enfrentan mayores dificultades para su inserción laboral, pues el empleo informal es más alto entre ellas que en el caso jóvenes hombres, aunque las diferencias en la juventud son inferiores a las que se registran en la adultez (véase gráfica siguiente).

**AMÉRICA LATINA (13 PAÍSES): PORCENTAJE DE EMPLEO INFORMAL
NO AGRÍCOLA, SEGÚN SEXO Y EDAD
2005-2011
-En porcentajes-**



Nota: Estimaciones de 2005 y 2007 son preliminares.

FUENTE: OIT, sobre la base de información oficial de las encuestas de hogares de los países.

Al observar la estructura del empleo por grupos etarios, se puede observar que la inserción en el mercado laboral con empleos informales es más elevada en hombres y mujeres de 15 a 19 años, se reduce en los grupos etarios de 20 a 24 años y de 25 a 29 años, y después nuevamente se incrementa entre los mayores de 30 años. Estos datos reflejan que la inserción laboral temprana se realiza, en más de 70% de los casos, con empleos informales.

También resalta que cerca de 40% de los jóvenes entre 25 y 29 años continúan con empleos informales, tomando en cuenta las restricciones de estas ocupaciones para garantizar derechos laborales fundamentales. Se aprecia que conforme aumenta el nivel educacional, el empleo informal disminuye, tomando en cuenta el incremento del nivel educacional de los jóvenes. Lo anterior indicaría que un importante número de jóvenes con buena educación no encuentra un empleo acorde con su formación (véase cuadro siguiente).

**AMÉRICA LATINA (13 PAÍSES): EMPLEO INFORMAL. NO AGRÍCOLA,
POR SEXO, SEGÚN EDAD Y NIVEL EDUCATIVO.**

2011

-En porcentajes-

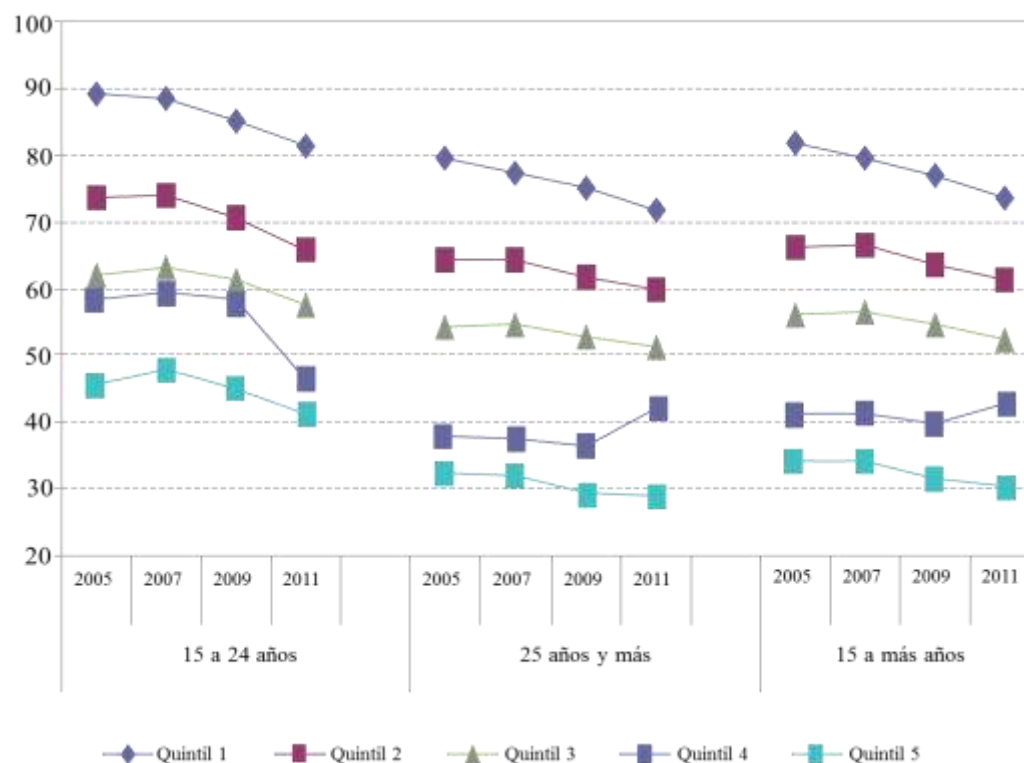
Edad y nivel educativo	Total	Hombres	Mujeres
Edad			
15 a 19 años	71.7	70.9	72.8
20 a 24 años	48.1	46.9	49.7
25 a 29 años	40.6	39.4	42.3
30 y más años	46.6	43.5	50.5
Nivel educativo			
Sin nivel y Primario	58.2	56.4	61.0
Secundaria	54.2	52.3	56.9
Superior	43.2	43.2	43.1

FUENTE: OIT, sobre la base de información oficial de las encuestas de hogares de los países.

Como era esperable, se observa una correlación negativa entre el porcentaje de empleo informal juvenil y el nivel de ingresos del hogar (véase gráfica siguiente). Aunque la correlación se ha reducido en el período reciente, dado que la brecha

entre el primer quintil (más pobre) y el último quintil (más rico) se redujo desde 38.4 puntos porcentuales en 2005 a 36.2 puntos en 2011, esto indicaría una alta segmentación en el acceso a oportunidades laborales de los jóvenes según el quintil de ingreso familiar que pertenezcan. Lo anterior sugiere la urgencia de aplicar políticas y programas que garanticen el cumplimiento de los derechos laborales y el desarrollo de las capacidades de los jóvenes.

AMÉRICA LATINA (13 PAÍSES): PORCENTAJE DE EMPLEO INFORMAL NO AGRÍCOLA, SEGÚN QUINTILES DE INGRESO FAMILIAR PERCÁPITA 2005-2011
-En porcentajes-



NOTA: Estimaciones de 2005 y 2007 son preliminares.

FUENTE: OIT, sobre la base de información oficial de las encuestas de hogares de los países.

En suma, si bien el desempeño de los mercados laborales de la región ha sido positivo tanto para los adultos como para los jóvenes en relación a otras regiones del mundo, persisten las brechas entre jóvenes y adultos respecto de las tasas de desempleo y la calidad del empleo medida por indicadores de cobertura de seguridad social, tenencia de contratos de trabajo escritos y formalidad. Estas brechas reflejan en parte los procesos de búsqueda y la demora en los procesos de transición desde la formación inicial hacia empleos que cumplan con los criterios del trabajo decente. Sin embargo, las amplias brechas por quintil de ingresos indican que la juventud de los estratos socioeconómicos más pobres corre el riesgo de quedar atrapada en trayectorias entre el desempleo, la inactividad y empleos de mala calidad, lo que implica un desafío enorme de políticas públicas para estos jóvenes.

II. Políticas de empleo juvenil en América Latina y el Caribe

La resolución relativa al empleo de los jóvenes, aprobada por la 93a reunión de la Conferencia Internacional del Trabajo, celebrada en 2005, presentó un conjunto amplio de políticas y programas para abordar el problema del empleo de este grupo etario. Las políticas y programas propuestas entonces abarcaban desde políticas macroeconómicas y marcos reglamentarios para aumentar la tasa de crecimiento del empleo hasta políticas de mercado de trabajo e intervenciones específicas orientadas a grupos de jóvenes desfavorecidos.

En junio de 2012, la 101a reunión de la Conferencia Internacional del Trabajo realizó una discusión general sobre la base del informe “La crisis del empleo de los jóvenes: ¡Actuemos ya!” y adoptó un conjunto de conclusiones que complementan, y en muchos casos hacen operativa la resolución aprobada en 2005.

Durante el período 2005-2013, gran parte de los países de América Latina y el Caribe han venido desarrollando políticas de promoción del trabajo decente para la

juventud con el propósito de enfrentar los particulares desafíos del empleo juvenil. A partir de esta vasta experiencia, se puede concluir que no existen soluciones simples y masivas para este problema, sino que se requieren intervenciones diversas, dirigidas a diferentes problemáticas, y sostenidas para revertir situaciones tan complejas y estructurales.

“No existe ninguna solución universal. Es necesario adoptar un enfoque multidimensional con medidas para impulsar un crecimiento favorable al empleo y la creación de trabajo decente mediante políticas macroeconómicas, empleabilidad, políticas de mercado de trabajo, iniciativa empresarial juvenil y derechos de los jóvenes, a fin de afrontar las consecuencias sociales de la crisis asegurando al mismo tiempo la sostenibilidad financiera y fiscal.”

FUENTE: Resolución y conclusiones de la 101a reunión de la Conferencia Internacional del Trabajo, Ginebra, 2012.

Los últimos años han sido testigos de un conjunto variado de intervenciones dirigidas a este grupo etario. En el nivel normativo, se sancionaron leyes dirigidas a mejorar las condiciones de empleo de los jóvenes, así como su acceso al mercado laboral. Tal es el caso de la Argentina, Brasil, Colombia, Costa Rica, Honduras, Nicaragua, Paraguay, Perú y Uruguay. En materia de la protección social, se diseñaron y aplicaron programas para los jóvenes con problemas de acceso al empleo y programas de transferencias monetarias condicionadas para apoyar la inserción y retención escolar. En el ámbito de las políticas de la administración del trabajo, se han reforzado los servicios públicos de empleo, en muchos casos adaptándolos a la población joven. Es el caso, entre otros, de la Argentina, Costa Rica, Honduras, Paraguay, Perú y Uruguay. La formalización de la informalidad en el empleo de los jóvenes está determinando enfoques particulares con el fin de

revertir esta situación. Es la situación de Chile, que establece un subsidio previsional a los trabajadores jóvenes a la par que focaliza sus sistemas de inspección. Algunos países, como Costa Rica, El Salvador, Honduras, Jamaica, Nicaragua, Paraguay y Perú han adoptado o están elaborando planes nacionales de acción para el empleo juvenil. Se trata de instrumentos que intentan consolidar institucionalmente las políticas y las estrategias de promoción del empleo juvenil a nivel nacional, y mejorar su coordinación e integración a fin de disminuir la dispersión de esfuerzos y la duplicidad de acciones.

POLÍTICAS DE EMPLEO Y ECONÓMICAS PARA PROMOVER EL EMPLEO JUVENIL



Nota: Las cifras están referidas a los millones de hombres y mujeres jóvenes que integran cada uno de estos grupos. Estas personas constituyen los principales retos para el diseño de políticas públicas dirigidas a este colectivo.

FUENTE: OIT, Informe Trabajo Decente y Juventud 2013. Oficina Regional América Latina y El Caribe, Lima (de próxima publicación).

Hacia una nueva generación de políticas de empleo juvenil

Un gran número de países en la región están aplicando un conjunto de iniciativas en materia de políticas, planes y programas de empleo juvenil, al punto que puede sostenerse la existencia de un consenso regional sobre la importancia de este tema. Existe además consenso en advertir que las intervenciones fragmentadas y aisladas no lograrán por sí solas el objetivo del trabajo decente para los jóvenes.

A su vez, los temas relativos al empleo juvenil se están integrando, en ciertos casos, en los planes nacionales de desarrollo, en los programas de trabajo decente y en los planes sectoriales de los Ministerios de Trabajo. Varios países han elaborado y/o están pendientes de aprobación de sus respectivos Planes de Acción Nacional en Empleo Juvenil (PAN). Este conjunto de intervenciones sugiere que en el corto, mediano y largo plazo se desarrollarán acciones orientadas a enfrentar los retos de empleo de los jóvenes. Muchos de los programas que se están creando recogen la experiencia acumulada en las iniciativas anteriores y aspiran a lograr un cambio estructural en las políticas de empleo para los jóvenes.

Las variadas y numerosas respuestas que los Gobiernos de América Latina están impulsando en materia de empleo juvenil se concentran en: i) programas de segunda oportunidad: inserción educativa. Empleabilidad, transición de la escuela al trabajo; ii) programas de capacitación laboral; iii) microemprendimientos y trabajo por cuenta propia; iv) legislación específica, y v) diálogo social y participación juvenil.

Empleabilidad: educación, formación y competencias, y transición de la escuela al trabajo

La educación, la formación y el aprendizaje permanente generan un círculo virtuoso que promueve la empleabilidad, la productividad, el aumento de los ingresos y el desarrollo. En estos últimos años se ha logrado y aprendido mucho. No obstante, es

necesario seguir trabajando pues persisten considerables deficiencias en relación con el acceso a la educación, la formación, la calidad de éstas y las competencias que facilitan, así como con su adaptación a los requisitos del mercado de trabajo. La inadecuación de las calificaciones y las competencias laborales al mercado de trabajo, así como la falta de oportunidades, continúan siendo una limitación importante para la empleabilidad de los jóvenes.

En América Latina, los servicios de aprendizaje o capacitación se encuentran promoviendo desde hace años una transición desde la formación hacia el trabajo. Es el caso, entre otros, del Servicio Nacional de Aprendizaje (SENA) en Colombia; Servicio Ecuatoriano de Capacitación Profesional (SECAP) en el Ecuador; Servicio Nacional de Aprendizaje Industrial (SENAI) en el Brasil; Servicio Nacional de Adiestramiento en Trabajo Industrial (SENATI) en el Perú. También es el caso de los institutos de aprendizaje o capacitación, como el Instituto Nacional de Aprendizaje (INA) en Costa Rica; Instituto Nacional de Formación Profesional y Capacitación para el Desarrollo Humano (INADEH) en Panamá; Instituto Nacional de Formación Técnico Profesional (INFOTEP) en República Dominicana; Instituto Técnico de Capacitación y Productividad (INTECAP) en Guatemala, y el Instituto Salvadoreño de Formación Profesional (INSAFORP) en El Salvador. Desde su creación han desarrollado programas de aprendizaje que vinculan a las empresas como lugares de formación (formación dual). El SENATI en el Perú dispone de más de 60 especialidades en las que aplican el sistema dual, con unos 62 mil estudiantes y más de 9 mil 600 empresas involucradas. En el Brasil, la formación gratuita de jóvenes, impulsada por el Servicio Nacional de Aprendizaje Comercial (SENAC), SENAI y el Servicio Nacional de Aprendizaje Rural (SENAR) está facilitando la formación con prácticas en empresas a los jóvenes más pobres. En Colombia, el aprendizaje llega a casi 100 mil participantes de cursos de todos los niveles desde básico hasta técnico.

Los jóvenes que abandonan la escuela antes de completar su instrucción constituyen un segmento cada vez mayor de personas desfavorecidas, y un enorme reto, al tenor del elevado número de aquellos que “ni estudian ni trabajan”. En relación con el primer grupo, resultó eficaz el aumento de las medidas de protección social para ayudar a los hogares pobres a gestionar los riesgos sin que peligre la educación de los hijos. Las transferencias en efectivo, tan extendidas en América Latina, o las ayudas alimentarias pueden cumplir esta función si se integran en una estrategia de protección social más amplia. Frente al abandono escolar, las iniciativas que brindan una segunda oportunidad han resultado eficaces para llegar con estudios o alguna formación a estos jóvenes. La experiencia indica que estas modalidades alternativas de formación tienen más éxito cuando sus métodos y sus contenidos no son tradicionales y se llevan a cabo en entornos informales o no estructurados. Un ejemplo en la región es el programa Compromiso Educativo, del Uruguay.

Políticas del mercado de trabajo

Las políticas del mercado de trabajo pueden facilitar la entrada o la reincorporación de los jóvenes al mercado laboral. Bien orientadas, ayudan a los jóvenes más desfavorecidos y pueden producir amplios beneficios económicos y sociales: más igualdad, integración social y demanda agregada.

La ausencia de información sobre el mercado de trabajo y la falta de competencias para la búsqueda de empleo son dos obstáculos que impiden asegurar una correspondencia entre la oferta y la demanda de mano de obra joven. Además, los jóvenes provenientes de hogares de bajos ingresos generalmente carecen de acceso a las redes sociales, que con frecuencia facilitan la inserción laboral, sobre todo en el caso de las mujeres. Los servicios de empleo deben cumplir esta función de intermediación y contribuir a compensar las desventajas respecto de las oportunidades de inserción, pues son el principal mecanismo para la prestación de

servicios y la aplicación de políticas sobre el mercado de trabajo. Estos servicios suelen incluir la inscripción de los solicitantes de empleo, el asesoramiento y la orientación, la gestión de las prestaciones de desempleo y la incorporación a programas activos del mercado de trabajo. La estructura organizativa, el alcance, la financiación y la eficacia de los servicios prestados varían de un país a otro.³¹ La experiencia demuestra que los servicios de empleo deberían conferir prioridad a los grupos de jóvenes que más necesitan de su asistencia, adaptando los servicios a sus necesidades y desventajas específicas en el mercado laboral. Experiencias documentadas como las de la Argentina, Costa Rica, Honduras, Perú y Uruguay son buena muestra de esto.

Iniciativa empresarial y empleo por cuenta propia de los jóvenes

Para algunos jóvenes, la iniciativa empresarial puede ser una vía hacia el trabajo decente. El emprendimiento es una línea relativamente reciente en la región, que no cuenta con la acumulación de experiencia de otras estrategias que buscan generar inserción laboral para los jóvenes. Por ejemplo, comparativamente con la capacitación laboral, no dispone del nivel de inversión, ni del número de iniciativas y evaluaciones que determinen su real desempeño. El tema también es marginal en las políticas educativas. Asimismo, tampoco se cotejan abundantes diagnósticos respecto a la situación de la juventud emprendedora. Probablemente es por ello que todos los planes y políticas de empleo juvenil en la región le otorgan a la temática un lugar privilegiado, incorporando un eje de emprendimiento, a pesar del bajo desarrollo a nivel de programas e iniciativas.

En varios países de América Latina se han establecido “viveros empresariales” destinados a desarrollar nuevas empresas, a veces en polígonos industriales o

³¹ Véase el papel de los servicios públicos de empleo en OIT (2009).

tecnológicos. Algunas instituciones de formación profesional han establecido tales iniciativas en Colombia (SENA) y en Brasil (SENAI). Esos viveros proporcionan un entorno relativamente protegido que, además, permite compartir los gastos de servicios comunes tales como comunicaciones, secretaría, administración o comercialización. Por otra parte, la inscripción en un polígono tecnológico o industrial proporciona acceso a servicios de investigación aplicada, consultoría y asistencia técnica y tecnológica, así como formación profesional. Los viveros revisten la máxima importancia cuando las empresas dirigidas por jóvenes registran elevadas tasas de fracaso debido a la falta de calificaciones empresariales y técnicas, la imposibilidad de acceder a servicios de apoyo y, especialmente, por las dificultades inherentes al desarrollo de redes de cooperación empresarial.

En los últimos años en la región se han realizado diversas experiencias que buscan generar un círculo virtuoso entre elementos tales como la economía solidaria, el cooperativismo y el emprendimiento. Lo anterior resulta sumamente interesante en el marco de la fragilidad de los emprendedores por necesidad y las estrategias de sobrevivencia en el trabajo por cuenta propia que se constatan en América Latina. El cooperativismo³² y la economía solidaria se presentan como alternativas válidas y paso intermedios hacia el emprendimiento y la consolidación de los elementos que permitan la generación de empresas sostenibles. Un buen ejemplo de esto es la Agenda Nacional de Trabajo Decente para la Juventud del Brasil, donde se incluyen diferentes iniciativas centradas en los vínculos entre el emprendimiento y la economía popular y solidaria:

- Apoyar emprendimientos de la economía solidaria y la asociatividad realizados por grupos de jóvenes en diferentes áreas, incluyendo el arte y la cultura, el

³² Si bien la preocupación por los problemas de la capacidad de los jóvenes emprendedores se ha orientado hacia la promoción de modelos de pequeña empresa individual, es necesario recordar que existen esquemas empresariales que basan su fuerza en la cooperación entre los empresarios. La cooperativa tiene en varios países de la región esquemas institucionales sólidos de promoción en los que los jóvenes tienen un papel central como protagonistas del empresariado asociativo.

deporte y el turismo, en las zonas rurales y urbanas, a través de incubadoras públicas de emprendimientos populares y solidarios.

- Estimular y fomentar la organización de cooperativas y asociaciones formadas por jóvenes trabajadores.
- Apoyo a la inserción de emprendimientos juveniles en redes o asociaciones de soporte a la economía popular y solidaria.
- Crear mecanismos para la certificación de los productos provenientes de emprendimientos solidarios juveniles y buscar su inserción efectiva en el comercio justo.
- Crear mecanismos de acceso a la protección social.
- Fomentar incubadoras de negocios con el apoyo de la extensión universitaria.

Legislación y promoción del empleo juvenil

La necesidad de crear nuevos empleos e incorporar algunas de las posibles limitaciones de los jóvenes en el mercado de trabajo, como por ejemplo la falta de experiencia en el acceso al primer puesto laboral, se plasma en diferentes leyes que intentan facilitar el acceso al empleo a través de medidas positivas, teniendo en cuenta las características del mercado laboral.

Desde la perspectiva jurídica, el joven debe disfrutar de los mismos derechos y deberes que cualquier trabajador y ser tratado en condiciones de igualdad. Su edad no lo convierte en un trabajador excluido o en un ciudadano de segunda clase. Sin embargo, la extendida premisa de que la ausencia de experiencia laboral de los

jóvenes les impide acceder al primer empleo y baja su productividad puede justificar una serie de leyes que contemplan mecanismos de inserción laboral particulares, que se diferencian de los contratos “tradicionales” de la legislación general. Algunas legislaciones establecen contratos de primer empleo (formación, aprendizaje y otros) en los que existe una relación especial de trabajo.³³ A partir de esta figura los jóvenes no acceden a algunos beneficios enmarcados en sus derechos laborales. Ejemplo de lo anterior son los contratos de pasantías y prácticas laborales.

Ley de empleo juvenil en el Uruguay

La Ley de empleo juvenil aprobada en el Uruguay en septiembre de 2013 “regula instrumentos tendientes a generar oportunidades para el acceso al mundo del trabajo en relación de dependencia, así como la realización de prácticas laborales en el marco de programas educativos y de formación y la promoción de emprendimientos juveniles autónomos”. La ley estimula la contratación de jóvenes por parte de empresas públicas y privadas.

En el caso de las empresas privadas, tendrán beneficios como subsidios parciales del salario, que en algunos casos alcanza 25%, calculado sobre la base de 10 mil 800 pesos. El Ministerio de Trabajo y Seguridad Social determinará, dentro de ese máximo, una graduación tomando en cuenta la situación familiar, social y económica del beneficiario, el tiempo de trabajo y la presentación de planes de capacitación por la empresa en relación con el beneficiario. En el caso de los egresados, el subsidio será de 15 por ciento.

³³ Se considera relación laboral especial aquella que siendo típicamente subordinada y cubierta por las leyes laborales tiene características particulares que requieren de una cierta regulación específica que atienda a sus peculiaridades. En el caso de los jóvenes se basa en la idea de matizar su educación y prepararles para un futuro profesional.

La participación de la empresa y su marca serán difundidas por medio de los canales de comunicación que dispongan los organismos públicos involucrados.

Los contratados por esta ley deberán tener como mínimo 15 años y no podrán exceder el 20% de la plantilla permanente en la empresa. También se establece que en caso de ser menores de 18 años se les protegerá contra el desempeño de cualquier tipo de trabajo peligroso, nocivo para su salud o desarrollo físico, espiritual, moral o social, prohibiéndose todo trabajo que no les permita disfrutar de bienestar en compañía de su familia o responsables o que entorpezcan su formación educativa.

En las empresas con menos de 10 trabajadores se podrá incorporar un máximo de dos personas contratadas bajo este régimen. Ese límite podrá modificarse cuando se trate de empresas en expansión o en período de instalación y de puestos de trabajo nuevos, previa autorización del Ministerio de Trabajo y Seguridad Social. Los trabajadores estarán en un plazo de prueba no mayor a un mes.

También se crean programas de trabajo protegido, que tendrán como beneficiarios a jóvenes menores de 30 años, en situación de desempleo y pertenecientes a hogares en situación de vulnerabilidad socioeconómica. El plazo de contratación no podrá ser inferior a seis meses ni exceder los 18 meses.

Primera experiencia laboral: no podrá ser inferior a seis meses ni exceder el año. El beneficiario podrá ser contratado bajo esta modalidad por una sola vez. En esta se encuentran los jóvenes de entre 15 y 24 años que no hayan tenido experiencia formal de trabajo, por un plazo mayor a 90 días corridos. “No se tomarán en cuenta los aportes realizados en el marco de la participación en programas de trabajo protegido y promovido”, se aclara.

Práctica laboral para egresados: se aplicará a jóvenes de hasta 29 años en busca de su primer empleo vinculado con la titulación que posean. Será un trabajo práctico para aplicar sus conocimientos teóricos por un plazo de entre seis meses y un año.

Emprendimientos juveniles: la ley considera emprendimiento juvenil a aquellos que sean dirigidos por un joven o que en la dirección intervengan, al menos, un 51% de jóvenes de entre 18 y 29 años de edad. También se toma en cuenta que el emprendimiento no tenga más de cinco años de iniciado. Los organismos crediticios del Estado y las personas públicas no estatales podrán formular programas de acceso al crédito para el fomento de estos emprendimientos, “con intereses y plazos de exigibilidad preferenciales”. También darán asistencia técnica para su desarrollo.

FUENTE: Ministerio de Trabajo y Seguridad Social / Instituto Nacional de la Juventud (MTSS/INJU) del Uruguay.

III. Principales acuerdos de la Reunión Iberoamericana sobre la crisis del empleo juvenil

A modo de conclusión del presente artículo se presentan a continuación las principales reflexiones surgidas durante las deliberaciones de la “Reunión Iberoamericana, la crisis del empleo juvenil: un llamado a la acción”, realizada en octubre de 2013 en Lima, que representan, al tenor de la experiencia y los esfuerzos previos, un marco valorativo de los constituyentes de la OIT mediante la cual establecen un conjunto de prioridades con el fin de hacer operativo en la región “el llamado a la acción” adoptado en la 101ª reunión de la Conferencia Internacional del Trabajo, celebrada en 2012.

1. Desarrollo y difusión de conocimientos: mejorar el conocimiento sobre el mercado laboral juvenil.

Se considera de gran prioridad el desarrollo de políticas y programas juveniles más eficaces basados en un mejor conocimiento de la transición entre la escuela y el trabajo. Debido a la escasa información sobre el mercado laboral, se busca analizar la información sobre los principales indicadores de la demanda laboral y desagregarla. Al mismo tiempo, la OIT se propone asistir técnicamente a los Institutos de Estadística y a los Ministerios de Trabajo para el desarrollo de indicadores que permitan hacer un análisis permanente de la trayectoria del mercado laboral juvenil y desarrollar capacidad nacional para que se produzcan análisis de coyuntura sobre el mercado de trabajo juvenil.

Para mejorar el conocimiento de los programas y de las políticas de empleo juvenil se estima pertinente coadyuvar al desarrollo de la cooperación sur-sur. La plataforma YouthPol³⁴, que documenta las políticas públicas dirigidas a promover el empleo y el trabajo decente para los jóvenes servirá tanto para la formulación de recomendaciones de políticas y programas a nivel nacional, como para la elaboración de un inventario global de la OIT sobre políticas de empleo juvenil en todo el mundo. Este inventario global facilitará la comparación y revisión de políticas nacionales y/o regionales, a través de la identificación y documentación de las principales políticas que de manera directa e indirecta están promoviendo el trabajo decente para los jóvenes en América Latina y el Caribe, de la sistematización de experiencias innovadoras en materia de políticas, marcos regulatorios que promuevan el trabajo decente y empleabilidad de los jóvenes de la región, y la documentación y difusión de buenas prácticas de programas y políticas de empleo juvenil.

³⁴ Plataforma de Políticas de Empleo Juvenil desarrollada por la OIT (véase en: <http://www.ilo.org/employment/areas/youth-employment/youth-pol/>).

2. Asistencia técnica y fortalecimiento de capacidades

En relación con las políticas de empleo y económicas para promover el empleo juvenil, el objetivo consiste en continuar impulsando planes nacionales de empleo juvenil con la participación de los actores sociales, que sean fiscalmente sustentables y evaluables. Además, se apoya el desarrollo de políticas y estrategias de emprendimiento y de creación de empleos verdes para los jóvenes.

- Formalización de la informalidad juvenil: se promoverán estrategias y políticas que estimulen la formalización de las relaciones laborales de los jóvenes, con especial énfasis en todos aquellos situados fuera de los sistemas de seguridad social y que no contribuyen a sistemas públicos o privados de pensiones. Para esto se promoverá la formalización de pequeñas y medianas empresas, en un entorno propicio para su desarrollo sostenible, así como la de los jóvenes que trabajan por cuenta propia en condición de informalidad.
- Empleabilidad: la educación, la formación y las competencias, y la transición de la escuela al trabajo serán mejoradas a través de programas de inserción laboral y de desarrollo de competencias profesionales, el alineamiento de la educación con la demanda del mercado de trabajo y de la estrategia de desarrollo nacional, la expansión de las oportunidades de educación técnica y de formación profesional y el fortalecimiento de los servicios de empleos para incrementar su capacidad de interacción entre la oferta y la demanda de trabajo.
- En lo que respecta a las políticas de mercado de trabajo, se busca el objetivo de incorporar a la estrategia de formalización de las empresas subsidios a las pasantías laborales que favorezcan el acceso al primer empleo, desarrollar programas específicos que promuevan la empleabilidad de los jóvenes que no

estudian ni trabajan (NINI) y otros grupos vulnerables e impulsar estrategias de creación de empleo en la economía del cuidado a fin de mejorar el acceso de los jóvenes al mundo del trabajo.

- Se reforzará la prioridad de las iniciativas empresariales y de empleo por cuenta propia de los jóvenes, mediante el incremento de productividad de las iniciativas de autoempleo de los jóvenes en el ámbito rural, la promoción de programas de formación de competencias para el desarrollo de microemprendimientos productivos y la mejora de las condiciones de trabajo y la productividad del empleo juvenil a través del fomento de empresas sustentables.
- Finalmente, en el ámbito de los derechos de los jóvenes, se prioriza promover y gestionar políticas de empleo que amplíen la cobertura de protección social de los jóvenes, se propician mecanismos de diálogo tripartito con participación de los jóvenes para la promoción del trabajo decente en la juventud y mejorar la protección de los derechos laborales de los jóvenes que migran de zonas rurales a la ciudad y de un país a otro.

3. Alianzas y promoción del trabajo decente para la juventud en América Latina y el Caribe

- Se ve como prioridad promover el empleo y el trabajo decente para la juventud, considerando que es una de las prioridades del Sistema de Naciones Unidas (SNU) en América Latina y el Caribe, articulando y generando sinergias con el resto de las Agencias del SNU a través del Grupo Regional Interagencial y desarrollando iniciativas y programas conjuntos a partir de la experiencia acumulada con los Programas Conjuntos de Empleo Juvenil efectuados en el marco de los Objetivos de Desarrollo del Milenio (ODM).

- Establecer la promoción del empleo y del trabajo decente como una de las prioridades en las Agendas Políticas de Juventud en América Latina y el Caribe, a través de las Políticas de Juventud en la región y del impulso de la Declaración de Bahía.³⁵

Fuente de información:

http://www.ilo.org/wcmsp5/groups/public/---americas/---ro-lima/documents/publication/wcms_232760.pdf

³⁵ Declaración y prioridades establecidas en Salvador de Bahía (2010) por los Gobiernos de las Américas, para el impulso de políticas de Juventud.

Instalan el Comité Estatal de Productividad del Estado de México (STPS)

El pasado 7 de febrero de 2014 en Toluca, Estado de México, se llevó a cabo ante funcionarios locales y federales, así como de líderes de organizaciones sindicales locales, y de gremios empresariales, patronales y prestadoras de servicios de la entidad, la instalación del Comité Estatal de Productividad para esa entidad, donde el Secretario del Trabajo y Previsión Social afirmó que para alcanzar los niveles de igualdad y crecimiento económico que se desean, la productividad es la palanca que lo permitirá, y que el bajo desempeño de ésta, entre otros aspectos, ha menguado tal crecimiento, toda vez que entre 1980 y 2011 disminuyó anualmente en promedio 0.7 por ciento.

Señaló que el reto de este comité era el de localizar e identificar las vocaciones productivas de la región para procurar su desarrollo, por lo que se requiere de un trabajo conjunto entre el gobierno y toda la sociedad en general.

Precisó que el Programa para Democratizar la Productividad refleja el compromiso que tiene el gobierno federal para generar un crecimiento económico elevado que permitirá que la población mexiquense cuente con mejores ingresos e incremente su nivel de bienestar.

Para dar cumplimiento a este objetivo, el Servicio Nacional de Empleo (SNE) destinará a la entidad cerca de 130 millones de pesos. A su vez, el Instituto del Fondo Nacional para el Consumo de los Trabajadores (INFONACOT) destinará alrededor de mil millones de pesos en créditos, los cuales superan en un 24% a los aportados el año anterior.

Asimismo, destacó que el Estado de México es la entidad que más contribuye al PIB nacional, y que si fuera un país ocuparía el lugar 60 dentro de las 229 economías del mundo por el valor de su PIB.

Por último, destacó que el Estado de México se ubicó entre las entidades que se comprometieron con altas metas (40 mil) con el programa para migrar a la formalización del empleo y la cumplió a cabalidad.

Fuente de información:

http://www.stps.gob.mx/bp/secciones/sala_prensa/boletines/2014/febrero/bol_170.html

Generación de fuentes de empleo, palanca principal para promover la equidad y el combate efectivo contra la pobreza (STPS)

En el marco de la instalación del Comité de Productividad de Baja California, el pasado 12 de febrero de 2014, el Secretario del Trabajo y Previsión Social afirmó que la mejor política de desarrollo es la que encuentra sus bases en la generación de empleo. Asimismo, informó sobre las inversiones previstas para realizar en este 2014 del Servicio Nacional de Empleo (SNE) y del INFONACOT, para beneficio de esta entidad federativa.

De esta forma señaló que el actual gobierno tiene como objetivo primordial el generar más y mejores fuentes de trabajo, lo que constituye la palanca principal que impulsará la promoción de la equidad y el combate efectivo contra la pobreza. De igual manera resaltó que la promoción de la productividad con beneficios compartidos es uno de los ejes rectores del gobierno Federal que permitirá que nuestro país registre un alto crecimiento económico, para generar los empleos formales y dignos que demandan los mexicanos.

Dicho evento se llevó a cabo ante funcionarios federales, estatales y municipales, así como también frente a académicos y representantes de organizaciones empresariales y de trabajadores, donde el titular de la STPS comentó que la instalación del Comité Estatal de Productividad se da en un clima de diálogo, cooperación, colaboración y confianza en los tres niveles de gobierno, los empresarios, los trabajadores, el sistema educativo y toda la sociedad en su conjunto. Dicho comité pretende dar un renovado impulso a la productividad y al empleo en cada municipio, región y rama de la actividad económica de Baja California.

Asimismo, el Secretario del Trabajo y Previsión Social anunció que el Servicio Nacional de Empleo (SNE) canalizará 30 millones de pesos para apoyar la

capacitación, la vinculación laboral y el autoempleo; mientras que el Instituto del Fondo Nacional para el Consumo de los Trabajadores (INFONACOT) destinará más de mil millones de pesos en créditos en efectivo y especie que permitirá la adquisición de bienes de consumo a las familias.

Por su parte, el gobernador de la entidad calificó al modelo de desarrollo del estado como exitoso, al mismo tiempo que señaló la necesidad de un mayor crecimiento económico y bienestar social. Asimismo, reconoció que las políticas de promoción, ciencia y tecnología, empleo calificado, ahorro social, transparencia de gobierno, seguridad para las empresas, así como el respeto hacia los trabajadores proporcionarán los fundamentos necesarios para incentivar la inversión económica y la infraestructura que requieren esta entidad.

Fuente de información:

http://www.stps.gob.mx/bp/secciones/sala_prensa/boletines/2014/febrero/bol_172.html

México con una de las legislaciones más atrasadas en materia de trabajo doméstico en todo el continente (UAM)

El 7 de febrero de 2014, la Universidad Autónoma Metropolitana (UAM), Unidad Iztapalapa, informó que en el marco de la Mesa “Situación Actual de las Trabajadoras del Hogar en México” dio a conocer que algunos expertos afirmaron que la Reforma Laboral confirma desigualdad de las empleadas del hogar en México. A continuación se presenta la información.

México “va con retraso” respecto a la ratificación del convenio 189 de la Organización Internacional del Trabajo (OIT), la cual busca que las y los trabajadores domésticos cuenten con derechos como jornadas de ocho horas, seguridad social y respeto a sus derechos fundamentales, coincidieron en señalar los doctores Enrique de la Garza y Mary Goldsmith, investigadores de la Universidad Autónoma Metropolitana, así como representantes de organizaciones de empleados domésticos.

Al participar en la mesa “Análisis y situación Actual de los trabajadores del Hogar en México”, su avance y sus retos, indicaron que además de soportar condiciones laborales adversas, este grupo constituido en 94% por mujeres hoy también tiene que enfrentar los intentos en el congreso por cobrarles impuestos, lo que resulta “un insulto, señaló la doctora Mary Goldsmith.

La investigadora del Posgrado en Ciencias Antropológicas y del Posgrado en Estudios de Género de esta casa de estudios manifestó que una de las razones por las que no se ha ratificado el convenio es porque no se les considera iguales que al resto de los trabajadores, incluso en el sector informal.

Apuntó que las propuestas para cambiar la legislación laboral en beneficio de las trabajadoras domésticas han tenido muy poco apoyo por parte de los legisladores,

como pudo advertirse en el marco de la reciente aprobación de la reforma laboral, donde “no se aceptó la jornada de ocho horas ni la seguridad social para este sector”.

México en ese sentido “va con atraso” respecto al convenio 189 que votó en favor en 2012 y que hasta hoy no se ha ratificado y “de hecho el país cuenta con una de las legislaciones, respecto a los trabajadores del hogar, con menos avances en todo el continente, y lo que hay está basado en una lógica de servidumbre y paternalismo”.

El doctor Enrique de la Garza, investigador del Departamento de Sociología de la Unidad Iztapalapa, aseveró que en México más de 60% de la población trabajadora labora en el sector informal, al que pertenece el de las trabajadoras domésticas.

Explicó que la definición de “la informalidad” se ha transformado “para bien”, ya que anteriormente se refería a los trabajadores de empresas que no pagan impuestos o no están registradas ante la Secretaría de Economía, pero ahora a éste se ha sumado el sector de trabajadores que se encuentra en condiciones informales, a pesar de que las empresas donde laboran sí pagan impuestos, lo que eleva la cifra de 30 a 60 por ciento.

Quienes trabajan en condiciones formales y cuentan con seguridad social y otras prestaciones son una minoría, afirmó el investigador, quien añadió que “estamos ante una impresionante precariedad laboral, ante la cual la reciente reforma laboral resulta insuficiente”.

Fuente de información:

<http://www.uamero.uam.mx/UAMeros/insides/newsb.aspx?pid=2668>

XI. EVOLUCIÓN DE LOS PRECIOS

Evolución de los precios

En enero de 2014, el Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC) observó un variación de 0.89%, más del doble que la del mismo mes de un año antes (0.40%). Los genéricos que se distinguieron por presentar las alzas más notables fueron: limón (44.80%), pepino (17.55%) y metro o transporte eléctrico (15.45%). De forma contraria, los conceptos que registraron los mayores decrementos de precios fueron los siguientes alimentos: jitomate (35.50%), tomate verde (18.25%), chile poblano (18.09%) y chícharo (15.46%).

ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR
- Variaciones mensuales -
Enero
2004 – 2014
- Por ciento -



FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Instituto Nacional de Estadística y Geografía.

En la siguiente tabla se registran comentarios para algunos bienes genéricos, cuya evolución de precios ha influido en el comportamiento del Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC) en lo que va del año.

**ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR
SEGUIMIENTO DE PRECIOS**

Variación en % 2013		Concepto	Variación en % 2014		Producción, abasto y mercado nacional en la semana del 7 al 14 de febrero de 2014
Ene	Acumulado Ene.		Ene.	Acumulado Ene.	
0.40	0.40	INPC	0.89	0.89	Al cierre del año, este indicador registró un nivel de 3.97%. Se prevé que para los primeros meses de 2014, la inflación se ubique por arriba de 4.0%, como resultado del repunte no anticipado que a finales de 2013 presentó la inflación no subyacente y el efecto de los cambios en precios relativos derivados de las medidas fiscales. Se anticipa que en el segundo trimestre de 2014, la inflación general disminuya por debajo de dicho nivel. Asimismo, en el segundo semestre, la inflación general podría ubicarse en algunos meses por encima de 4.0%, aunque se prevé que cierre el año dentro del intervalo de variabilidad de más o menos un punto porcentual alrededor del objetivo de 3.0 por ciento.
		COMENTARIOS DE HORTIFRUTÍCOLAS			
7.82	7.82	Cebolla	13.65	13.65	El precio de la cebolla mostró una baja de 6.25%, debido a la disponibilidad del producto de tamaños grande y buena calidad. Su producción continúa limitada debido a las irregulares condiciones del clima que afectaron el desarrollo de las siembras provenientes del Estado de Morelos, principal proveedor actual de cebolla. Para los próximos quince días, aun cuando es posible el ingreso de algunas cantidades de Puebla, se considera que la oferta será limitada, por lo que las cotizaciones se mantendrán sobre el nivel actual.

ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR SEGUIMIENTO DE PRECIOS

Variación en % 2013		Concepto	Variación en % 2014		Producción, abasto y mercado nacional en la semana del 7 al 14 de febrero de 2014
Ene.	Acumulado Ene.		Ene.	Acumulado Ene.	
-10.69	-10.69	Jitomate	-35.50	-35.50	El precio del jitomate bajó 4.13%, ya que la oferta es amplia y consistente, al encontrarse en fase alta la producción proveniente de Sinaloa, además se cuenta con algunas partidas provenientes de Morelos, Michoacán y Puebla; por otra parte, la demanda se encuentra contraída, en tanto que las exportaciones son de poca importancia. Se espera que los aportes provenientes del Estado de Sinaloa sean importantes en lo que resta de febrero, para mantener los precios estables.
-0.63	-0.63	Papa	14.49	14.49	El precio de la papa registró una variación en relación con la semana anterior, ya que Sinaloa se encuentra en plena producción, y sus aportes son constantes. Los productores comenzarán a almacenar parte de lo cosechado, por lo que la oferta no se incrementará y los precios no tendrán mayores cambios. No se descartan ajustes a la baja, ya que el mercado se encuentra contraído.
15.61	15.61	Limón con semilla	44.80	44.80	El precio del limón con semilla presentó un alza promedio de 18.13%. La oferta se mantiene limitada debido, a que durante el invierno Michoacán es la única zona que abastece a la mayoría de los mercados del país; por otra parte, incide el hecho de que los productores están comenzando a realizar la recolección de la fruta solamente tres días a la semana.
8.61	8.61	Plátano	14.09	14.09	El precio del plátano registró un incremento promedio de 20.46%, que se atribuye, a que la oferta disminuyó por la baja en la producción que se obtiene durante el invierno en Chiapas y Tabasco, entidades que tuvieron afectaciones ocasionadas por las inundaciones de diciembre pasado y que además continúan realizando algunas exportaciones.

ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR SEGUIMIENTO DE PRECIOS

Variación en % 2013		Concepto	Variación en % 2014		Producción, abasto y mercado nacional en la semana del 7 al 14 de febrero de 2014
Ene.	Acumulado Ene.		Ene.	Acumulado Ene.	
-2.38	-2.38	Naranja	-1.64	-1.64	El precio de la naranja se ubicó en niveles similares a los de la semana anterior, debido a que la producción “Tardía” de Veracruz se encuentra en plenitud y, por lo tanto, la oferta es muy amplia. Esta cosecha es la más importante que se levanta a lo largo del año en esa entidad. Se estima que la producción sea importante durante todo febrero, por lo que el abasto será constante y los precios continuaran sin mayores cambios.

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 7 al 14 de febrero de 2014, sobre el mercado de frutas y hortalizas en la Central de Abastos del Distrito Federal.

Fuente de Información:

<http://www.economia-sniim.gob.mx/SNIIM-ArchivosFuente/Comentarios/Comsem170214.doc>

http://www.economia-sniim.gob.mx/Nuevo/Home.aspx?opcion=e_MenComAgr.asp

ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR SEGUIMIENTO DE PRECIOS

Producción, abasto y mercado internacional en el mes de febrero de 2014*

COMENTARIOS DE OTROS ALIMENTOS EN LOS MERCADOS INTERNACIONALES

Trigo. Los futuros de trigo de la Bolsa de Chicago tocaron su nivel más alto en un mes, luego de que el gobierno estadounidense dio estimaciones más bajas que las esperadas de los inventarios del cereal en Estados Unidos de Norteamérica.

El trigo cerró la jornada con una alza de 7.25 centavos a 5.8475 dólares estadounidenses por bushel, después de que el Departamento de Agricultura de los Estados Unidos de Norteamérica (USDA) recortó en 50 millones de bushels su pronóstico mensual de inventarios finales, rebajándolo a 558 millones de bushels (15.18 millones de toneladas) debido a una fuerte demanda exportadora. El 11 de febrero, los futuros del trigo cerraron con un alza de 5.5 centavos, a 5.9025 dólares estadounidenses por bushel, sumando un segundo día con alzas, luego de que el USDA reportó que los inventarios domésticos son limitados debido al incremento de la demanda para exportación.

Mientras que, el 12 de febrero, los futuros de trigo revirtieron ganancias iniciales para cerrar con pérdidas por una serie de ventas técnicas. El 13 de febrero, los futuros del trigo se afirmaron, subiendo por un rebote técnico tras el descenso del día anterior.

Finalmente, el 14 de febrero, los futuros de trigo de Chicago subieron impulsados por compras técnicas, debido a que el contrato de marzo rompió la resistencia de su promedio móvil de 50 días. Los problemas logísticos que enfrenta Canadá en la transportación del grano dieron fuerza a los futuros de Minneapolis, cuyo contrato de marzo subió 10 de las últimas 11 sesiones.

Durante la semana del 10 al 14 de febrero, el contrato de marzo de Chicago ganó 3.5%, aumentó en cuatro de las últimas cinco sesiones. Los futuros de trigo de Chicago han subido 7.5% por dos semanas seguidas por primera vez desde finales de noviembre. Por su parte, los contratos de marzo de Minneapolis subieron 4.2% y los de Kansas 3.7 por ciento.

Con la reciente alza en los futuros, muchos analistas consideran que en el mediano plazo las ventas de exportación caerán, ya que Estados Unidos de Norteamérica será menos competitivo a nivel mundial. En la India, las condiciones del clima son favorables y se habla de una producción récord, lo que hará que ese país sea muy agresivo en sus exportaciones en los siguientes meses, para poder tener espacio para almacenar la nueva producción.

Entre otras noticias que orientaron el mercado destacó la liberación del reporte de oferta y demanda del USDA el 10 de febrero, el cual recortó su estimado de inventarios finales en 50 millones de bushels, debido a un mayor uso por parte de los molineros y mayores exportaciones; el USDA subió en 50 millones de bushels las exportaciones para llegar a 1.175 billones de bushels, ya que muchos países al ver los problemas logísticos que tiene Canadá, prefirieron realizar sus compras a Estados Unidos de Norteamérica.

*Al 17 de febrero de 2014.

ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR SEGUIMIENTO DE PRECIOS

Producción, abasto y mercado internacional en el mes de febrero de 2014*

Los inventarios de 558 millones de bushels serían los menores desde el 2007 y fueron menores a los 603 millones de bushels que esperaba el mercado. Los inventarios de trigo rojo de invierno bajaron en 16 millones de bushels para llegar a 181 millones, nivel muy bajo con respecto a los 343 millones del año anterior. Los inventarios del trigo rojo de primavera también fueron ajustados a la baja en 19 millones de bushels, para llegar a 208, nivel todavía mayor a los 165 millones del año anterior.

En cuanto a los inventarios mundiales 2013/14, el USDA los estimó en 183.73 millones de toneladas, nivel menor a los 185.4 millones del reporte de enero.

Las condiciones del clima en Estados Unidos de Norteamérica continúan con temperaturas bajo cero en la parte este del Medio Oeste, sin embargo, se esperan mejores temperaturas a principios de esta semana. Son necesarias mayores lluvias en las Planicies del Sur y en Kansas para mejorar las condiciones de los cultivos. La mayor parte de las zonas productoras cuentan con cobertura de nieve. Por su parte, en China, las zonas productoras siguen recibiendo buena cantidad de lluvia, mientras que, en Rusia y Ucrania continúan buenos niveles de humedad y mayores temperaturas. En Francia y Alemania hay condiciones buenas para los cultivos, aunque el pronóstico del clima para los siguientes siete días es de clima seco.

Por su parte, el Ministro de Agricultura de Francia subió su estimado de siembra de trigo suave en 2014 a 4.99 millones de hectáreas, comparado con 4.90 de su estimado anterior. Mientras que los inventarios finales se proyectaron en 2.85 millones de toneladas comparado con su último estimado de 2.68 millones de toneladas de hace un mes. El Ministro de Agricultura de la India estimó que la producción 2014 de trigo será de 95.6 millones de toneladas métricas (t.m.). Por su parte, en Brasil, la cosecha de trigo se estimó en 5.8 millones de toneladas, nivel mayor a las 5.5 millones de toneladas en enero, de acuerdo con la Compañía Nacional de Abastecimiento (Conab).

Durante la semana que precedió se liberaron las condiciones de cultivos en Estados Unidos de Norteamérica; así, en Texas las condiciones son de buenas a excelentes en 18%, 41% se encuentra en condiciones aceptables y 41% en condiciones malas o muy malas. De acuerdo con los analistas de Agri Tendencias y Servicios es muy temprano para saber de daños serios en la cosecha de invierno, lo que soporta al mercado en el corto plazo.

De acuerdo con el comercio internacional, el reporte de ventas netas para la exportación mostró ventas del ciclo 2013/14 por 597 mil toneladas, esto es 7% menos que la semana del 3 al 7 de febrero, pero 12% más que el promedio de las últimas cuatro semanas. Los principales compradores fueron Japón con 194 mil 500 toneladas, seguido por Nigeria con 120 mil 700 toneladas e Indonesia con 60 mil toneladas. En cuanto al ciclo 2014/15, las ventas netas fueron de 29 mil 600 toneladas, en su mayoría para Brasil. Las exportaciones totales fueron de 403 mil 700 toneladas, 10% más que la semana del 3 al 7 de febrero, pero 8% menos que el promedio de las últimas cuatro semanas. Los principales importadores fueron México con 75 mil 700 toneladas, Japón con 45 mil 200 toneladas y Venezuela con 37 mil 300 toneladas.

*Al 17 de febrero de 2014.

ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR SEGUIMIENTO DE PRECIOS

Producción, abasto y mercado internacional en el mes de febrero de 2014*

El 12 de febrero, China vendió 256 mil 858 t.m. de sus reservas, el monto total que el gobierno quería vender era 423 mil 25 toneladas, el precio al que se vendió este trigo fue 56% mayor que el de su última licitación el mes pasado.

Japón compró un poco de trigo de primavera de Canadá y anunció que su licitación semanal será por 10.5 millones de bushels.

La Unión Europea dio permiso de exportación para 315 mil t.m. de trigo suave para esta semana. En lo que va del ciclo, la cifra total de exportación es de 18.5 millones de t.m. contra 12.1 del ciclo anterior.

Por su parte, el reporte de inspección a las exportaciones del 10 de febrero mostró que se inspeccionaron embarques para la exportación por 16.4 millones de bushels, nivel menor al necesario semanalmente para llegar al estimado del USDA.

Los analistas de Agri Tendencias y Servicios señalan que se espera que en el corto plazo el mercado continúe en un movimiento lateral cerca de los niveles de resistencia. El mercado está a la espera de signos de demanda y de las actualizaciones en la calificación del trigo de invierno. Se estima que en el corto plazo continuemos con ligeras alzas en el precio para alcanzar objetivos técnicos.

Maíz. Los futuros de maíz que cotizan en la Bolsa de Chicago concluyeron la semana del 10 al 14 de febrero con ganancias modestas, apoyados en los diferentes reportes que emitió el USDA a lo largo de dicha semana.

El 10 de febrero cayeron en medio de ventas técnicas y un debilitamiento en los mercados al contado que opacaron una caída mayor a la esperada en la estimación final de inventarios brindada por el USDA.

El USDA recortó su pronóstico de inventarios finales para el cereal, a 37.61 millones de t.m., y la incapacidad del mercado para repuntar tras conocerse ese dato fue visto como una señal bajista.

El 11 de febrero, los futuros del grano amarillo cayeron, nuevamente arrastrados por ventas técnicas y la amplia disponibilidad de inventarios, pese a que el USDA redujo su proyección de existencias finales para la campaña 2013/14 del cereal.

Por su parte, el 12 de febrero, los futuros de maíz revirtieron sus ganancias iniciales para cerrar con pérdidas por una serie de ventas técnicas.

*Al 17 de febrero de 2014.

ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR SEGUIMIENTO DE PRECIOS

Producción, abasto y mercado internacional en el mes de febrero de 2014*

El 13 de febrero, en tanto, el maíz cerró casi sin cambios, con operadores argumentando que la fuerte demanda exportadora evitó un descenso brusco, luego de que las proyecciones agrícolas oficiales para 10 años tiñeron de un tono sombrío al mercado.

Finalmente, el 14 de febrero, el maíz también subió, sostenido por una fuerte demanda exportadora y compras de oportunidad, luego de que una caída temprana que llevó a los precios a cerca de mínimos en la semana.

Los precios del maíz subieron un 0.3% y sumaron su cuarto avance semanal consecutivo, encontrando soporte en su promedio móvil de 100 días.

Un factor determinante fue el reporte de oferta y demanda del USDA, mismo que mostró que los inventarios finales proyectados de maíz en Estados Unidos de Norteamérica para 2013/14 siguen disminuyendo, debido a una fuerte demanda por exportaciones, lo cual fue un dato positivo que ayudó a los futuros del cereal en Chicago a tocar sus mayores niveles en cuatro meses.

El USDA proyectó que 37 millones de t.m. permanecerán disponibles cuando la nueva cosecha esté lista para su recolección a fines del verano. La cifra se ubicó por encima de los niveles de la cosecha 2012/13, golpeada por una sequía, pero por debajo de las 41.43 millones de t.m. proyectadas en enero, en su segunda reducción mensual sustancial consecutiva.

Operadores de granos y analistas habían estimado los inventarios de maíz en promedio en 41.12 millones de t.m.

El USDA también elevó su estimación para el precio promedio del maíz estadounidense para los productores en 10 centavos por bushel, a 4.50 dólares estadounidenses (177.16 dólares estadounidenses por t.m.).

De igual forma, el USDA redujo su estimación para la producción de maíz fuera de Estados Unidos de Norteamérica en 2013/14 y dijo que “perspectivas menores de exportaciones extranjeras también disminuyen la competencia para el maíz estadounidense en el mercado mundial”.

El USDA recortó su estimación para la cosecha y las exportaciones de maíz de Argentina en 1 millón de t.m., y aumentó su proyección de importaciones para la Unión Europea, Egipto, Corea del Sur, México y Vietnam.

A nivel global, los inventarios finales de maíz fueron reducidos a 157.3 millones de t.m. desde 160.2 millones, y las existencias de trigo fueron recortadas a 183.7 millones desde 185.4 millones.

En otras noticias, el USDA también informó el 13 de febrero que los productores sembrarían menos maíz en la próxima temporada para optar por plantar más soya y trigo.

*Al 17 de febrero de 2014.

ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR SEGUIMIENTO DE PRECIOS

Producción, abasto y mercado internacional en el mes de febrero de 2014*

En su reporte anual, el USDA estimó la siembra de maíz para el 2014/15 en 93.5 millones de acres (37.8 millones de hectáreas), a la baja frente a su más reciente cifra para el 2013/14 de 95.4 millones (38.6 millones de hectáreas).

Por otra parte y en cuanto a la producción de maíz en el Cono Sur, se reportó que un frente frío se aproxima a las regiones agrícolas del sur de Brasil, lo que ayudaría a cortar algunos días antes de lo previsto una sequía que lleva un mes y medio.

El 11 de febrero, Conab, la agencia nacional de suministro de granos de Brasil, informó que el clima podría dañar los granos de implantación tardía de soya y la segunda producción de maíz.

Por otra parte, en Argentina, la producción de maíz sería de 23.5 millones de t.m. en la actual temporada 2013/14, que fue golpeada por una sequía, frente a los 27 millones que se recolectaron en el ciclo previo, afirmó, el 13 de febrero, la Bolsa de Cereales de Buenos Aires. Es la primera estimación de la entidad para la cosecha de maíz del país sudamericano, que es el tercer exportador mundial del cereal.

Azúcar. En la semana del 10 al 14 de febrero, los precios del endulzante cotizaron: el 10 de febrero a la baja el azúcar sin refinar y al alza la refinada; 11, 13 y 14 de febrero a la baja y 12 de febrero al alza, en ambos casos.

El azúcar sin refinar bajó el 10 de febrero en Nueva York, debido a que se espera que India anuncie un programa para estimular las exportaciones y por pronósticos que indican lluvias en Brasil, uno de los principales productores de la materia prima que ha sido afectado por una sequía.

Los precios del azúcar sin refinar han bajado cerca de un 5% respecto al máximo alcanzado la semana del 3 al 7 de febrero, por las expectativas relativas a que el gabinete de India anuncie un demorado programa de incentivos a las exportaciones en el segundo productor del endulzante a nivel mundial.

Los futuros del azúcar sin refinar en Estados Unidos de Norteamérica para entrega en marzo finalizaron el día con una baja de 0.09 centavos, o 0.6%, a 15.64 centavos la libra. El contrato subió a un máximo de 16.38 centavos el 4 de febrero.

Después de un mes y medio de un clima inusualmente caluroso y seco en medio de la temporada de lluvias de Brasil, se esperan precipitaciones en las regiones productoras de café y azúcar del país sudamericano, según indicó el 10 de febrero un servicio meteorológico local.

Los futuros del azúcar blanca en Londres para entrega en marzo cerraron con un alza de 3.50 dólares estadounidenses, 0.8%, a 438.80 dólares estadounidenses por tonelada.

*Al 17 de febrero de 2014.

ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR SEGUIMIENTO DE PRECIOS

Producción, abasto y mercado internacional en el mes de febrero de 2014*

Los precios del azúcar sin refinar cayeron el 11 de febrero, por cuarto día consecutivo, en una sesión de gran volumen de operaciones, luego de que pronósticos de lluvias en Brasil disiparon preocupaciones por la cosecha y mientras el mercado esperaba una decisión de India para aplicar un incentivo a las exportaciones.

Los futuros del azúcar sin refinar en Estados Unidos de Norteamérica para entrega en marzo cayeron 0.18 centavos, o 1.2%, para cerrar a 15.46 centavos por libra, a la baja por cuarta sesión seguida y apenas por encima de su promedio de movimiento de 20 días.

Los futuros del azúcar refinada en Londres finalizaron con un descenso de 10 centavos, o 0.02%, a 438.80 dólares estadounidenses por tonelada.

Los futuros del azúcar sin refinar en el mercado de Nueva York subieron 0.35 centavos de dólar o un 2.3%, para cerrar a 15.81 centavos por libra, su mayor avance diario este mes, luego de que finalmente el gobierno indio acordó dar a los molinos un subsidio para la producción de azúcar sin refinar.

Los precios subieron, sin embargo, por coberturas de posiciones cortas, pues la decisión del gobierno indio ya había sido descontada por el mercado.

Los futuros a marzo del azúcar blanca en el mercado de Londres se dispararon 14.80 dólares estadounidenses, o un 3.4%, para cerrar a 453.60 dólares estadounidenses por tonelada.

El 13 de febrero, los futuros del azúcar sin refinar en Nueva York bajaron también, mientras los operadores evaluaban el anuncio del subsidio en India para los productores del endulzante.

El azúcar sin refinar en Nueva York para marzo retrocedió 0.15 centavos, o 1%, a 15.66 centavos la libra, tras una sesión con operaciones que duplicaron el volumen promedio.

India concedió un subsidio a los productores de azúcar sin refinar para abordar el superávit crónico del endulzante refinado, una medida que posiblemente elevará las exportaciones del producto sin refinar del segundo mayor productor global, y generará una presión a la baja sobre los precios.

El contrato a marzo de azúcar refinada en el mercado Liffe de Londres, que expiró al final de la jornada, declinó 0.7% a 450.6 dólares estadounidenses la tonelada.

Los futuros del azúcar en Nueva York y Londres cayeron el 14 de febrero, debido a que las lluvias en Brasil aliviaron los temores sobre la cosecha en el mayor productor, ahora fuera de temporada, y el exceso de suministros a nivel mundial presionó los precios.

*Al 17 de febrero de 2014.

ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR SEGUIMIENTO DE PRECIOS

Producción, abasto y mercado internacional en el mes de febrero de 2014*

En Nueva York, los futuros del azúcar sin refinar para entrega en marzo cayeron 0.03 centavos, o 0.2%, a 15.63 centavos por libra.

Los futuros del azúcar blanca para entrega en mayo en Londres cayeron 1.70 dólares estadounidenses, o 0.4%, a 441.50 dólares estadounidenses por tonelada.

Arroz. En la semana de referencia, los precios de los futuros de arroz cotizaron mixtos, el 10 y 12 de febrero al alza, 11 y 14 de febrero a la baja y 13 de febrero mixto en su mayoría al alza.

De acuerdo con información de arroz.com, sitio de noticias y análisis relacionados con el arroz en todo el mundo, se espera que la superficie cultivada con arroz en Europa permanezca sin cambios en la próxima década y que las importaciones aumenten para mantener el ritmo con el aumento de la demanda, según el informe “Perspectivas de los mercados agrícolas y los ingresos en la Unión Europea desde 2013 hasta 2023”.

El informe predice que la expansión de la superficie de arroz es muy poco probable, por lo que cualquier aumento de la producción tendrá que provenir de mayores rendimientos. Así mismo, se afirma que si bien el reciente aumento de los rendimientos ha sido modesto, podrían subir más en el futuro gracias a los mayores precios y al aumento de la demanda interna.

La Unión Europea prevé que la producción de arroz elaborado será de 1.8 millones de t.m., a partir de 2014, en comparación con las 1.7 t.m. de 2013, con una disminución de la superficie cultivada. Después de eso, no se espera ninguna variación en la superficie cultivada con arroz en la próxima década. Se prevé un aumento de las importaciones desde 1 millón de t.m. actual a 1.2 millones de t.m. en 2023, debido al aumento del consumo, que se prevé que aumente de 2.6 millones de t.m. en 2013 a 2.9 millones de t.m. en 2023.

Por otro lado, el USDA Post en Beijing ha reducido su estimación de importación de arroz por parte de China en 2013-14 a 3.2 millones de t.m., un descenso del 6%, o 200 mil t.m., en comparación con las estimaciones oficiales de 3.4 millones, debido al aumento de los precios del arroz en Vietnam y Tailandia.

Las estimaciones de producción y consumo de arroz se mantienen sin cambios en 141.5 millones de t.m. y 146 millones de t.m., respectivamente. El Post bajó sus estimación de suministros totales de arroz de China para el año comercial 2013-14 a 191.48 millones de t.m., por debajo de la estimación oficial de 191.68 millones de t.m., y bajó su estimación de las existencias finales del país a 45.13 millones de t.m.

*Al 17 de febrero de 2014.

ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR SEGUIMIENTO DE PRECIOS

Producción, abasto y mercado internacional en el mes de febrero de 2014*

Por otra parte, en su último informe sobre oferta y demanda agrícola mundiales, el USDA elevó su proyección de uso de arroz de grano largo en 45 mil 359 t.m., lo que a su vez redujo su proyección de existencias finales de arroz de grano largo en la misma cantidad, dejando al mercado con una cifra estimada de 739 mil 356 t.m. de existencias remanentes.

Asimismo, el USDA elevó su pronóstico de exportaciones de todo tipo de arroz de Estados Unidos de Norteamérica en 2013-14 (junio de 2013-mayo de 2014) en unas 45 mil 360 t.m., o 1%, a alrededor de 4.5 millones de t.m. Sin embargo, ese pronóstico es menor en 7.4% a los 4.86 millones de t.m. exportados en el año comercial 2012-13.

El USDA mantuvo su pronóstico de consumo de todo tipo de arroz de Estados Unidos de Norteamérica en 2013-14 en 5.44 millones de t.m., un aumento del 1.5% en comparación con los 5.36 millones de t.m. de la temporada 2012-13.

El USDA redujo su pronóstico de inventarios finales de todo tipo de arroz de Estados Unidos de Norteamérica para 2013-14 a 1.24 millones de t.m., un descenso del 25% en comparación con los 1.65 millones de t.m. de la campaña 2012-13.

La agencia de Estados Unidos de Norteamérica elevó su pronóstico de rendimiento de molienda promedio para el año comercial 2013-14 en 0.75 puntos porcentuales hasta 71%, todavía 1% por encima del 70% de la campaña 2012-13, debido a las condiciones más favorables de cultivo en Estados Unidos de Norteamérica durante el año. Es probable que el rendimiento promedio de molienda de este año sea el más alto rendimiento de molienda logrado desde el año comercial 2009-10.

El USDA redujo su pronóstico del rango de precios promedio de todo tipo de arroz del año comercial 2013-14 a un rango de 346.12 a 359.35 dólares estadounidenses por t.m., un aumento del 2.5% en comparación con los 337.30 a 359.35 dólares estadounidenses por t.m. del año comercial 2012-13.

La agencia de Estados Unidos de Norteamérica elevó su pronóstico de la producción mundial de arroz del año comercial 2013-14 en 471.5 millones de t.m., un aumento del 0.4% en comparación con los 469.5 millones de t.m. del año comercial 2012-13, con los mayores incrementos en Bangladesh y Estados Unidos de Norteamérica. Si bien se espera que la producción de Estados Unidos de Norteamérica crezca como resultado de los rendimientos más altos, también se estima que la producción de arroz de Bangladesh aumente debido a las condiciones climáticas favorables. Sin embargo, el USDA redujo su pronóstico de existencias finales mundiales de 2013-14 a 105 millones de t.m., 2% por debajo de los 106.85 millones de t.m. de la campaña de 2012-13.

*Al 17 de febrero de 2014.

ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR SEGUIMIENTO DE PRECIOS

Producción, abasto y mercado internacional en el mes de febrero de 2014*

En cuanto al clima, en la semana de referencia, se registraron lluvias en el valle del Yangtzé y en el Centro y Sur de China, por lo que la siembra de arroz comenzará en China el próximo mes, de igual forma, se recibieron algunas lluvias en todo el Norte y Este de la India, Bangladesh, Indonesia, Norte de Vietnam, lo que mejorará las condiciones de humedad para el crecimiento del arroz. Se espera que el tiempo permanezca seco en Tailandia.

Por otra parte, se siguen registrando nevadas con lluvia en el Suroeste de Japón, por lo que la siembra de arroz comenzará en mayo.

Se espera que la lluvia aumente a través del zona productora Nordeste y Centro-Sur de Brasil, probables lluvias en Argentina y Uruguay y es probable que llueva en Estados Unidos de Norteamérica en abril.

En otras noticias, el USDA informó que las ventas de exportación netas acumuladas de la semana que finalizó el 6 de febrero totalizaron 107 mil 800 t.m., 27% por debajo de la semana pasada, pero 64% más que el promedio de las cuatro semanas anteriores.

Se registraron aumentos en los siguientes destinos: 45 mil 800 t.m. a Turquía, 30 mil 200 t.m. a México, 26 mil t.m. a Japón, 2 mil 200 t.m. a Jordania, y 1 mil 700 t.m. a Canadá. También se vendieron 1 mil t.m. a Jordania para la temporada 2014/15.

Los exportadores de arroz de Estados Unidos de Norteamérica enviaron 65 mil 200 t.m., 26% más que la semana anterior y 4% más que el promedio de las 4 semanas previas. Los destinos principales fueron: 29 mil 800 t.m. a Turquía, 19 mil 500 t.m. a México, 7 mil 300 t.m. a Haití, 2 mil 400 t.m. a Canadá y 1 mil 600 t.m. a Jordania.

*Al 17 de febrero de 2014.

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información Reporte del semanal del Comportamiento del Mercado Agropecuario Internacional (futuros) del 17 de febrero de 2014.

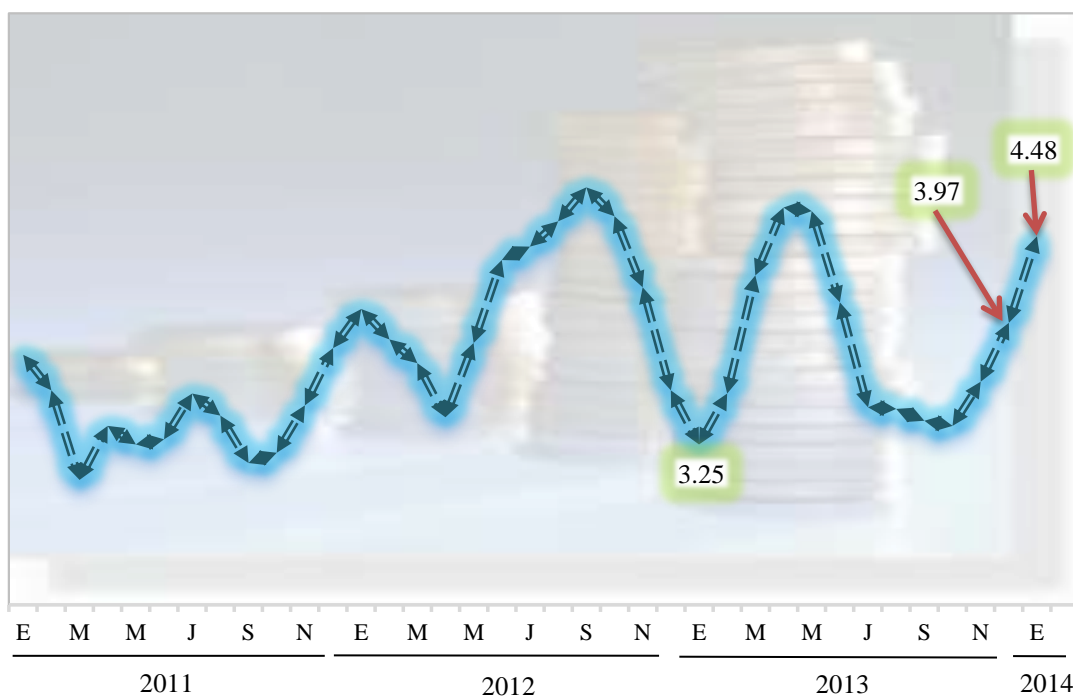
Fuente de Información:

<http://www.aserca.gob.mx/sicsa/boletineszip/semanal.asp#FEBRERO-20141>

Inflación interanual

La variación interanual del INPC, en enero de 2014, fue de 4.48%, con lo que mantiene una tendencia ascendente por tercer mes consecutivo.

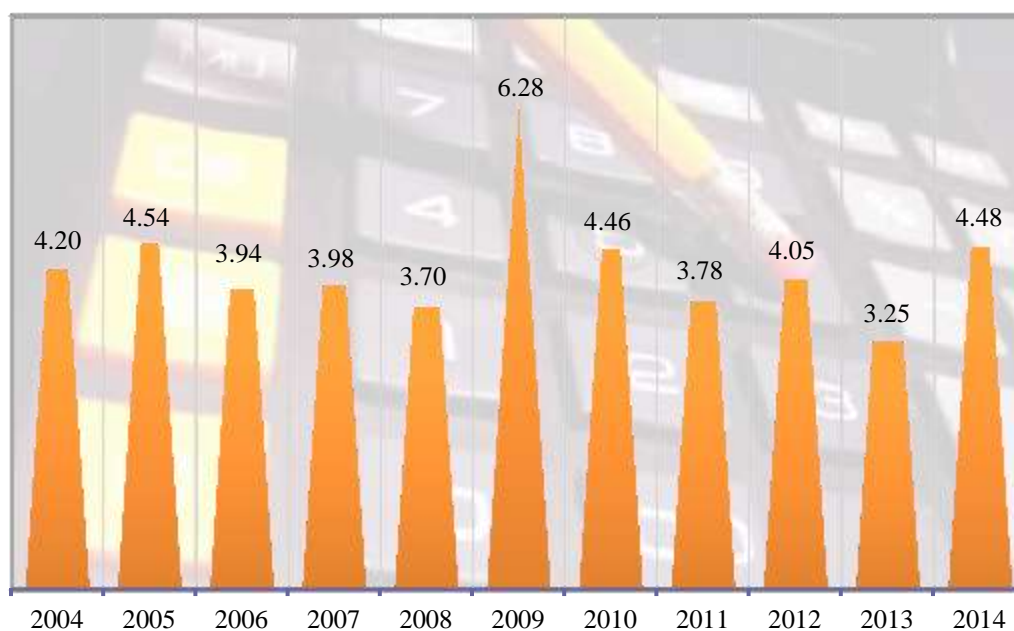
ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR
- Variación con respecto al mismo mes del año anterior -
Enero 2011 – enero 2014
- Por ciento -



FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Instituto Nacional de Estadística y Geografía.

Al comparar la variación interanual del INPC de enero de 2014 con la mostrada en enero de 2013, la del presente año resulta superior en 1.23 puntos porcentuales. En el último año, las alzas de precios más significativas se observaron en los siguientes genéricos: trámites vehiculares 68.11%, chile serrano 67.41%, limón 56.55%, metro o transporte eléctrico 51.20% así como papa y otros tubérculos 47.43 por ciento.

ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR
- Variación con respecto al mismo mes del año anterior -
Enero
2004 – 2014
- Por ciento -

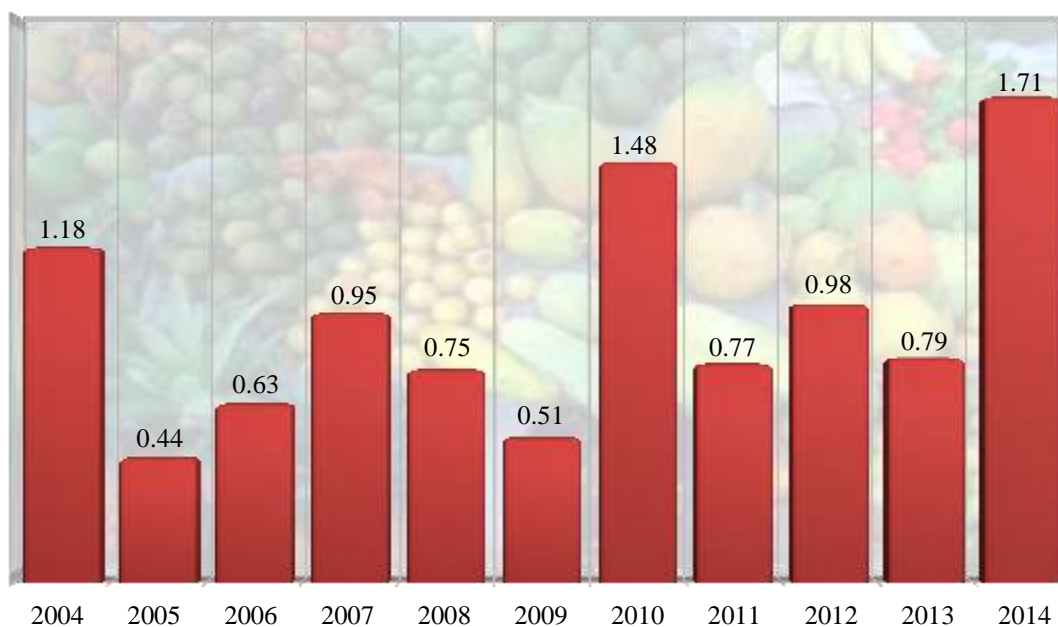


FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Instituto Nacional de Estadística y Geografía.

Índice de Precios de la Canasta Básica

El Índice de Precios de la Canasta Básica registró una variación de 1.71%, en enero de 2014, porcentaje superior en 0.92 puntos porcentuales a la observada en el mismo mes de 2013 (0.79%).

ÍNDICE DE PRECIOS DE LA CANASTA BÁSICA
- Variaciones mensuales -
Enero
2004 – 2014
- Por ciento -



FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Instituto Nacional de Estadística y Geografía.

A continuación se presenta el comportamiento de precios de los productos genéricos que influyeron de forma importante en el alza del Índice de Precios de la Canasta Básica, en enero de 2014, en contraste con el mismo mes de 2013.

**ÍNDICE DE PRECIOS DE LA CANASTA BÁSICA
BIENES Y SERVICIOS CON LOS MAYORES
INCREMENTOS EN EL RITMO INFLACIONARIO**

- Variaciones mensuales -

Enero

- Por ciento -

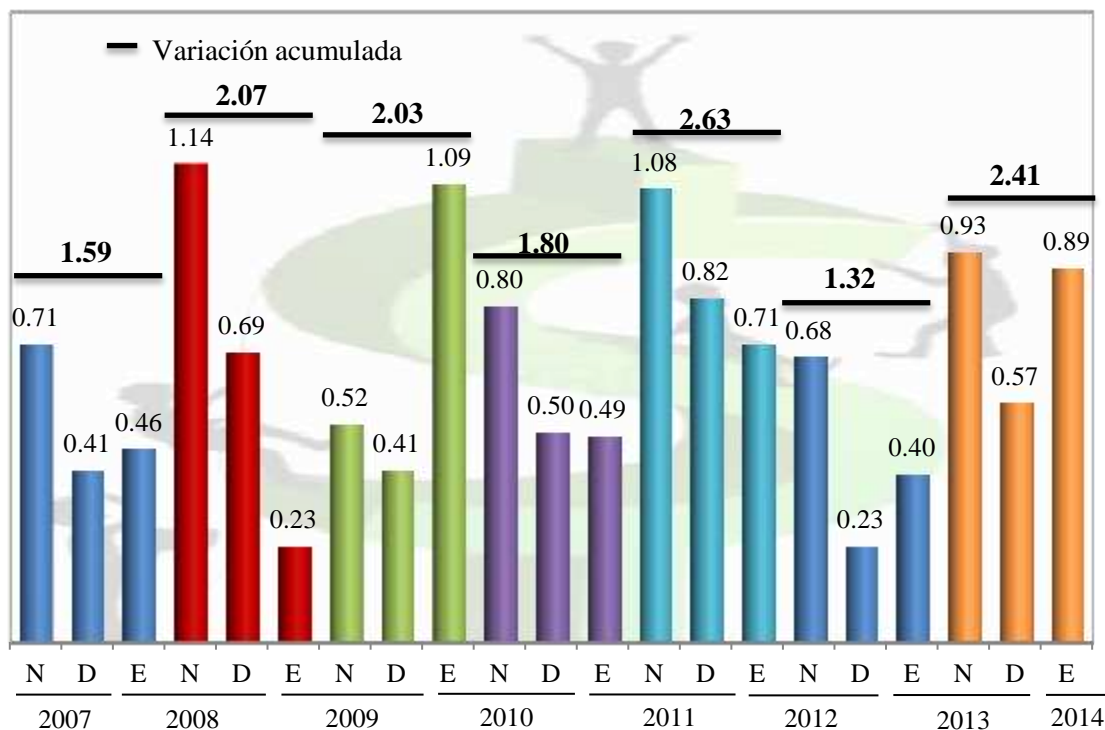
CONCEPTO	2013	2014	DIFERENCIA EN PUNTOS PORCENTUALES
CANASTA BÁSICA	0.79	1.71	0.92
Metro o transporte eléctrico	0.00	15.45	15.45
Refrescos envasados	0.55	12.81	12.26
Gas doméstico natural	-3.15	4.53	7.68
Azúcar	-3.98	3.38	7.36
Galletas	0.79	6.42	5.63
Harinas de trigo	0.73	4.75	4.02
Autobús foráneo	0.58	4.51	3.93
Chocolate	-0.48	3.27	3.75
Autobús urbano	0.35	3.63	3.28
Tostadas	0.85	3.97	3.12

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Instituto Nacional de Estadística y Geografía.

“Cresta inflacionaria de fin de año”

A la acumulación de los precios que se registra en el período que va de los meses de noviembre del año anterior a enero del año siguiente se le llama “Cresta Inflacionaria de fin de año”, la última de éstas –sucedida entre noviembre de 2013 y enero de 2014– alcanzó una variación de 2.41, mayor en 1.09 puntos porcentuales a la observada entre noviembre de 2012 y enero de 2013 (1.32%).

ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR CRESTA INFLACIONARIA DE FIN DE AÑO - Variación acumulada de fin de año – 2007 – 2014 - Por ciento -

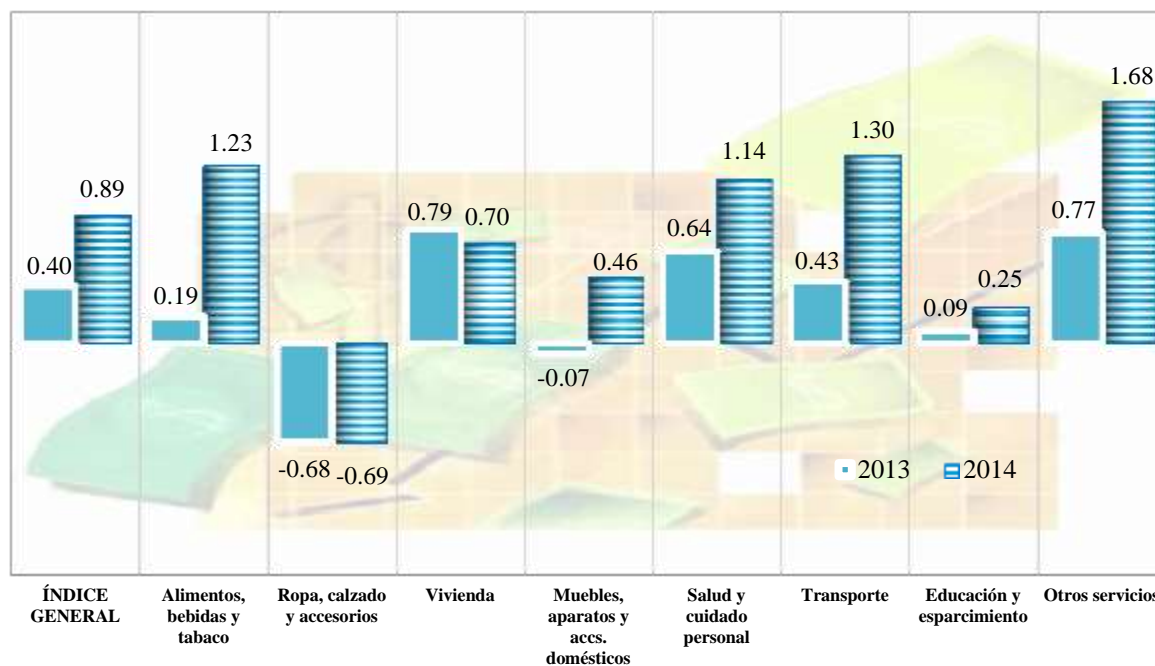


FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Instituto Nacional de Estadística y Geografía.

Comportamiento mensual del INPC por rubro de gasto

Dentro de los ocho rubros que componen el gasto familiar, seis de ellos, en enero de 2014, presentaron variaciones de precios superiores a las registradas en el mismo mes de 2013. El rubro de Alimentos, Bebidas y Tabaco sobresalió por haber mostrado un aumento de 1.04 puntos porcentuales al pasar de 0.19 a 1.23%; los genéricos que dentro este rubro mostraron los mayores incrementos en el ritmo de crecimiento de sus precios, fueron los siguientes hortícolas: limón (29.19 puntos porcentuales), chile serrano (19.68) y papa y otros tubérculos (15.12).

ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR
RUBRO DE GASTO
- Variaciones mensuales -
Enero
- Por ciento -



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

De enero 2013 a enero 2014, de los ocho rubros que forman la estructura del gasto familiar, tres observaron variaciones de precios superiores a las registradas en 2013 para un intervalo similar. La variación más alta se alcanzó en el rubro de Transporte con 8.27% y una diferencia con respecto al mismo lapso inmediato anterior de 3.83 puntos porcentuales. No obstante, el rubro de Vivienda presentó la mayor diferencia en puntos porcentuales (3.84) en comparación a la registrada en similar ciclo de 2013 (-0.09%). Los servicios que registraron las alzas de precios más importantes en este último rubro en términos de puntos porcentuales, fueron servicio de telefonía móvil (62.59), electricidad (7.49), servicio telefónico local fijo (6.56) y gas doméstico natural (5.37).

ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR RUBRO DE GASTO

- Variaciones con respecto al mismo mes del año anterior -

Enero

- Por ciento -



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

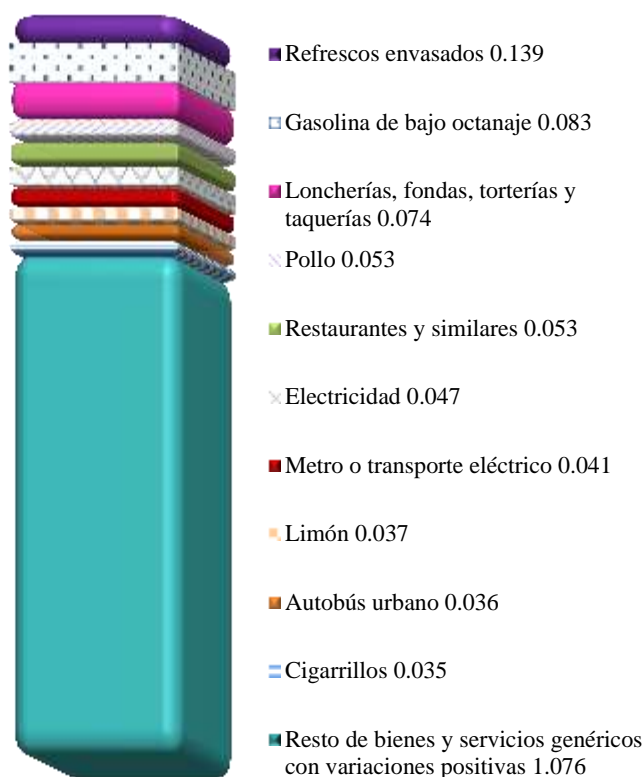
En el primer mes de 2014, la inflación registró una variación de 0.89%, como resultado de descontar el efecto de las incidencias negativas a las incidencias¹ positivas de las variaciones de precios.

ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR: GENÉRICOS CON MAYORES INCIDENCIAS

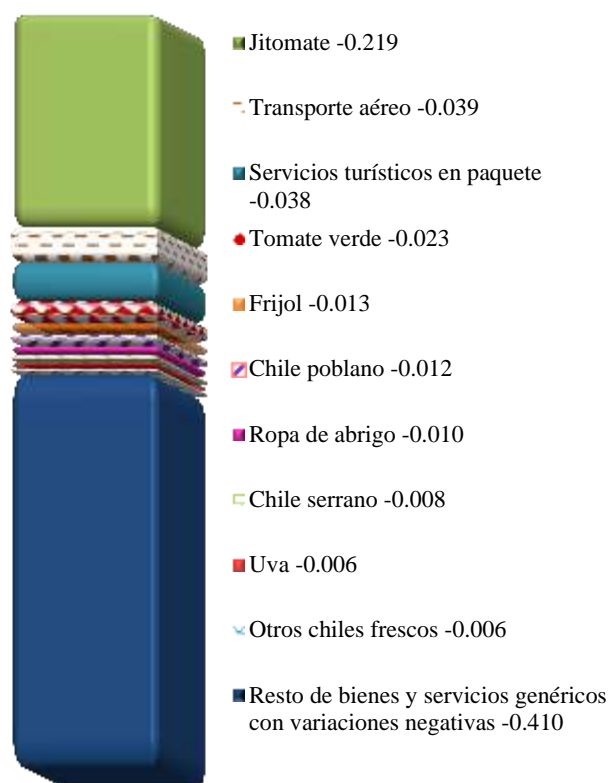
- Variación mensual -
Enero 2013

INFLACIÓN = 0.89%

Productos con incidencia positiva
SUBTOTAL: 1.674



Productos con incidencia negativa
SUBTOTAL: -0.784



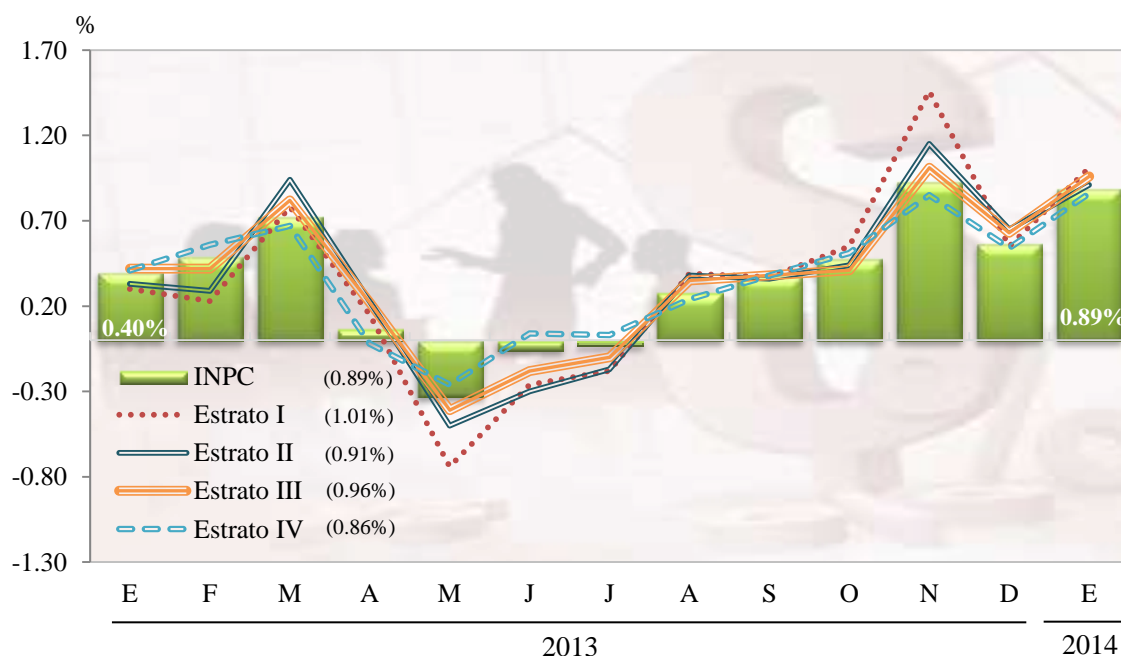
FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Instituto Nacional de Estadística y Geografía.

¹ La incidencia se refiere a la contribución en puntos porcentuales, de cada componente del INPC a la inflación general, en término de puntos porcentuales. Ésta se calcula utilizando los ponderadores de cada subíndice, así como los precios relativos y sus respectivas variaciones.

Evolución mensual del INPC y de los Índices de los Estratos ²

En enero de 2014, las variaciones de los Índices de Precios de los Estratos I, II y III se colocaron por encima del INPC en 0.12, 0.02 y 0.07 puntos porcentuales, respectivamente. Mientras tanto, el Estrato IV se ubicó por debajo del índice general en 0.03 puntos porcentuales.

ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR POR NIVEL DE ESTRATO^{1/} - Variaciones mensuales - Enero 2013 – enero 2014



^{1/} Estrato I: para familias de ingreso de hasta un salario mínimo; Estrato II: entre 1 y 3 salarios mínimos; Estrato III: entre 3 y 6 salarios mínimos; Estrato IV: superior a 6 salarios mínimos.

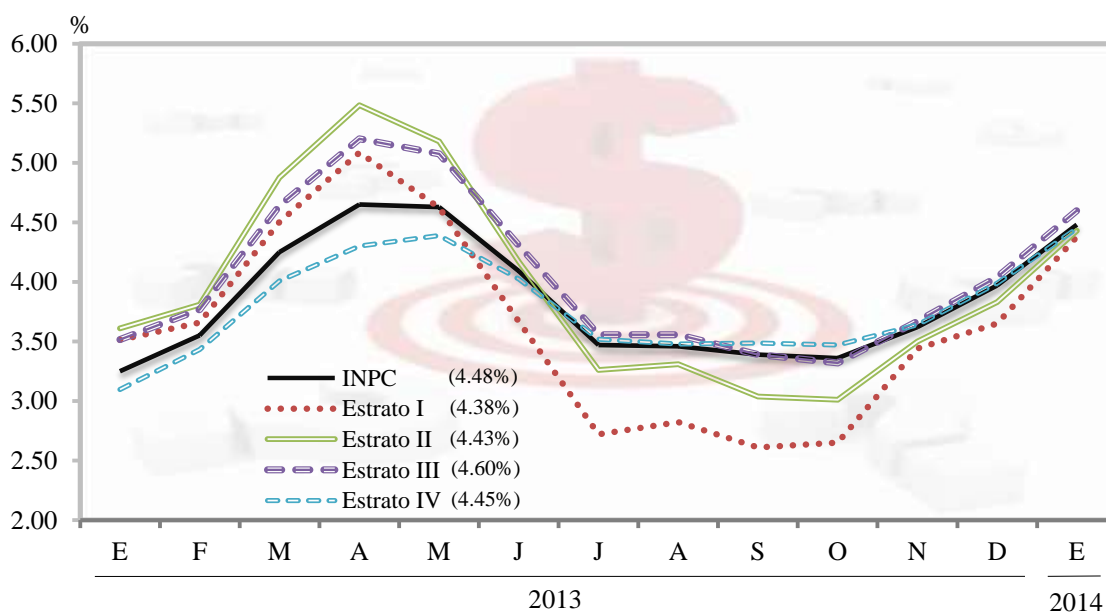
FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Instituto Nacional de Estadística y Geografía.

² Datos calculados a partir de la Encuesta Nacional de Ingresos y Gastos de los Hogares (ENIGH) realizada en 2010.

Evolución interanual del INPC y de los Índices de los Estratos ³

De enero de 2013 a enero de 2014, el Índice del Estrato III se incrementó en 4.60%, cantidad superior en 0.12 puntos porcentuales en contraste con la inflación general de 4.48%. Es importante notar que, a partir de mayo de 2013, las variaciones del Índice del Estrato I comenzaron a situarse por debajo de los niveles registrados por el INPC.

ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR POR NIVEL DE ESTRATO^{1/}
- Variaciones con respecto al mismo mes del año anterior -
Enero 2013 - enero 2014
- Por ciento -



^{1/} Estrato I: para familias de ingreso de hasta un salario mínimo; Estrato II: entre 1 y 3 salarios mínimos; Estrato III: entre 3 y 6 salarios mínimos; Estrato IV: superior a 6 salarios mínimos.

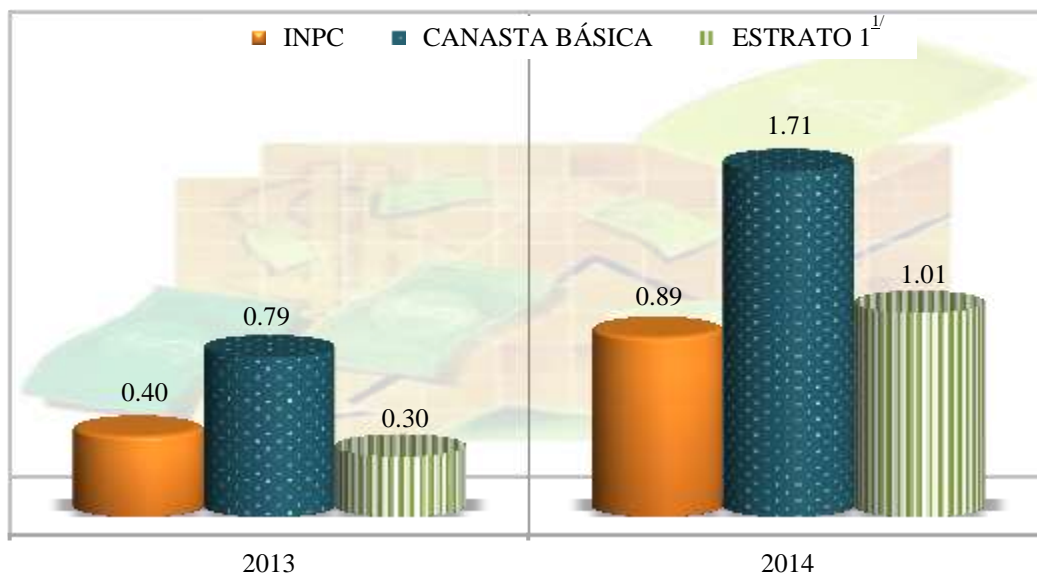
FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Instituto Nacional de Estadística y Geografía.

³ Datos calculados a partir de la Encuesta Nacional de Ingresos y Gastos de los Hogares (ENIGH) realizada en 2010.

Evolución del INPC, del Índice de Precios de la Canasta Básica y del INPC Estrato 1⁴

No obstante, en enero de 2014, el índice de precios del Estrato 1 del INPC alcanzó una variación de 1.01%, nivel superior en 0.12 puntos porcentuales al del Índice General (0.89%), e inferior en 0.70 puntos porcentuales al del Índice de la Canasta Básica (1.71%) en igual período.

ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR - Variaciones mensuales - Enero 2013 – 2014 - Por ciento -



^{1/} Para familias de ingreso de hasta un salario mínimo.

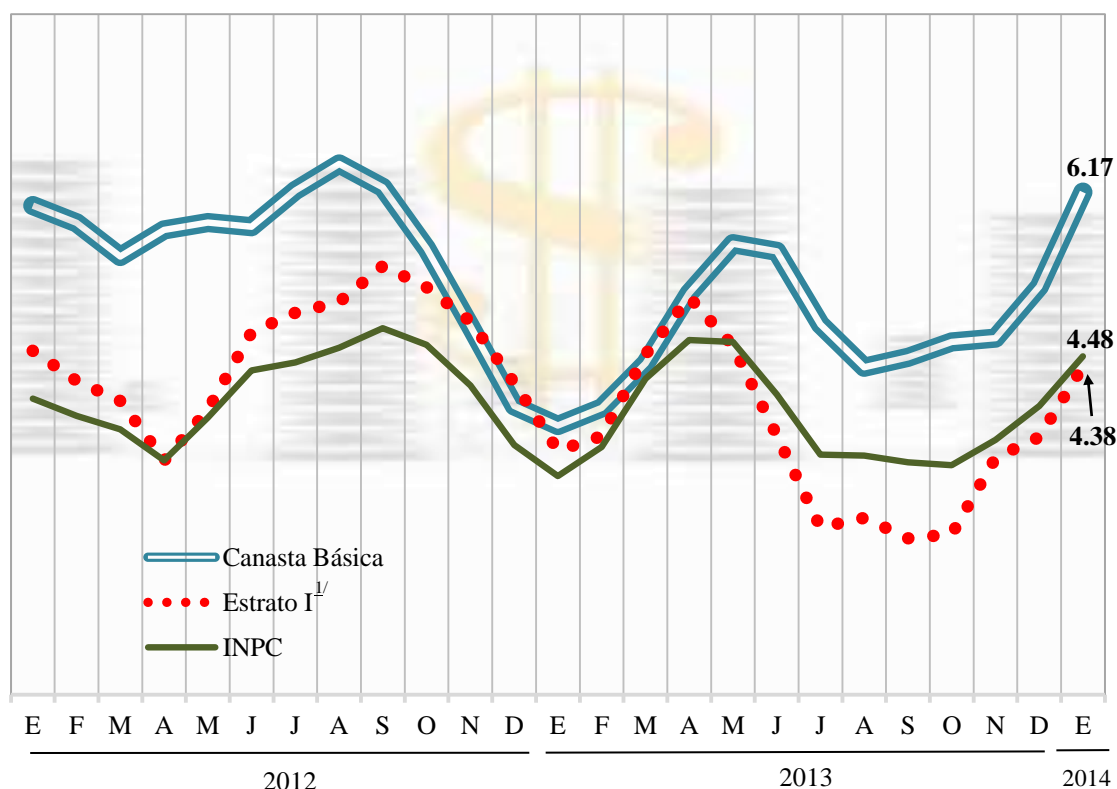
FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Instituto Nacional de Estadística y Geografía.

⁴ Datos calculados a partir de la Encuesta Nacional de Ingresos y Gastos de los Hogares (ENIGH) realizada en 2010.

Comportamiento interanual del INPC, del Índice de Precios de la Canasta Básica y del INPC Estrato 1^{1/}

En el período que va de enero 2013 a enero 2014 se registró una variación de 4.38% para el índice de precios del Estrato 1 del INPC, nivel inferior en 0.10 puntos porcentuales en contraste con la del Índice General (4.48%), y menor en 1.79 puntos porcentuales a la del Índice de la Canasta Básica (6.17%) en similar período.

ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR
 - Variaciones con respecto al mismo mes del año anterior -
 Enero 2012 – enero 2014
 - Por ciento -



^{1/} Para familias de ingreso de hasta un salario mínimo.

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Instituto Nacional de Estadística y Geografía.

Evolución de los precios por ciudad

En enero de 2014, 38 de las 46 ciudades que conforman el INPC registraron una variación en sus precios por arriba de la observada en igual mes de 2013. Las siguientes ciudades destacaron por haber alcanzado las alzas más importantes en términos de puntos porcentuales: Chetumal, Q.R.; Cd. Acuña, Coah. y Cd. Juárez, Chih. como se puede observar en el cuadro de la siguiente página.

Por el contrario, las ciudades de Morelia, Mich.; Tepic, Nay. y Tampico, Tamps. fueron las que registraron las mayores disminuciones en el crecimiento de sus precios.

ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR
- Variaciones mensuales -
Enero

CIUDAD	2013	2014	DIFERENCIA EN PUNTOS PORCENTUALES
PROMEDIO NACIONAL	0.40	0.89	0.49
Chetumal, Q.R.	0.29	2.33	2.04
Cd. Acuña, Coah.	0.47	2.45	1.98
Cd. Juárez, Chih.	-0.24	1.37	1.61
Tijuana, B.C.	0.43	1.80	1.37
Mexicali, B.C.	0.36	1.71	1.35
Fresnillo, Zac.	0.35	1.44	1.09
Jacona, Mich.	0.41	1.48	1.07
Campeche, Camp.	0.78	1.72	0.94
Acapulco, Gro.	0.00	0.93	0.93
Tapachula, Chis.	0.71	1.64	0.93
Matamoros, Tamps.	0.44	1.36	0.92
Villahermosa, Tab.	0.84	1.65	0.81
Toluca, Edo. de Méx.	0.15	0.95	0.80
León, Gto.	0.61	1.37	0.76
Torreón, Coah.	0.33	1.08	0.75
Monclova, Coah.	0.41	1.15	0.74
Monterrey, N.L.	0.22	0.86	0.64
La Paz, B.C.S.	0.90	1.49	0.59
San Luis Potosí, S.L.P.	0.64	1.17	0.53
Cortazar, Gto.	0.32	0.80	0.48
Mérida, Yuc.	0.41	0.89	0.48
Culiacán, Sin.	0.28	0.72	0.44
Chihuahua, Chih.	0.53	0.97	0.44
Guadalajara, Jal.	0.46	0.88	0.42
Iguala, Gro.	-0.06	0.36	0.42
Cd. Jiménez, Chih.	0.74	1.15	0.41
Aguascalientes, Ags.	0.37	0.75	0.38
Área Met. de la Cd. De México	0.33	0.65	0.32
Tulancingo, Hgo.	0.51	0.83	0.32
San Andrés Tuxtla, Ver.	0.48	0.75	0.27
Córdoba, Ver.	0.46	0.70	0.24
Veracruz, Ver.	0.43	0.67	0.24
Durango, Dgo.	0.38	0.59	0.21
Puebla, Pue.	0.15	0.34	0.19
Huatabampo, Son.	0.37	0.55	0.18
Hermosillo, Son.	0.71	0.86	0.15
Oaxaca, Oax.	0.53	0.65	0.12
Querétaro, Qro.	0.62	0.70	0.08
Tehuantepec, Oax.	0.14	0.12	-0.02
Cuernavaca, Mor.	0.34	0.27	-0.07
Colima, Col.	0.53	0.45	-0.08
Tlaxcala, Tlax.	0.45	0.34	-0.11
Tepatitlán, Jal.	1.08	0.84	-0.24
Tampico, Tamps.	1.01	0.76	-0.25
Tepic, Nay.	0.66	0.38	-0.28
Morelia, Mich.	0.69	0.31	-0.38

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Instituto Nacional de Estadística y Geografía.

El mayor incremento en enero de 2014 lo presentó Ciudad Acuña, Coah. con 2.45%, lo anterior, como resultado del aumento de 7.37% que se registró en el rubro de Otros servicios, generado por el comportamiento del precio de restaurantes, bares y similares, mismo que presentó un incremento de 7.68%, superior en 5.98 puntos porcentuales al nivel registrado por el INPC (1.70%).

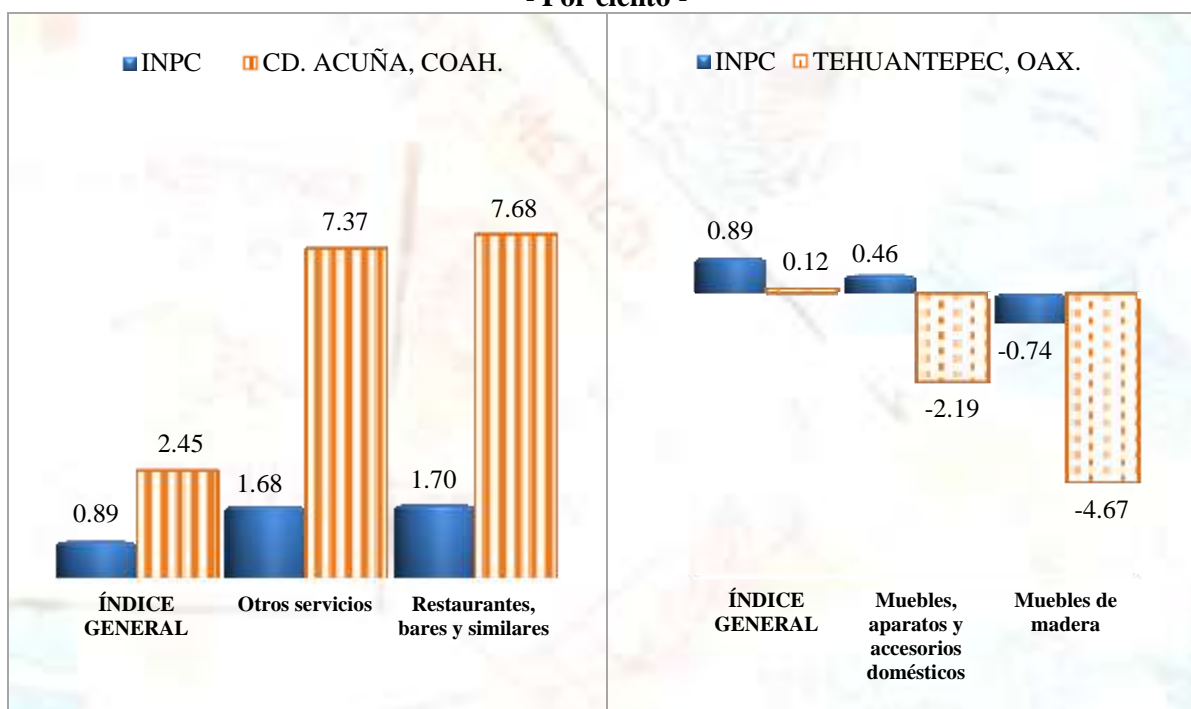
**ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR Y DE LAS CIUDADES DE
CD. ACUÑA, COAH., Y TEHUANTEPEC, OAX.**

- Variaciones mensuales -

Enero

2014

- Por ciento -



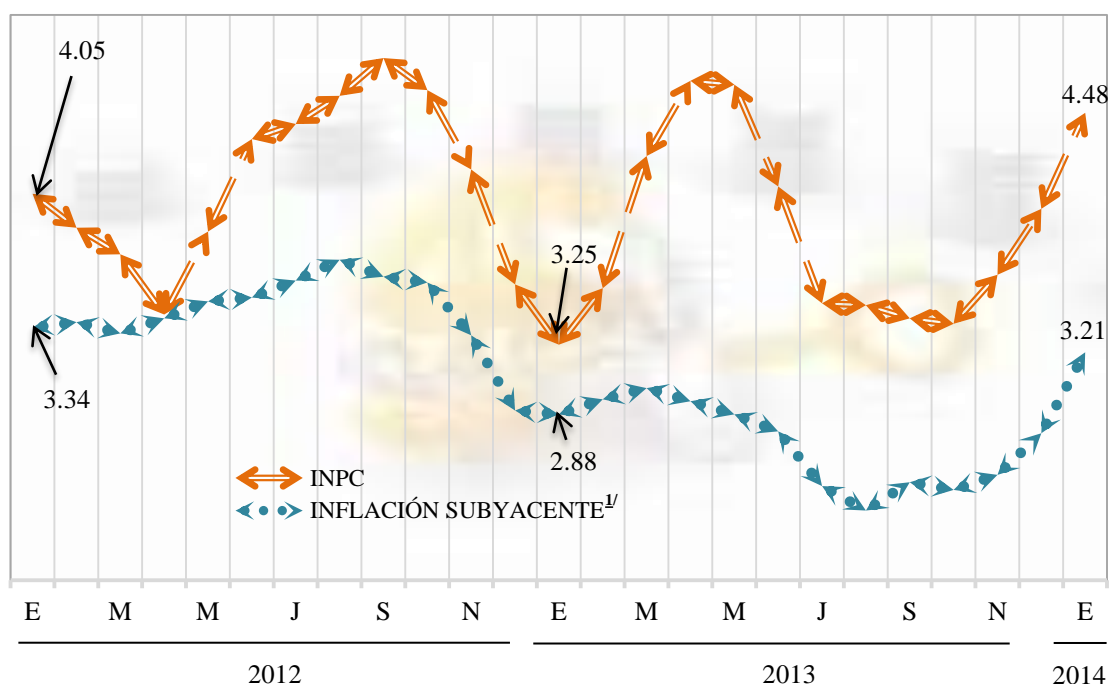
FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Instituto Nacional de Estadística y Geografía.

En oposición, el índice de precios de Tehuantepec, Oax. resaltó por haber registrado la variación más baja en enero de 2014 (0.12%), este comportamiento se debió, en buena medida, a la baja observada en el rubro de Muebles, aparatos y accesorios domésticos (2.19%), misma que se explica por la reducción de 4.67% en el precio de muebles de madera.

Inflación subyacente

La inflación subyacente registró una variación de 0.85%, en enero de 2014, cantidad menor en 0.04 puntos porcentuales a la del INPC en ese mismo mes. La inflación subyacente interanual que va de enero de 2013 a enero de 2014 fue de 3.21%, por lo que se ubicó 1.27 puntos porcentuales por debajo de la inflación general (4.48%) en igual período.

**ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR
E INFLACIÓN SUBYACENTE**
- Variación respecto al mismo mes del año anterior -
Enero 2012 – enero 2014
- Por ciento -



^{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 (3.21%) al mes de enero resultó mayor en 0.33 puntos porcentuales si se le compara con lo ocurrido en 2013 (2.88%). Por su parte, el elemento no subyacente mostró una variación interanual de 8.58%, porcentaje mayor en 4.11 puntos porcentuales al observado en 2013 (4.47%); al interior sobresale el incremento que mostraron los precios del grupo de tarifas autorizadas por el Gobierno, mismas que crecieron 11.02 por ciento.

**INFLACIÓN SUBYACENTE Y SUBÍNDICES
COMPLEMENTARIOS
-Variaciones porcentuales-**

CONCEPTO	2013		2014	
	Enero		Enero	
	Mensual	Interanual	Mensual	Interanual
Inflación INPC	0.40	3.25	0.89	4.48
Subyacente	0.42	2.88	0.85	3.21
Mercancías	0.24	4.37	1.26	2.93
Alimentos, Bebidas y Tabaco ^{1/}	0.43	5.23	2.35	4.64
Mercancías no Alimenticias	0.09	3.69	0.39	1.56
Servicios	0.58	1.62	0.51	3.47
Vivienda ^{2/}	0.20	2.07	0.22	2.21
Educación (colegiaturas)	0.50	4.55	0.41	4.32
Otros Servicios ^{3/}	1.01	0.33	0.85	4.53
No subyacente	0.33	4.47	1.02	8.58
Agropecuarios	-0.24	5.51	-0.67	6.21
Frutas y Verduras	-1.37	-2.21	-4.27	10.54
Pecuarios	0.41	10.52	1.61	3.65
Energéticos y Tarifas Autorizadas por el Gobierno	0.67	3.89	2.04	10.13
Energéticos	0.59	5.60	1.86	9.67
Tarifas Autorizadas por el Gobierno	0.82	0.62	2.38	11.02

^{1/} Incluye alimentos procesados, bebidas y tabaco, no incluye productos agropecuarios.

^{2/} Este subíndice incluye vivienda propia, renta de vivienda, servicio doméstico y otros servicios para el hogar.

^{3/} Incluye loncherías, fondas y taquerías, restaurantes y similares, servicio telefónico local fijo, servicio de telefonía móvil, consulta médica, servicios turísticos en paquete, entre otros.

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**

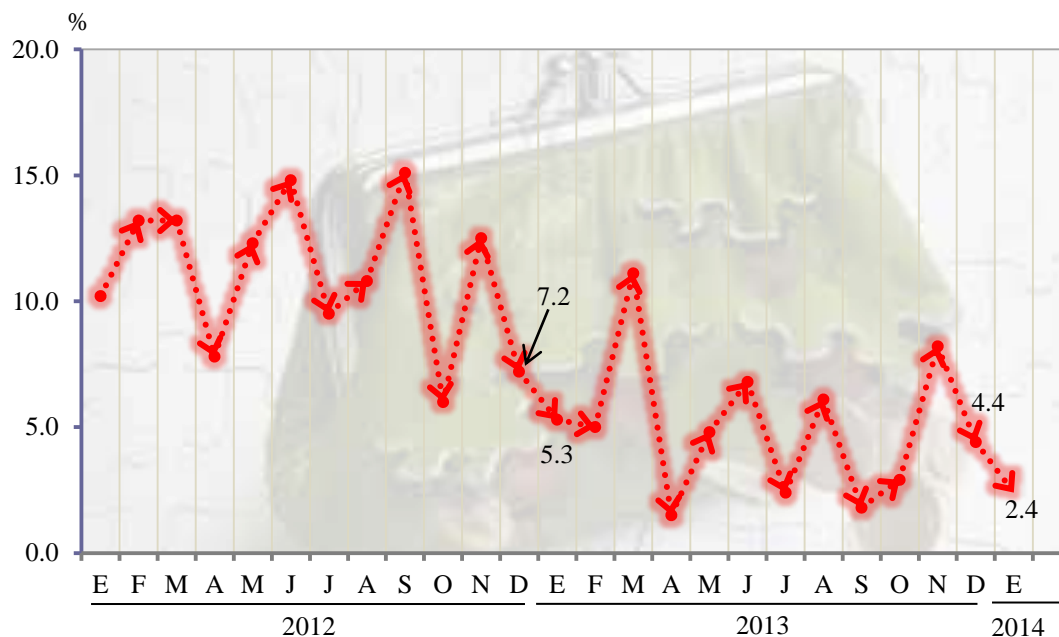
CATEGORÍA DE GASTO	Cambio porcentual respecto al mes anterior							Variación Interanual
	2013						2014	Ene. 2013 a ene. 2014
	Jul.	Ago.	Sep.	Oct.	Nov.	Dic.	Ene.	
ÍNDICE GENERAL	-0.03	0.28	0.38	0.48	0.93	0.57	0.89	4.48
Alimentos, bebidas y tabaco	-0.51	0.65	0.43	-0.08	1.09	0.87	1.23	5.19
Ropa, calzado y accesorios	-0.64	0.79	0.62	0.26	-0.02	0.13	-0.69	1.51
Vivienda	0.01	0.04	0.07	1.60	2.18	0.10	0.70	3.75
Muebles, aparatos y accesorios domésticos	-0.49	0.13	0.39	-0.16	0.34	0.55	0.46	1.21
Salud y cuidado personal	0.26	-0.02	0.57	-0.33	-0.40	0.65	1.14	2.78
Transporte	0.44	0.39	0.44	0.30	0.40	1.26	1.30	8.27
Educación y esparcimiento	0.49	0.13	1.05	0.11	0.07	0.62	0.25	3.80
Otros servicios	0.23	0.00	-0.07	0.45	0.44	0.22	1.68	4.45
ÍNDICES ESPECIALES								
Canasta Básica	0.02	0.17	0.30	1.14	1.75	0.61	1.71	6.17
Subyacente	0.03	0.09	0.32	0.19	0.14	0.33	0.85	3.21
No subyacente	-0.26	0.94	0.55	1.41	3.54	1.35	1.02	8.58

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 el Informe de la Asociación Nacional de Tiendas de Autoservicio y Departamentales (ANTAD), publicado el 12 de febrero de 2014, se menciona que en el mes de enero, la evolución del Índice de Ventas a Tiendas Totales⁵ registró una tasa de crecimiento nominal de 2.4%, nivel menor en 2.9 puntos porcentuales, respecto a la observada en el mismo mes de un año antes (5.3%).

ÍNDICE DE VENTAS, ASOCIACIÓN NACIONAL DE TIENDAS DE AUTOSERVICIO Y DEPARTAMENTALES
- Crecimiento Mensual Nominal -
Enero 2012 – enero 2014



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

⁵ El mes de enero contó con viernes más con respecto al mismo mes del año 2013.

Crecimiento Mensual Nominal de ANTAD

El crecimiento mensual nominal de las ventas de las Cadenas Asociadas a la ANTAD a unidades iguales, sin incluir nuevas tiendas, registró una baja de 1.7%, lo cual se debió, principalmente, al decremento de 2.7% registrado en las mercancías de Supermercados. Asimismo, por tipo de tienda, sobresalen los Autoservicios con una caída de 3.5%. Por su parte, el alza de 2.4% a unidades totales se debió al desempeño de mercancías generales (3.3%); además de ello, por tipo de tienda, resaltaron las tiendas especializadas con un crecimiento de 7.1 por ciento.

DESEMPEÑO EN VENTAS DE LAS TIENDAS ASOCIADAS A LA ANTAD - Crecimiento Mensual Nominal -

		Enero 2014
TOTAL ANTAD	T. IGUALES ^{1/}	-1.7
	T. TOTALES ^{2/}	2.4
Por Línea de Mercancía		
SUPERMERCADO	T. IGUALES ^{1/}	-2.7
	T. TOTALES ^{2/}	1.6
ROPA Y CALZADO	T. IGUALES ^{1/}	-0.4
	T. TOTALES ^{2/}	3.1
MERCANCÍAS GENERALES	T. IGUALES ^{1/}	-0.8
	T. TOTALES ^{2/}	3.3
Por Tipo de Tienda^{3/}		
AUTOSERVICIOS	T. IGUALES ^{1/}	-3.5
	T. TOTALES ^{2/}	0.2
DEPARTAMENTALES	T. IGUALES ^{1/}	1.8
	T. TOTALES ^{2/}	6.0
ESPECIALIZADAS	T. IGUALES ^{1/}	1.5
	T. TOTALES ^{2/}	7.1

^{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.

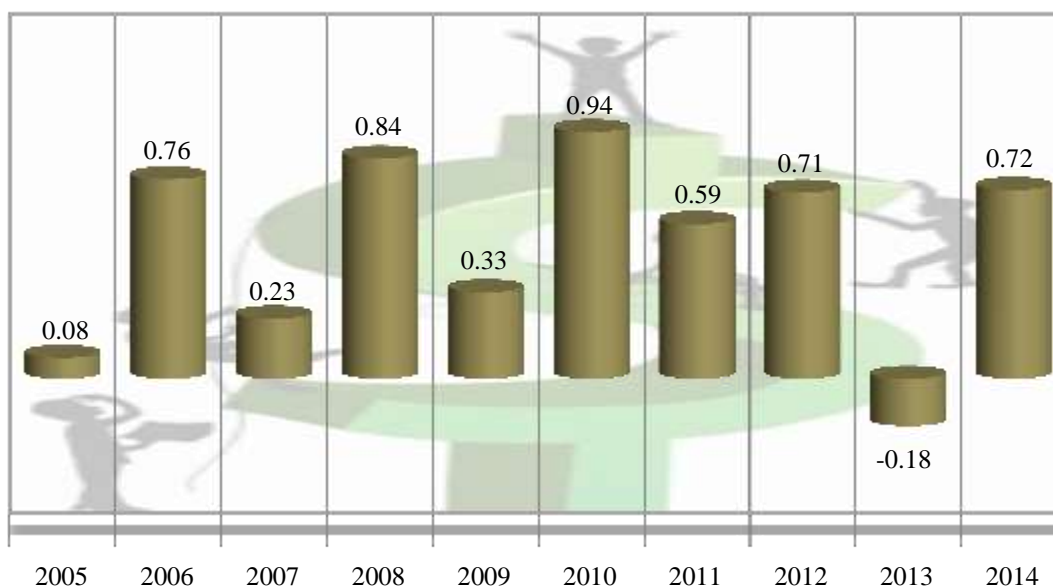
FUENTE: ANTAD.

Fuente de información: ANTAD, comunicados de prensa del 12 de febrero de 2014.
<http://www.antad.net/images/indicantad/ComPrensa/2014/Enero.pdf>

Índice Nacional de Precios Productor

En enero de 2014, el Índice Nacional de Precios Productor sin incluir el efecto del petróleo crudo de exportación y sin servicios, observó una variación de 0.72%, porcentaje superior en 0.90 puntos porcentuales al de igual mes de 2013, cuando fue de -0.18 por ciento.

**ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS PRODUCTOR
SIN PETRÓLEO Y SIN SERVICIOS**
- Variaciones mensuales -
Enero
2005 – 2014
- Por ciento -



FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Instituto Nacional de Estadística y Geografía.

A continuación se presentan los conceptos con las mayores alzas en puntos porcentuales.

**ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS PRODUCTOR
SIN PETRÓLEO Y SIN SERVICIOS
- Variaciones mensuales -
Enero
- Por ciento -**

CONCEPTO	2013	2014	DIFERENCIA EN PUNTOS PORCENTUALES
INPP sin Petróleo y sin Servicios	-0.18	0.72	0.90
Cultivo de limón	17.59	50.09	32.50
Cultivo de papa	3.19	21.78	18.59
Explotación de gallinas para la producción de huevo para plato	-18.50	-2.48	16.02
Cultivo de plátano	9.99	25.87	15.88
Transporte colectivo urbano y suburbano de pasajeros en metro	0.00	15.45	15.45
Cultivo de coco	-2.21	11.36	13.57
Cultivo de cebolla	8.40	20.36	11.96
Cultivo de café	-1.27	9.12	10.39
Elaboración de azúcar de caña	-9.40	0.94	10.34
Floricultura a cielo abierto	-3.92	5.30	9.22

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 enero de 2014, de los insumos agropecuarios seleccionados que integran el Índice Nacional de Precios Productor (INPP), fabricación de fertilizantes fue el que presentó la mayor alza en término de puntos porcentuales, con respecto a mismo mes de 2013, al observar una variación de 0.69%, porcentaje superior en 1.50 puntos porcentuales al de igual mes de 2013 (-0.81%).

ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS PRODUCTOR INSUMOS AGROPECUARIOS SELECCIONADOS

- Variaciones mensuales -

Enero

- Por ciento -

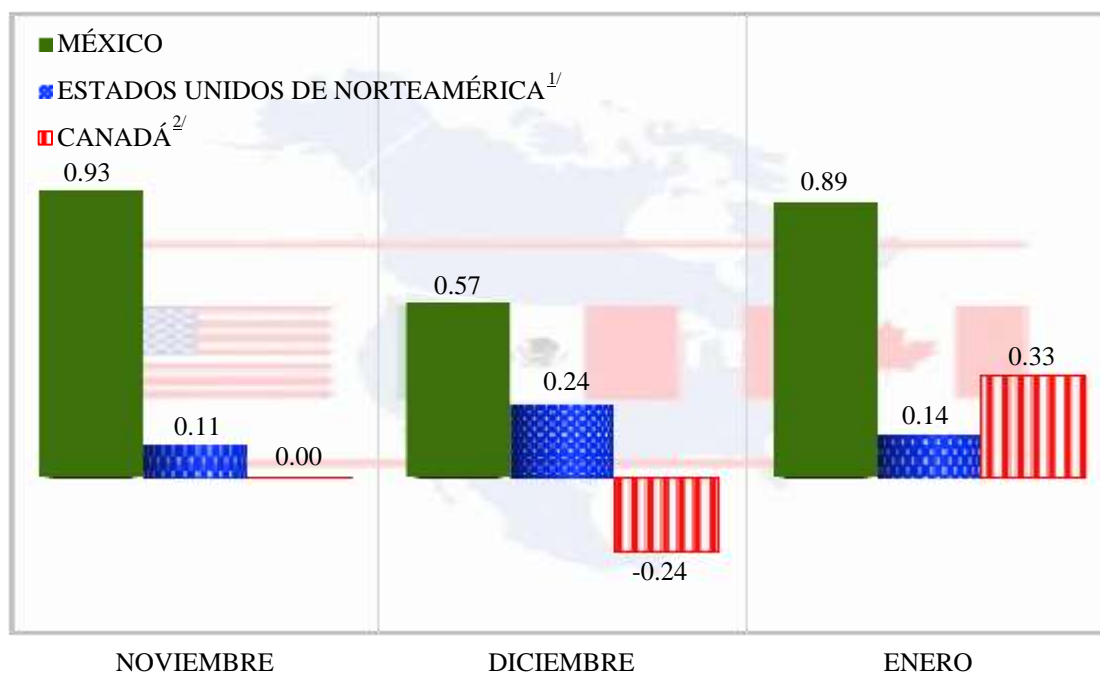
CONCEPTO	2013	2014	DIFERENCIA EN PUNTOS PORCENTUALES
INPP sin petróleo y sin servicios	-0.18	0.72	0.90
INPP con petróleo y sin servicios	0.16	0.62	0.46
INPP sin petróleo y con servicios	0.11	0.37	0.26
CULTIVO DE MAÍZ FORRAJERO	1.61	-2.55	-4.16
CULTIVO DE AVENA FORRAJERA	0.63	-6.54	-7.17
CULTIVO DE ALFALFA	0.63	2.09	1.46
CULTIVO DE PASTOS Y ZACATES	0.00	0.00	0.00
FABRICACIÓN DE FERTILIZANTES	-0.81	0.69	1.50
FABRICACIÓN DE PESTICIDAS Y OTROS AGROQUÍMICOS, EXCEPTO FERTILIZANTES	-0.02	0.31	0.33
FABRICACIÓN DE MAQUINARIA Y EQUIPO AGRÍCOLA	-0.12	0.18	0.30
Tractores agrícolas	0.00	0.00	0.00
Otra maquinaria agrícola	-0.54	0.79	1.33
ELABORACIÓN DE ALIMENTOS PARA ANIMALES	-0.51	-0.59	-0.08
Alimento para ave	-0.56	-0.99	-0.43
Alimento para ganado porcino	-1.14	-0.15	0.99
Alimento para ganado bovino	-0.19	-0.27	-0.08
Alimento para otro ganado	-0.42	0.04	0.46

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 enero de 2014, presentó una variación de 0.89%, nivel mayor en 0.75 puntos porcentuales a la variación presentada por el Índice de Precios al Consumidor de Estados Unidos de Norteamérica (0.14%) y 0.56 puntos porcentuales por arriba de la del Índice de Precios al Consumidor de Canadá (0.33%).

ÍNDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR - Variaciones mensuales - 2013-2014 - Por ciento -



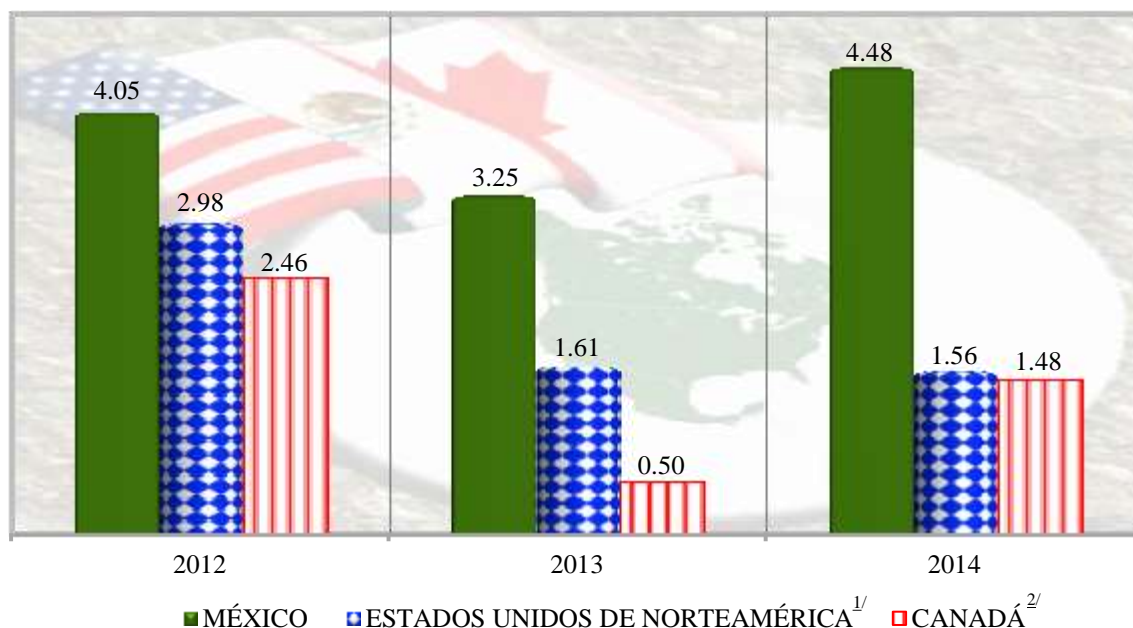
^{1/} Índice de Precios al Consumidor para Consumidores Urbanos (con ajuste).

^{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, Buro de Estadísticas Laborales del Departamento del Trabajo de los Estados Unidos de Norteamérica y del Banco de Canadá.

Mientras tanto, la inflación anual a enero de 2014, en México fue de 4.48%, monto superior en 2.92 puntos porcentuales al nivel observado para el mismo período en el Índice de Precios al Consumidor de Estados Unidos de Norteamérica (1.56%) y mayor en 3.0 puntos al de Canadá (1.48%).

ÍNDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR
- Variaciones interanuales -
Enero
2012 -2014
- Por ciento -



^{1/} Índice de Precios al Consumidor para Consumidores Urbanos (con ajuste).

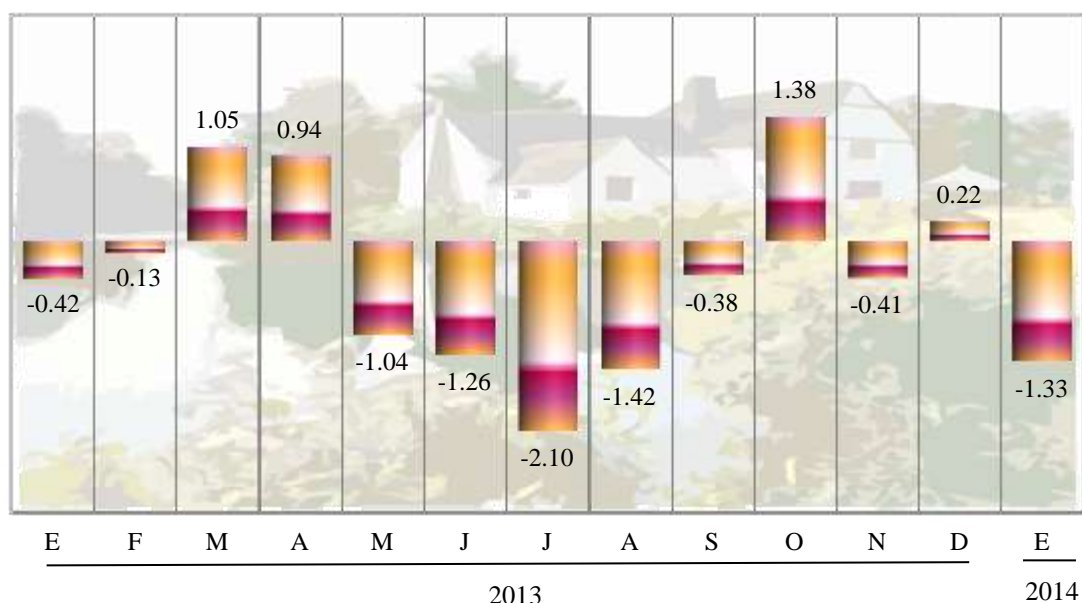
^{2/} Índice de Precios al Consumidor (sin ajuste).

FUENTE Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Instituto Nacional de Estadística y Geografía, Buro de Estadísticas Laborales del Departamento del Trabajo de los Estados Unidos de Norteamérica y del Banco de Canadá.

Índice de precios de los alimentos (FAO)

La Organización de las Naciones Unidas para la Agricultura y la Alimentación (FAO) publicó, el 6 de febrero de 2014, que en enero, el índice de precios de los alimentos registró un decremento de 1.33%, esto debido a que en dicho mes descendieron los valores de los índices del azúcar y los aceites vegetales.

ÍNDICE DE PRECIOS DE LOS ALIMENTOS (FAO)^{1/}
- Variación mensual -
Enero 2013 – enero 2014
- Por ciento -



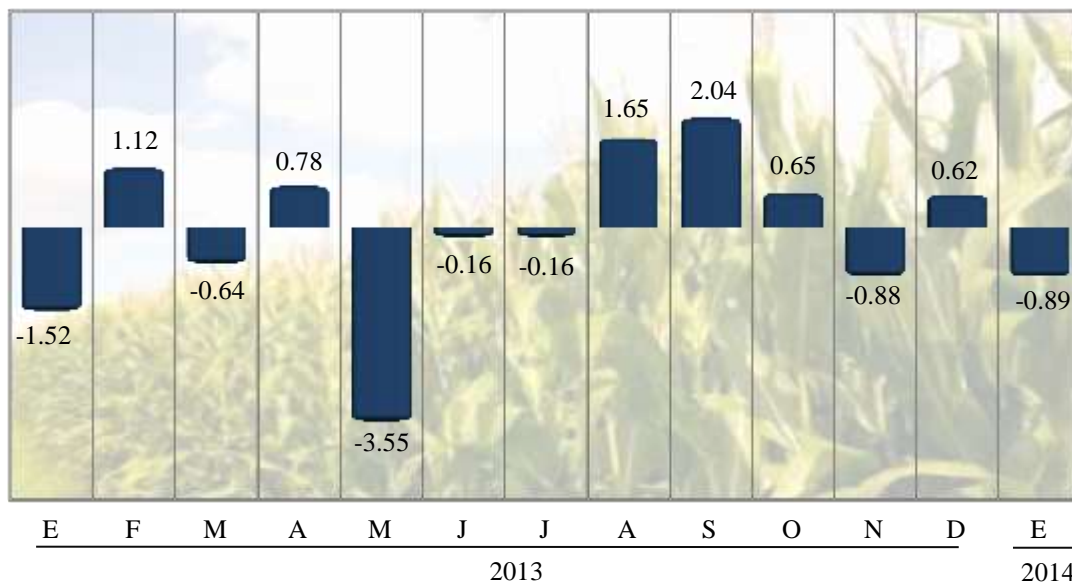
^{1/} Se calcula sobre la base de la media de cinco índices de precios de los grupos de productos básicos indicados, ponderados por las cuotas medias de exportación de cada uno de los grupos para 2002-2004; en el Índice General figuran en total 55 precios que los especialistas en productos básicos de 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)

Asimismo, la FAO informó que los precios de la carne registraron, en enero de 2014, un decremento de 0.89 puntos porcentuales. Esta evolución a la baja de los precios de la carne de cerdo y de ovino, obedeció principalmente a una gran disponibilidad, mientras que los de la carne de bovino y aves de corral subieron ligeramente: la demanda de China y el Japón se ha traducido en un constante crecimiento de los precios de la carne de vacuno desde mediados de 2013.

ÍNDICE DE PRECIOS DE LA CARNE (FAO)^{1/}
- Variación mensual -
Enero 2013 – enero 2014
- Por ciento -



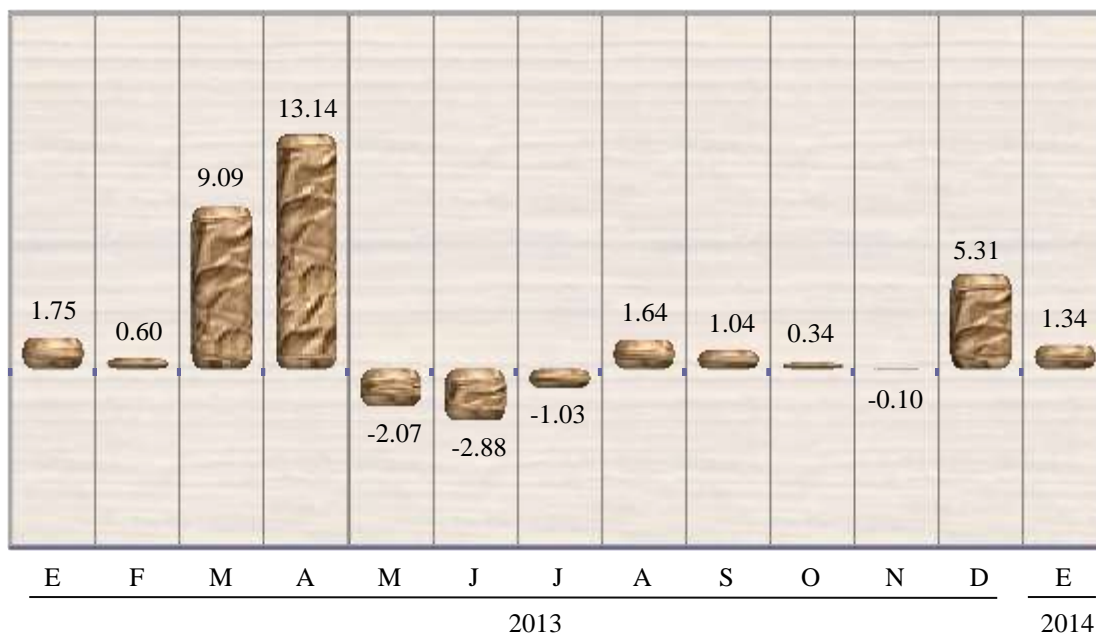
^{1/} Se calcula con base en los precios medios de cuatro tipos de carne, ponderados por las cuotas medias mundiales de exportación para 2002-2004. Entre las cotizaciones figuran las de dos productos de carne de aves de corral, tres productos de carne bovina, tres productos de carne de cerdo, y un producto 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)

Según la FAO, los precios de los productos lácteos, en enero pasado, registraron un crecimiento de 1.34%. Se presenta este comportamiento en el indicador, debido a que la demanda de todos los productos lácteos se mantiene estable, especialmente en China, África del Norte, Oriente Medio (leche desnatada en polvo y leche entera en polvo) y la Federación de Rusia (mantequilla).

ÍNDICE DE PRECIOS DE PRODUCTOS LÁCTEOS (FAO)^{1/}
- Variación mensual -
Enero 2013 – enero 2014
- Por ciento -



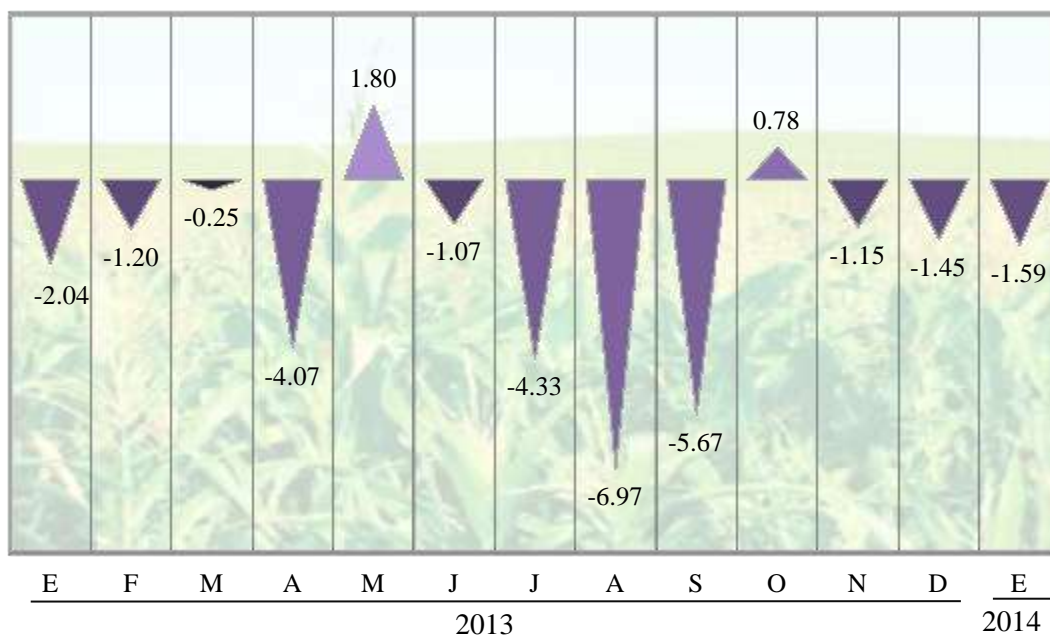
^{1/} Se calcula sobre la base de los precios de la mantequilla, la leche desnatada en polvo, la leche entera en polvo, el queso, la caseína; la media se pondera por las cuotas medias de exportación para 2002-2004.

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)

Los precios de los cereales registraron un decremento de 1.59% en enero de 2014. Así lo informó la FAO. Las excelentes cosechas de 2013 ayudaron a incrementar las existencias, lo cual, junto con las amplias disponibilidades exportables, ha hecho descender los precios internacionales de los cereales hasta muy por debajo de sus elevados niveles de 2012 y de los primeros meses de 2013. Con unas previsiones iniciales para las cosechas de 2014 también favorables, los precios de la mayoría de los cereales han seguido descendiendo en las últimas semanas.

ÍNDICE DE PRECIOS DE LOS CEREALES (FAO)^{1/}
- Variación mensual -
Enero 2013 – enero 2014
- Por ciento -



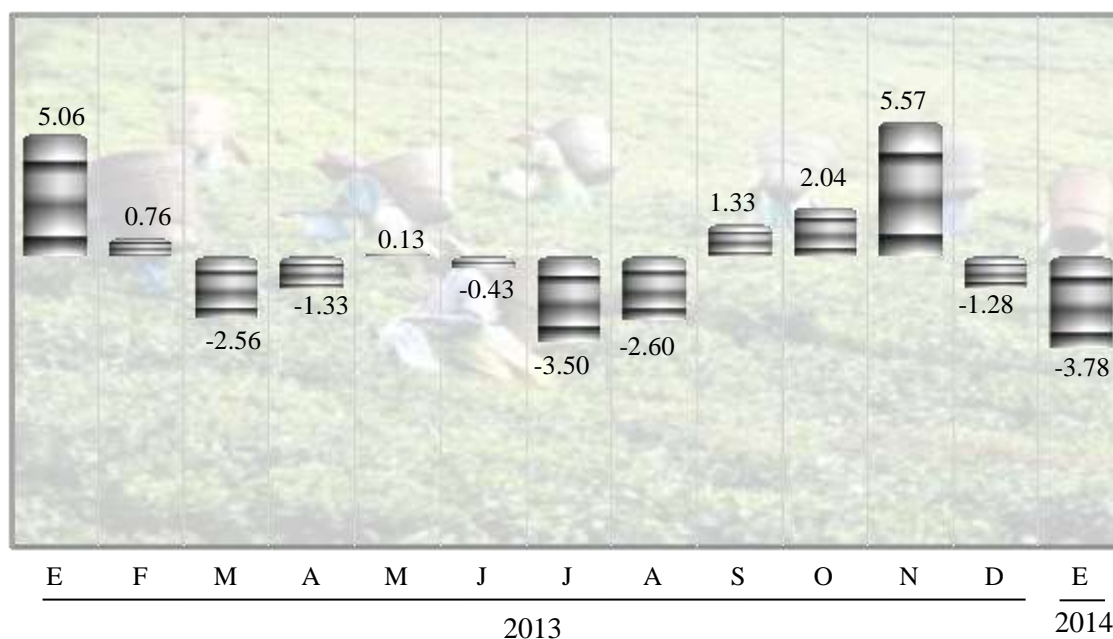
^{1/} Este índice se calcula a partir de los índices de precios de los cereales y del arroz ponderados por sus cuotas de comercio para 2002-2004. El índice de los precios de los cereales está constituido por el índice de precios del Consejo Internacional de Cereales (CIC) para el trigo, que es a su vez 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 vegetales (FAO)

La FAO publicó que los precios de los aceites y vegetales, en el mes de enero, registraron un decremento de 3.78%. La caída refleja principalmente la evolución del mercado del aceite de palma, en el que los abundantes suministros y la baja demanda de exportaciones suscitaron preocupación por las crecientes existencias, reduciéndose así los precios. Además, las amplias disponibilidades exportables de girasol y colza y la previsión de un suministro récord de soya en América del Sur provocaron disminución en los precios de otros aceites vegetales, lo que también influyó en el índice.

ÍNDICE DE PRECIOS DE LOS ACEITES Y VEGETALES (FAO)^{1/}
- Variación mensual -
Enero 2013 – enero 2014
- Por ciento -



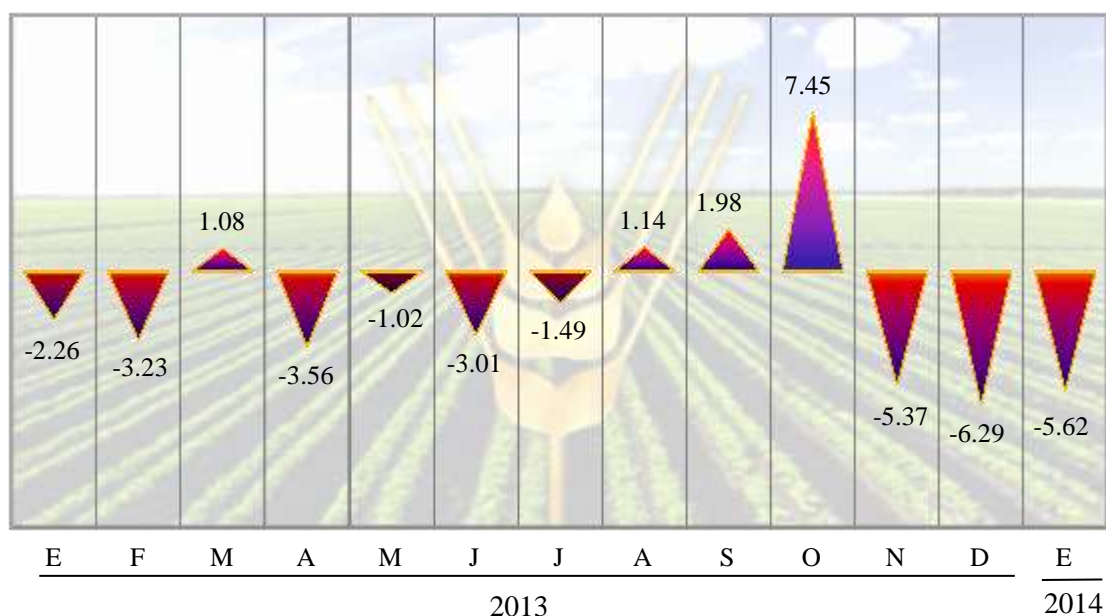
^{1/} Consiste en una media de 11 aceites diferentes (incluidos los aceites de origen animal y de pescado) ponderados por las cuotas medias de exportación de cada uno de los productos oleaginosos para 2002-2004.

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)

En el boletín de la FAO, se publicó que, en enero de 2014, que el azúcar registró un decremento de 5.62%. Este descenso representa la tercera caída mensual consecutiva de los precios del azúcar, impulsado por los cuantiosos excedentes de exportación acumulados como consecuencia de las excelentes cosechas en los principales países productores.

ÍNDICE DE PRECIOS DEL AZÚCAR (FAO)^{1/}
- Variación mensual -
Enero 2013 – enero 2014
- Por ciento -



^{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:

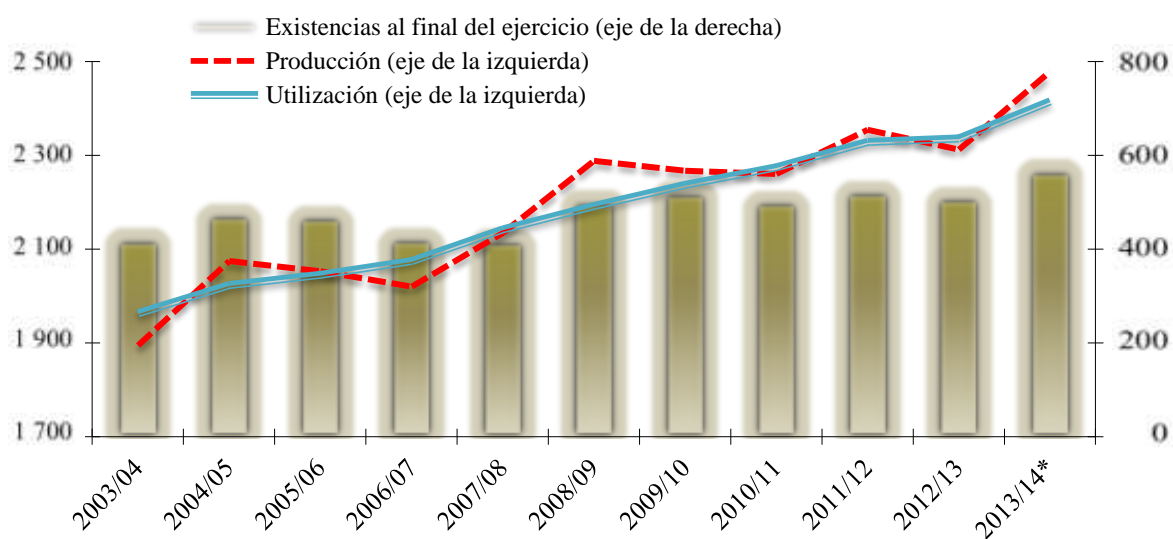
<http://www.fao.org/worldfoodsituation/foodpricesindex/es/>

<http://www.fao.org/worldfoodsituation/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) presentó, el 6 de febrero del 2013, la nota informativa sobre la oferta y la demanda de cereales, titulada: “El abundante suministro de cereales presiona a la baja los precios e impulsa el comercio mundial”. En seguida se presenta el texto y cuadros correspondientes.

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.

Las previsiones de la FAO sobre la producción mundial de cereales en 2013 se han corregido ligeramente al alza (en 1.7 millones de toneladas) en comparación con el informe anterior de diciembre, situándose en casi 2 mil 501.6 millones de toneladas (incluido el arroz elaborado), lo que representa un incremento del 8.5% con respecto a 2012 así como un nuevo récord. La revisión refleja una corrección al alza de la producción de trigo que compensa sobradamente una disminución de la producción de maíz y arroz. También son favorables las previsiones iniciales sobre las cosechas que se recogerán en 2014. Las condiciones generales del trigo de invierno en el Hemisferio Norte continúan siendo buenas. Las cosechas de maíz también están

evolucionando favorablemente en el hemisferio sur, con una mejora de la situación en Brasil y buenas perspectivas en Argentina. Las previsiones iniciales sobre las cosechas que se obtendrán en 2014 de los cultivos de arroz actuales del hemisferio sur son diversas: mientras que Brasil va rumbo a una expansión considerable, los informes indican que en el resto de América del Sur las superficies arroceras se mantienen estables o han disminuido a causa de la falta de lluvias. La escasa disponibilidad de agua para el riego también está restringiendo el cultivo de arroz en Australia y Sri Lanka.

PRODUCCIÓN ^{1/}
- Millones de toneladas -

Período	Mercado mundial de cereales	Mercado mundial de trigo	Mercado mundial de cereales secundarios	Mercado mundial de arroz
2009/10	2 265.7	685.8	1 123.5	456.4
2010/11	2 256.7	653.8	1 133.1	469.7
2011/12	2 353.0	702.4	1 164.6	486.1
2012/13*	2 304.6	659.6	1 154.7	490.2
2013/14**	2 501.6	714.2	1 293.8	493.6

^{1/} Los datos sobre producción se refieren al primer año (civil) indicado. Por producción de arroz se entiende producción de arroz elaborado.

* Estimación.

** Pronóstico al 6 de febrero de 2013.

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información de la FAO.

La utilización mundial de cereales en 2013/14 se sitúa en los 2 mil 414.5 millones de toneladas, un volumen ligeramente superior al pronosticado en diciembre y un 4% (92 millones de toneladas) mayor que en 2012/13. La expansión de la utilización total de cereales en 2013/14 refleja principalmente un uso mayor de cereales secundarios (en particular, del maíz) para forrajes, que según lo previsto aumentará en un 8% (52 millones de toneladas), hasta alcanzar los 708 millones de toneladas. Se prevé un consumo total de cereales como alimento de 1 mil 94 millones de toneladas, esto es, una subida del 1.7% con respecto a la cosecha anterior, lo que sobrepasa ligeramente el crecimiento previsto de la población. Como consecuencia, el consumo total per cápita de cereales aumentaría de los 151.2 kg en 2012/13 a los

151.7 kg en 2013/14, correspondiendo la mayor parte del incremento al arroz, mientras que se prevé estable el consumo per cápita de trigo y cereales secundarios. Según las previsiones, en 2013/14 se registrará un fuerte crecimiento (4.4%) de los otros usos de los cereales, además de los destinados a forrajes y a alimento. Gran parte del incremento estaría impulsado por una mayor utilización del maíz para la producción de etanol en los Estados Unidos de Norteamérica, que está previsto que repunte en un 5% tras una caída del 9% en 2012/13.

UTILIZACIÓN
- Millones de toneladas -

Período	Mercado mundial de cereales	Mercado mundial de trigo	Mercado mundial de cereales secundarios	Mercado mundial de arroz
2009/10	2 233.4	655.4	1 129.1	448.9
2010/11	2 270.7	657.6	1 151.8	461.4
2011/12	2 326.4	698.6	1 157.1	470.7
2012/13*	2 322.3	683.8	1 161.6	476.9
2013/14**	2 414.5	692.7	1 232.6	489.3

* Estimación.

** Pronóstico al 6 de febrero de 2013.

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información de la FAO.

Se prevé que, al cierre de las cosechas agrícolas de 2014, las reservas mundiales de cereales lleguen a los 573.2 millones de toneladas, con lo que se mantendrían prácticamente sin variaciones desde diciembre pero alcanzarían un volumen hasta un 13.5% (68 millones de toneladas) más alto con respecto a sus reducidos niveles de apertura. El motivo principal de esta expansión reside en la súbita recuperación de la producción mundial de cereales en 2013, tras un descenso en 2012. A tenor de las previsiones más recientes sobre las existencias al fin del ejercicio y su utilización, la relación entre las existencias y la utilización de cereales a escala mundial alcanzará un máximo del 23.5% en 2013/14, su valor más alto desde 2002/03 y bastante superior al mínimo histórico de 18.4% registrado en 2007/08. Las previsiones sobre las existencias mundiales de trigo han aumentado en 4.4 millones de toneladas en comparación con el informe anterior hasta alcanzar los 176 millones de toneladas, pasando a ser un 11% (17.7 millones de toneladas) más elevadas que al comienzo de

la cosecha. Se prevé que las existencias totales de cereales secundarios lleguen a los 218.1 millones de toneladas al final de las cosechas de 2014. Esto supone un 27% (46 millones de toneladas) más que en 2013, aunque 3.4 millones de toneladas menos de lo previsto, lo que refleja una revisión a la baja en los Estados Unidos de Norteamérica. Se prevé que las existencias mundiales de arroz transferidas a la cosecha de 2014 aumenten de nuevo alcanzando así un nuevo máximo, 178.9 millones de toneladas. China sería responsable de gran parte de la acumulación de existencias, elevando su participación en las reservas mundiales hasta más de un 55 por ciento.

RELACIÓN MUNDIAL EXISTENCIAS-UTILIZACIÓN
- Por ciento -

Período	Mercado mundial de cereales	Mercado mundial de trigo	Mercado mundial de cereales secundarios	Mercado mundial de arroz
2009/10	22.9	28.7	16.9	29.8
2010/11	21.5	26.4	14.7	30.9
2011/12	22.3	26.4	15.3	33.8
2012/13*	20.9	22.9	13.9	35.7
2013/14**	23.5	24.9	17.6	35.9

* Estimación.

** Pronóstico al 6 de febrero 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
2009/10	521.1	189.0	194.6	137.6
2010/11	499.8	184.3	170.3	145.2
2011/12	519.0	180.3	177.7	161.0
2012/13*	505.1	158.4	171.8	174.9
2013/14**	573.2	176.1	218.1	178.9

^{1/} Puede no ser igual a la diferencia entre suministros y utilización debido a las diferencias en las cosechas comerciales de los distintos países.

* Estimación.

** Pronóstico al 6 de febrero de 2013.

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información de la FAO.

Las previsiones sobre el comercio mundial de cereales en 2013/14 han aumentado en 3.6 millones de toneladas desde diciembre, hasta los 321.4 millones de toneladas, casi un 4% (12 millones de toneladas) más que el volumen del comercio estimado en 2012/13. La revisión de las previsiones mundiales refleja principalmente correcciones al alza de las exportaciones procedentes del Canadá y la Unión Europea. Una amplia disponibilidad de trigo en casi todos los principales países exportadores y una demanda generalmente fuerte en Asia respaldarán la expansión del comercio mundial de trigo; se prevé que su volumen crecerá en un 2.6% hasta alcanzar los 143.5 millones de toneladas. También se han elevado las previsiones sobre el comercio mundial de cereales secundarios en 2013/14 (julio/junio) en 2 millones de toneladas, hasta llegar a los 139.5 millones de toneladas, lo cual supone un 5.5% (7.3 millones de toneladas) más que en 2012/13 y representa un nuevo récord. La revisión de las previsiones obedece a las expectativas de un mayor comercio de cebada, respaldado por una fuerte demanda en Arabia Saudita, y al aumento de las importaciones de maíz de Egipto y México. El pronóstico de la FAO sobre el comercio de arroz en el año civil 2014 apenas ha variado desde diciembre, permaneciendo en los 38.4 millones de toneladas. Ese nivel supondría casi un 3% más de lo estimado actualmente para 2013 y mantendría el récord de 2012. Está previsto que gran parte del repunte estribe en un 22% de incremento de los envíos procedentes de Tailandia, donde el gobierno está liberando abundantes suministros de las existencias públicas para su venta en el mercado nacional e internacional. También se prevé que aumenten las exportaciones procedentes de Pakistán, Estados Unidos de Norteamérica y Vietnam.

COMERCIO ^{1/}
- Millones de toneladas -

Período	Mercado mundial de cereales	Mercado mundial de trigo	Mercado mundial de cereales secundarios	Mercado mundial de arroz
2009/10	278.3	131.0	115.9	31.3
2010/11	289.0	128.0	124.7	36.3
2011/12	319.4	147.2	133.8	38.4
2012/13*	309.3	139.8	132.2	37.3
2013/14**	321.4	143.5	139.5	38.4

^{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).

* Estimación.

** Pronóstico al 6 de febrero 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
2009/10	2 757.5	846.1	1 323.7	587.7
2010/11	2 777.8	842.8	1 327.7	607.3
2011/12	2 852.8	886.7	1 334.8	631.3
2012/13*	2 823.6	840.0	1 332.4	651.2
2013/14**	3 006.7	872.6	1 465.6	668.5

^{1/} Producción más existencias al inicio del ejercicio.

* Estimación.

** Pronóstico al 6 de febrero 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
2009/10	19.6	21.7	15.5	21.6
2010/11	17.4	20.8	10.6	20.7
2011/12	18.0	18.1	10.7	25.2
2012/13*	17.1	14.3	8.3	28.6
2013/14**	19.1	16.1	13.0	28.1

^{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.

* Estimación.

** Pronóstico al 6 de febrero 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/csdb/es/>

Perspectivas de cosechas y situación alimentaria (FAO)

El 16 de diciembre de 2013, la Organización de las Naciones Unidas para la Agricultura y la Alimentación (FAO) publicó las perspectivas de cosechas y situación alimentaria. A continuación se presentan los aspectos más sobresalientes del informe.

Las estimaciones más recientes confirman un gran aumento de la producción mundial de cereales de 2013; las perspectivas iniciales para la cosecha de trigo de 2014 son mayormente favorables

El pronóstico más reciente de la FAO relativo a la producción mundial de cereales en 2013 se ha revisado marginalmente al alza, en 2 millones de toneladas, desde la cifra de noviembre, a un nuevo volumen máximo de casi 2 mil 500 millones de toneladas (incluido el arroz elaborado), un 8.4% más que la cosecha del año pasado y aproximadamente un 6% más que el récord anterior alcanzado en 2011. La revisión se debe principalmente a ajustes a la estimación de la producción de maíz en Estados Unidos de Norteamérica, la Federación de Rusia y Ucrania, donde las cifras resultaban más seguras hacia la terminación de las cosechas. Teniendo en cuenta los datos más recientes, el incremento total de la producción mundial de cereales de este año comprende un aumento del 7.8% en el trigo, del 12% en los cereales secundarios y un ligero aumento del 1% previsto en el arroz. Las perspectivas iniciales para los cultivos de trigo de invierno ya plantados en el hemisferio norte, que se recogerán en 2014, son mayormente favorables. Entre los productores principales, se estiman provisionalmente superficies mayores de trigo en la Unión Europea (UE), China, Estados Unidos de Norteamérica y la India, mientras se registran reducciones en la Federación de Rusia y Ucrania. Aunque muchas de estas cosechas mundiales de trigo de 2014 no se plantarán hasta el año próximo, estas primeras indicaciones sugieren que las plantaciones totales de trigo para la próxima cosecha podrían aumentar un poco comparadas con el año pasado (ver cuadro siguiente).

PRODUCCIÓN MUNDIAL DE CEREALES¹

- Millones de toneladas –

	2011	2012 Estimado	2013 Pronóstico	Variación: 2013 respecto de 2012 (%)
Asia	1 075.3	1 089.7	1 114.3	2.3
Lejano Oriente	964.8	994.3	1 006.0	1.2
Cercano Oriente	69.9	68.4	73.7	7.7
CEI asiática	40.6	27.1	34.6	27.9
África	154.9	161.5	162.2	0.5
África del Norte	35.5	33.9	37.6	10.8
África Occidental	45.2	49.1	50.1	2.0
África Central	4.7	4.6	4.8	2.9
África Oriental	39.0	43.7	41.0	-6.2
África Austral	30.6	30.1	28.8	-4.3
América Central y el Caribe	35.2	40.1	40.8	1.7
América del Sur	149.1	154.2	171.4	11.2
América del Norte	432.6	406.0	495.4	22.0
Europa	462.6	419.1	478.0	14.1
Unión Europea (UE)	288.7	277.9	303.3	9.1
CEI Europea	157.2	125.4	161.2	28.5
Oceanía	43.4	34.6	37.7	9.1
Total mundial	2 352.9	2 305.1	2 499.8	8.4
Países en desarrollo	1 351.7	1 394.3	1 430.5	2.6
Países desarrollados	1 001.2	910.8	1 069.3	17.4
- Trigo	702.4	659.6	710.8	7.8
- Cereales secundarios	1 164.5	1 156.3	1 294.8	12.0
- Arroz (elaborado)	486.1	489.1	494.2	1.0

Nota: Los totales y las variaciones porcentuales se han calculado a partir de datos no redondeados.

^{1/} Incluye el arroz elaborado.

FUENTE: FAO

Perspectivas mayormente favorables para las cosechas de trigo de invierno de 2014

La mayor parte de la cosecha de trigo de invierno del hemisferio norte para 2014 ya está plantada, y las perspectivas son generalmente favorables. Dado que, por lo general, en muchas regiones la producción de trigo sigue siendo relativamente más rentable que la de otros cultivos, las plantaciones de trigo de invierno han aumentado en algunos de los productores principales y estas primeras indicaciones apuntan a una superficie mundial total mayor de trigo para 2014. En Estados Unidos de Norteamérica, los primeros indicios sugieren que la superficie con trigo de invierno podría ser ligeramente mayor que la del año anterior y, en general, la situación de los cultivos es mucho mejor. En la UE, a pesar de las malas condiciones atmosféricas registradas en algunas partes durante el período de siembra, se estima que la superficie total de trigo de invierno ha aumentado alrededor de un 4%. En cambio, en los países de la Comunidad de Estados Independientes (CEI) europea, el mal tiempo imperante durante el otoño tuvo un impacto negativo más importante y, según se informa, las plantaciones se han reducido tanto en la Federación de Rusia como en Ucrania. En Asia, es probable que las plantaciones de trigo aumenten ligeramente en China y sean semejantes a las del año pasado en India y Pakistán. En África del Norte, las condiciones para la plantación del trigo de invierno actualmente en curso son mayormente favorables. Sin embargo, todavía se necesitan más lluvias en toda la subregión para una terminación satisfactoria de la siembra y para un arraigo y desarrollo normales de los cultivos.

La estimación más reciente de la FAO de la producción mundial de trigo en 2013 se ha revisado ligeramente al alza desde de cifra anterior de noviembre a casi 711 millones de toneladas, un 7.8% más que el año pasado y un volumen sin precedentes. Los ajustes al alza de las estimaciones correspondientes a Canadá y a la UE han compensado con creces algunas revisiones a la baja correspondientes a los productores principales del hemisferio sur, a saber Argentina, Brasil y Australia,

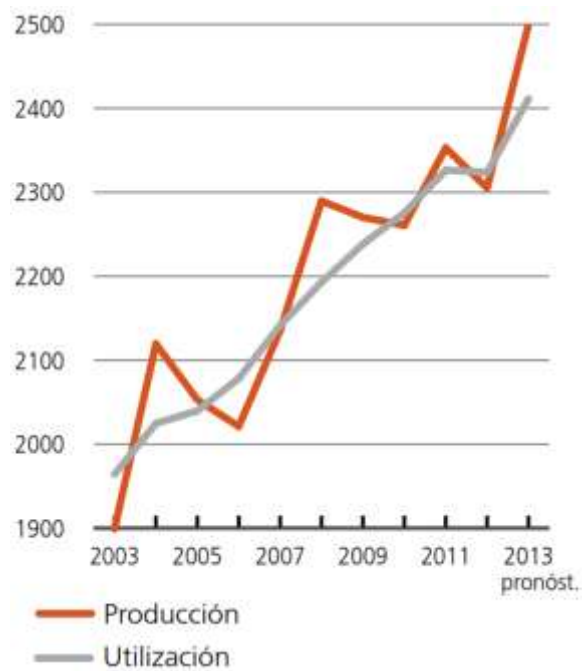
donde las cosechas están en curso.

Las informaciones más reciente confirman un sólido aumento de la producción mundial de cereales secundarios en 2013

El pronóstico más reciente de la FAO relativo a la producción mundial de cereales secundarios en 2013 se cifra en un volumen máximo de alrededor de 1 295 millones de toneladas, un 12% más que el año anterior. La mayor parte del incremento corresponde con mucho a los Estados Unidos de Norteamérica, el mayor productor del mundo, donde se estima que la producción de maíz de 2013 ha aumentado a un volumen sin precedentes de 355 millones de toneladas, casi un 30% más que la cosecha de 2012. Sin embargo, también se pronostica que este año la producción de cereales secundarios aumentará considerablemente en Europa, debido principalmente a una recuperación de la producción de maíz entre los productores de la UE y de la Federación de Rusia. En Asia, las estimaciones más recientes confirman un aumento del 3% en la producción de cereales secundarios de este año, como consecuencia principalmente de otro fuerte incremento en la producción de maíz de China. En África, se prevé que la producción total de cereales secundarios en la subregión del África Occidental aumente algo con respecto al volumen del año pasado. Pero se estiman producciones reducidas en algunas partes del Sahel debido al retraso de las lluvias y a unas rachas secas prolongadas. En el África Oriental, donde en algunas partes todavía se están recogiendo los cereales de la temporada principal de 2013, se pronostica que la producción total de cereales secundarios disminuirá con respecto al año anterior tras el mal tiempo imperante en partes de la subregión durante la cosecha. En África Austral, las cosechas principales de cereales secundarios ya se habían recogido en los meses anteriores y la producción disminuyó debido principalmente a la sequía registrada en las partes occidentales de la subregión. Ya ha comenzado la plantación de las cosechas de 2014 en la subregión y, tras algunos retrasos debidos a la sequía registrada en octubre, en noviembre las condiciones mejoraron con la llegada de unas lluvias buenas. En otras

partes del Hemisferio Sur, como en América Latina y el Caribe, en 2013 se obtuvieron cosechas entre buenas y excelentes.

**PRODUCCIÓN Y UTILIZACIÓN
MUNDIALES DE CEREALES
-Millones de toneladas-**



FUENTE: FAO.

Las perspectivas mejoradas en Indonesia elevan el pronóstico relativo a la producción mundial de arroz para 2013

A esta altura del año la mayor parte de los principales productores mundiales de arroz ya ha terminado o está a punto de terminar de recoger sus principales cosechas de arroz de 2013, mientras algunos países del Hemisferio Norte han comenzado a plantar sus cosechas secundarias. Aunque las perspectivas para la producción se van haciendo más seguras, algunos contratiempos como la actividad de los huracanes, típica del último trimestre, puede alterar marcadamente las previsiones. Es lo que ocurrió en Filipinas, desde octubre afectada por una serie de tormentas, como la del supertifón Haiyan de principios de noviembre. No obstante, desde el último mes, el pronóstico relativo a la producción mundial de arroz para 2013 se ha aumentado ligeramente, en aproximadamente 100 mil toneladas, ya que las perspectivas mejoradas para Indonesia, República Democrática de Corea, Nigeria y Estados Unidos de Norteamérica superaron el empeoramiento de las previsiones de Myanmar, Filipinas y Malí. El aumento del pronóstico fue particularmente fuerte para Indonesia, que oficialmente aumentó su producción en 1 millón de toneladas a un volumen sin precedentes de 44.6 millones de toneladas.

Según los pronósticos actuales, la producción mundial de arroz, en equivalente de arroz elaborado, podría alcanzar los 494.2 millones de toneladas en 2013, alrededor de un 1.0%, o sea 5.1 millones de toneladas más que en la cosecha anterior, y un aumento inferior a la media por segundo año consecutivo. Las perspectivas para la producción mundial reflejan fielmente las perspectivas en Asia, donde se prevé que la producción total aumente en un 1.1% a 448.6 millones de toneladas. Aunque la mayoría de los países de la región se encaminan hacia la obtención de cosechas excelentes, el mayor incremento absoluto debería de producirse en Bangladesh, Camboya, India, Indonesia, Myanmar y Tailandia, donde los productores se han beneficiado generalmente de precios interesantes. Los aumentos podrían haber sido mayores si no fuera por algunos problemas de orden meteorológico, especialmente

en la India, donde en los importantes Estados Nororientales los cultivos se vieron afectados por una sequía fuera de estación. Lo más sorprendente, sin embargo, fueron los resultados negativos obtenidos por el sector en China, donde todo parece indicar que la producción descenderá en alrededor del 0.7%, o sea 1 millón de toneladas, por primera vez desde 2003. La contracción de China se deberá a la cosecha tardía de arroz que ahora se prevé que será un 6% menor que la del año pasado, debido principalmente al retraso de las lluvias, mientras la sequía arrasó también con las expectativas de un aumento de la cosecha intermedia. En la región, también es probable que Japón, Malasia, Filipinas y Timor-Leste registren una merma de la producción. En el caso de Filipinas, los daños causados a los cultivos por los tifones y tormentas, más la dificultad experimentada por las zonas afectadas para reanudar las actividades agrícolas durante la segunda mitad de la cosecha, han comportado una revisión a la baja de 800 mil toneladas del pronóstico relativo a la producción arrocería de 2013 a 18.0 millones de toneladas, que se compara con los 18.1 millones de toneladas de 2012.

Ahora se prevé que la producción en África alcance los 17.5 millones de toneladas, alrededor de 300 mil toneladas más de lo previsto en octubre y prácticamente sin modificaciones comparada con el año pasado. El aumento del pronóstico se debe principalmente a unas previsiones más halagüeñas para Nigeria, donde ahora se predice que la producción aumentará a 2.8 millones de toneladas, un 7% más que el resultado afectado por las inundaciones de 2012. Unas condiciones de crecimiento más favorables, y la concesión de fertilizantes y semillas subvencionados en el marco del plan de fomento del crecimiento, son los factores que explican los resultados mejorados previstos. Además, gracias a un tiempo generalmente favorable y a las políticas de apoyo de los que se han beneficiado, la mayoría de los países de la región está obteniendo cosechas mayores. Además de Nigeria, los aumentos mayores en términos absolutos deberían de registrarse en Egipto, Guinea y Malí. Sin embargo, se prevé que una gran parte de estos aumentos se verá

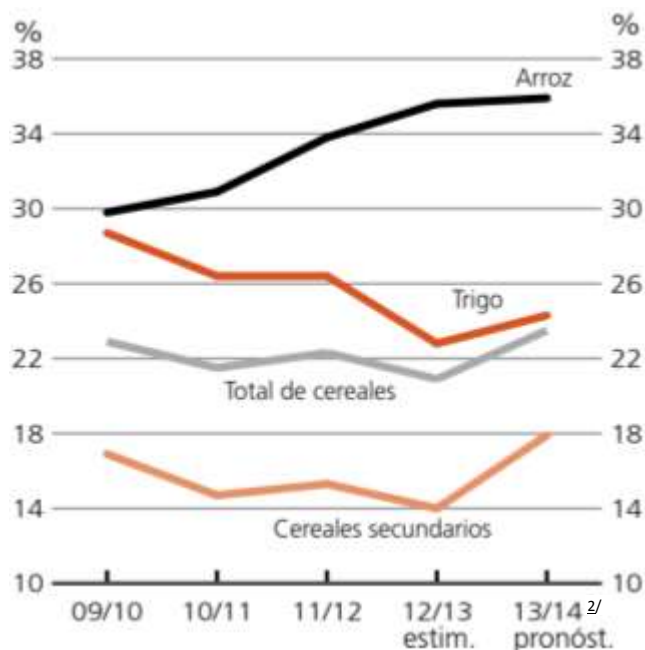
compensada por las mermas registradas en algunos otros países africanos que sufrieron las consecuencias de lluvias irregulares e inundaciones localizadas, tales como Benín, Liberia, Senegal y, particularmente, Madagascar. La nación insular, que es el segundo productor mayor en la región, debería de registrar en 2013 un descenso del 21% de su producción, o sea de más de 600 mil toneladas, debido a las precipitaciones irregulares y a los brotes de langostas.

La temporada de 2013 está prácticamente terminada en una gran parte de América Latina y el Caribe, donde los países situados al Sur del Ecuador ya comenzaron a plantar sus cosechas principales de 2014. La temporada de 2013 fue generalmente positiva en la parte austral del continente, aunque no lo suficiente para que la producción recuperara plenamente los niveles de 2011. Ello no obstante, tanto Guyana como Paraguay consiguieron impulsar la producción de la cosecha en un 14 y 20%, respectivamente, gracias a unas condiciones atmosféricas favorables y a una sólida demanda de exportaciones. También se registraron aumentos en Brasil, Colombia, Ecuador, Perú y Venezuela, mientras en Bolivia la producción descendió debido a unas lluvias excesivas y a las inundaciones, y en Chile debido a una insuficiente disponibilidad de agua para riego. Tanto Argentina como Uruguay obtuvieron cosechas semejantes a las del año pasado. Entre tanto, algunos países ya están plantando los cultivos de la temporada de 2014, sobre la cual las informaciones indican resultados semejantes o ligeramente mejores debidos a aumentos en la superficie comparada con la de 2013, y como factores disuasivos del crecimiento se mencionan los altos costos de producción y los precios de los cultivos sucedáneos. En América Central y el Caribe, la cosecha de 2013 debería de terminar positivamente en prácticamente todos los países.

En América del Norte, Estados Unidos de Norteamérica alzaron un poco su pronóstico de la producción de 2013, debido principalmente a unos rendimientos mayores de los previstos. Todavía se predice que la producción del país retrocederá

en un 5% comparada con el año pasado, a raíz de una contracción de la superficie debida a las lluvias excesivas recibidas durante la siembra y a la opción por cultivos más rentables. En Oceanía, Australia recogió al principio de este año su cosecha de 2013, que rindió un 27% más que en 2012. La siembra de los cultivos de 2014 ya ha comenzado, y las perspectivas iniciales apuntan a una cierta reducción de la superficie, ya que la sequía registrada en Nueva Gales del Sur durante el invierno redujo la disponibilidad de agua para riego. En Europa, la UE puede tener que hacer frente a una merma del 9% en la producción, debido a una reducción de la superficie y de los rendimientos, especialmente en Italia, el mayor productor de la UE. En la Federación de Rusia, este año la producción debería de aumentar en un 3 por ciento.

**RELACIÓN ENTRE LAS EXISTENCIAS
MUNDIALES DE CEREALES Y SU
UTILIZACIÓN ^{1/}
- Por ciento -**



^{1/} Compara las existencias finales con la utilización en la cosecha siguiente.

^{2/} La utilización en 2013/14 es un valor de tendencia basado en una extrapolación del período 2002/03-2012/13.

FUENTE: FAO.

Resumen de la utilización, las existencias y el comercio de cereales a escala mundial

El pronóstico de la FAO relativo a la utilización mundial de cereales en 2013/14 ha rebajado a 2.413 millones de toneladas, volumen ligeramente menor que el pronóstico de noviembre pero todavía un 4% mayor que en 2012/13. El aumento previsto en la utilización mundial de cereales en 2013/14 concierne principalmente al consumo humano y al uso de forrajes que, comparados con la cosecha anterior, deberían de aumentar en un 1.7 y 6.3%, respectivamente. Según se prevé, los suministros mayores y los precios más bajos impulsarán en 2013/14 el uso de los cereales forrajeros, especialmente maíz. Según las proyecciones, el uso total de maíz para pienso alcanzará en 2013/14 los 545 millones de toneladas, un 8.5% más que en 2012/13, registrándose la mayor parte de su aumento en China (un 9.6%, o sea 13 millones de toneladas más que en 2012/13), debido a otra cosecha sin precedentes en Estados Unidos de Norteamérica (un 20%, o sea 22 millones de toneladas, más), debido a la recuperación de la producción de este año a un volumen récord. El incremento pronosticado en el consumo humano de cereales en 2013/14 está en consonancia con el crecimiento de la población mundial.

Según las previsiones, al cierre de las cosechas agrícolas de 2014 las existencias mundiales de cereales habrán aumentado a 572 millones de toneladas, un 13.4%, o sea cerca de 68 millones de toneladas más que en la cosecha anterior. Este pronóstico es casi 9 millones de toneladas mayor que el registrado en noviembre, como reflejo de las revisiones al alza realizadas a las existencias finales de trigo y cereales secundarios, mientras que las existencias finales del arroz se redujeron un poco. La fuerte expansión de las existencias mundiales de cereales de este año haría que la relación mundial entre las existencias y la utilización de cereales alcanzara el 23.5%, muy por encima de la relación mínima de 18.4% registrada en 2007/08. La relación correspondiente a los cereales secundarios debería de ser la que más mejorará, desde el mínimo histórico de 14% a un nivel más cómodo de cerca de

18%. La recuperación se vería sustentada principalmente por una fuerte recuperación en las existencias de maíz en los Estados Unidos de Norteamérica después de la cosecha récord de este año. También las existencias de trigo se están encaminando hacia una sensible recuperación, mientras las existencias de arroz deberían de aumentar por décimo año consecutivo, dando lugar a una relación sin precedentes entre las existencias y la utilización de cerca del 36 por ciento.

El pronóstico de la FAO relativo al comercio mundial de cereales en 2013/14 se ha aumentado en 3.4 millones de toneladas desde noviembre, a 317.8 millones de toneladas, un 2.7%, o sea 8.4 millones de toneladas mayor ahora que el volumen del comercio en 2012/13. La revisión al alza de este mes se debe principalmente a las mayores exportaciones de maíz previstas desde Ucrania, impulsadas por una producción interna récord de este año y por una sólida demanda mundial. El comercio mundial de cereales secundarios se pronostica en 137.5 millones de toneladas, 2.5 millones de toneladas más de lo registrado anteriormente y 5.3 millones de toneladas más que en 2012/13. El comercio mundial de trigo en 2013/14 se cifra en 142 millones de toneladas, 2.3 millones de toneladas más que en 2012/13 e invariado desde noviembre, pero el pronóstico relativo al comercio del arroz en 2014 se ha aumentado en 900 mil toneladas a 38.3 millones de toneladas, 800 mil toneladas más que el año anterior y casi equivalente a la máxima alcanzada en 2012.

HECHOS BÁSICOS DE LA SITUACIÓN MUNDIAL DE LOS CEREALES

-Millones de toneladas –

	2011/2012	2012/2013 Estimado	20013/2014 Pronóstico	Variación: 2013/2014 respecto de 2012/2013 (%)
PRODUCCIÓN ^{1/}				
Mundo	2 352.9	2 305.1	2 499.8	8.4
Países en desarrollo	1 351.7	1 394.3	1 430.5	2.6
Países desarrollados	1 001.2	910.8	1 069.3	17.4
COMERCIO ^{2/}				
Mundo	319.4	309.4	317.8	2.7
Países en desarrollo	101.6	125.6	107.5	-14.5
Países desarrollados	217.8	183.8	210.3	14.4
UTILIZACIÓN				
Mundo	2 326.4	2 323.1	2 412.7	3.9
Países en desarrollo	1 470.3	1 488.2	1 538.6	3.4
Países desarrollados	856.1	834.9	874.1	4.7
Consumo de cereales per cápita (kg/año)	151.3	151.2	151.8	0.4
EXISTENCIAS FINALES ^{3/}				
Mundo	519.2	504.5	572.3	13.4
Países en desarrollo	370.2	387.5	411.5	6.2
Países desarrollados	148.9	117.0	160.8	37.4
COEFICIENTE ENTRE LAS EXISTENCIAS MUNDIALES Y LA UTILIZACIÓN (%)	22.3	20.9	23.5	12.3

Nota: Los totales y las variaciones porcentuales se han calculado a partir de datos no redondeados.

^{1/} Los datos se refieren al primer año civil indicado en cada columna e incluye el arroz elaborado.

^{2/} Para el trigo y los cereales secundarios, los datos sobre el comercio se basan sobre las exportaciones en la cosecha comercial julio/junio, salvo el arroz cuyos datos se refieren al segundo año civil indicado en cada columna.

^{3/} Los datos se basan en un agregado de los niveles de remanentes al final de los años agrícolas nacionales y no deben interpretarse en el sentido de que representan los niveles mundiales de existencias en un momento determinado.

FUENTE: FAO.

Resumen de los precios internacionales

En noviembre, los precios de exportación del trigo siguieron tendencias distintas, mientras los del maíz y el arroz descendieron a niveles más bajos

En noviembre, los precios de exportación del trigo de Estados Unidos de Norteamérica bajaron un 5%, invirtiendo en parte los aumentos del mes anterior. El precio de referencia del trigo de Estados Unidos de Norteamérica (No. 2 duro rojo de invierno, f.o.b.) alcanzó un promedio de 317 dólares estadounidenses por tonelada, o sea un 15% más bajo que en noviembre de 2012. Una demanda de exportaciones más floja y unas perspectivas generalmente favorables para la cosecha de invierno de 2014 plantada recientemente hicieron bajar los precios. A ejercer una presión a la baja también contribuyeron las cotizaciones bajas del maíz. En cambio, los precios de exportación del trigo procedente de la región del Mar Negro aumentaron en un 5% en noviembre, sostenidos por la escasez de suministros de trigo de alta calidad y por la reducción de las plantaciones de invierno de 2014 causada por el tiempo desfavorable.

Los precios internacionales del maíz volvieron a bajar en noviembre, cuando el valor de referencia del maíz de Estados Unidos de Norteamérica (No.2, amarillo) marcó un promedio de 199 dólares estadounidenses por tonelada, 39% menos que sus niveles altos de hace un año. La reciente producción récord obtenida en Estados Unidos de Norteamérica continuó pesando sobre los precios. Sin embargo, la sólida demanda de exportaciones constituyó un respaldo que limitó la disminución.

En noviembre, los precios internacionales del arroz estuvieron generalmente bajo presión. En Tailandia los precios continuaron bajando, debido a las cuantiosas entregas gubernamentales de arroz de las existencias públicas y a la llegada al mercado de la nueva cosecha. Estos factores hicieron que el arroz de referencia, el arroz blanco tailandés 100% B, bajara un 1% a 451 dólares estadounidenses por tonelada, marcando el noveno descenso mensual consecutivo. La debilidad del

mercado también afectó al arroz de otros orígenes, con la excepción de Vietnam, donde las cotizaciones se fortalecieron, con la asignación al país de un importante contrato de ventas con Filipinas.

PRECIOS DE EXPORTACIÓN DE LOS CEREALES*

-Dólares estadounidenses por tonelada-

	2012	2013					
	Noviembre	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre
Estados Unidos de Norteamérica							
Trigo ^{1/}	374	321	311	315	312	333	317
Maíz ^{2/}	324	300	282	238	209	201	199
Sorgo ^{2/}	289	246	232	219	217	204	196
Argentina^{3/}							
Trigo	345	310	302	281	300	344	353
Maíz	294	264	241	221	219	207	207
Tailandia^{4/}							
Arroz blanco ^{5/}	598	550	542	505	461	457	451
Arroz quebrado ^{6/}	545	518	509	472	407	405	376

* Los precios se refieren al promedio mensual.

^{1/} No.2 Hard Red Winter (ordinario), f.o.b. Golfo.

^{2/} No.2 amarillo, Golfo.

^{3/} Up river, f.o.b.

^{4/} Precios comercializados indicativos.

^{5/} 100% segunda categoría, f.o.b. Bangkok.

^{6/} A1 súper, f.o.b. Bangkok.

FUENTE: FAO.

Panorama de la situación alimentaria de los Países de Bajos Ingresos y con Déficit de Alimentos⁶

La producción total de cereales de los PBIDA en 2013 se estima en un volumen comparable al de la producción sin precedentes de 2012

Desde la publicación del número de octubre del presente informe, la FAO revisó a la baja la producción total de cereales de 2013 de los 62 PBIDA en un 1.4% a 538.5 millones de toneladas. Situada en este nivel, la producción total se mantiene prácticamente inalterada con respecto a la producción récord de 2012, que a su vez había sido alrededor de un 4% mayor que la del año anterior. La estimación menor de diciembre se debió principalmente a un ajuste a la baja en África, particularmente África Occidental, debido al comienzo tardío y cese temprano de las lluvias estacionales; sin embargo, todavía se prevé que la subregión alcance un aumento interanual del 2%, debido principalmente a una recuperación en Nigeria de la producción afectada por las inundaciones de 2012. En otras partes de la región, a pesar de las cosechas superiores a la media obtenidas, las malas condiciones atmosféricas provocaron mermas anuales en la producción de cereales de 2013 en África Austral (cosechada en julio) y África Oriental (que se está recogiendo actualmente). Se estima que Egipto, el único PBIDA de África del Norte, ha producido una excelente cosecha de cereales gracias al tiempo favorable y a las políticas de apoyo.

En el Lejano Oriente Asiático, el tiempo desfavorable imperante en algunos países atenuó las posibilidades de una cosecha mayor en 2013, particularmente en la India (el mayor PBIDA productor) y Filipinas; la producción total se estima en 385.4 millones de toneladas, volumen semejante al de la cosecha récord del año pasado. Debido a unas condiciones atmosféricas favorables, se estima que la

⁶ El grupo de países de bajos ingresos y con déficit de alimentos (PBIDA) abarca los países deficitarios de alimentos con un ingreso anual per cápita inferior al nivel utilizado por el Banco Mundial para determinar el derecho a recibir la asistencia de la AIF (es decir, USD 1 915 en 2010). Según la lista de la FAO, los PBIDA de 2013 comprenden 62 países, frente a los 66 de 2012.

producción de cereales aumentará en un 15% en el Cercano Oriente y en un 4% en la CEI asiática. En América Central, todos los países han experimentado una recuperación de las cosechas afectadas por los fenómenos meteorológicos del año pasado, y se estima que la producción total de cereales se sitúa por encima de la media de los cinco años anteriores. Mientras que en Oceanía, la producción de cereales se mantiene en el mismo nivel de 2012.

HECHOS BÁSICOS DE LA SITUACIÓN DE LOS CEREALES EN LOS PAÍSES DE BAJOS INGRESOS Y CON DÉFICIT DE ALIMENTOS (PBIDA)

-Millones de toneladas, arroz elaborado-

	2011/12	2012/13 Estimado	2013/14 Pronóstico	Variación: 2013/14 respecto de 2012/11 (%)
Producción de cereales^{1/}	517.6	538.6	538.5	0.0
<i>excl. India</i>	283.0	297.7	299.0	0.4
Utilización	568.4	579.6	594.0	2.5
Consumo humano	451.1	460.9	472.6	2.5
<i>excl. India</i>	262.6	269.1	274.6	2.1
Consumo de cereales per cápita (kg por año)	0.2	0.2	0.2	0.4
<i>excl. India</i>	0.2	0.2	0.2	0.1
Forrajes	51.4	53.4	53.8	0.8
<i>excl. India</i>	44.5	46.4	46.5	0.2
Existencias finales^{2/}	111.9	114.8	110.9	-3.4
<i>excl. India</i>	67.4	65.8	62.2	-5.4

^{1/} Los datos se refieren al primer año civil indicado en cada columna.

^{2/} Puede no igualar la diferencia entre suministros y utilización debido a los diferentes años de comercialización de cada país.

FUENTE: FAO.

Se estima que aumentarán las importaciones de cereales de los PBIDA para 2013/14

Se estima que las importaciones totales de cereales para los PBIDA en 2013/14 aumentarán a 78 millones de toneladas, alrededor de un 4% más que el nivel bajo del año anterior y comparable a la media de los cinco años anteriores. A juzgar por la situación de las importaciones a principios de noviembre, se había satisfecho aproximadamente el 85% de la necesidad total de importaciones. Entre las subregiones, se estima que este año la CEI Asiática y el Lejano Oriente necesitan menos importaciones, debido a los aumentos de su producción total; sin embargo, las necesidades de importaciones para Filipinas se revisaron al alza después de las pérdidas pronosticadas de la cosecha de arroz de 2013. Los mayores incrementos anuales se registraron en África Oriental, debido a las previsiones de cosechas internas menores, y en Egipto, uno de los grandes importadores, como consecuencia de sus necesidades mayores de trigo y maíz. La contracción de la producción de cereales de África Austral en 2013 hizo aumentar los déficit nacionales, y la subregión debería de importar un 8.5% más que el año anterior.

PRODUCCIÓN DE CEREALES^{1/} EN LOS PBIDA

-Millones de toneladas-

	2011	2012 Estimado	2013 Pronóstico	Variación: 2013/12 (%)
África (39 países)	124.2	131.9	129.5	-1.8
África Septentrional	20.0	20.7	20.9	1.0
África Oriental	39.0	43.7	41.0	-6.2
África Austral	15.4	13.7	12.8	-7.0
África Occidental	45.2	49.1	50.1	2.0
África Central	4.7	4.6	4.8	2.9
Asia (17 países)	391.2	404.9	407.0	0.5
CEI Asiática	9.4	9.6	10.0	3.7
Lejano Oriente	372.6	385.2	385.4	0.0
- India	234.6	240.9	239.6	-0.5
Cercano Oriente	9.3	10.0	11.6	15.5
América Central (3 países)	2.2	1.8	2.0	11.9
Oceanía (3 países)	0.0	0.0	0.0	0.0
PBIDA (62 países)	517.6	538.6	538.5	0.0

Nota: Los totales y las variaciones porcentuales se han calculado a partir de datos no redondeados.

^{1/} Incluye el arroz elaborado.

FUENTE: FAO.

SITUACIÓN DE LAS IMPORTACIONES DE CEREALES EN LOS PBIDA

-Miles de toneladas-

	2011/12 o 2012	2012/13 o 2013				2013/14 o 2014	
		Necesidades ^{1/}		Situación de las importaciones ^{2/}		Necesidades ^{1/}	
	Importaciones efectivas	Importaciones totales:	de las cuales ayuda alimentaria	Importaciones totales:	de las cuales promesas de ayuda alimentaria	Importaciones totales:	de las cuales ayuda alimentaria
África (39 países)	46 878	40 102	1 748	30 518	1 000	42 884	1 752
África Septentrional	18 871	13 971	0	13 971	0	15 371	0
África Oriental	8 314	7 513	1 090	5 122	591	8 375	1 179
África Austral	2 469	2 245	231	2 245	231	2 436	175
África Occidental	15 290	14 364	256	8 073	130	14 661	263
África Central	1 934	2 009	171	1 107	48	2 041	135
Asia (17 países)	37 320	32 812	574	30 895	458	32 802	607
CEI Asiática	4 740	3 620	4	3 620	4	3 393	1
Lejano Oriente	22 020	19 230	405	18 495	288	19 002	440
Cercano Oriente	10 560	9 962	166	8 779	166	10 407	166
América Central (3 países)	1 696	1 869	100	1 869	100	1 929	141
Oceanía (3 países)	442	442	0	162	0	447	0
Total (62 países)	86 336	75 225	2 423	63 444	1 558	78 063	2 499

Nota: Los totales se han calculado a partir de datos no redondeados.

^{1/} La necesidad de importaciones es la diferencia entre la utilización (alimentos, forrajes, otros usos, exportaciones y existencias finales) y la disponibilidad interna (producción y existencias iniciales).

^{2/} Estimaciones basadas en la información disponible a principios de septiembre de 2013.

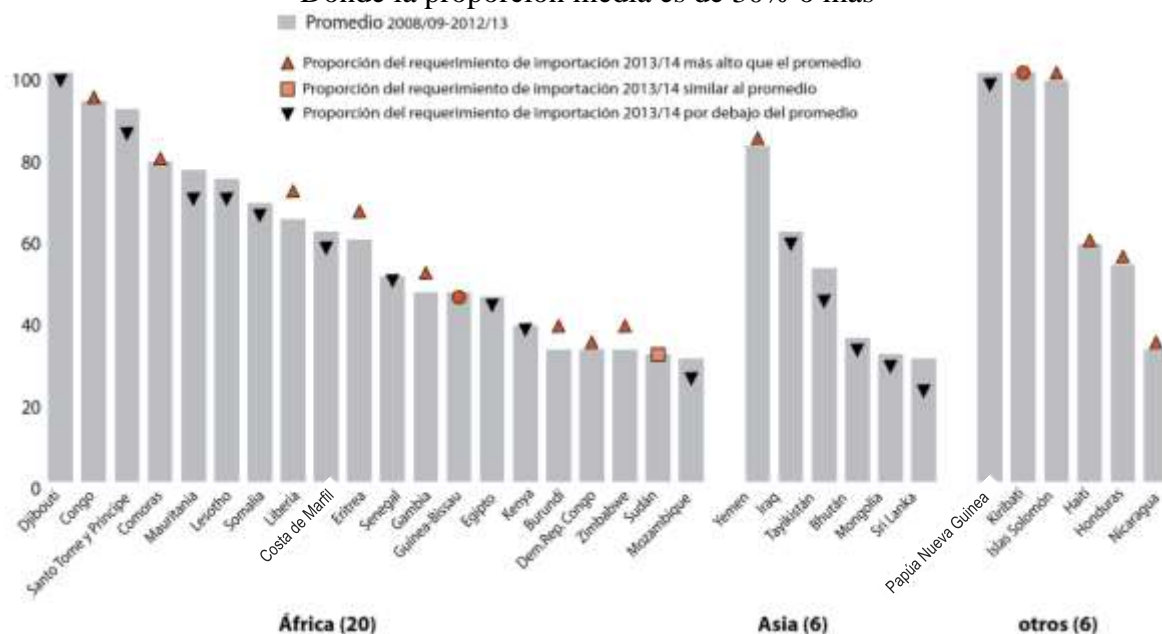
FUENTE: FAO.

La gráfica siguiente muestra que hay 32 países (20 en África, 6 en Asia y 6 en otras partes) con un alto grado de dependencia de las importaciones de cereales, medida por la cuota de las importaciones realizadas en los últimos cinco años que representan, por término medio, el 30% o más de la utilización interna total.

Liberia, Eritrea, Gambia y Zimbabwe registraron los incrementos mayores en la proporción de las importaciones en el total de la utilización interna, debido a sus menguadas cosechas de cereales de 2013. En otras partes, como América Central, África Central y Oceanía, se prevé para este año un aumento moderado de las importaciones.

PROPORCIÓN DE LAS IMPORTACIONES EN EL USO DOMÉSTICO DE LOS CEREALES

- Donde la proporción media es de 30% o más -



FUENTE: FAO.

América Latina y el Caribe

América Central y el Caribe

La producción de cereales aumentará un poco en 2013

La FAO pronostica la producción total de cereales de la subregión en casi 42 millones de toneladas, o sea aproximadamente un 2% más que en 2012. La producción de la temporada principal se estimó superior a la media y las perspectivas para la segunda temporada, actualmente en curso, son favorables. En México, el principal productor de la subregión, se prevé la producción de cereales en un volumen sin precedente de 34 millones de toneladas (incluido el arroz en cáscara), poco más que la producción superior a la media del año pasado, debido principalmente a una recuperación en los rendimientos de la cosecha de maíz, pronosticada en 22.4 millones de toneladas. La producción de trigo, recogida hace unos meses, se estimó en 3.4 millones de toneladas, un 5% más que en 2012, tras un

retorno a los niveles normales de las siembras.

En otras partes de la subregión, como Haití, Honduras y Nicaragua, las cosechas de maíz de la temporada principal de 2013 se recuperaron sensiblemente respecto de los niveles bajos del año pasado, lo que presagia producciones totales de cereales superiores a la media en 2013. En El Salvador, se pronostica que la producción se mantendrá en torno al volumen récord de 2012, ya que el Gobierno continúa facilitando el acceso a las semillas mejoradas y a los fertilizantes.

PRODUCCIÓN DE CEREALES EN AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE

-Millones de toneladas-

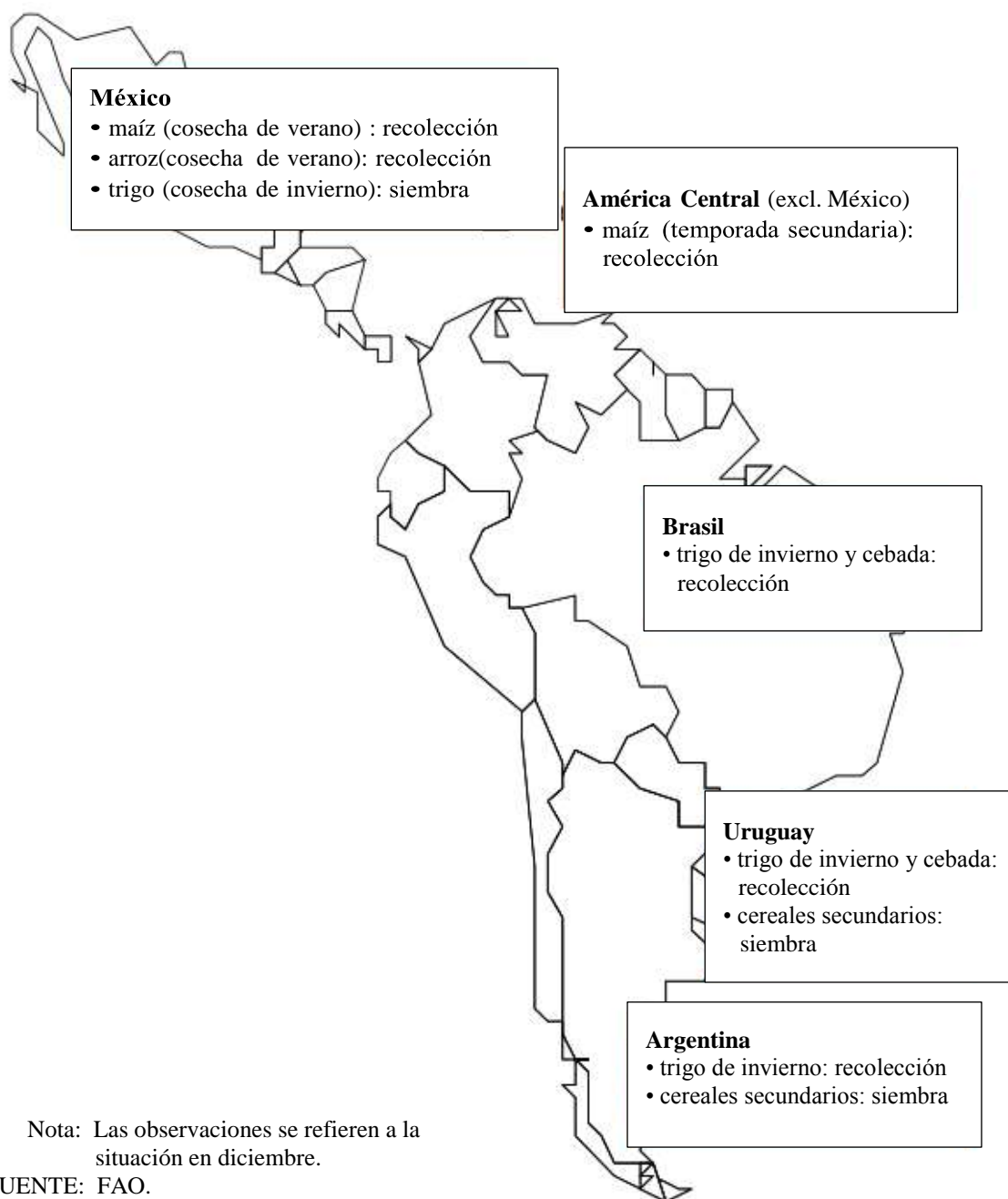
	Trigo			Cereales secundarios			Arroz (cáscara)			Total cereales			
	2011	2012 Estimado	2013 Pronóstico	2011	2012 Estimado	2013 Pronóstico	2011	2012 Estimado	2013 Pronóstico	2011	2012 Estimado	2013 Pronóstico	Variación 2013/2012 (%)
América Latina y el Caribe	3.6	3.3	3.4	29.6	35.0	35.4	2.9	2.7	2.9	36.1	41.0	41.7	1.8
El Salvador	0.0	0.0	0.0	0.9	1.1	1.0	0.0	0.0	0.0	0.9	1.1	1.1	-2.5
Guatemala	0.0	0.0	0.0	1.7	1.7	1.7	0.0	0.0	0.0	1.8	1.8	1.8	0.6
Honduras	0.0	0.0	0.0	0.6	0.6	0.6	0.0	0.1	0.1	0.7	0.7	0.7	5.3
México	3.6	3.3	3.4	24.7	30.2	30.5	0.2	0.2	0.2	28.5	33.6	34.1	1.3
Nicaragua	0.0	0.0	0.0	0.7	0.5	0.6	0.4	0.4	0.4	1.1	1.0	1.0	6.9
América del Sur	25.5	16.8	17.9	106.0	120.8	136.7	26.4	24.7	25.1	157.8	162.4	179.7	10.7
Argentina	14.5	8.2	8.8	32.8	31.2	37.6	1.7	1.6	1.6	49.1	41.0	48.0	17.2
Brasil	5.7	4.4	4.9	59.0	74.1	83.3	13.6	11.6	11.7	78.3	90.1	100.0	11.0

Nota: Los totales y las variaciones porcentuales se han calculado a partir de datos no redondeados.

FUENTE: FAO.

Las importaciones de cereales aumentarán en 2013/14

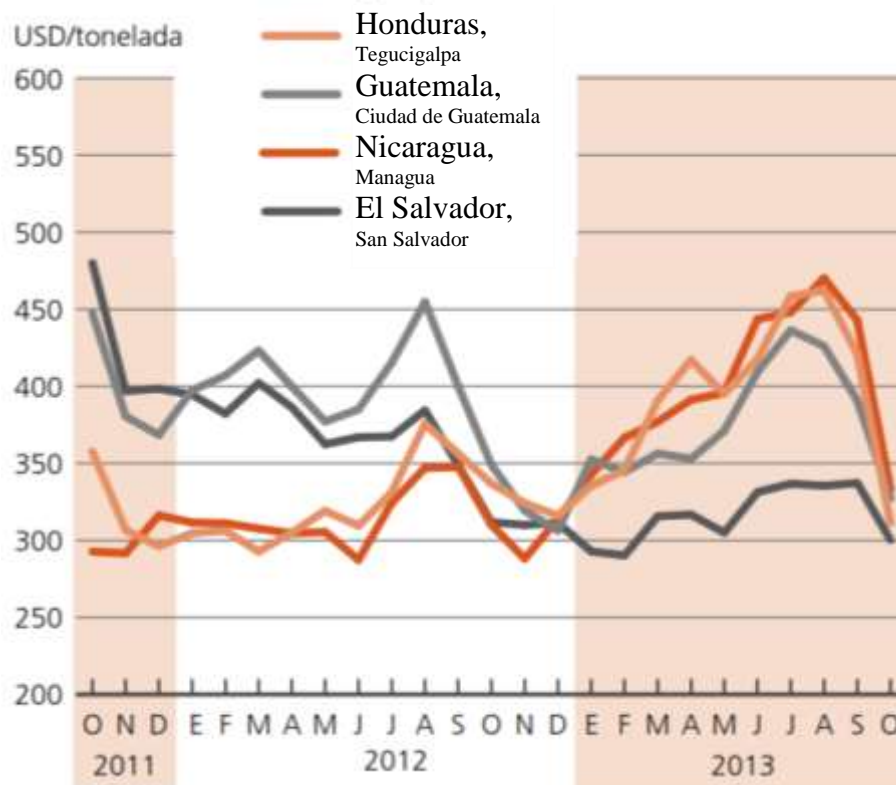
Pese al aumento previsto en la producción de cereales de este año, se estima que las importaciones de cereales aumentarán casi un 14% en la cosecha comercial de 2013/14 (julio/ junio) a alrededor de 26 millones de toneladas. El aumento de las importaciones se debe a la sólida demanda de maíz de la industria de forrajes, particularmente en México, El Salvador y Panamá.



En octubre los precios de los cereales bajaron

En los países de América Central, los precios del maíz disminuyeron considerablemente en octubre cuando llegó al mercado la cosecha de la temporada principal de 2013, recogida en septiembre. Los precios bajaron de forma pronunciada en Guatemala, Honduras, El Salvador y Nicaragua, donde se registraron producciones máximas, o mayores que las del año pasado. En México, los precios del maíz blanco permanecieron bastante estables en octubre debido a las perspectivas favorables para la cosecha de la temporada principal de 2013, que todavía se está recogiendo, y a los suministros abundantes derivados de la cosecha de la temporada secundaria, recogida hace algunos meses. Los precios de la tortilla de maíz, un componente tradicional de la dieta local, se mantuvieron también inalterados en octubre. En Haití, los precios de la harina de maíz se mantuvieron estables en niveles bajos en la mayoría de los mercados, mientras que en Puerto Príncipe, la capital, descendieron a niveles más bajos que los de hace un año. Los precios del arroz, el alimento básico principal del país que en su mayor parte es importado, también se mantuvieron generalmente estables en niveles bajos en octubre, lo que refleja los volúmenes suficientes de las importaciones y las tendencias dominantes en los mercados internacionales.

**PRECIOS AL POR MAYOR DEL MAÍZ BLANCO EN
DETERMINADOS PAÍSES DE AMÉRICA CENTRAL
-Dólares estadounidenses/tonelada-**



FUENTE: Secretaría de Agricultura y Ganadería, Honduras; Ministerio de Agricultura, Ganadería y Alimentación, Guatemala; Ministerio Agropecuario y Forestal, Nicaragua, Dirección General de Economía Agropecuaria, El Salvador.

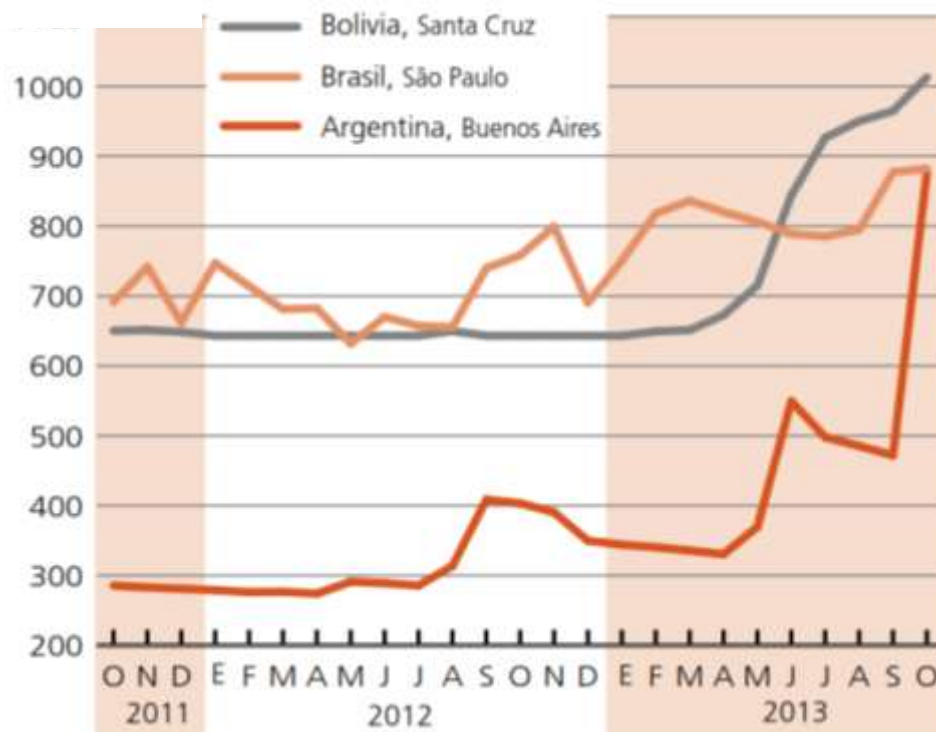
América del Sur

Pese a las graves pérdidas de la cosecha de trigo, en 2013 la producción de cereales alcanzará un volumen sin precedentes

A pesar de los efectos del mal tiempo en la cosecha de trigo, se estima que la producción total de cereales de la subregión en 2013 alcanzará un nivel máximo de casi 180 millones de toneladas, un 11% por encima del nivel del año pasado. El incremento refleja las excelentes cosechas de maíz de 2013 recogidas en el primer semestre en Argentina, Brasil, Paraguay y Uruguay. Como consecuencia del aumento de las plantaciones y de los rendimientos, la cosecha de maíz de 2013 casi alcanzó los 123 millones de toneladas, un 18% más que en 2012.

Ya ha comenzado la recolección de la cosecha de trigo de 2013. Las estimaciones provisionales apuntan a una recuperación en la producción de la subregión respecto del nivel muy bajo del año pasado. Sin embargo, situada en menos de 18 millones de toneladas, por segundo año consecutivo la producción sigue estando por debajo de la media quinquenal. En Paraguay, la producción debería de contraerse en aproximadamente un 32% respecto de 2012, ya que las nevadas intensas de julio y agosto provocaron graves pérdidas de cosecha. Brasil también experimentó graves pérdidas de cosecha debidas a las heladas, especialmente en la principal zona productora de Paraná, que representa alrededor de la mitad de la producción del país. Sin embargo, el pronóstico oficial apunta a un incremento en la producción de trigo de 2013 de casi un 12% respecto de la mala cosecha del año pasado a 4.9 millones de toneladas, volumen situado todavía por debajo de la media quinquenal. En Argentina, la producción de trigo se pronostica en un 7% más que el año anterior como consecuencia de una expansión de la superficie plantada y de unos rendimientos mejorados. Pero este pronóstico puede no concretarse debido al tiempo seco registrado en los últimos meses.

**PRECIOS AL POR MAYOR DE HARINA DE TRIGO EN
DETERMINADOS PAÍSES DE AMÉRICA DEL SUR
-Dólares estadounidenses/tonelada-**



FUENTE: Sources: Servicio Informativo de Mercados Agropecuarios, Bolivia; Instituto de Economía Agrícola, Brasil; Bolsa de Cereales, Argentina.

Los precios de la harina de trigo son altos en algunos países, y en Argentina aumentaron en octubre

En octubre los precios mayoristas del trigo y de la harina de trigo se mantuvieron en torno a los niveles elevados de los meses anteriores en algunos países de la subregión, y en Argentina aumentaron repentinamente como consecuencia de unas escaseces localizadas de trigo, debidas a la producción muy reducida del año pasado y a unas perspectivas inciertas para la cosecha de 2013. En Buenos Aires, la capital, los precios mayoristas de la harina de trigo alcanzaron niveles máximos en octubre debido a la producción muy reducida del año pasado. Pero los precios del trigo en grano han bajado de forma pronunciada desde finales de octubre al comenzar la cosecha de trigo de 2013, y se prevé que en las semanas venideras ejerzan una

presión a la baja sobre los de la harina de trigo. La escasez de suministros en Argentina ha dado lugar a un aumento de los precios de la harina de trigo en los principales países importadores, Brasil y Bolivia, donde las cotizaciones alcanzaron niveles máximos en octubre, sustentados por las producciones reducidas de trigo del año pasado. De forma análoga, en Paraguay, los precios de la harina de trigo se mantuvieron en niveles altos sin precedentes en los meses anteriores debido al aumento de la demanda de importaciones de Brasil y a los graves daños causados por las heladas a la cosecha de 2013 que se está recogiendo. Como consecuencia del rápido aumento de los precios registrado en la región, en la presente cosecha Brasil y Bolivia han pasado a importar trigo de Estados Unidos de Norteamérica y Canadá, ya que Argentina ha restringido las exportaciones para limitar los aumentos de los precios en el mercado local. Brasil también ha aumentado su contingente de importaciones de trigo exentas de derechos, de 1 millón de toneladas en abril a 3.3 millones de toneladas a finales de octubre, mientras Bolivia ha eliminado por el resto de 2013 todos los derechos sobre las importaciones procedentes de fuentes distintas del Mercosur. En cambio, en Ecuador, Perú y Chile, los precios de la harina de trigo se mantuvieron relativamente estables en octubre y generalmente por debajo de sus niveles de hace un año, debido a los suministros suficientes en el mercado.

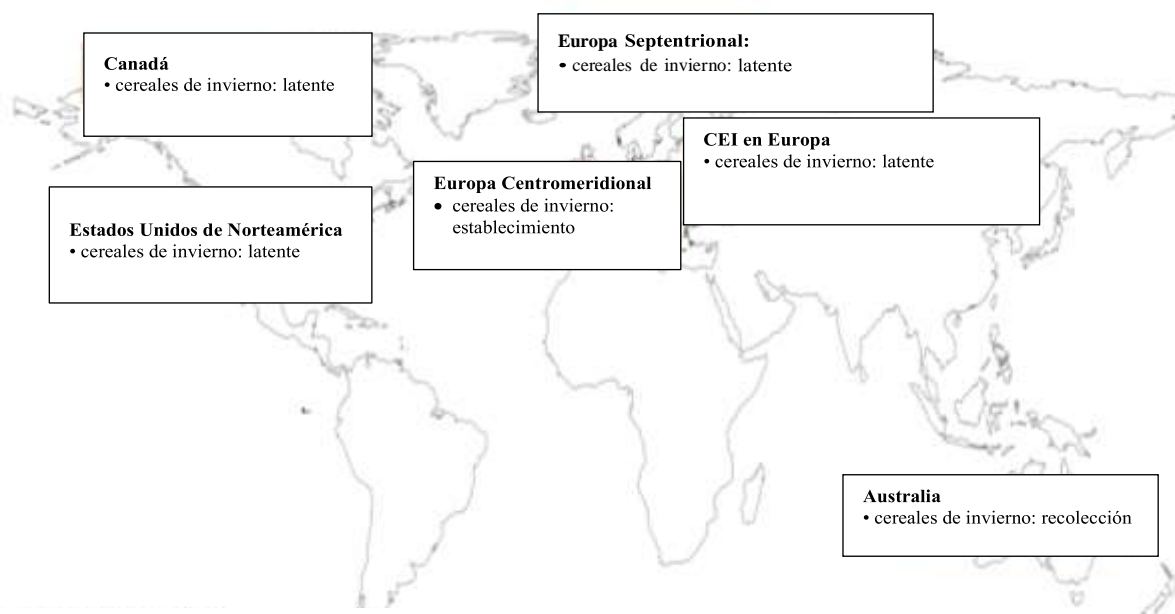
América del Norte, Europa y Oceanía

América del Norte

Las estimaciones iniciales apuntan a una superficie mayor sembrada con trigo de invierno en Estados Unidos de Norteamérica, y hasta ahora las condiciones de crecimiento son generalmente buenas

En Estados Unidos de Norteamérica, para finales de noviembre, la plantación del trigo de invierno para la cosecha de 2014 estaba terminada, y el 24 de noviembre el nivel del despunte de los cultivos, cercano a la media quinquenal, se había registrado en un 93%. Aunque todavía no se dispone de las estimaciones finales, los primeros indicios sugieren que la superficie sembrada con trigo de invierno, que representa

más del 80% de la superficie total de trigo del país, podría haber aumentado un poco después de un período de siembra generalmente ideal. En general, la situación de las plantas recién despuntadas es mejor que en el mismo período del año pasado, cuando en algunas partes se estaban sufriendo todavía los efectos latentes de la sequía de 2012. Sin embargo, las clasificaciones disminuyeron algo en la segunda quincena de noviembre en la que volvió la sequía en algunas zonas, especialmente en las praderas meridionales. La estimación oficial más reciente de la cosecha de trigo de Estados Unidos de Norteamérica en 2013 sigue siendo de 58 millones de toneladas, un 6% menos que la cosecha de 2012. La disminución se debe en gran medida al abandono superior a la media registrado el año pasado, que determinó una disminución del 7% en la superficie cultivada. Con respecto a los cereales secundarios, la estimación oficial más reciente cifra la producción de maíz de 2013 en unos 355 millones de toneladas, casi un 30% más que el año pasado, y la cosecha mayor en absoluto. En Canadá, la mayor parte del trigo es de primavera y la cosecha de 2014 no se sembrará hasta marzo-abril del año próximo. Las informaciones más recientes sobre la cosecha de cereales de 2013 cifra la producción total de trigo en 33.2 millones de toneladas, más que los pronósticos anteriores, y un 22% por encima de la cosecha de 2012. El incremento de este año se atribuye a un aumento importante de la superficie plantada, unido a unos rendimientos mayores atribuibles a unas condiciones de crecimiento extremadamente buenas. La cosecha de maíz, producido mayormente en el Canadá Oriental, se pronostica semejante al volumen de cerca de 13 millones de toneladas del año pasado.



Nota: Las observaciones se refieren a la situación en diciembre.
FUENTE: FAO.

Europa

Unión Europea

Aumentan las plantaciones de trigo para la cosecha de 2014

La mayor parte de los cultivos de cereales de invierno para la cosecha de 2014 ya se ha sembrado en toda la Unión Europea en condiciones generalmente satisfactorias, y las primeras estimaciones indican que la superficie del trigo de invierno puede haber aumentado en alrededor de un 4% comparada con el año anterior. El impacto negativo de los retrasos de la siembra en algunas partes, particularmente de Francia Central y Oriental, se vio compensado en gran medida por el rápido desarrollo temprano de los cultivos, promovido por unas temperaturas superiores a la media y los abundantes suministros de humedad.

La producción total de cereales de la UE en 2013 se estima ahora en 304.5 millones de toneladas, un 9.1% más que en 2012. Del total, se estima que el trigo representa

143.4 millones de toneladas, un 8.4% más que la producción del año pasado y la cosecha mayor desde 2008. En algunos de los mayores países productores, a saber Alemania, Polonia, Hungría y Rumania, los rendimientos resultaron mayores de lo previsto. Dada la importante recuperación de la producción de maíz entre los principales países productores, la estimación más reciente para la producción total de los cereales secundarios en 2013 también ha aumentado mucho respecto al volumen de 158.2 millones de toneladas del año anterior.

La CEI en Europa

Disminuyeron las plantaciones de los cereales de invierno de 2013

En la CEI Europea (Belarús, la República de Moldova, la Federación de Rusia y Ucrania), la plantación de los cultivos de cereales de invierno de 2014 está casi terminada. La superficie plantada con los cultivos de invierno (trigo, centeno y cebada) debería de ser menor que la del año pasado. En la Federación de Rusia es probable que no se concrete la superficie prevista en 16.4 millones de hectáreas para los cultivos de invierno debido a las lluvias excesivas y a los retrasos de la siembra. Para mediados de noviembre, la superficie sembrada con cereales de invierno era de 14.4 millones de hectáreas, un 88% menos de lo previsto, y por debajo de los 15.7 millones de hectáreas registrados en el mismo período de hace un año. Para compensar por la contracción de las plantaciones de los cereales de invierno, se prevé una expansión de 2 ó 3 millones de hectáreas de cereales de primavera, principalmente maíz. Suponiendo condiciones atmosféricas normales en el resto de la temporada de invierno, se pronostica una producción de nivel medio.

En Ucrania, la plantación de los cereales de invierno había terminado. La superficie plantada se estima ligeramente menor que la del año pasado por los retrasos debidos a la humedad. Los informes oficiales indican una superficie plantada de alrededor de 8 millones de hectáreas (6.7 millones de hectáreas de trigo y 1.1 millones de hectáreas de cebada). Según los informes, para mediados de noviembre la situación

de aproximadamente el 90% de los cultivos era satisfactoria y las perspectivas iniciales eran positivas.

En Belarús se estima oficialmente que la superficie plantada con cereales de invierno es ligeramente mayor que la del año pasado. Análogamente, en la República de Moldova los pronósticos oficiales indican un aumento de la superficie plantada.

La producción de cereales de 2013 es superior a la media

La recolección de las cosechas de 2013 (salvo el maíz) se ha terminado en todos los países de la CEI Europea. Con la excepción de Belarús, las producciones de cereales han aumentado considerablemente respecto de las cosechas afectadas por la sequía del año pasado, debido principalmente a las condiciones atmosféricas favorables registradas durante las cosechas agrícolas. En total, la estimación de la FAO indica una producción subregional de cereales de 162 millones de toneladas, un 28% más que la mala cosecha del año pasado y un 13% por encima del nivel medio quinquenal.

En la Federación de Rusia, la producción de cereales de 2013 se cifra en alrededor de 91 millones de toneladas, lo que representa un aumento del 31% respecto del volumen de 2012 y del 7% respecto de los niveles medios. El trigo se estima en 53.6 millones de toneladas, un 42% más que el año pasado y casi semejante a los cereales secundarios, mientras la cosecha de maíz alcanzó un nivel sin precedentes de más de 11 millones de toneladas. En Ucrania, gracias a unas condiciones buenas para los cultivos de invierno y primavera, la producción de cereales fue de un volumen récord, estimado en unos 59 millones de toneladas, muy por encima de la cosecha reducida a causa de la sequía del año anterior y un 24% por encima de la media quinquenal. Los posibles excedentes exportables se estiman en alrededor de 17 millones de toneladas de maíz, considerablemente más que el año pasado.

En 2013, la producción de cereales de la República de Moldova se estima en cerca de 3 millones de toneladas, lo que representa una recuperación respecto de la producción reducida del año pasado y el volumen mayor de los últimos diez años.

Probable aumento de las exportaciones de cereales en 2013/14

El potencial total de las exportaciones de cereales de la Federación de Rusia en la cosecha comercial de 2013/14 (julio/junio) se estima en alrededor de 21 millones de toneladas, que se comparan con las exportaciones efectivas de 15.2 millones de toneladas del año anterior. El total comprende 15 millones de toneladas de trigo. Este nivel podría, sin embargo, no materializarse debido a las escasas disponibilidades de trigo de alta calidad. En Ucrania se estima un aumento importante en los excedentes exportables, de los cuales más de 19 millones de toneladas son de maíz. Estos dos países, junto con Kazajistán, han establecido un mecanismo de coordinación para identificar las oportunidades de exportación de granos.

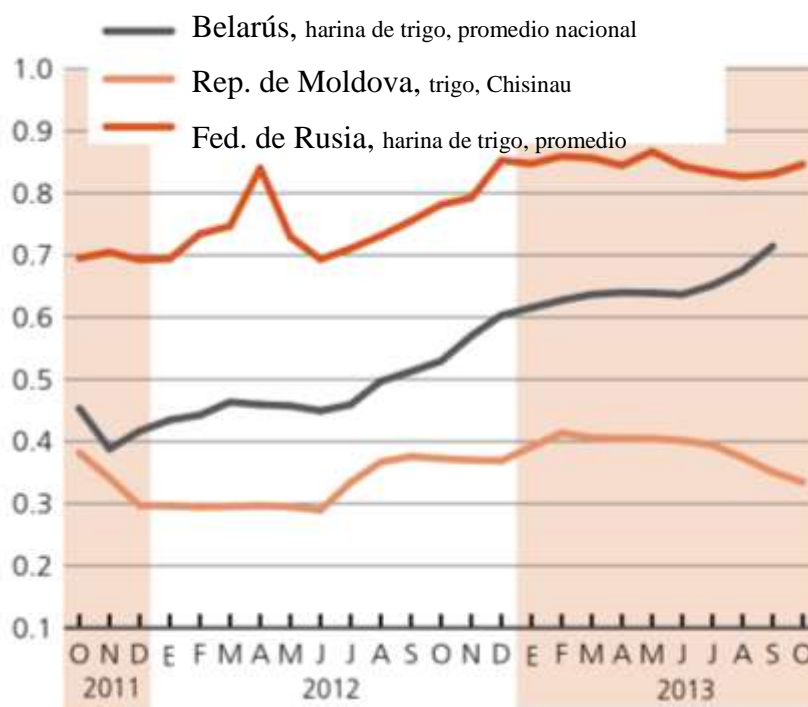
Después de haber bajado en los tres meses anteriores, en octubre los precios del trigo y de la harina de trigo comenzaron a subir

A pesar de unas buenas producciones de trigo de 2013, en octubre los precios de exportación del trigo aumentaron considerablemente en la Federación de Rusia y Ucrania, a causa de las preocupaciones por la calidad del cultivo y por los retrasos de la siembra del trigo de 2014 debidos a las lluvias excesivas. En cambio, en Kazajistán, una vez terminada al final de octubre la excelente cosecha de 2013, los precios del trigo bajaron. En general, las cotizaciones regionales de las exportaciones de trigo estaban un 20% por debajo de sus altos niveles de octubre de 2012.

Debido a la inflación y a los costos de transporte, los precios minoristas de la harina de trigo continúan aumentando en Belarús, pero en la República de Moldova se mantuvieron estables como consecuencia de la cosecha récord de trigo de 2013.

PRECIOS DEL TRIGO Y DEL HARINA DE TRIGO AL POR MENOR EN BELARÚS, FEDERACIÓN DE RUSIA Y REPÚBLICA DE MOLDOVA

-Dólares estadounidenses/kilogramo -



FUENTE: National Statistical Committee of the Republic, Belarús; ACSA, República de Moldova; Ministry of Agriculture, Federación de Rusia.

Oceanía

La recolección de los cereales de invierno ha comenzado, pero en las partes orientales secas las perspectivas disminuyen

Mientras para los cultivos de Australia Occidental las condiciones continuaron mejorando durante las últimas fases de desarrollo, en algunas partes orientales, sobre todo en Nueva Gales del Sur, persistía la sequía que afectó al desarrollo de los cultivos. El pronóstico oficial más reciente de septiembre cifra la producción de

trigo de 2013 en 24.8 millones de toneladas, menos que los pronósticos anteriores a causa del tiempo seco imperante en el este, pero dada la persistencia de la sequía en las principales regiones productoras orientales, es probable que esta cifra vuelva a revisarse a la baja en el próximo informe oficial de principios de diciembre.

PRODUCCIÓN DE CEREALES EN AMÉRICA DEL NORTE, EUROPA Y OCEANÍA -Millones de toneladas-

	Trigo			Cereales secundarios			Arroz (cáscara)			Total cereales			
	2011	2012 Estimado	2013 Pronóstico	2011	2012 Estimado	2013 Pronóstico	2011	2012 Estimado	2013 Pronóstico	2011	2012 Estimado	2013 Pronóstico	Variación 2013/2012 (%)
América del Norte	79.7	88.9	91.1	347.0	310.8	398.3	8.4	9.0	8.6	435.1	408.8	498.0	21.8
Canadá	25.3	27.2	33.2	23.0	24.5	26.2	0.0	0.0	0.0	48.2	51.7	59.4	14.8
Estados Unidos de Norteamérica	54.4	61.7	58.0	324.0	286.3	372.0	8.4	9.0	8.6	386.9	357.0	438.6	22.8
Europa	223.6	192.9	225.8	236.2	223.5	249.6	4.4	4.4	4.1	464.2	420.7	479.6	14.0
Belarús	2.1	2.1	2.0	5.7	6.7	6.3	0.0	0.0	0.0	7.7	8.8	8.2	-6.1
Unión Europea (UE)	137.6	132.4	143.4	149.1	143.7	158.2	3.2	3.1	2.9	289.9	279.2	304.5	9.1
Federal. de Rusia	56.2	37.7	53.6	34.2	30.8	36.7	1.1	1.1	1.1	91.5	69.6	91.4	31.3
Serbia	2.1	1.9	2.5	7.0	6.7	6.6	0.0	0.0	0.0	9.0	8.6	9.1	5.4
Ucrania	22.3	15.8	21.5	33.4	29.9	37.3	0.2	0.2	0.2	55.9	45.9	59.0	28.6
Oceanía	30.2	22.4	24.8	12.7	11.5	12.1	0.7	0.9	1.2	43.6	34.9	38.1	9.2
Australia	29.9	22.1	24.5	12.1	11.0	11.6	0.7	0.9	1.2	42.7	34.0	37.2	9.5

Nota: Los totales y las variaciones porcentuales se han calculado a partir de datos no redondeados.

FUENTE: FAO.

INDICADORES DE LA OFERTA Y DEMANDA MUNDIALES DE CEREALES

	Promedio 2006/2007 2010/2011	2009/2010	2010/2011	2011/2012	2012/2013	2013/2014
- Porcentaje -						
1. Coeficiente entre las existencias mundiales y la utilización						
Trigo	24.6	28.7	26.4	26.4	22.8	24.3
Cereales secundarios	15.7	16.9	14.7	15.3	14.0	17.9
Arroz	28.0	29.8	30.9	33.8	35.6	35.9
Total de cereales	20.8	22.9	21.5	22.3	20.9	23.5
2. Coeficiente entre los suministros de los grandes exportadores de granos y las necesidades normales de mercado	120.9	124.5	115.9	118.3	108.1	120.2
3. Coeficiente entre las existencias finales de los grandes exportadores y la desaparición total						
Trigo	17.5	21.7	20.8	18.1	14.0	14.9
Cereales secundarios	12.9	15.5	10.6	10.7	8.3	13.7
Arroz	20.3	21.6	20.7	25.2	28.2	28.1
Total de cereales	16.9	19.6	17.4	18.0	16.9	18.9
- Cambio con respecto al año anterior -						
	Tasa de crecimiento tendencia anual 2003-2012	2009	2010	2011	2012	2013
- Porcentaje -						
4. Cambios en la Producción mundial de cereales	2.2	-0.8	-0.4	4.3	-2.0	8.4
5. Cambios en la producción de cereales en los PBIDA	2.8	-0.2	7.6	1.6	4.0	0.0
6. Cambios en la producción de cereales en los PBIDA, excluido India	3.0	4.9	7.2	-2.1	5.2	0.4
- Cambio con respecto al año anterior -						
	Promedio 2006/2010	2009	2010	2011	2012	2013*
- Porcentaje-						
7. Algunos índices de precios de cereales						
Trigo	165.2	-35.5	10.6	31.8	-4.8	-3.6
Maíz	162.5	-25.5	12.0	57.6	2.2	-10.7
Arroz	210.5	-10.3	-10.0	6.6	-4.6	1.2

Notas: Utilización es la suma del uso con fines alimenticios, como forraje y para otros usos.

Cereales = Trigo, cereales secundarios, y arroz. Granos: trigo y cereales secundarios.

Los grandes países exportadores de trigo son la Argentina, Australia, el Canadá, la UE, Kazajstán, Fed. de Rusia, Ucrania y los Estados Unidos de Norteamérica; los grandes países exportadores de cereales secundarios son la Argentina, Australia, Brasil, el Canadá, la UE, Fed. de Rusia, Ucrania y los Estados Unidos de Norteamérica; los grandes países exportadores de arroz son la India, el Pakistán, Tailandia, los Estados Unidos de Norteamérica y Vietnam.

Necesidades normales de mercado, en el caso de los grandes exportadores de cereales, son el promedio de la utilización interna más las exportaciones en las tres campañas precedentes.

Por desaparición se entiende la utilización interna más las exportaciones en una campaña dada.

Índices de precios: El índice de precios del trigo está basado en el índice de precios del trigo del CIC, adaptado con la base de 2002-2004 = 100; En cuanto al maíz, el amarillo No. 2 de los Estados Unidos de Norteamérica (entregado en los puertos del Golfo de Estados Unidos de Norteamérica) con base de 2002-2004 = 100; En cuanto al arroz, el índice de precios del arroz de la FAO, 2002-2004=100, está basado en 16 cotizaciones de exportación del arroz.

* Promedio enero-noviembre.

EXISTENCIAS MUNDIALES DE CEREALES ^{1/}

- Millones de toneladas -

	2009	2010	2011	2012	2013 Estimado	2014 Pronóstico
Total de cereales	491.7	521.0	499.8	519.2	504.5	572.3
Trigo	160.3	189.0	184.5	180.6	158.3	171.8
En manos de:						
-Principales exportadores ^{2/}	49.7	55.4	51.6	43.4	36.1	36.9
-Otros países	110.6	133.6	132.9	137.2	122.2	134.9
Cereales secundarios	200.2	194.5	170.1	177.5	171.8	221.5
En manos de :						
-Principales exportadores ^{2/}	86.3	87.7	62.6	59.1	46.9	85.8
-Otros países	113.9	106.8	107.5	118.4	124.9	135.7
Arroz (elaborado)	131.3	137.6	145.2	161.1	174.4	179.0
En manos de :						
-Principales exportadores ^{2/}	36.1	33.4	33.3	41.5	46.9	48.5
-Otros países	95.2	104.2	111.9	119.6	127.5	130.5
Países desarrollados	178.0	191.3	152.5	148.9	117.0	160.8
Australia	6.6	7.4	9.5	7.3	4.3	4.6
Canadá	13.0	13.6	11.2	9.4	8.0	13.1
Estados Unidos de Norteamérica	65.9	75.9	57.3	49.3	44.3	67.4
Rusia Fed. de	18.1	21.1	17.8	14.8	7.4	11.6
Japón	4.6	4.8	4.8	4.9	5.2	5.1
Sudáfrica	2.5	3.1	4.0	2.5	3.1	2.4
Ucrania	8.0	6.7	5.1	10.7	6.4	6.5
UE	48.4	45.7	32.5	32.7	25.7	35.7
Países en desarrollo	313.7	329.7	347.3	370.2	387.5	411.5
Asia	258.8	273.9	283.7	303.8	330.3	347.7
China	154.9	163.7	167.1	172.1	188.3	203.5
Corea, Rep. de	2.8	3.8	4.3	4.2	4.3	3.9
Filipinas	4.1	4.3	3.3	2.6	3.1	3.1
India	37.9	33.7	36.7	44.5	49.1	48.7
Indonesia	6.4	8.3	10.4	12.4	13.6	13.9
Irán, (Rep. Islámica del)	3.2	6.0	4.7	3.6	8.2	9.5
Pakistán	3.8	4.2	2.9	3.5	2.6	2.7
Rep. Árabe Siria	3.9	4.7	3.7	3.3	2.8	2.1
Turquía	4.1	4.2	4.2	5.2	4.2	5.1
África	25.3	30.3	35.4	38.5	35.4	33.0
Argelia	2.7	3.6	3.9	4.3	4.7	4.7
Egipto	5.6	6.6	5.9	8.1	5.7	5.7
Etiopía	0.8	1.5	1.9	1.9	2.1	2.0
Marruecos	1.4	3.1	4.0	4.6	3.4	4.0
Nigeria	1.3	1.2	1.4	1.3	0.8	1.2
Túnez	1.5	1.5	1.0	1.1	1.3	1.5
América Central	6.2	4.4	6.0	4.7	5.1	6.0
México	4.2	2.4	3.7	2.3	2.6	3.4
América del Sur	23.0	20.8	21.9	22.8	16.3	24.4
Argentina	3.7	2.3	5.9	5.7	2.4	3.4
Brasil	12.7	11.8	8.5	8.6	5.7	11.5

Nota: Las cifras se basan sobre información oficial y no oficial. Los totales fueron calculados a partir de datos no redondeados

^{1/} Los datos se basan en un agregado de los niveles de remanentes al final de los años agrícolas nacionales y no deben interpretarse en el sentido de que representan los niveles mundiales de existencias en un momento determinado.

^{2/} Los principales países exportadores de trigo son Argentina, Australia, Canadá, UE, Kazajistán, Fed. de Rusia y Estados Unidos de Norteamérica; los principales países exportadores de cereales secundarios son Argentina, Australia, Brasil, Canadá, la UE, Fed. de Rusia, Ucrania y Estados Unidos de Norteamérica; los principales países exportadores de arroz son India, Pakistán, Tailandia, Estados Unidos de Norteamérica y Vietnam.

Fuente de información:

<http://www.fao.org/docrep/019/i3582s/i3582s.pdf>

Inflación mensual en el área de la OCDE

La Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE) informó, el 4 de febrero de 2014, que en el mes de diciembre de 2013, el Índice de Precios al Consumidor en el área de la Organización presentó un movimiento mensual positivo (0.2%), mayor en 0.2 puntos porcentuales respecto al mostrado en el mismo lapso del año anterior (0.0%). El crecimiento de diciembre de 2013 se originó, principalmente, por el incremento de los precios de la energía (0.7%), ya que dicha variación fue significativamente más alta que la observada en el mismo mes de 2012, cuando ese indicador registró un decremento de 1.0%. Por su parte el indicador de alimentos reportó un incremento de 0.4% en diciembre, inferior en 0.1 puntos porcentuales respecto al registrado en el mismo período del año anterior (0.5%). Asimismo, el índice de todos los rubros, excluyendo alimentos y energía, tuvo un crecimiento de 0.1%, superior al registrado un año antes (0.0%).

PRECIOS AL CONSUMIDOR EN LA OCDE ^{1/}

-Variación con respecto al mes previo-

	2012							2013											
	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic
Todos los rubros	-0.2	-0.1	0.5	0.4	0.1	-0.2	0.0	0.0	0.6	0.4	0.0	0.1	0.1	0.1	0.2	0.1	0.0	-0.1	0.2
Alimentos	0.0	-0.2	0.1	0.3	0.4	0.0	0.5	0.7	0.0	0.0	0.2	0.0	0.1	0.0	0.0	0.0	0.2	-0.1	0.4
Energía	-1.9	-0.6	2.9	1.8	-0.8	-2.3	-1.0	0.6	3.1	0.3	-1.4	0.0	0.9	0.5	0.2	0.0	-2.1	-0.9	0.7
Todos los rubros menos alimentos y energía	0.0	0.0	0.1	0.2	0.3	0.0	0.0	-0.2	0.3	0.4	0.2	0.2	0.0	0.1	0.1	0.2	0.3	0.0	0.1

^{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 particular, la variación interanual del Índice de Precios al Consumidor en el área de la OCDE, en diciembre de 2013, fue 1.6%, inferior en 0.3 puntos porcentuales respecto al mismo mes de 2012 (1.9%). Este descenso en el indicador se debió a la evolución de los precios de la energía, que crecieron 1.7%, en tanto que en diciembre de 2012 el incremento fue de 3.0%. Por su parte, los alimentos registraron una variación de 1.5% en diciembre de 2013, porcentaje menor en 0.6 puntos porcentuales al mostrado en el mismo mes de 2012 (2.1%). La inflación anual, excluyendo alimentos y energía, presentó una variación de 1.6%, porcentaje similar al registrado el mismo mes del año anterior.

PRECIOS AL CONSUMIDOR EN LA OCDE ^{1/} -Variación con respecto al mismo mes del año anterior-

	2012							2013											
	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic
Todos los rubros	1.9	1.8	2.1	2.2	2.2	1.9	1.9	1.7	1.8	1.6	1.3	1.5	1.8	2.0	1.7	1.4	1.3	1.4	1.6
Alimentos	2.8	2.3	2.1	2.0	2.2	2.2	2.1	2.1	1.8	1.7	2.0	2.0	2.1	2.3	2.2	1.9	1.7	1.6	1.5
Energía	1.2	0.5	3.4	5.1	5.4	3.0	3.0	1.8	3.4	0.9	-1.3	0.5	3.4	4.5	1.8	0.0	-1.3	0.0	1.7
Todos los rubros menos alimentos y energía	1.9	1.9	1.7	1.7	1.7	1.7	1.6	1.6	1.6	1.6	1.5	1.4	1.4	1.5	1.5	1.5	1.5	1.5	1.6

^{1/} Los datos del cuadro pueden ser consultados en:

<http://stats.oecd.org/index.aspx?queryid=22519>

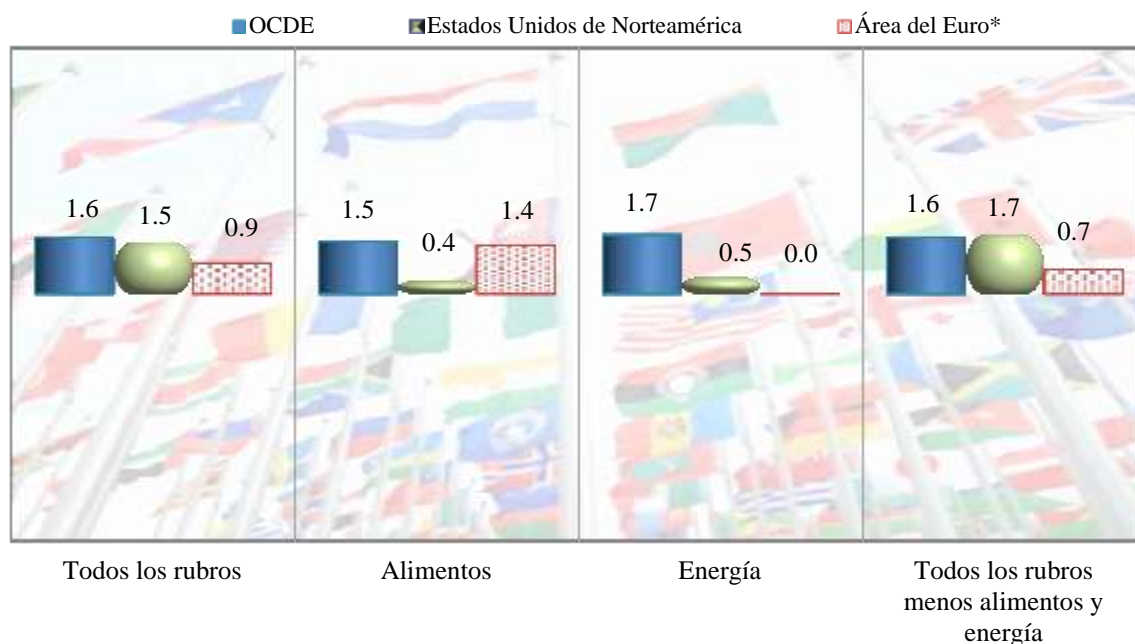
FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información de la OCDE.

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

La OCDE informó que el comportamiento interanual del Índice de Precios al Consumidor en el Área de la Organización, a diciembre de 2013, fue de 1.6%, superior en 0.1 punto porcentual al registrado en Estados Unidos de Norteamérica (1.5%) y 0.7 puntos porcentuales por arriba del nivel registrado en el Área del Euro (0.9%). Por su parte, en la variación interanual de la inflación, excluyendo alimentos y energía, sobresalió el crecimiento de los precios en Estados Unidos de Norteamérica con 1.7%, nivel superior en 0.1 puntos porcentuales al de la OCDE (1.6%), mientras que respecto al Área del Euro mostró 1.0 puntos más, ya que registró una tasa de 0.7 por ciento.

PRECIOS AL CONSUMIDOR, RUBROS SELECCIONADOS^{1/}

-Variación con respecto al mismo mes del año anterior-
- Diciembre 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

En Boletín Mensual de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE) se menciona que en el mes de diciembre de 2013, México se ubicó como el tercer país con una mayor tasa de inflación anual (4.0%), sólo debajo de Turquía (7.4%) e Islandia (4.2%).

En México, la inflación interanual de los alimentos fue de 4.0%, colocándose en el sexto lugar más alto, por abajo de países como Turquía (9.7%), Israel (5.0%), Chile (4.9%), República Checa (4.8%) e Islandia (4.2%), entre otros.

Asimismo, se informó que los precios anuales de la energía registraron una alza, al pasar de 0.0%, en noviembre, a 1.7% en el doceavo mes del año. Así, México ocupó el primer lugar (8.1%), mientras que Japón se mantiene en el segundo sitio con 6.8 por ciento.

Por otra parte, México se colocó en la cuarta posición, respecto al crecimiento anualizado de los precios, excluyendo alimentos y energía, con una tasa de 3.4%, mientras que las primeras posiciones fueron ocupadas nuevamente por Turquía (7.1%), Islandia (4.6%) y Hungría (4.1%), en dicho orden.

PRECIOS AL CONSUMIDOR, RUBROS SELECCIONADOS

-Cambio porcentual respecto al mismo mes del año anterior-

Noviembre - diciembre 2013

País o Región	Todos los rubros				Alimentos		Energía		Todos los rubros menos alimentos y energía	
	IPC		IAPC		IPC		IPC		IPC	
	Nov	Dic	Nov	Dic	Nov	Dic	Nov	Dic	Nov	Dic
OCDE-Total	1.5	1.6	N.D.	N.D.	1.5	1.5	0.0	1.7	1.6	1.6
G7	1.3	1.4	N.D.	N.D.	1.2	1.1	-0.3	1.6	1.5	1.4
Unión Europea (IAPC)	N.D.	N.D.	1.0	1.0	1.2	1.2	-1.0	0.1	1.0	0.9
Área Euro (IAPC)	N.D.	N.D.	0.8	0.9	1.1	1.4	-1.1	0.0	0.9	0.7
Australia ^{1/}	2.2	2.7	N.D.	N.D.	-1.6	0.7	7.2	5.2	2.3	2.8
Austria	1.4	1.9	1.5	2.0	2.8	2.5	-2.4	-1.0	1.6	2.1
Bélgica	0.8	1.0	0.9	1.2	2.2	2.3	-5.0	-3.8	1.6	1.5
Canadá	0.9	1.2	N.D.	N.D.	1.1	0.8	2.3	4.6	0.7	0.8
Chile	2.4	3.0	N.D.	N.D.	4.3	4.9	0.9	4.3	2.2	2.1
República Checa	1.1	1.4	1.0	1.5	3.9	4.8	0.1	0.6	0.7	0.8
Dinamarca	0.5	0.8	0.3	0.4	-1.1	-1.2	-0.5	0.7	1.2	1.3
Estonia	1.5	1.4	2.1	2.0	1.3	1.6	3.5	2.6	1.0	1.0
Finlandia	1.4	1.6	1.8	1.9	3.5	3.6	-1.1	0.4	1.2	1.4
Francia	0.7	0.7	0.8	0.8	0.0	0.1	0.1	1.0	0.5	0.4
Alemania	1.3	1.4	1.6	1.2	2.8	3.2	-0.3	1.2	1.4	1.2
Grecia	-2.9	-1.7	-2.9	-1.8	-1.2	-0.8	0.9	1.9	-4.0	-2.6
Hungría	1.0	0.4	0.4	0.6	-0.1	-0.4	-6.9	-9.5	4.0	4.1
Islandia	3.7	4.2	3.0	3.7	3.9	4.2	-1.6	0.4	4.3	4.6
Irlanda	0.3	0.2	0.3	0.4	-0.3	-1.1	-2.8	-1.5	0.9	0.7
Israel	1.9	1.8	N.D.	N.D.	4.8	5.0	0.5	1.5	1.5	1.3
Italia	0.7	0.7	0.7	0.7	1.3	1.7	-3.3	-2.3	1.0	0.8
Japón	1.5	1.6	N.D.	N.D.	2.5	2.7	7.5	6.8	0.7	0.7
Corea	1.2	1.1	N.D.	N.D.	-0.6	-0.9	-0.1	0.5	1.7	1.6
Luxemburgo	1.2	1.5	1.1	1.5	2.7	3.0	-5.1	-3.1	2.1	2.2
México	3.6	4.0	N.D.	N.D.	3.6	4.0	8.0	8.1	3.0	3.4
Países Bajos	1.5	1.7	1.2	1.4	0.5	0.1	-2.5	-1.2	2.2	2.3
Nueva Zelanda ^{1/}	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.
Noruega	2.5	2.0	2.3	1.8	2.6	2.8	8.4	0.2	1.7	2.2
Polonia	0.7	0.7	0.5	0.6	1.3	1.2	-2.3	-1.8	-1.2	1.1
Portugal	-0.2	0.2	0.1	0.2	0.5	0.6	-1.4	-0.3	-0.2	0.0
República Eslovaca	0.5	0.4	0.6	0.4	1.1	0.4	0.5	0.7	-0.2	-0.2
Eslovenia	1.3	0.7	1.2	0.9	2.2	2.2	1.8	2.7	1.0	-0.1
España	0.2	0.3	0.3	0.3	1.2	1.2	-0.7	0.2	-0.1	-0.2
Suecia	0.1	0.1	0.3	0.4	1.6	1.0	-0.8	-2.3	0.4	0.9
Suiza	0.1	0.1	0.2	0.3	1.7	1.5	-1.9	-0.4	0.1	0.0
Turquía	7.3	7.4	7.3	7.4	9.8	9.7	1.6	4.5	7.5	7.1
Reino Unido	2.1	2.0	2.1	2.0	2.8	1.9	1.6	3.3	1.8	1.7
Estados Unidos de Norteamérica	1.2	1.5	N.D.	N.D.	0.6	0.4	-2.4	0.5	1.7	1.7

Nota: Para más información, véanse las notas metodológicas: <http://www.oecd.org/std/pricesandpurchasingpowerparitiesppp/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/} Los meses de noviembre y diciembre, les corresponde un cambio porcentual del tercer trimestre del 2013 con respecto al tercer 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

En cuanto a la evolución inflacionaria en el grupo de los siete países más industrializados del mundo: Canadá (1.2%), Alemania (1.4%), Japón (1.6%) y Estados Unidos de Norteamérica (1.5%) registraron variaciones interanuales mayores a las ocurridas el mes previo, sólo Reino Unido (2.0%) presentó incrementos menores respecto al mes anterior. Francia (0.7%) e Italia (0.7%), no presentaron cambios (0.7%, en ambos casos).

En cuanto al Índice Armonizado de Precios al Consumidor (IAPC) en el área del euro, éste presentó, en diciembre de 2013 (0.9%), una disminución de 1.3 puntos porcentuales con relación al mismo mes del año anterior (2.2%).

Asimismo, los precios interanuales en otros países no miembros de la OCDE tuvieron comportamientos diferenciados, en diciembre de 2013. Así, Argentina (10.9%) y Brasil (5.9%), fueron los que presentaron los mayores incrementos, mientras que China (2.5%) e India (9.1%) registraron disminuciones respecto al mes anterior. Indonesia (8.4%), Federación Rusa (6.5%) y Sudáfrica (5.3%), permanecieron sin cambio.

En términos mensuales, los precios al consumidor en el área de la OCDE, en diciembre de 2013, tuvieron un crecimiento de 0.1%, dicho resultado se debió a que países como Francia (0.3%), Alemania (0.4%), Italia (0.2%), Japón (0.1%) y Reino Unido (0.4%) presentaron variaciones positivas, las cuales fueron compensadas por el decremento registrado en Canadá (-0.2%).

PRECIOS AL CONSUMIDOR, TODOS LOS RUBROS

-Cambio porcentual respecto al mismo mes del año anterior-

	2012	2013	2012	2013											
	Promedio		Dic	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic
OCDE-Total ^{1/}	2.2	1.6	1.9	1.7	1.8	1.6	1.3	1.5	1.8	2.0	1.7	1.5	1.3	1.5	1.6
G7 ^{2/}	1.9	1.3	1.6	1.4	1.6	1.2	0.9	1.2	1.5	1.7	1.4	1.3	1.0	1.3	1.4
Área Euro (IAPC) ^{3/}	2.5	1.4	2.2	2.0	1.9	1.7	1.2	1.4	1.6	1.6	1.3	1.1	0.7	0.8	0.9
Unión Europea (IAPC) ^{4/}	2.6	1.5	2.4	2.1	2.0	1.9	1.4	1.6	1.7	1.7	1.5	1.3	0.9	1.0	1.0
Siete países mayores															
Canadá	1.5	0.9	0.8	0.5	1.2	1.0	0.4	0.7	1.2	1.3	1.1	1.1	0.7	0.9	1.2
Francia	2.0	0.9	1.3	1.2	1.0	1.0	0.7	0.8	0.9	1.1	0.9	0.9	0.6	0.7	0.7
Alemania	2.0	1.5	2.0	1.7	1.5	1.4	1.2	1.5	1.8	1.9	1.5	1.4	1.2	1.3	1.4
Italia	3.0	1.2	2.3	2.2	1.9	1.6	1.1	1.1	1.2	1.2	1.2	0.9	0.8	0.7	0.7
Japón	0.0	0.4	-0.1	-0.3	-0.7	-0.9	-0.7	-0.3	0.2	0.7	0.9	1.1	1.1	1.5	1.6
Reino Unido	2.8	2.6	2.7	2.7	2.8	2.8	2.4	2.7	2.9	2.8	2.7	2.7	2.2	2.1	2.0
Estados Unidos de Norteamérica	2.1	1.5	1.7	1.6	2.0	1.5	1.1	1.4	1.8	2.0	1.5	1.2	1.0	1.2	1.5
Otros países con economías importantes															
G20*	3.2	3.0	3.1	3.1	3.3	3.0	2.7	2.8	3.1	3.3	3.1	2.9	2.8	3.0	2.9
Argentina	10.1	10.6	10.8	11.1	10.8	10.6	10.5	10.3	10.5	10.6	10.5	10.5	10.3	10.5	10.9
Brasil	5.4	6.2	5.8	6.2	6.3	6.6	6.5	6.5	6.7	6.3	6.1	5.9	5.8	5.8	5.9
China	2.6	2.6	2.5	2.0	3.2	2.1	2.4	2.1	2.7	2.7	2.6	3.1	3.2	3.0	2.5
India	9.3	10.9	11.2	11.6	12.1	11.4	10.2	10.7	11.1	10.8	10.7	10.7	11.1	11.5	9.1
Indonesia	4.3	7.0	4.3	4.6	5.3	5.9	5.6	5.5	5.9	8.6	8.8	8.4	8.3	8.4	8.4
Federación Rusa	5.1	6.8	6.5	7.1	7.3	7.0	7.2	7.4	6.9	6.5	6.5	6.1	6.3	6.5	6.5
Arabia Saudita	2.9	N.D.	3.7	3.9	3.9	3.9	4.0	3.8	3.5	3.7	3.5	3.2	3.0	3.1	N.D.
Sudáfrica	5.7	5.8	5.7	5.5	5.9	6.0	5.9	5.5	5.5	6.4	6.4	6.1	5.5	5.3	5.3

-Cambio porcentual respecto al mes anterior-

	2012	2013													
	Dic	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic		
OCDE-Total ^{1/}	0.0	0.1	0.5	0.3	0.0	0.1	0.1	0.1	0.1	0.2	0.0	-0.1	0.1		
G7 ^{2/}	-0.1	0.1	0.6	0.3	-0.1	0.2	0.2	0.1	0.2	0.1	-0.2	-0.1	0.1		
Área Euro (IAPC) ^{3/}	0.4	-1.0	0.4	1.2	-0.1	0.1	0.1	-0.5	0.1	0.5	-0.1	-0.1	0.4		
Unión Europea (IAPC) ^{4/}	0.3	-0.8	0.4	0.9	0.0	0.1	0.0	-0.4	0.1	0.4	-0.1	-0.1	0.3		
Siete países mayores															
Canadá	-0.6	0.1	1.2	0.2	-0.2	0.2	0.0	0.1	0.0	0.2	-0.2	0.0	-0.2		
Francia	0.3	-0.5	0.3	0.8	-0.1	0.1	0.2	-0.3	0.5	-0.2	-0.1	0.0	0.3		
Alemania	0.3	-0.5	0.6	0.5	-0.5	0.4	0.1	0.5	0.0	0.0	-0.2	0.2	0.4		
Italia	0.2	0.2	0.1	0.2	0.0	0.0	0.3	0.1	0.4	-0.3	-0.2	-0.3	0.2		
Japón	0.0	0.0	-0.2	0.2	0.3	0.1	0.0	0.2	0.3	0.3	0.1	0.0	0.1		
Reino Unido	0.5	-0.5	0.7	0.3	0.2	0.2	-0.2	0.0	0.4	0.4	0.1	0.1	0.4		
Estados Unidos de Norteamérica	-0.3	0.3	0.8	0.3	-0.1	0.2	0.2	0.0	0.1	0.1	-0.3	-0.2	0.0		
Otros países con economías importantes															
G20*	0.2	0.2	0.6	0.3	0.1	0.1	0.2	0.2	0.3	0.3	0.1	0.1	0.1		
Argentina	1.0	1.1	0.5	0.7	0.7	0.7	0.8	0.9	0.8	0.8	0.9	0.9	1.4		
Brasil	0.8	0.9	0.6	0.5	0.6	0.4	0.3	0.0	0.2	0.3	0.6	0.5	0.9		
China	0.8	1.0	1.1	-0.9	0.2	-0.6	0.0	0.1	0.5	0.8	0.1	-0.1	0.3		
India	0.5	0.9	0.9	0.4	0.9	0.9	1.3	1.7	0.9	0.4	1.3	0.8	-1.6		
Indonesia	0.5	1.0	0.8	0.6	-0.1	0.0	1.0	3.3	1.1	-0.3	0.1	0.1	0.5		
Federación Rusa	0.5	1.0	0.6	0.3	0.5	0.7	0.4	0.8	0.1	0.2	0.6	0.5	0.5		
Arabia Saudita	0.4	0.2	0.2	0.3	0.2	0.1	0.2	0.4	0.2	0.2	0.4	0.3	N.D.		
Sudáfrica	0.3	0.3	0.9	1.2	0.3	-0.3	0.4	1.0	0.4	0.5	0.2	0.1	0.3		

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/OECD-CPI-02-14.pdf>

Informe sobre la Inflación Octubre-diciembre 2013 (Banxico)

En el apartado Condiciones Generales de la Economía de este Informe al Consejo de Representantes, se refirió que, el 12 de febrero de 2014, el Banco de México (BANXICO) había publicado el Informe sobre la Inflación *Octubre-diciembre 2013*, del cual se presentaba un resumen. A efecto de ampliar el análisis del comportamiento general de los precios en el cuarto trimestre de 2013, a continuación se presentan los temas *La Inflación en el Cuarto Trimestre de 2013*, *Salarios*, *Precios de las Materias Primas*, *Tendencias de la Inflación en el Exterior*, *Política Monetaria y Determinantes de la Inflación*, y *Previsiones para la Inflación y Balance de Riesgos*, así como el apartado: *Descomposición de la Compensación y Riesgo Inflacionario*.

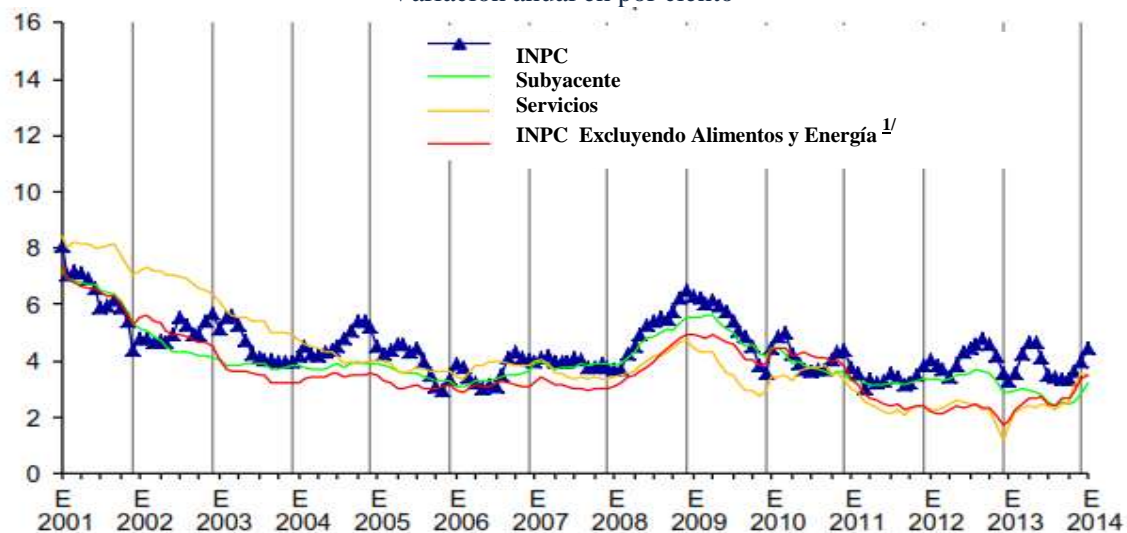
Evolución Reciente de la Inflación

La Inflación en el Cuarto Trimestre de 2013

Desde hace más de una década, la inflación ha mostrado una tendencia general a la baja convergente al objetivo permanente de 3.0%. Durante 2013, esta tendencia fue evidente en el comportamiento de la inflación subyacente cuya variación anual fue la menor desde que se tiene registro de este indicador. A pesar de lo anterior, la tendencia descendente que había exhibido la inflación general anual en buena parte de 2013 se vio interrumpida en el cuarto trimestre del año debido a cambios de precios relativos de un número reducido de bienes y servicios del índice no subyacente (ver cuadro *Índice Nacional de Precios al Consumidor y Componentes* y gráfica siguiente). Posteriormente, las medidas impositivas y ajustes de precios públicos que entraron en vigor en 2014 generaron un incremento en la inflación general. Al respecto, es importante señalar que dicho aumento se ha concentrado en aquellos bienes y servicios afectados por las medidas antes descritas y por los cambios en precios públicos y que, hasta el momento, no hay evidencia de efectos de segundo orden en la formación de precios.

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.

FUENTE: Banco de México e INEGI.

ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR Y COMPONENTES

-Variación anual en por ciento-

	Variación Anual						Promedio		
	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Ene	Trim III	Trim IV
	2013						2014	2013	
INPC	3.47	3.46	3.39	3.36	3.62	3.97	4.48	3.44	3.65
Subyacente	2.50	2.37	2.52	2.48	2.56	2.78	3.21	2.46	2.61
Mercancías	2.64	2.51	2.59	2.41	1.99	1.89	2.93	2.58	2.09
Alimentos, Bebidas y Tabaco	3.50	3.46	3.36	3.28	2.82	2.67	4.64	3.44	2.92
Mercancías no Alimenticias	1.96	1.75	1.98	1.71	1.33	1.26	1.56	1.90	1.43
Servicios	2.38	2.24	2.45	2.54	3.06	3.54	3.47	2.36	3.04
Vivienda	2.21	2.26	2.21	2.19	2.20	2.19	2.21	2.23	2.19
Educación (Colegiaturas)	4.41	4.55	4.42	4.42	4.43	4.42	4.32	4.46	4.42
Otros Servicios	1.97	1.55	2.10	2.34	3.54	4.69	4.53	1.87	3.52
Loncherías, Fondas, Torterías y Taquerías	4.72	4.18	3.87	3.77	3.61	3.33	4.29	4.26	3.57
Restaurantes y similares	4.22	4.11	3.84	3.59	3.71	3.74	4.79	4.06	3.68
Servicio de Telefonía Móvil	-7.35	-9.10	-7.33	-0.98	23.56	50.91	27.42	-7.93	20.84
No Subyacente	6.60	7.01	6.20	6.18	7.02	7.84	8.58	6.60	7.02
Agropecuarios	4.22	5.19	2.33	1.67	5.53	6.67	6.21	3.90	4.62
Frutas y Verduras	-6.01	0.22	-0.63	1.10	11.46	13.89	10.54	-2.14	8.77
Jitomate	-21.19	5.64	-1.57	-5.02	43.00	63.89	18.36	-6.10	32.37
Pecuarios	10.60	8.15	4.04	1.92	2.03	2.43	3.65	7.53	2.13
Energéticos y Tarifas Autorizadas por el Gobierno	8.12	8.16	8.66	9.07	8.01	8.65	10.13	8.32	8.57
Energéticos	8.26	8.13	8.91	9.62	8.20	8.30	9.67	8.43	8.69
Gasolina	11.77	11.79	11.72	11.37	11.08	11.23	12.24	11.76	11.23
Electricidad	-5.43	-5.59	-3.53	3.45	3.72	3.63	5.07	-4.86	3.61
Gas Doméstico	9.38	8.81	9.07	8.41	8.25	8.37	10.41	9.09	8.34
Tarifas Autorizadas por el Gobierno	7.50	7.87	7.87	7.83	7.65	9.32	11.02	7.75	8.27
Colectivo	11.39	12.24	12.21	12.05	11.81	12.21	12.52	11.95	12.02
Metro o Transporte Eléctrico	0.79	0.79	0.79	0.79	0.79	30.97	51.20	0.79	10.85
INPC Excluye Alimentos (Dentro y Fuera de Casa) y Energía ^{1/}	2.49	2.41	2.68	2.68	2.89	3.35	3.53	2.53	2.97

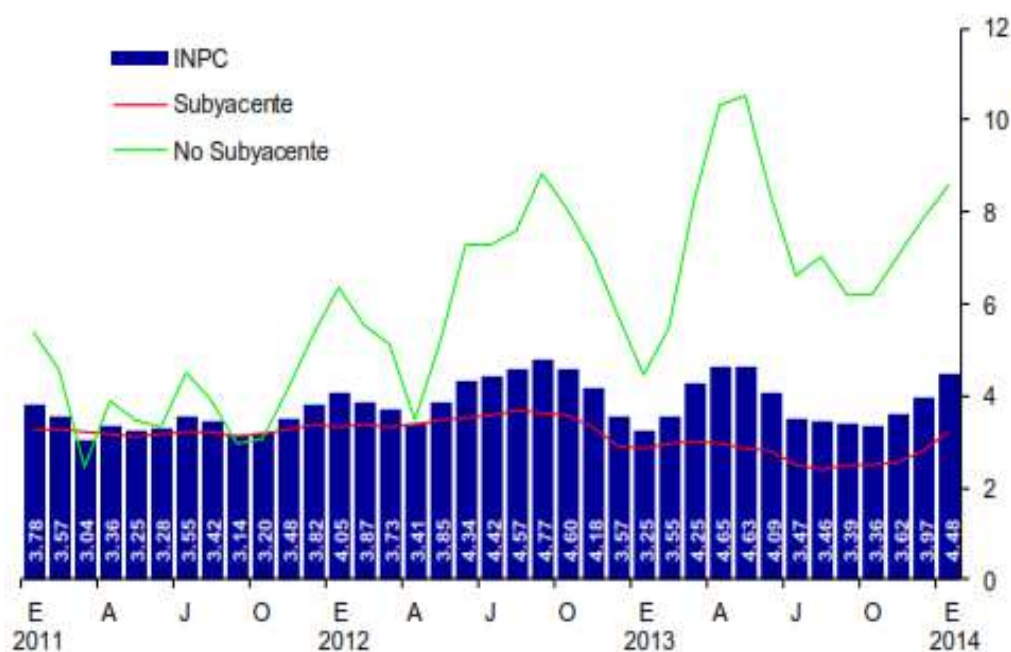
^{1/} Excluye alimentos dentro de casa. (alimentos procesados, bebidas no alcohólicas y agropecuarios), alimentos fuera de casa y energéticos.

FUENTE: Banco de México e INEGI.

Durante el cuarto trimestre de 2013, la inflación general anual se ubicó en promedio en 3.65%, dentro del intervalo de variabilidad de más o menos un punto porcentual alrededor del objetivo de inflación de 3.0%, mientras que en el trimestre previo la cifra correspondiente fue 3.44%. Al cierre del año, este indicador registró un nivel de 3.97% (ver cuadro *Índice Nacional de Precios al Consumidor y Componentes* y gráfica siguiente).

ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

-Variación anual en por ciento -



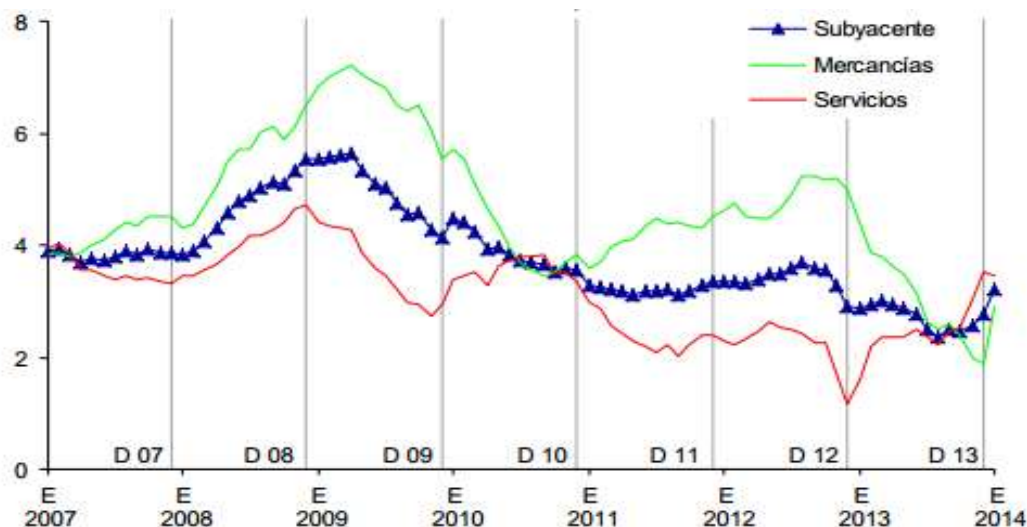
FUENTE: Banco de México e INEGI.

Como se había anticipado, la inflación subyacente anual aumentó en el cuarto trimestre de 2013 debido al efecto aritmético de una baja base de comparación, alcanzando un nivel promedio de 2.61%, en tanto que en el tercer trimestre éste fue 2.46%. En diciembre de 2013, la variación anual de este índice de precios fue 2.78%. Durante el trimestre de referencia, al interior de este subíndice, sus componentes mostraron trayectorias opuestas (ver cuadro *Índice Nacional de*

Precios al Consumidor y Componentes y gráfica siguiente).

ÍNDICE DE PRECIOS SUBYACENTE

- Variación anual en por ciento-



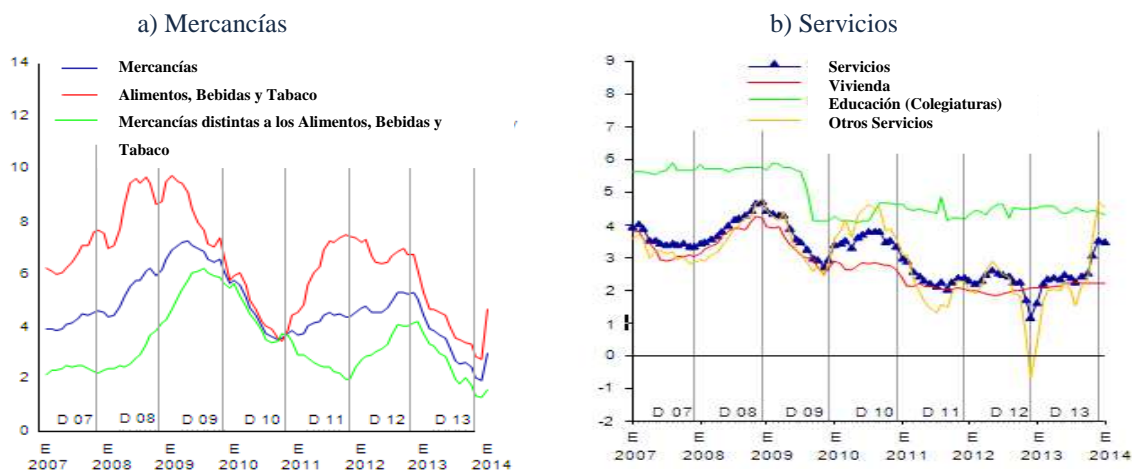
FUENTE: Banco de México e INEGI.

Por una parte, la inflación anual del subíndice de precios subyacente de las mercancías mantuvo una tendencia a la baja registrando niveles inferiores a 2.0% finales del cuarto trimestre. De esta forma, la variación anual promedio de este indicador en el trimestre de referencia se ubicó en 2.09%, mientras que en el trimestre previo fue 2.58%. A este resultado contribuyó el desvanecimiento de los incrementos en las cotizaciones internacionales de materias primas que habían presionado los precios de algunas mercancías alimenticias el año anterior. Así, la variación anual promedio de las mercancías alimenticias en el último trimestre de 2013 fue 2.92%, que se compara con 3.44% del trimestre previo, lo cual fue consecuencia, principalmente, de la menor contribución de los precios de productos derivados del maíz, del trigo y de la soya. Por su parte, la tasa de variación anual promedio de las mercancías no alimenticias pasó de 1.90% en el tercer trimestre de 2013 a 1.43% en el trimestre objeto de este Informe, lo cual estuvo asociado a la fuerte competencia observada entre las principales cadenas comerciales (ver cuadro

Índice Nacional de Precios al Consumidor y Componentes y gráfica siguiente, inciso a).

ÍNDICE DE PRECIOS SUBYACENTE: MERCANCÍAS Y SERVICIOS

- Variación anual en por ciento -



FUENTE: Banco de México e INEGI.

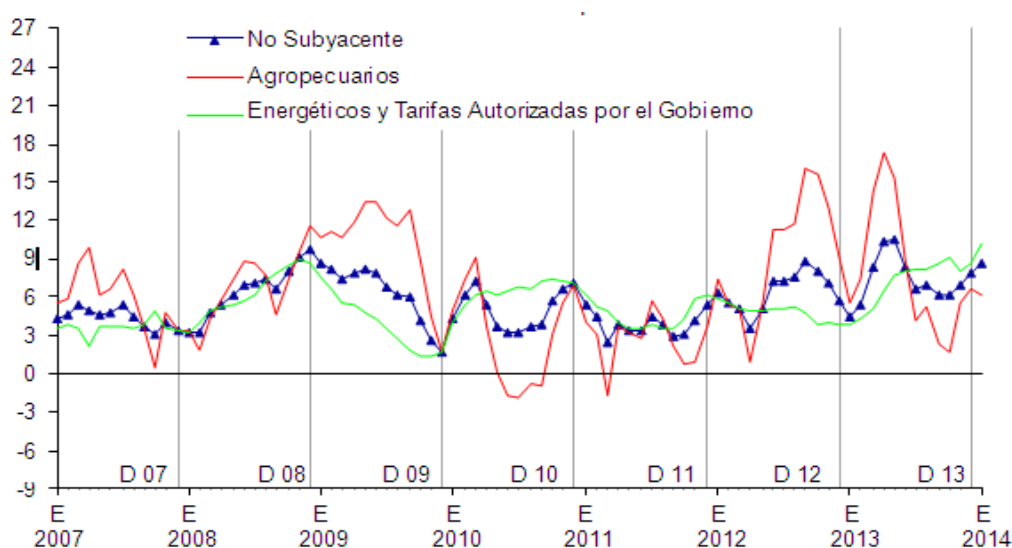
La variación anual promedio del subíndice de precios subyacente de los servicios en el cuarto trimestre de 2013 fue 3.04%, siendo la cifra del trimestre anterior 2.36%. Este resultado se debió, fundamentalmente, al comportamiento del grupo de servicios distintos a educación y vivienda, el cual tuvo una variación anual promedio de 3.52% en el cuarto trimestre de 2013, en tanto que en el trimestre anterior la cifra respectiva fue 1.87%. Lo anterior se explica a su vez por el genérico de servicio de telefonía móvil, en el cual no se repitieron con la misma intensidad que el año previo algunas ofertas por parte de las compañías operadoras, originando una baja base de comparación que propició un incremento en su tasa de variación anual en el último trimestre del año (ver cuadro *Índice Nacional de Precios al Consumidor y Componentes* y gráfica anterior, inciso b).

En el cuarto trimestre de 2013, la variación anual promedio del índice de precios no subyacente se ubicó en 7.02%, mientras que el trimestre anterior fue 6.60%. En

diciembre de 2013, la variación anual de este indicador fue 7.84%. Al respecto, los dos componentes de este índice de precios experimentaron incrementos en sus tasas de variación debido a aumentos en los precios de un número reducido de productos agropecuarios y a incrementos en las tarifas autorizadas por distintos niveles de gobierno (ver cuadro *Índice Nacional de Precios al Consumidor y Componentes* y gráfica siguiente).

ÍNDICE DE PRECIOS NO SUBYACENTE

- Variación anual en por ciento -



FUENTE: Banco de México e INEGI.

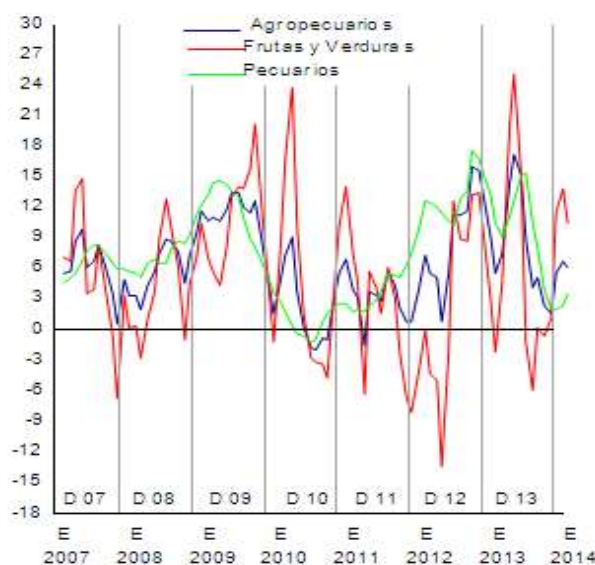
Durante el último trimestre de 2013, la variación anual promedio del subíndice de precios de energéticos y tarifas autorizadas por distintos niveles de gobierno fue 8.57%, mientras que en el trimestre precedente fue 8.32%. Al respecto destacaron los ajustes al alza no anticipados en las tarifas de transporte público en distintas ciudades, sobresaliendo el caso del Metro de la Ciudad de México, lo cual contribuyó a que la tasa de crecimiento anual promedio del grupo de tarifas autorizadas por distintos niveles de gobierno alcanzara 8.27% en el último trimestre de 2013, comparado con 7.75% del trimestre previo. Por su parte, los mayores

deslices en el precio de las gasolinas y del gas LP respecto al mismo período del año anterior provocaron que el subíndice de energéticos exhibiera una variación anual promedio de 8.69% en el trimestre de referencia, mientras que en el trimestre previo fue 8.43% (ver cuadro *Índice Nacional de Precios al Consumidor y Componentes*, gráfica siguiente, inciso b, relativo a los *Energéticos y Tarifas Autorizadas por el Gobierno* y gráfica *Índice de Precios no Subyacente* en el que se refiere al inciso a, *Energéticos* e inciso b, *Tarifas Autorizadas por el Gobierno*). Es pertinente señalar que en 2013 en su conjunto, el precio de las gasolinas se incrementó 11.23%, con lo que suman cuatro años en que este componente del INPC crece cuando menos dos veces por arriba del objetivo de inflación.

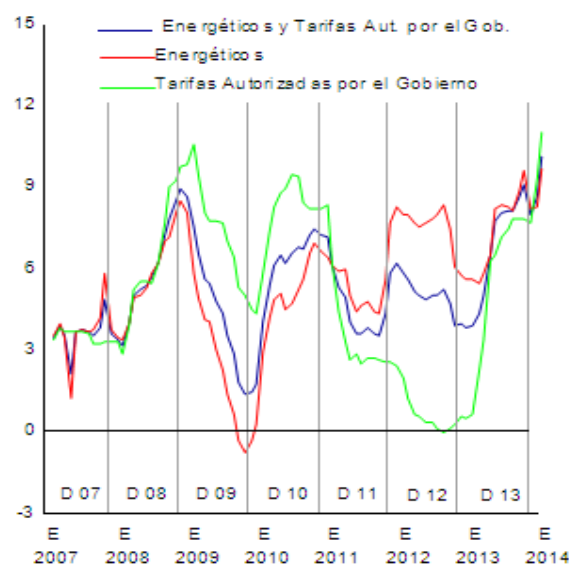
ÍNDICE DE PRECIOS NO SUBYACENTE

- Variación anual en por ciento -

a) Agropecuarios



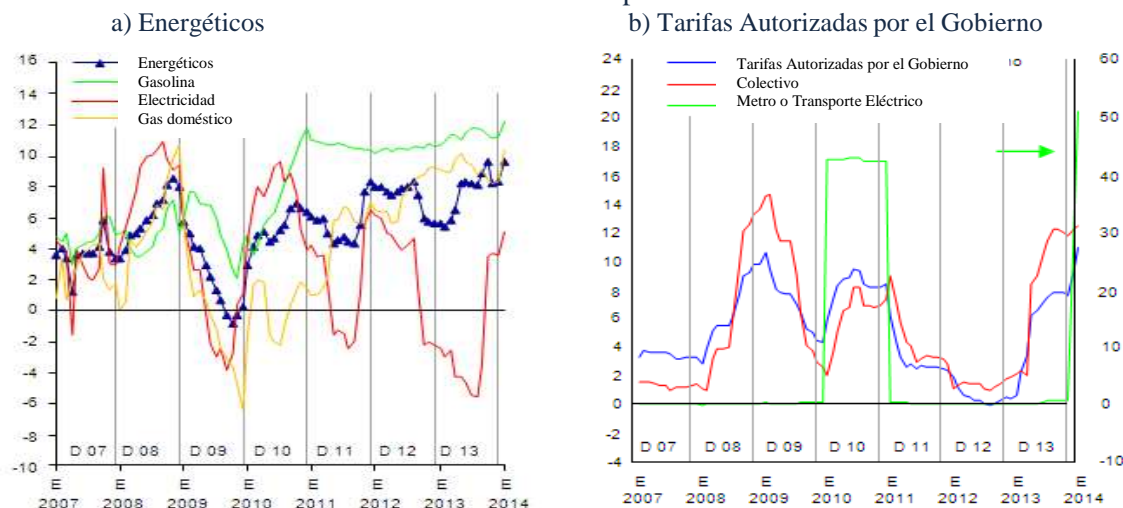
b) Energéticos y tarifas autorizadas por el gobierno



FUENTE: Banco de México e INEGI.

ÍNDICE DE PRECIOS NO SUBYACENTE

- Variación anual en por ciento -

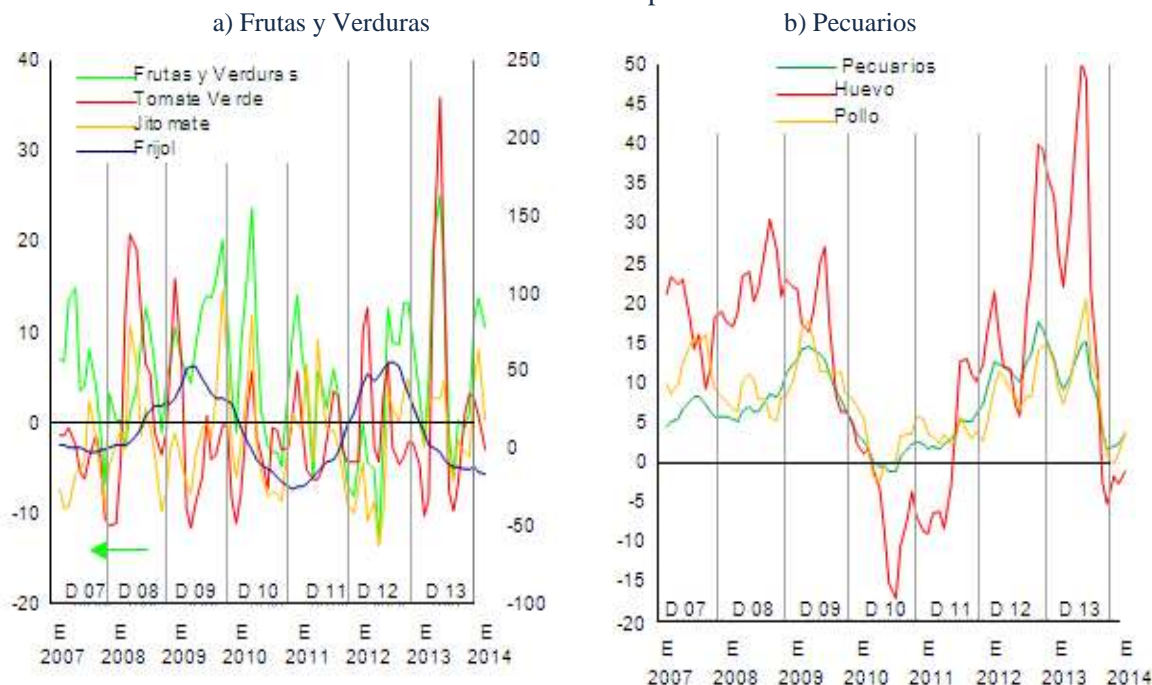


FUENTE: Banco de México e INEGI.

El subíndice de precios de productos agropecuarios tuvo una variación anual promedio de 4.62% en el cuarto trimestre de 2013, siendo que el trimestre previo la cifra correspondiente fue 3.90%. Esto se explica por los ajustes en precios relativos de un número reducido de productos agrícolas debido a fenómenos climáticos adversos que retrasaron su producción, destacando el caso del jitomate. Así, la variación anual promedio del grupo de frutas y verduras aumentó de -2.14% en el tercer trimestre de 2013 a 8.77% en el cuarto trimestre (ver cuadro *Índice Nacional de Precios al Consumidor y Componentes*, gráfica *Índice de Precios No Subyacente*, inciso a, y gráfica siguiente).

ÍNDICE DE PRECIOS AGROPECUARIOS

- Variación anual en por ciento -



FUENTE: Banco de México e INEGI.

Posteriormente, en enero de 2014, la inflación general anual alcanzó 4.48%, impulsada en gran parte por la política de precios públicos y por la entrada en vigor de diversas medidas fiscales, las cuales incluyeron, como se mencionó, la aplicación de nuevos Impuesto Especial Sobre Producción y Servicios (IEPS) a un grupo de productos con alto contenido calórico, entre ellos los refrescos, así como la homologación de la tasa del Impuesto al Valor Agregado (IVA) en la frontera. Al respecto, conviene señalar que la inflación general anual en la primera quincena de enero fue 4.63% (variación quincenal de 0.68%), mientras que en la segunda quincena del mismo mes fue 4.34% (variación quincenal de 0.12 por ciento).

Lo anterior muestra que el impacto sobre la inflación de las medidas fiscales se concentró en la primera quincena de enero y que en la segunda quincena del mes los incrementos de precios comenzaron a ser menores. En efecto, la referida dinámica del impacto inflacionario de las medidas fiscales fue reflejo principalmente del patrón del componente subyacente. Mientras que su variación anual en la primera

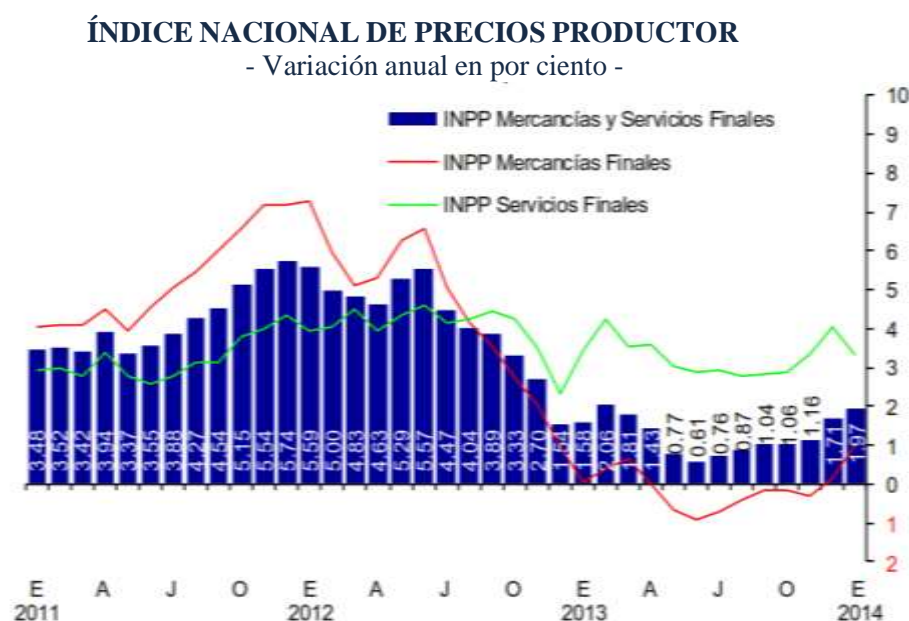
quincena de enero fue 3.33% (variación quincenal de 0.69%), en la segunda quincena del mes resultó ser 3.10% (variación quincenal de 0.24%). Así, la inflación subyacente anual se ubicó en 3.21% para el mes en su conjunto.

En cuanto a las variaciones anuales de los subíndices de precios de las mercancías y de los servicios, en el mes referido registraron niveles de 2.93 y 3.47%, respectivamente. En particular, dentro del grupo de las mercancías alimenticias destacaron por su contribución los ajustes de precios observados en los refrescos, mientras que el subíndice de las mercancías no alimenticias se vio afectado por la homologación del IVA en la frontera. En lo que se refiere al subíndice de precios de los servicios, el aumento se explica por la dinámica exhibida por el grupo de servicios distintos a la vivienda y a la educación, donde se han registrado incrementos en los precios de los servicios de alimentación. Estos aumentos han sido de magnitudes similares a las de años previos, si bien con una mayor concentración en la primera quincena del mes, lo que puede ser una respuesta indirecta a la entrada en vigor de la reforma fiscal.

En el caso del índice de precios no subyacente, su tasa de variación anual en enero se ubicó en 8.58%. Por su parte, los subíndices de precios de los agropecuarios y de los energéticos y tarifas autorizadas por el gobierno se situaron respectivamente en 6.21 y 10.13% durante el citado mes. Este comportamiento al alza se debió, principalmente, al efecto de las modificaciones sobre los precios de los combustibles fósiles, a la homologación del IVA en las tarifas eléctricas de las ciudades de la frontera, y al aumento en las tarifas de transporte público de algunas localidades, destacando por su peso las ciudades de Monterrey y Guadalajara.

En lo que corresponde al Índice Nacional de Precios al Productor (INPP) de mercancías y servicios finales, excluyendo petróleo, se registró una variación anual promedio de 1.31% durante el cuarto trimestre de 2013, mientras que en los tres

meses previos se ubicó en promedio en 0.89% (ver gráfica siguiente). Lo anterior obedeció, principalmente, al incremento en la tasa de variación anual promedio de precios de los servicios, cuya variación anual pasó de 2.85% en el tercer trimestre, a 3.42% en el cuarto trimestre de 2013, en especial por la evolución de la tasa de variación anual de los precios de los servicios de telefonía móvil. En enero de 2014, la tasa de variación anual del INPP se situó en 1.97%, lo cual se explica principalmente por la mayor contribución de los índices de precios del sector de la construcción.



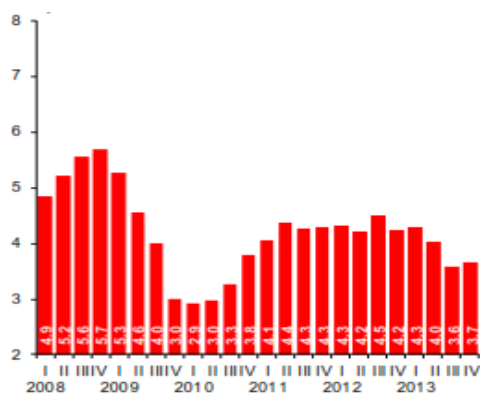
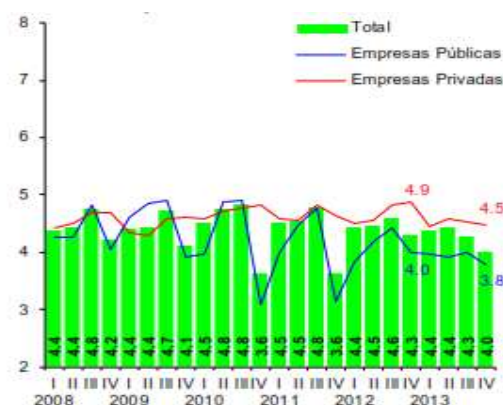
FUENTE: Banco de México e INEGI.

Salarios

El comportamiento de los principales indicadores salariales durante el cuarto trimestre de 2013 sugiere que los costos laborales continuaron sin representar un elemento que genere presiones inflacionarias. El salario base de cotización de los trabajadores afiliados al Instituto Mexicano del Seguro Social (IMSS) aumentó 3.7% durante el último trimestre de 2013, cifra similar a la del trimestre previo y menor a las observadas durante el año anterior (ver gráfica siguiente, inciso a).

INDICADORES SALARIALES

- Variación anual en por ciento -

a) Salario Base de Cotización al IMSS ^{1/}b) Salario Contractual ^{2/}

^{1/} Durante el cuarto trimestre de 2013 se registraron en promedio 16.6 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 2 millones.

FUENTE: Cálculos elaborados por el Banco de México con información de IMSS y STPS.

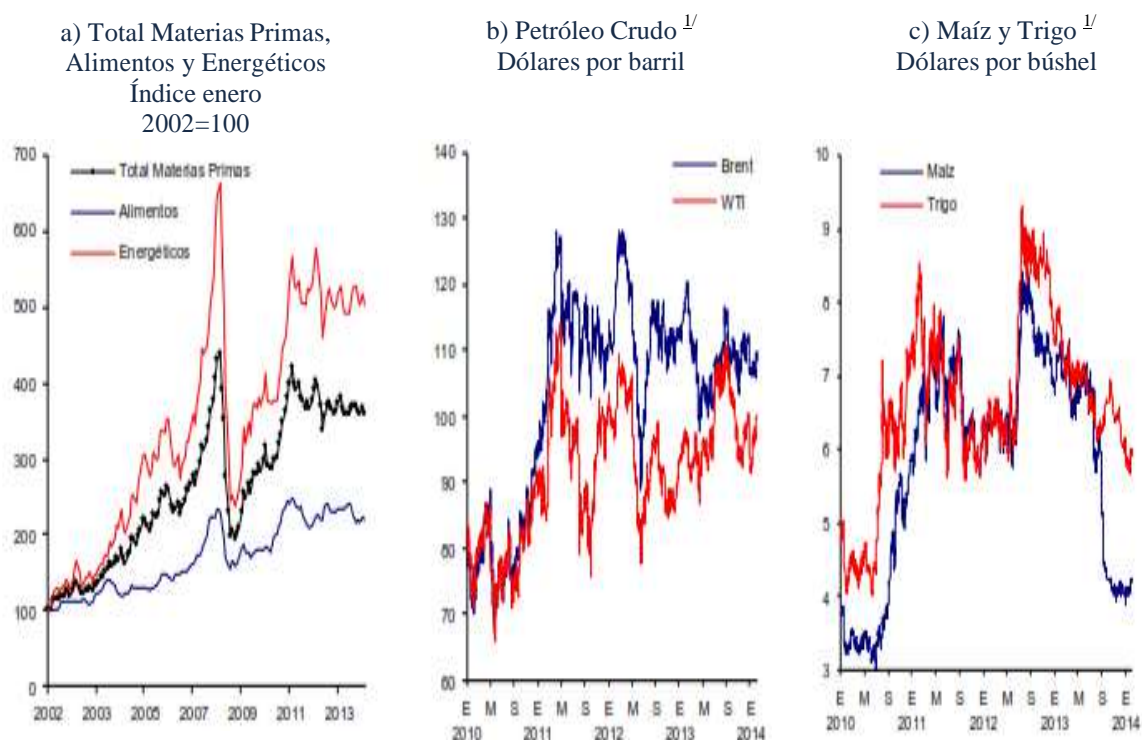
Por su parte, el incremento al salario contractual negociado por empresas de jurisdicción federal fue 4.0% durante el cuarto trimestre de 2013, cifra inferior a la registrada en el mismo trimestre del año anterior (4.3%). Esta diferencia se debió a las menores variaciones en los salarios contractuales tanto de las empresas públicas, como de las privadas. En particular, las empresas públicas negociaron un aumento de 3.8% (4.0% en el mismo trimestre de 2012). En este grupo, destacó el incremento salarial que otorgó el IMSS a sus trabajadores (3.8% en 2013 respecto a 4.0% el año 2012). En lo que respecta a las empresas privadas, éstas negociaron un aumento de 4.5% de octubre a diciembre de 2013 (4.9% en el cuarto trimestre de 2012, gráfica anterior, inciso b).

Precios de las Materias Primas

Los precios internacionales de las materias primas registraron una moderación durante el cuarto trimestre de 2013 (ver gráfica siguiente, inciso a). En el caso del

petróleo crudo, tuvieron una caída durante el trimestre debido a una mayor producción en Estados Unidos de Norteamérica, Canadá y el Mar del Norte, así como cierta disminución en los riesgos geopolíticos en Medio Oriente (ver gráfica siguiente, inciso b). Por su parte, los precios de los granos cayeron ante una mayor oferta de los principales exportadores de maíz y trigo, gracias a que condiciones climatológicas favorables compensaron una mayor demanda, en particular de maíz, por parte de las economías emergentes (ver gráfica siguiente, inciso c).

PRECIOS INTERNACIONALES DE LAS MATERIAS PRIMAS



Nota: Cifras mensuales a enero de 2014.

FUENTE: Fondo Monetario Internacional.

^{1/} Mercado Spot.
FUENTE: Bloomberg.

^{1/} Mercado Spot.
FUENTE: Bloomberg.

Tendencias de la Inflación en el Exterior

En general, las presiones inflacionarias a nivel global se atenuaron en el cuarto trimestre de 2013. En la mayoría de las economías avanzadas y parte de las economías emergentes se observó una reducción de la inflación en el período, y las

expectativas apuntan a que ésta se mantendrá en niveles reducidos en los siguientes trimestres (ver gráfica siguiente). En las economías avanzadas -excluyendo a Japón, donde la política monetaria expansionista ha inducido el aumento en la inflación y sus expectativas- la holgura en el mercado laboral y menores precios de la energía contribuyeron a una disminución del ritmo de crecimiento de los precios, resaltando los bajos niveles observados en la zona del euro. Por su parte, en gran parte de las economías emergentes, un crecimiento moderado de la actividad económica y la caída en los precios de los granos contribuyeron a mantener un ambiente de inflación relativamente baja. No obstante, en algunas economías emergentes con fundamentos macroeconómicos menos sólidos, la depreciación de sus monedas y problemas estructurales generaron mayores presiones inflacionarias.

INFLACIÓN GENERAL EN ECONOMÍAS AVANZADAS Y EMERGENTES

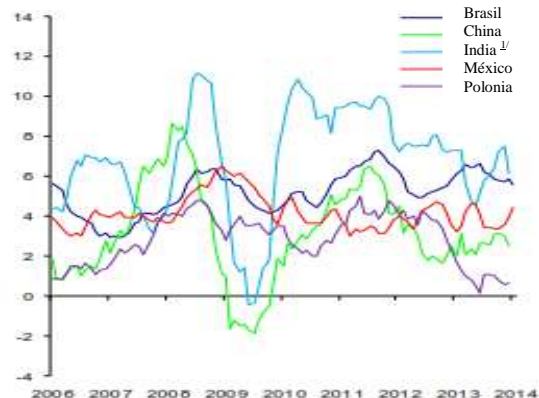
- Variación anual en por ciento -

a) Economías Avanzadas



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

b) Economías Emergentes



^{1/} Se refiere a la inflación de los precios al mayoreo.

FUENTE: Oficinas Nacionales de Estadística.

En Estados Unidos de Norteamérica, la inflación general anual fue de 1.5% en diciembre, por debajo del objetivo de largo plazo de la Reserva Federal de 2.0%, en tanto que la subyacente se situó en 1.7%. Por su parte, la variación anual del deflactor del gasto en consumo fue de 1.0 por ciento.

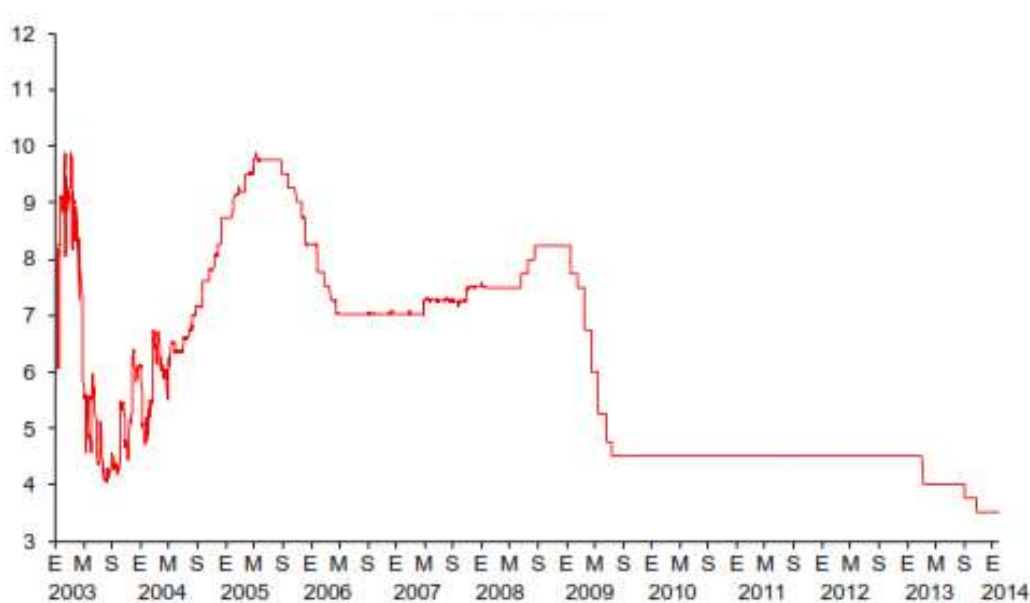
En la zona del euro la inflación general anual mantuvo una tendencia descendente durante el cuarto trimestre de 2013, al ubicarse en 0.8% en diciembre. Así, la inflación se alejó aún más del objetivo del Banco Central Europeo (BCE) de una cifra menor pero cercana a 2.0% en el mediano plazo. Por su parte, la inflación subyacente alcanzó un mínimo histórico de 0.7% en el mismo mes. La persistencia de reducidos niveles de inflación y la expectativa de que se mantendrán bajos en los próximos años han incrementado el riesgo de un período deflacionario en la zona del euro. Hasta ahora, solamente algunos países de la periferia europea muestran deflación, tales como Grecia y Chipre, aunque una recuperación más lenta a la esperada de la actividad económica de la región pudiera aumentar la probabilidad de que este fenómeno se generalice.

Política Monetaria y Determinantes de la Inflación

Como resultado de haber adoptado políticas congruentes con un entorno macroeconómico estable, en 2013 quedó de manifiesto que el Banco de México cuenta con un mayor margen de maniobra para conducir la política monetaria. Así, reconociendo los avances en el combate a la inflación en los últimos años mencionados en Informes previos, la Junta de Gobierno del Banco de México decidió reducir el objetivo para la Tasa de Interés Interbancaria a un día en 50 puntos base en marzo de 2013. Los mercados financieros reaccionaron de manera favorable ante este ajuste e incluso a lo largo de la curva de rendimientos las tasas de interés presentaron disminuciones similares. Esto fue posible gracias al anclaje de las expectativas de inflación de mediano y largo plazo. Posteriormente, considerando el debilitamiento de la actividad económica en el primer semestre del año, el Banco Central implementó ajustes a la baja de 25 puntos base en la tasa de referencia en septiembre y octubre sin que ello pusiera en riesgo el control de la inflación. Es importante subrayar que dichos ajustes en la postura de política monetaria obedecieron, primordialmente, a factores internos y que pudieron

implementarse a pesar de la incertidumbre que prevalecía en los mercados financieros internacionales. Finalmente, la Junta de Gobierno decidió mantener el objetivo para la Tasa de Interés Interbancaria a un día sin cambio en 3.50% en diciembre y enero pasados (ver gráfica siguiente).

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 1 día.

FUENTE: Banco de México.

Entre los elementos que se tomaron en consideración para la conducción de la política monetaria durante el período que cubre este Informe destacan:

- Que, a pesar del incipiente repunte que comenzó a registrar la actividad económica, prevalece un considerable grado de holgura en el mercado laboral y en la economía en su conjunto.
- Que, si bien la inflación general presentó un incremento en noviembre y diciembre como resultado de aumentos no previstos en el precio de un número

reducido de bienes y servicios, la inflación subyacente permaneció en niveles cercanos a sus mínimos históricos, por debajo de 3.0 por ciento.

- c) Que el incremento observado en la inflación en enero de 2014, como resultado de las medidas fiscales que entraron en vigor este año, ha estado en línea con lo anticipado por el Banco de México.
- d) Que, aun cuando las expectativas de inflación correspondientes al cierre de 2014 registraron un aumento debido al efecto previsto de las medidas impositivas, las correspondientes para horizontes de mediano y largo plazo permanecieron estables como reflejo de que no se anticipan efectos de segundo orden.
- e) Que el ajuste en los mercados financieros nacionales ante un entorno global de elevada volatilidad se dio de manera ordenada gracias a la fortaleza del marco macroeconómico en México.

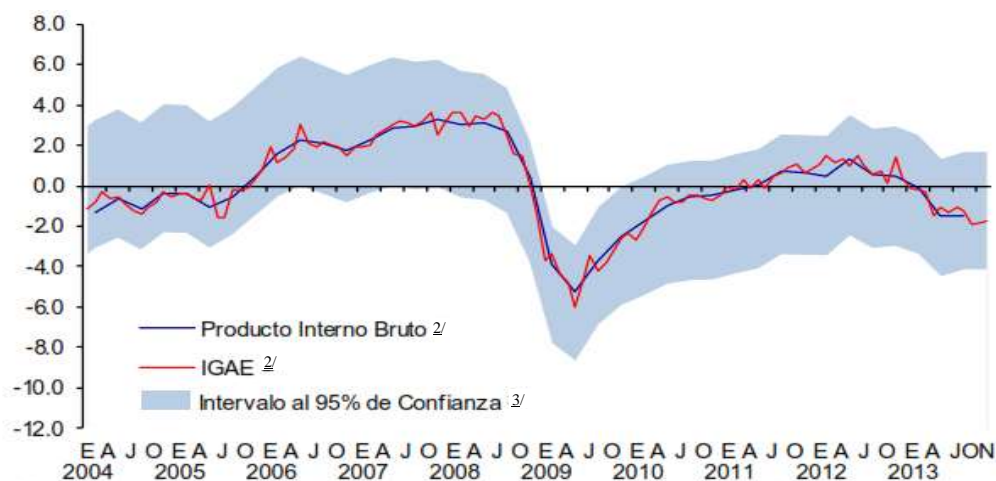
Por lo que se refiere a los determinantes de la inflación, la información disponible sobre la evolución de diversos indicadores relacionados con el uso de los recursos productivos sugiere que en el trimestre que se reporta no se registraron presiones sobre los precios en los principales mercados de insumos, ni sobre las cuentas externas. En particular:

- a) No obstante la moderada recuperación de la actividad económica en la segunda mitad de 2013, dada la contracción en la primera mitad del año, la brecha del producto continuó situándose en terreno negativo (ver siguiente gráfica).⁷

⁷ Considerando que la estimación de este indicador está sujeta a cierto grado de incertidumbre, su interpretación debe ser cautelosa puesto que desde un punto de vista estadístico no presenta niveles significativamente diferentes de cero.

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 Trimestral Abril-Junio 2009, Banco de México, pág. 74.

^{2/} Cifras del PIB al tercer trimestre de 2013, cifras del IGAE a noviembre de 2013.

^{3/} Intervalo de confianza de la brecha del producto calculado con un método de componentes no observados.

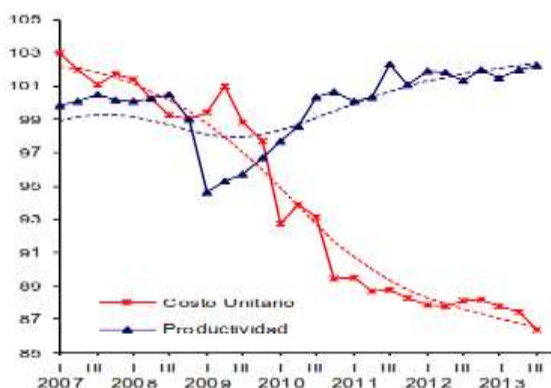
a. e. / Elaborada con cifras ajustadas por estacionalidad.

FUENTE: Elaborado por Banco de México con información del INEGI.

- b) Como se mencionó previamente, prevalecen condiciones de holgura en el mercado laboral, si bien éstas tendieron a disminuir respecto a trimestres anteriores.
- c) Las variaciones moderadas que se observaron en los principales indicadores salariales de la economía, en adición a la tendencia que ha exhibido la productividad media del trabajo, condujo a que los costos unitarios continuaran bajando (ver gráfica siguiente).

PRODUCTIVIDAD^{1/} Y COSTO UNITARIO DE LA MANO DE OBRA

a) En la Economía
Índice 2008=100, a. e.



^{1/} Productividad con base en las horas trabajadas.

FUENTE: Costo Unitario elaborado por el Banco de México con cifras del INEGI. Índice Global de la Productividad Laboral en la Economía (IGPLE) publicado por INEGI.

b) En el Sector Manufacturero
Índice 2008=100, a. e.



a. e./Cifras con ajuste estacional y de tendencia.

^{1/} Productividad con base en las horas trabajadas.

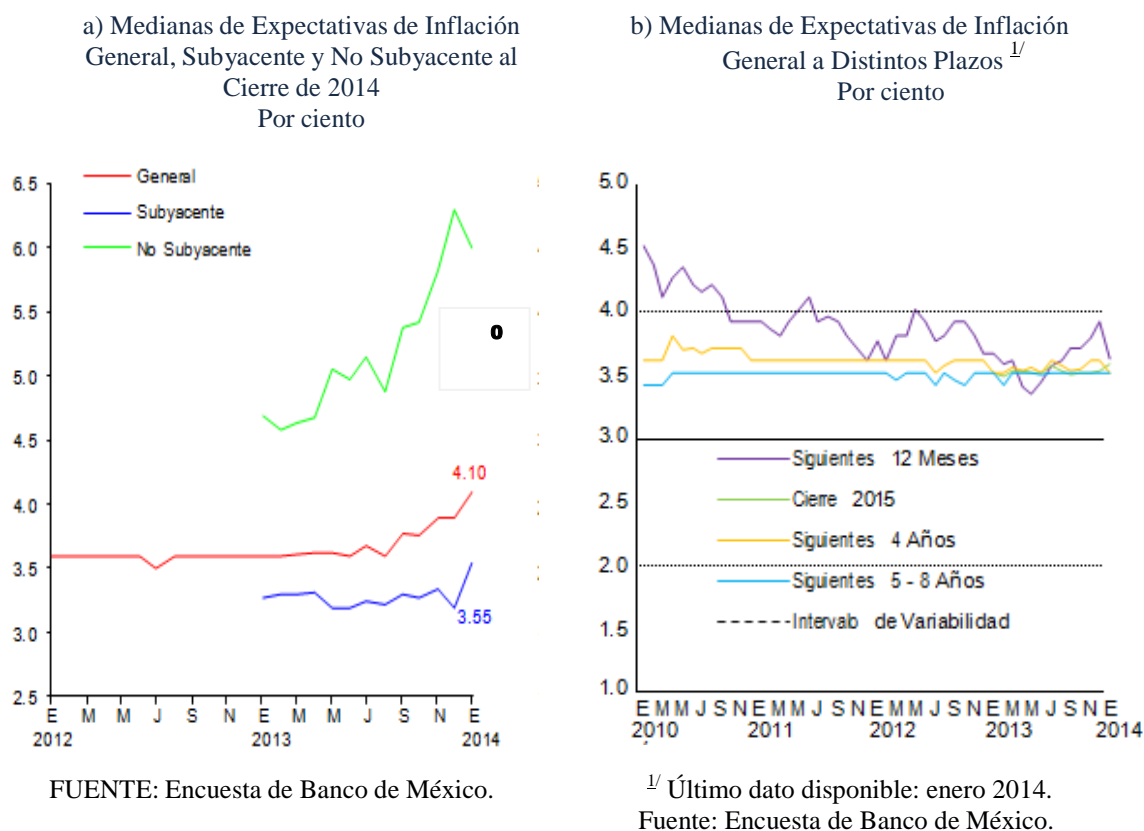
FUENTE: Elaboración de Banco de México a partir de información desestacionalizada de la Encuesta Mensual de la Industria Manufacturera y del Indicador Mensual de la Actividad Industrial del Sistema de Cuentas Nacionales de México, INEGI.

- d) La evolución reciente de diversos indicadores en los mercados de deuda y crédito al sector privado no financiero continúan apuntando a la ausencia de indicios de presiones en dichos mercados.

De acuerdo con la encuesta que levanta el Banco de México entre especialistas del sector privado, la mediana de las expectativas de inflación de corto plazo, para el cierre de 2014, presentó incrementos con respecto a su nivel de septiembre de 2013, como reflejo de ajustes en el impacto previsto de las medidas fiscales que entraron en vigor este año. En particular, la mediana de las expectativas de inflación general para el cierre de 2014 aumentó de 3.77 a 4.10% de la encuesta de septiembre de 2013 a enero de 2014. Por su parte, la correspondiente a la inflación subyacente para el cierre del mismo año aumentó de 3.30 a 3.55% de septiembre a enero, en tanto

que la expectativa de la inflación no subyacente implícita en las medianas mencionadas pasó de 5.38 a 6.0% durante el mismo período⁸. En contraste, las expectativas correspondientes a mayores plazos se han mantenido estables alrededor de 3.5% (ver gráfica siguiente).⁹

EXPECTATIVAS DE INFLACIÓN



Por su parte, las expectativas de inflación que provienen de instrumentos de mercado también muestran un comportamiento estable. Al respecto, conviene

⁸ De acuerdo con la Encuesta de Expectativas de Analistas de Mercados Financieros de Banamex, la mediana de las expectativas de inflación general para el cierre de 2014 aumentó de 3.75 a 3.94% entre las encuestas del 20 de septiembre de 2013 y el 5 de febrero del 2014. Esto fue resultado de un aumento en las medianas de las expectativas de inflación subyacente para el mismo horizonte de 3.20 a 3.51%, mientras que la expectativa de inflación no subyacente implícita en las medianas anteriores disminuyó de 5.64 a 5.42 por ciento.

⁹ Cabe señalar que esta cifra coincide con los resultados de la encuesta que levanta Banamex entre analistas de mercados financieros, cuya mediana de las expectativas de inflación de largo plazo fue 3.50% tanto de la encuesta del 7 de enero como la del 5 de febrero. A partir de este año, la encuesta incluye la inflación promedio anual esperada con un horizonte de largo plazo (período 2016-2020).

destacar la evolución de la compensación por inflación y riesgo inflacionario (diferencia entre las tasas de interés nominales y reales de largo plazo), la cual ha venido disminuyendo en los últimos años de un promedio de 4.3% en 2005 a aproximadamente 3.8% durante el último mes. Es importante señalar que el que dicha compensación se haya reducido refleja por parte de los tenedores de estos instrumentos una cobertura demandada por inflación futura menor y con un menor riesgo asociado. Estudios recientes sugieren que los componentes de dicha compensación, tanto la expectativa de inflación para un horizonte de largo plazo, como la prima por riesgo inflacionario, han mostrado una tendencia a la baja en los últimos años. En particular, las expectativas referidas han disminuido de un nivel cercano a 3.6% en 2005 a aproximadamente 3.2% en 2013, alcanzando niveles mínimos históricos. Por su parte, la prima por riesgo inflacionario, si bien ha presentado una elevada volatilidad, también se ha reducido en los últimos años de niveles de alrededor de 75 puntos base en 2005 a 40 puntos base en 2013. Cabe señalar que un ambiente de mayor certidumbre respecto de la inflación se refleja en una menor dispersión de las expectativas de inflación, que a su vez se encuentra asociada a una menor prima por riesgo inflacionario. Así, en la medida en que los agentes puedan pronosticar de manera más precisa la inflación futura, el riesgo de que ésta sea diferente a la inflación esperada disminuye, y por ende la compensación asociada a dicho riesgo que demandaría el tenedor de un instrumento financiero denominado en términos nominales. Todos estos resultados apuntan a un mejor anclaje de las expectativas de inflación y a una mayor credibilidad por parte de los agentes económicos en el objetivo de inflación del Instituto Central (ver apartado *Descomposición de la Compensación por Inflación y Riesgo Inflacionario*).

En suma, la evolución de las expectativas de inflación para horizontes de mediano y largo plazo permite mantener la previsión en el sentido de que el reciente aumento en la inflación será transitorio y no afectará el proceso de formación de precios en la economía. En efecto, la reducción en el ritmo de crecimiento del INPC

que se registró de la primera quincena de enero a la segunda quincena del mismo mes, de 4.63 a 4.34%, es congruente con esta previsión.

A raíz de la crisis financiera en 2008-2009, los mercados financieros han presentado una elevada volatilidad. Durante 2013, la incertidumbre en estos mercados se incrementó en el segundo trimestre del año ante el anuncio por parte de la Reserva Federal de que podría comenzar a reducir el ritmo de sus compras de activos. Esto dio inicio a un proceso de descompresión de algunas primas de riesgo en los mercados financieros internacionales, con su correspondiente efecto en las tasas de interés de mayor plazo, que dio lugar a movimientos abruptos en los flujos de capital. El régimen de tipo de cambio flexible en México ha servido como un amortiguador que ha permitido atenuar parte de los efectos de estos choques externos adversos. Varios elementos han fortalecido el papel del tipo de cambio como amortiguador de estos choques. Primero, la reducción en el traspaso de las fluctuaciones del tipo de cambio a los precios internos que se ha observado en los últimos años. Segundo, la existencia de un mercado de derivados bien desarrollado en México que les permite a los agentes económicos cubrir sus riesgos cambiarios. Por tanto, debido a sus propiedades estabilizadoras, el régimen de tipo de cambio flexible es un elemento importante para la gestión de la política monetaria en México.

Así, si bien a partir de mayo de 2013 se comenzó a observar una reducción en las entradas de capital a las economías emergentes, incluyendo México, los ajustes en los mercados financieros nacionales, en particular el cambiario y el de renta fija, han sido ordenados. Cabe señalar que ambos mercados han mantenido un funcionamiento adecuado y con elevados niveles de liquidez. En el caso del mercado cambiario, durante 2013, la moneda nacional registró una depreciación de 0.9% respecto al dólar, si bien con una elevada volatilidad, misma que continuó observándose en fechas recientes (ver siguiente gráfica). Sin embargo, como reflejo

de la fortaleza de la economía mexicana, el peso registró en 2013 una apreciación de 8.2% en promedio frente a otras monedas de países emergentes (ver sección *Mercados Financieros Internacionales* del documento original).¹⁰ Recientemente, ante la renovada volatilidad mencionada en los mercados financieros internacionales, se ha registrado una depreciación de aproximadamente 1.75% en la moneda nacional respecto al dólar. Esta evolución de la moneda nacional contrasta con la de otras economías emergentes con fundamentos macroeconómicos menos sólidos, cuyas monedas han registrado depreciaciones importantes ante la incertidumbre que prevalece en los mercados financieros internacionales.

**TIPO DE CAMBIO NOMINAL Y EXPECTATIVAS DEL TIPO DE CAMBIO AL
CIERRE DE 2014 Y 2015^{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 10 de febrero de 2014. Para el caso de las expectativas, el último dato corresponde a la encuesta de enero de 2014.

FUENTE: Banco de México y Encuesta de Banco de México.

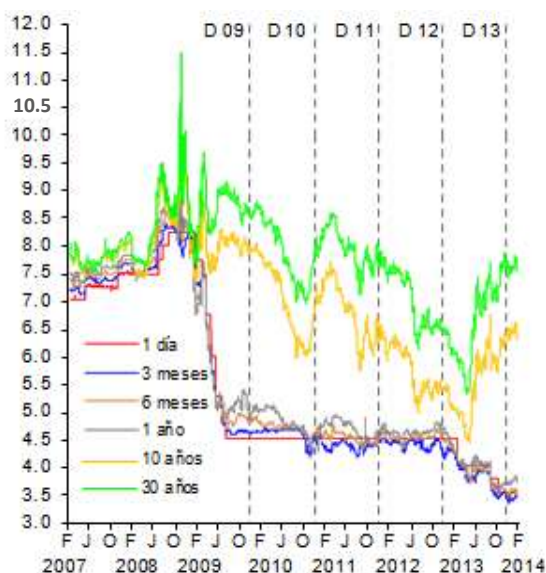
Derivado del proceso de descompresión de primas de riesgo en los mercados internacionales, las tasas de interés de largo plazo en México, al igual que en la mayoría de las economías emergentes, registraron un incremento durante 2013. En particular, la tasa de interés de bonos gubernamentales a 10 años aumentó de un

¹⁰ Monedas de Brasil, Chile, Colombia, India, Perú, República Checa, Rusia, Tailandia y Turquía.

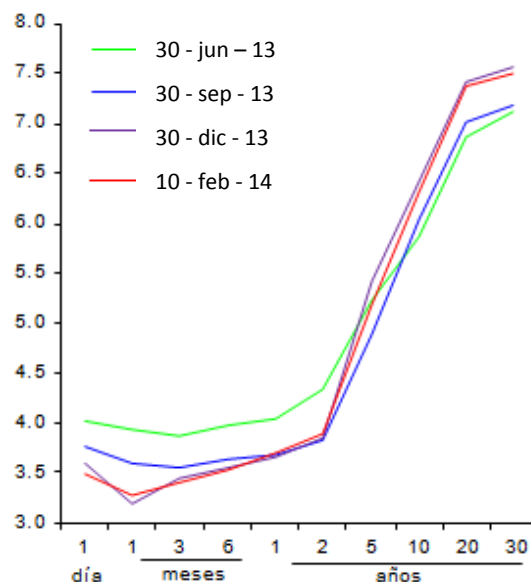
nivel promedio de alrededor de 5.9 a finales de septiembre a 6.5% a principios de febrero de 2014, como reflejo del incremento en la prima por plazo en Estados Unidos de Norteamérica. Por su parte, la tasa de interés de valores gubernamentales a tres meses disminuyó ligeramente de 3.5 a 3.4% durante el mismo período (ver gráfica siguiente).

TASAS DE INTERÉS EN MÉXICO - Por ciento -

a) Tasas de Interés de Valores Gubernamentales ^{1/}



b) Curva de Rendimientos



^{1/}A partir del 21 de enero de 2008, la tasa de interés a 1 día corresponde al objetivo para la Tasa de Interés Interbancaria a 1 día.

FUENTE: Proveedor Integral de Precios PiP).

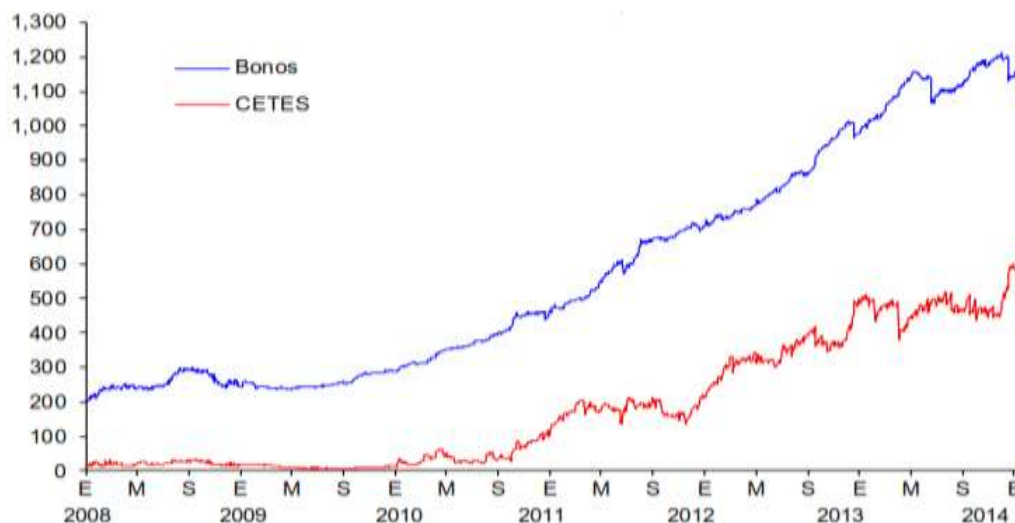
FUENTE: Proveedor Integral de Precios (PiP).

A pesar de la incertidumbre en los mercados financieros internacionales y a diferencia de otras economías emergentes, México continuó captando recursos del exterior dirigidos a la adquisición de instrumentos financieros. Así, el ahorro financiero de no residentes continuó mostrando flujos positivos, si bien de menor magnitud que aquéllos observados en los primeros meses de 2013. Respecto a lo anterior, destaca el cambio reciente en la composición del portafolio de este

tipo de inversionistas, quienes han incrementado su tenencia en instrumentos gubernamentales de corto plazo misma que se ha mantenido en niveles elevados en las últimas semanas (ver gráfica siguiente).

TENENCIA DE VALORES GUBERNAMENTALES DE RESIDENTES EN EL EXTRANJERO

- Miles de millones de pesos -

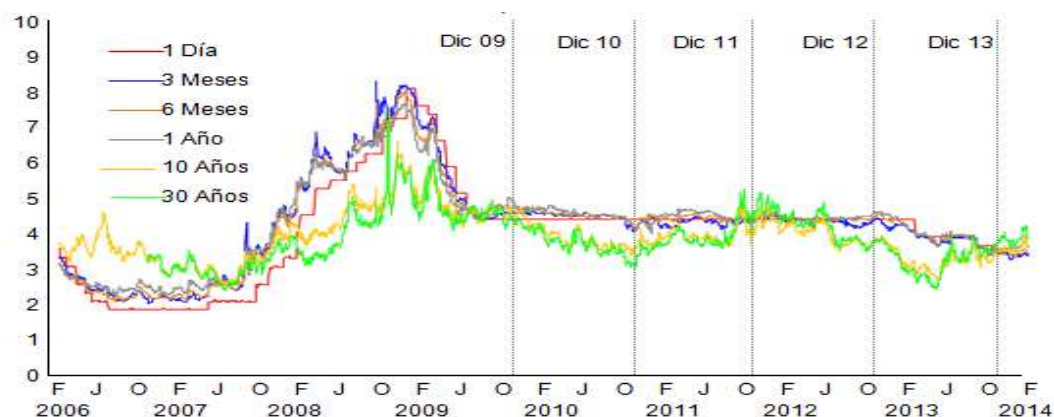


FUENTE: Banco de México.

Como resultado de lo anterior, durante 2013, las tasas de interés de mediano y largo plazo en México tuvieron incrementos mayores que las correspondientes en Estados Unidos de Norteamérica, por lo que los diferenciales de tasas de interés de largo plazo entre ambos países registraron un incremento a niveles cercanos a los observados a mediados de 2012 (ver gráfica siguiente).

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 complemento a lo antes descrito, a continuación se analiza la evolución de las tasas nominales de interés de largo plazo en México, a través de la evolución de cada uno de sus componentes: i) la tasa de interés de corto plazo (tasa de interés de referencia); ii) las tasas de interés de corto plazo esperadas, las cuales consideran las expectativas de inflación de mediano y largo plazos; y, iii) las primas de riesgo.

En general para el caso de México, destaca que:

- a) Con respecto a la tasa de interés de corto plazo observada, como ya se mencionó, durante 2013 se redujo la tasa de interés de referencia en 100 puntos base. Cabe destacar que en su momento, dichas reducciones se reflejaron en una disminución de las tasas de interés de mediano y largo plazo.

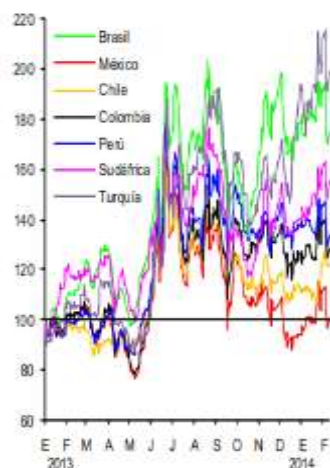
- b) En cuanto a las tasas de interés de corto plazo esperadas, éstas se han mantenido relativamente estables ante la expectativa por parte de los analistas económicos y los participantes en los mercados financieros en general, de que la política monetaria se mantendrá sin cambios en un entorno en el que prevalece holgura en la economía y las expectativas de inflación de mayor plazo se mantienen ancladas. En particular, de acuerdo con la encuesta que levanta el Banco de México entre especialistas del sector privado, la mediana de las expectativas para la tasa de interés de Cetes a 28 días al cierre de 2014 es de 3.5%. De igual manera, las tasas de interés de instrumentos gubernamentales de menos de un año se ubican alrededor de 3.5 por ciento.

- c) En general, como reflejo de un entorno de estabilidad macroeconómica y del avance en la agenda de reformas estructurales, las primas de riesgo en México han venido disminuyendo:
 - i. Durante 2013, diversos indicadores de la prima por riesgo soberano para México presentaron una ligera disminución. Esto a diferencia de la gran mayoría de economías emergentes que observaron incrementos en sus primas de riesgo soberano en el mismo lapso, en especial en aquellas que mostraron vulnerabilidades ante un entorno externo adverso (ver gráfica siguiente, inciso a). Adicionalmente, durante enero y los primeros días de febrero, los indicadores de la prima por riesgo soberano de economías emergentes han mostrado incrementos generalizados debido a que persiste una gran incertidumbre en los mercados financieros internacionales. No obstante, en el caso de México, el incremento ha sido de menor magnitud como reflejo de los sólidos fundamentos macroeconómicos y del avance en la aprobación de las reformas

estructurales que dieron lugar a una elevación en la calificación de la deuda soberana por dos agencias calificadoras en diciembre y febrero.

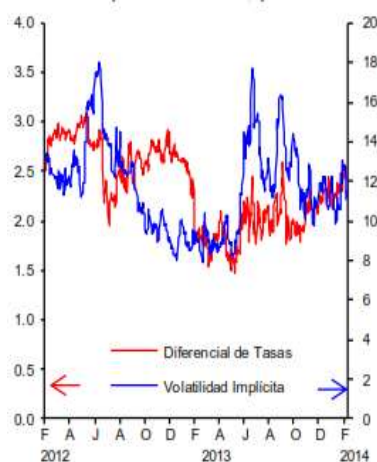
PRIMAS DE RIESGO

a) Indicadores de Mercado que Miden el Riesgo de Crédito Soberano^{1/}
- Índice 01-ene-13=100 -



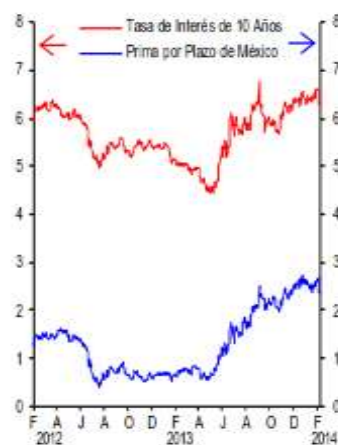
^{1/} Se refiere a los *Credit Default Swaps* de 5 años.
FUENTE: Bloomberg.

b) Diferencial entre la Tasa de Bonos de 10 Años en Moneda Nacional y en Dólares y Volatilidad Implícita en Opciones de Tipo de Cambio^{2/}
- Puntos porcentuales, por ciento -



^{2/} La volatilidad implícita en opciones del tipo de cambio se refiere a opciones a un mes.
FUENTE: Bloomberg, Proveedor Integral de Precios y Valmer.

c) Tasa de Interés en México del Bono Gubernamental a 10 años y Prima por Plazo^{3/}
- Por ciento, puntos porcentuales -



^{3/} La prima por plazo se refiere a la diferencia entre la tasa de interés a 10 años y la tasa de interés a 2 años.
FUENTE: Proveedor Integral de Precios.

ii. Tal como se mencionó, el esfuerzo del Banco Central en reducir la inflación ha dado lugar a una tendencia a la baja de la prima por riesgo inflacionario. Tan solo en 2013, esta prima se redujo alrededor de 15 puntos base con respecto al año previo.

iii. En cuanto a la prima por riesgo cambiario, el diferencial entre la tasa de interés del bono gubernamental a 10 años emitido en pesos y el bono gubernamental del mismo plazo emitido en dólares, mostró gran

volatilidad durante 2013, en línea con lo observado en los mercados financieros internacionales. No obstante, dicho diferencial disminuyó de finales de 2012 al cierre de enero de 2014 (ver gráfica *Primas de Riesgo*, inciso b).

- iv. Como resultado del elevado grado de lasitud monetaria en Estados Unidos de Norteamérica en los últimos años, la prima por plazo en los mercados financieros internacionales había permanecido en niveles mínimos históricos. En el caso de México, esta disminución se vio reflejada en menores tasas de interés de largo plazo. Sin embargo, en 2013, ante el proceso de descompresión de primas de riesgo en Estados Unidos de Norteamérica antes señalado, el aumento en la prima por plazo en dicho país también dio lugar a un aumento en la prima por plazo en México (medida como la diferencia de la tasa de interés de 10 años y aquélla de dos años), la cual ha aumentado de 70 puntos base a principios de mayo de 2013 a alrededor de 250 puntos base a principios de febrero de 2014. Así, no es de sorprender que el aumento reciente en las tasas de interés en México de largo plazo ha sido resultado en gran medida del proceso de descompresión de la prima por plazo en aquel país (ver gráfica anterior, inciso, c).

Previsiones para la Inflación y Balance de Riesgos

Como se señaló, en la segunda mitad de 2013, la economía mexicana retomó una trayectoria positiva. Este comportamiento, aunado a las expectativas de que aumente el dinamismo de la economía estadounidense y que continúe la recuperación del gasto interno, tanto privado como público, sugieren una evolución del crecimiento económico de México durante los próximos dos años similar a la anticipada en el Informe anterior.

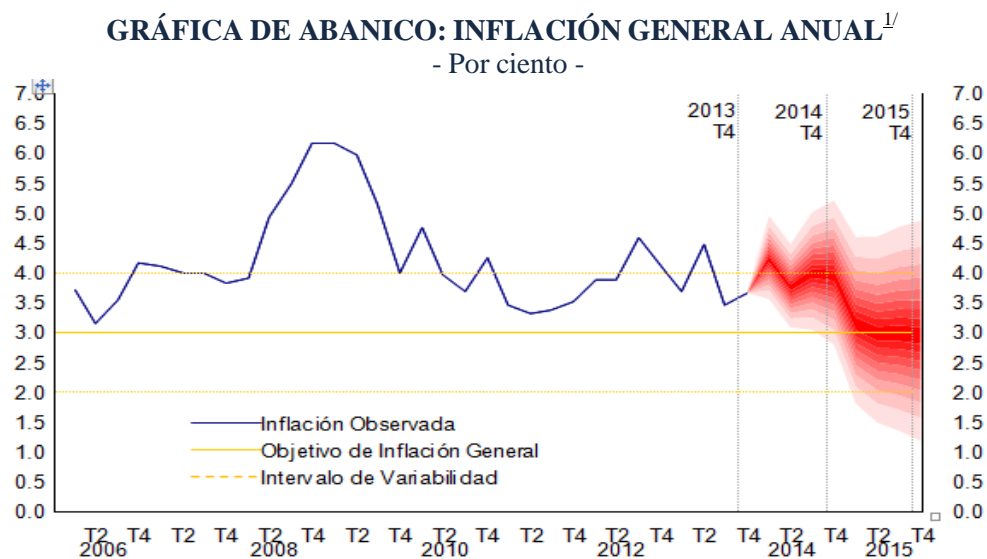
Las previsiones sobre la actividad de Estados Unidos de Norteamérica en las que se basa el marco macroeconómico para México son las siguientes:¹¹

- a) El PIB de Estados Unidos de Norteamérica mostró una expansión de 1.9% en 2013, cifra que se compara con la de 1.6% reportada en el Informe anterior. Para 2014 y 2015, se espera un crecimiento del PIB de ese país de 2.9 y 3.0%, respectivamente. Estas cifras se comparan con las de 2.6 y 2.9%, en el mismo orden, contenidas en el Informe precedente.
- b) La producción industrial estadounidense registró una tasa de crecimiento de 2.6% en 2013, la cual se compara con la expansión esperada de 2.3% en el Informe previo. Para 2014 y 2015, se anticipa que este indicador crezca 3.6 y 3.5%, respectivamente, cifras superiores a las reportadas en el Informe anterior de 2.9 y 3.4%, en el mismo orden.

Inflación: En lo que corresponde a los pronósticos para la inflación, se prevé que ésta se ubique por arriba de 4.0% durante los primeros meses de 2014 como resultado de: i) el repunte no anticipado que a finales de 2013 presentó la inflación no subyacente, si bien su efecto sobre la inflación general se desvanecerá en el transcurso del año; y ii) el efecto de los cambios en precios relativos derivados de las medidas fiscales, los cuales se estima sean moderados, que no den lugar a efectos de segundo orden y que solamente tengan un efecto transitorio sobre la inflación. Así, se anticipa que en el segundo trimestre la inflación general disminuya por debajo de dicho nivel. En el segundo semestre, derivado del efecto aritmético de una baja base de comparación aunado a la volatilidad del componente no subyacente, la inflación general podría ubicarse en algunos meses por encima de 4.0%, aunque se prevé que cierre el año dentro del intervalo de variabilidad de más o menos un punto porcentual alrededor del objetivo de 3.0%. Esta previsión obedece

¹¹ Las expectativas para la economía de Estados Unidos de Norteamérica se basan en el consenso de los analistas encuestados por Blue Chip en febrero de 2014.

al repunte antes señalado de la inflación general al cierre de 2013 y considera un impacto de las medidas fiscales de aproximadamente 40 puntos base sobre la inflación general anual a diciembre de 2014. Para 2015 se anticipa un ajuste importante a la baja a partir de enero y que permanezca en niveles ligeramente por arriba de 3.0% el resto del año (ver *Gráfica siguiente de Abanico: Inflación General Anual*). En cuanto a la inflación subyacente anual, se anticipa que aun con los efectos derivados de las referidas medidas, ésta se sitúe en niveles cercanos a 3.0% durante 2014 y por debajo de dicho nivel en 2015 (ver *Gráfica de Abanico: Inflación Subyacente Anual*). Esta evolución resulta del desvanecimiento de los efectos de los cambios en precios relativos antes señalados, de una reducción esperada en el desliz de los precios de las gasolinas a partir del siguiente año de acuerdo con la Ley de Ingresos recientemente aprobada y de la previsión de que no habrá presiones inflacionarias por el lado de la demanda.



GRÁFICA DE ABANICO: INFLACIÓN SUBYACENTE ANUAL ^{1/}
 - Por ciento -



^{1/} Promedio trimestral de la inflación subyacente anual.

FUENTE: INEGI y Banco de México.

En lo que se refiere a los riesgos para la trayectoria prevista para la inflación general anual, destacan:

- i. Al alza, no puede descartarse el riesgo de que los ajustes en precios relativos a raíz de las medidas fiscales tengan efectos de segundo orden y afecten a otros precios, así como a las expectativas de inflación_ de mayor plazo, especialmente cuando se anticipa una reducción gradual de las condiciones de holgura en la economía.
- ii. Nuevos episodios de elevada volatilidad en los mercados financieros internacionales podrían generar un ajuste cambiario que potencialmente afecte a la inflación. Sin embargo, de darse tal ajuste, se esperaría que su efecto fuese transitorio y moderado, dado el bajo traspaso de variaciones cambiarias a la inflación que se ha observado en el pasado.
- iii. A la baja, prevalece la posibilidad de que la recuperación de la actividad económica en el país resulte menor a la anticipada.

En suma, el balance de riesgos para la inflación se ha deteriorado respecto al Informe previo.

Teniendo en consideración todo lo anterior, la Junta de Gobierno decidió mantener en 3.50% el objetivo para la Tasa de Interés Interbancaria a un día en las reuniones de Política Monetaria de diciembre de 2013 y enero de 2014, después de la reducción que implementó en octubre de 2013. En efecto, la Junta considera que la postura monetaria es congruente con la convergencia eficiente de la inflación a la meta de 3.0%. No obstante, como se mencionó, dada la lectura reciente de la inflación y en consideración de los riesgos señalados en este Informe, la Junta se mantendrá atenta a todas las presiones que pudieran afectar a la inflación y a sus expectativas para horizontes de mediano y largo plazo. Asimismo, vigilará las implicaciones que sobre las previsiones para la inflación tengan la evolución de la actividad económica y la postura monetaria relativa de México frente a la de Estados Unidos de Norteamérica, entre otros factores, con el fin de estar en condiciones de alcanzar la meta de inflación señalada.

Hacia adelante, ante un entorno global en el que se prevén condiciones menos favorables en los mercados financieros, es de fundamental importancia continuar fortaleciendo las fuentes internas de crecimiento y el marco para la conducción de la política macroeconómica en México. En este contexto, es importante señalar que recientemente se ha avanzado de manera significativa en el proceso de reformas estructurales encaminadas a incrementar la productividad del país. Es relevante mejorar el marco institucional para fortalecer las fuentes internas de crecimiento desde una perspectiva microeconómica. Así, se debe enfatizar la necesidad de flexibilizar la asignación de los recursos hacia sus usos más productivos, de incrementar la competencia en los mercados, particularmente en los de insumos, y de alcanzar una estructura de incentivos conducente a incrementar la productividad. Las reformas estructurales recientemente aprobadas representan

un gran avance en esta dirección. En efecto, las reformas laboral, de telecomunicaciones, de competencia económica, financiera, energética y educativa contribuirán a incrementar la competitividad y el PIB potencial del país. Es alentador que se atiendan deficiencias en tan amplio número de mercados fundamentales. No obstante, para que estas reformas alcancen su potencial y efectivamente se traduzcan en un mayor crecimiento económico, es imprescindible tanto una apropiada legislación secundaria que las respalde, como una adecuada implementación.

Es previsible que las reformas estructurales señaladas redunden no sólo en un crecimiento más vigoroso de la economía, sino que también conduzcan a un entorno de inflación baja y estable. Una mayor competencia podría conducir a menores precios, con el asociado incremento en bienestar para la población, al tiempo que los aumentos en productividad permitirán alcanzar tasas más altas de crecimiento de la demanda agregada sin generar presiones sobre los precios. De este modo, se enfatiza la importancia de continuar en el camino de mejora del marco institucional y de brindar mayor seguridad y certidumbre jurídica a los agentes económicos.

Fuente de Información:

<http://www.banxico.org.mx/publicaciones-y-discursos/publicaciones/informes-periodicos/trimestral-inflacion/%7B178A15B6-BF5E-74A0-1C6A-C65546381FE1%7D.pdf>

A n e x o s e s t a d í s t i c o s

ANEXO 1

POBLACIÓN ASALARIADA COTIZANTE POR SECTOR Y RAMA DE ACTIVIDAD ECONÓMICA Y ESTRATO DE INGRESO Información de enero de 2014

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	16 664 793	726 688	5 866 567	10 071 538
AGRICULTURA Y GANADERIA	496 386	19 127	298 095	179 164
1 Agricultura	344 951	12 977	235 056	96 918
2 Ganadería	122 793	3 971	51 439	67 383
3 Silvicultura	3 581	320	2 169	1 092
4 Pesca	24 972	1 852	9 386	13 734
5 Caza	89	7	45	37
INDUSTRIAS EXTRACTIVAS	142 837	1 703	22 765	118 369
11 Extracción y beneficio de carbón mineral, grafito y minerales no metálicos; excepto sal	43 553	891	12 731	29 931
12 Extracción de petróleo crudo y gas natural (no incluye a Pemex)	26 245	438	4 627	21 180
13 Extracción y beneficio de minerales metálicos	70 754	350	5 098	65 306
14 Explotación de sal	2 285	24	309	1 952
INDUSTRIAS DE TRANSFORMACION	4 570 009	100 178	1 301 831	3 168 000
20 Fabricación de alimentos	663 541	21 499	205 678	436 364
21 Elaboración de bebidas	118 936	3 308	18 504	97 124
22 Beneficio y fabricación de productos de tabaco	2 973	6	222	2 745
23 Industria textil	117 134	2 421	33 669	81 044
24 Fabricación de prendas de vestir y otros artículos confeccionados con textiles y otros materiales; excepto calzado	328 579	11 411	154 009	163 159
25 Fabricación de calzado e industria del cuero	122 873	2 653	63 351	56 869
26 Industria y productos de madera y corcho; excepto muebles	44 099	3 204	22 388	18 507
27 Fabricación y reparación de muebles y accesorios; excepto los de metal y plástico moldeado	92 874	6 433	43 886	42 555
28 Industria del papel	102 590	1 074	21 179	80 337
29 Industrias editorial, de impresión y conexas	143 436	7 291	45 761	90 384
30 Industria química	261 216	4 238	36 571	220 407
31 Refinación del petróleo y derivados del carbón mineral(no incluye Pemex)	8 178	110	1 389	6 679
32 Fabricación de productos de hule y plástico	303 278	4 555	91 972	206 751
33 Fabricación de productos de minerales no metálicos; excepto del petróleo y del carbón mineral	134 784	2 789	28 394	103 601
34 Industrias metálicas básicas	98 387	1 050	14 996	82 341
35 Fabricación de productos metálicos; excepto maquinaria y equipo	400 090	14 143	124 637	261 310
36 Fabricación, ensamble y reparación de maquinaria, equipo y sus partes; excepto los eléctricos	145 862	3 884	41 098	100 880

Continúa 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	532 320	3 446	139 067	389 807
38 Construcción, reconstrucción y ensamble de equipo de transporte y sus partes	745 369	2 757	162 620	579 992
39 Otras industrias manufactureras	203 490	3 906	52 440	147 144
CONSTRUCCION	1 485 954	63 248	681 255	741 451
41 Construcción de edificaciones y de obras de ingeniería civil	1 184 788	38 577	526 806	619 405
42 Trabajos realizados por contratistas especializados	301 166	24 671	154 449	122 046
INDUSTRIA ELECTRICA Y SUMINISTRO*DE AGUA POTABLE	153 110	582	3 968	148 560
50 Generación, transmisión y distribución de energía eléctrica	98 843	110	770	97 963
51 Captación y suministro de agua potable	54 267	472	3 198	50 597
COMERCIO	3 611 401	150 636	1 286 657	2 174 108
61 Compraventa de alimentos, bebidas y productos del tabaco	715 132	26 406	231 621	457 105
62 Compraventa de prendas de vestir y otros artículos de uso personal	591 972	40 791	248 385	302 796
63 Compraventa de artículos para el hogar	168 675	9 234	62 523	96 918
64 Compraventa en tiendas de autoservicio y de departamentos especializados por línea de mercancías	782 959	6 055	251 760	525 144
65 Compraventa de gases, combustibles y lubricantes	239 307	7 958	121 351	109 998
66 Compraventa de materias primas, materiales y auxiliares	447 204	26 025	179 572	241 607
67 Compraventa de maquinaria, equipo, instrumentos, aparatos, herramientas; sus refacciones y accesorios	323 484	17 025	90 103	216 356
68 Compraventa de equipo de transporte; sus refacciones y accesorios	209 731	9 928	60 423	139 380
69 Compraventa de inmuebles y artículos diversos	132 937	7 214	40 919	84 804
TRANSPORTE Y COMUNICACIONES	925 519	28 378	257 680	639 461
71 Transporte terrestre	485 574	18 211	177 890	289 473
72 Transporte por agua	46 640	670	3 929	42 041
73 Transporte aéreo	33 035	394	2 393	30 248
74 Servicios conexos al transporte	35 608	166	4 023	31 419
75 Servicios relacionados con el transporte en general	232 204	6 960	60 502	164 742
76 Comunicaciones	92 458	1 977	8 943	81 538

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	4 124 539	312 615	1 726 881	2 085 043
81 Servicios financieros y de seguros (bancos, financieras, compañías de seguros, etc.)	284 966	1 755	12 855	270 356
82 Servicios colaterales a las instituciones financieras y de seguros	80 178	2 597	17 274	60 307
83 Servicios relacionados con inmuebles	37 083	3 406	14 251	19 426
84 Servicios profesionales y técnicos	1 980 859	124 546	781 521	1 074 792
85 Servicios de alquiler; excepto de inmuebles	51 980	4 200	23 939	23 841
86 Servicios de alojamiento temporal	340 197	12 325	159 536	168 336
87 Preparación y servicio de alimentos y bebidas	581 969	64 010	353 736	164 223
88 Servicios recreativos y de esparcimiento	187 198	8 043	52 946	126 209
89 Servicios personales para el hogar y diversos	580 109	91 733	310 823	177 553
SERVICIOS SOCIALES	1 155 038	50 221	287 435	817 382
91 Servicios de enseñanza, investigación científica y difusión cultural	612 164	27 099	159 271	425 794
92 Servicios médicos, asistencia social y veterinarios	243 364	14 499	78 077	150 788
93 Agrupaciones mercantiles, profesionales, cívicas, políticas, laborales y religiosas	63 711	4 371	20 565	38 775
94 Servicios de administración pública y seguridad social	232 811	4 239	29 482	199 090
99 Servicios de organizaciones internacionales y otros organismos extraterritoriales	2 988	13	40	2 935

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Instituto Mexicano del Seguro Social.

ANEXO 2

ESTRUCTURA PORCENTUAL DE LA POBLACIÓN ASALARIADA COTIZANTE POR SECTOR Y RAMA DE ACTIVIDAD ECONÓMICA Y ESTRATO DE INGRESO Información de enero de 2014

Sector y rama de actividad económica	Total	Veces el salario mínimo		
		Hasta uno	De más de uno a dos	De más de dos
TOTAL	100.0	4.4	35.2	60.4
AGRICULTURA Y GANADERÍA	100.0	3.9	60.1	36.1
1 Agricultura	100.0	3.8	68.1	28.1
2 Ganadería	100.0	3.2	41.9	54.9
3 Silvicultura	100.0	8.9	60.6	30.5
4 Pesca	100.0	7.4	37.6	55.0
5 Caza	100.0	7.9	50.6	41.6
INDUSTRIAS EXTRACTIVAS	100.0	1.2	15.9	82.9
11 Extracción y beneficio de carbón mineral, grafito y minerales no metálicos; excepto sal	100.0	2.0	29.2	68.7
12 Extracción de petróleo crudo y gas natural (no incluye a Pemex)	100.0	1.7	17.6	80.7
13 Extracción y beneficio de minerales metálicos	100.0	0.5	7.2	92.3
14 Explotación de sal	100.0	1.1	13.5	85.4
INDUSTRIAS DE TRANSFORMACIÓN	100.0	2.2	28.5	69.3
20 Fabricación de alimentos	100.0	3.2	31.0	65.8
21 Elaboración de bebidas	100.0	2.8	15.6	81.7
22 Beneficio y fabricación de productos de tabaco	100.0	0.2	7.5	92.3
23 Industria textil	100.0	2.1	28.7	69.2
24 Fabricación de prendas de vestir y otros artículos confeccionados con textiles y otros materiales; excepto calzado	100.0	3.5	46.9	49.7
25 Fabricación de calzado e industria del cuero	100.0	2.2	51.6	46.3
26 Industria y productos de madera y corcho; excepto muebles	100.0	7.3	50.8	42.0
27 Fabricación y reparación de muebles y accesorios; excepto los de metal y plástico moldeado	100.0	6.9	47.3	45.8
28 Industria del papel	100.0	1.0	20.6	78.3
29 Industrias editorial, de impresión y conexas	100.0	5.1	31.9	63.0
30 Industria química	100.0	1.6	14.0	84.4
31 Refinación del petróleo y derivados del carbón mineral (no incluye Pemex)	100.0	1.3	17.0	81.7
32 Fabricación de productos de hule y plástico	100.0	1.5	30.3	68.2
33 Fabricación de productos de minerales no metálicos; excepto del petróleo y del carbón mineral	100.0	2.1	21.1	76.9
34 Industrias metálicas básicas	100.0	1.1	15.2	83.7
35 Fabricación de productos metálicos; excepto maquinaria y equipo	100.0	3.5	31.2	65.3
36 Fabricación, ensamble y reparación de maquinaria, equipo y sus partes; excepto los eléctricos	100.0	2.7	28.2	69.2

Continúa 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	26.1	73.2
38 Construcción, reconstrucción y ensamble de equipo de transporte y sus partes	100.0	0.4	21.8	77.8
39 Otras industrias manufactureras	100.0	1.9	25.8	72.3
CONSTRUCCIÓN	100.0	4.3	45.8	49.9
41 Construcción de edificaciones y de obras de ingeniería civil	100.0	3.3	44.5	52.3
42 Trabajos realizados por contratistas especializados	100.0	8.2	51.3	40.5
INDUSTRIA ELÉCTRICA Y SUMINISTRO DE AGUA POTABLE	100.0	0.4	2.6	97.0
50 Generación, transmisión y distribución de energía eléctrica	100.0	0.1	0.8	99.1
51 Captación y suministro de agua potable	100.0	0.9	5.9	93.2
COMERCIO	100.0	4.2	35.6	60.2
61 Compraventa de alimentos, bebidas y productos del tabaco	100.0	3.7	32.4	63.9
62 Compraventa de prendas de vestir y otros artículos de uso personal	100.0	6.9	42.0	51.2
63 Compraventa de artículos para el hogar	100.0	5.5	37.1	57.5
64 Compraventa en tiendas de autoservicio y de departamentos especializados por línea de mercancías	100.0	0.8	32.2	67.1
65 Compraventa de gases, combustibles y lubricantes	100.0	3.3	50.7	46.0
66 Compraventa de materias primas, materiales y auxiliares	100.0	5.8	40.2	54.0
67 Compraventa de maquinaria, equipo, instrumentos, aparatos, herramientas; sus refacciones y accesorios	100.0	5.3	27.9	66.9
68 Compraventa de equipo de transporte; sus refacciones y accesorios	100.0	4.7	28.8	66.5
69 Compraventa de inmuebles y artículos diversos	100.0	5.4	30.8	63.8
TRANSPORTE Y COMUNICACIONES	100.0	3.1	27.8	69.1
71 Transporte terrestre	100.0	3.8	36.6	59.6
72 Transporte por agua	100.0	1.4	8.4	90.1
73 Transporte aéreo	100.0	1.2	7.2	91.6
74 Servicios conexos al transporte	100.0	0.5	11.3	88.2
75 Servicios relacionados con el transporte en general	100.0	3.0	26.1	70.9
76 Comunicaciones	100.0	2.1	9.7	88.2

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	7.6	41.9	50.6
81 Servicios financieros y de seguros (bancos, financieras, compañías de seguros, etc.)	100.0	0.6	4.5	94.9
82 Servicios colaterales a las instituciones financieras y de seguros	100.0	3.2	21.5	75.2
83 Servicios relacionados con inmuebles	100.0	9.2	38.4	52.4
84 Servicios profesionales y técnicos	100.0	6.3	39.5	54.3
85 Servicios de alquiler; excepto de inmuebles	100.0	8.1	46.1	45.9
86 Servicios de alojamiento temporal	100.0	3.6	46.9	49.5
87 Preparación y servicio de alimentos y bebidas	100.0	11.0	60.8	28.2
88 Servicios recreativos y de esparcimiento	100.0	4.3	28.3	67.4
89 Servicios personales para el hogar y diversos	100.0	15.8	53.6	30.6
SERVICIOS SOCIALES	100.0	4.3	24.9	70.8
91 Servicios de enseñanza, investigación científica y difusión cultural	100.0	4.4	26.0	69.6
92 Servicios médicos, asistencia social y veterinarios	100.0	6.0	32.1	62.0
93 Agrupaciones mercantiles, profesionales, cívicas, políticas, laborales y religiosas	100.0	6.9	32.3	60.9
94 Servicios de administración pública y seguridad social	100.0	1.8	12.7	85.5
99 Servicios de organizaciones internacionales y otros organismos extraterritoriales	100.0	0.4	1.3	98.2

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 DICIEMBRE 2013 - ENERO 2014

CONCEPTOS	DICIEMBRE 2013	ENERO 2014
ÍNDICE GENERAL	0.57	0.89
1 ALIMENTOS, BEBIDAS Y TABACO	0.87	1.23
1.1. ALIMENTOS	0.97	1.06
1.1.1. PAN, TORTILLAS Y CEREALES	0.26	1.79
TORTILLAS Y DERIVADOS DEL MAÍZ	0.00	0.19
TORTILLA DE MAÍZ	0.01	-0.01
TOSTADAS	-0.12	3.97
MASA Y HARINAS DE MAÍZ	0.87	1.74
MAÍZ	-1.65	-0.34
PAN	0.29	3.70
PAN DULCE	0.33	5.87
PAN BLANCO	0.18	0.47
PAN DE CAJA	0.42	0.67
PASTELES, PASTELILLOS Y PAN DULCE EMPAQUETADO	0.06	7.21
PASTELILLOS Y PASTELES A GRANEL	0.23	5.96
GALLETAS, PASTAS Y HARINAS DE TRIGO	0.78	3.35
GALLETAS	0.70	6.42
GALLETAS DULCES */	0.49	6.18
GALLETAS SALADAS */	1.11	6.83
PASTA PARA SOPA	1.30	0.87
TORTILLAS DE HARINA DE TRIGO	0.27	0.68
HARINAS DE TRIGO	0.77	4.75
ARROZ Y CEREALES PREPARADOS	0.97	1.94
CEREALES EN HOJUELAS	1.54	4.10
ARROZ	0.22	-0.95
1.1.2. CARNES	1.17	1.61
CARNE DE AVE	2.34	3.77
POLLO	2.34	3.77
POLLO ENTERO */	5.10	7.68
POLLO EN PIEZAS*/	1.16	2.12
CARNE Y VÍSCERAS DE CERDO	0.97	0.67
CARNE DE CERDO	0.97	0.67
PULPA DE CERDO */	1.91	-0.22
CHULETAS Y MANTECA DE CERDO */	1.24	0.93
LOMO */	0.86	1.00
PIERNA */	-0.58	0.68
CARNE Y VÍSCERAS DE RES	0.82	1.08
CARNE DE RES	0.82	1.10
BISTEC DE RES */	0.56	0.63
CARNE MOLIDA DE RES */	1.04	1.37
CHULETAS Y COSTILLAS DE RES */	0.60	1.33
RETAZO */	1.62	0.88
CORTES ESPECIALES DE RES */	0.41	1.41

CONCEPTOS	DICIEMBRE 2013	ENERO 2014
VÍSCERAS DE RES	0.90	0.25
CARNES FRÍAS, SECAS Y EMBUTIDOS	0.34	0.18
CHORIZO	0.16	0.45
JAMÓN	0.63	-0.42
SALCHICHAS	0.74	0.00
CARNES SECAS Y OTROS EMBUTIDOS	0.16	0.11
TOCINO	-0.27	1.22
1.1.3. PESCADOS Y MARISCOS	1.40	1.66
PESCADOS Y MARISCOS	2.31	1.81
PESCADO	2.26	1.33
OTROS PESCADOS */	2.38	1.05
MOJARRA */	2.13	0.34
ROBALO Y MERO */	1.82	1.13
HUACHINANGO */	2.12	3.08
CAMARÓN	2.72	3.39
OTROS MARISCOS	0.66	1.25
PESCADOS Y MARISCOS EN CONSERVA	-0.87	1.26
ATÚN Y SARDINA EN LATA	-0.94	1.34
OTROS PESCADOS Y MARISCOS EN CONSERVA	-0.60	0.94
1.1.4. LECHE, DERIVADOS DE LECHE Y HUEVO	0.42	0.64
LECHE PASTEURIZADA Y FRESCA	0.45	0.35
LECHE PASTEURIZADA Y FRESCA	0.45	0.35
LECHE PROCESADA	-0.12	0.65
LECHE EN POLVO	-0.38	0.03
LECHE EVAPORADA, CONDENSADA Y MATERNIZADA	0.34	1.75
DERIVADOS DE LECHE	0.66	1.48
YOGURT	1.26	1.93
QUESO FRESCO	1.48	1.00
OTROS QUESOS	0.13	1.09
QUESO OAXACA O ASADERO	0.85	0.59
CREMA DE LECHE	-0.42	4.49
QUESO MANCHEGO O CHIHUAHUA	-0.89	1.55
HELADOS	0.59	1.00
MANTEQUILLA	1.08	0.45
QUESO AMARILLO	-0.05	-1.44
HUEVO	0.15	0.01
HUEVO	0.15	0.01
1.1.5. ACEITES Y GRASAS COMESTIBLES	0.45	-0.28
ACEITES Y GRASAS VEGETALES COMESTIBLES	0.45	-0.28
ACEITES Y GRASAS VEGETALES COMESTIBLES	0.45	-0.28
1.1.6. FRUTAS Y HORTALIZAS	2.50	-3.39
FRUTAS FRESCAS	1.30	5.25
MANZANA	-0.09	-0.75
PLÁTANOS	5.85	14.09
AGUACATE	-2.58	2.40
OTRAS FRUTAS	-0.24	-0.54
MANGO */	0.38	0.16
OTRAS FRUTAS */	0.38	1.12

CONCEPTOS	DICIEMBRE 2013	ENERO 2014
TORONJA */	-2.13	-3.68
PAPAYA	-10.89	-2.71
NARANJA	-2.81	-1.64
LIMÓN	11.61	44.80
MELÓN	5.79	1.49
UVA	7.77	-8.70
PERA	-3.96	-1.80
GUAYABA	0.98	2.84
DURAZNO	3.06	7.86
SANDÍA	2.52	3.22
PIÑA	-3.34	-6.68
HORTALIZAS FRESCAS	4.70	-9.29
JITOMATE	27.04	-35.50
PAPA Y OTROS TUBÉRCULOS	1.56	14.49
CEBOLLA	-12.92	13.65
OTRAS LEGUMBRES	1.09	2.71
OTROS CHILES FRESCOS	-0.01	-5.39
TOMATE VERDE	-5.57	-18.25
LECHUGA Y COL	-8.20	-4.43
CALABACITA	1.96	1.36
ZANAHORIA	-0.27	2.00
CHILE SERRANO	-0.90	-7.63
NOPALES	-5.20	-1.64
CHAYOTE	1.63	-1.11
CHILE POBLANO	20.27	-18.09
PEPINO	2.01	17.55
EJOTES	-5.05	3.64
CHÍCHARO	3.33	-15.46
LEGUMBRES SECAS	-3.06	-2.98
FRIJOL	-3.89	-3.87
OTRAS LEGUMBRES SECAS	-0.23	0.03
CHILE SECO	1.22	1.35
FRUTAS Y LEGUMBRES PROCESADAS	0.95	2.89
JUGOS O NÉCTARES ENVASADOS	1.15	5.71
CHILES ENVASADOS, MOLES Y SALSAS	1.72	0.87
VERDURAS ENVASADAS	0.20	0.42
FRIJOL PROCESADO	0.09	-0.56
OTRAS CONSERVAS DE FRUTAS	0.27	2.53
FRUTAS Y LEGUMBRES PREPARADAS PARA BEBÉS	1.08	0.64
SOPAS INSTANTÁNEAS Y PURÉ DE TOMATE	0.04	1.52
1.1.7. AZÚCAR, CAFÉ Y REFRESCOS ENVASADOS	0.10	8.24
AZÚCAR	2.14	3.38
AZÚCAR	2.14	3.38
CAFÉ	-0.34	-0.58
CAFÉ SOLUBLE	-0.28	-0.79
CAFÉ TOSTADO	-0.56	0.18
REFRESCOS ENVASADOS Y AGUA EMBOTELLADA	-0.01	9.55
REFRESCOS ENVASADOS	0.01	12.81

CONCEPTOS	DICIEMBRE 2013	ENERO 2014
AGUA EMBOTELLADA	-0.05	0.54
1.1.8. OTROS ALIMENTOS	0.60	1.62
CONDIMENTOS	0.55	1.40
MAYONESA Y MOSTAZA	0.79	2.50
CONCENTRADOS DE POLLO Y SAL	0.16	-0.28
OTROS CONDIMENTOS	0.71	1.91
CHOCOLATES Y GOLOSINAS	1.07	5.09
PAPAS FRITAS Y SIMILARES	1.21	7.83
CONCENTRADOS PARA REFRESCOS	0.62	4.80
CHOCOLATE	0.74	3.27
DULCES, CAJETAS Y MIEL	1.36	5.26
GELATINA EN POLVO	2.25	1.16
ALIMENTOS COCINADOS FUERA DE CASA	0.53	1.11
OTROS ALIMENTOS COCINADOS	0.58	1.29
POLLOS ROSTIZADOS	0.36	0.68
BARBACOA O BIRRIA	0.63	1.03
PIZZAS	0.63	1.15
CARNITAS	0.51	1.17
1.2. BEBIDAS ALCOHÓLICAS Y TABACO	0.10	2.52
1.2.1. BEBIDAS ALCOHÓLICAS	0.05	1.74
CERVEZA	0.08	1.77
CERVEZA	0.08	1.77
VINOS Y LICORES	-0.13	1.61
TEQUILA	0.18	2.07
BRANDY	-0.31	1.39
VINO DE MESA	-0.12	2.12
OTROS LICORES	-0.81	0.59
RON	-0.10	0.79
1.2.2. TABACO	0.25	4.55
CIGARRILLOS	0.25	4.55
CIGARRILLOS	0.25	4.55
2 2. ROPA, CALZADO Y ACCESORIOS	0.13	-0.69
2.1. ROPA	-0.01	-1.03
2.1.1. ROPA HOMBRE	0.11	-0.89
CAMISAS Y ROPA INTERIOR PARA HOMBRE	0.25	-1.09
CAMISAS	0.35	-1.24
ROPA INTERIOR PARA HOMBRE	-0.28	-0.77
CALCETINES	0.07	0.25
PANTALONES, TRAJES Y OTRAS PRENDAS PARA HOMBRE	0.00	-0.73
PANTALONES PARA HOMBRE	-0.06	0.02
TRAJES	0.41	-3.63
OTRAS PRENDAS PARA HOMBRE	-0.39	-2.00
2.1.2. ROPA MUJER	0.03	-0.89
BLUSAS Y ROPA INTERIOR PARA MUJER	0.05	-0.56
BLUSAS Y PLAYERAS PARA MUJER	0.02	-0.80
ROPA INTERIOR PARA MUJER	0.24	-0.09
MEDIAS Y PANTIMEDIAS	-1.02	0.71
PANTALONES Y OTRAS PRENDAS PARA MUJER	-0.02	-0.51

CONCEPTOS	DICIEMBRE 2013	ENERO 2014
PANTALONES PARA MUJER	-0.02	-0.51
VESTIDOS, FALDAS Y CONJUNTOS PARA MUJER	0.07	-2.48
VESTIDOS Y FALDAS PARA MUJER	0.09	-2.79
OTRAS PRENDAS PARA MUJER	-0.01	-1.41
2.1.3. ROPA PARA NIÑOS Y BEBÉS	-0.21	-0.99
ROPA PARA NIÑOS	-0.29	-1.06
VESTIDOS, FALDAS Y PANTALONES PARA NIÑAS	0.00	-1.66
PANTALONES PARA NIÑO	-0.54	-0.67
CAMISAS Y PLAYERAS PARA NIÑOS	-0.21	-1.20
ROPA INTERIOR PARA INFANTES	-0.87	0.14
ROPA INTERIOR PARA NIÑO */	-0.86	0.10
ROPA INTERIOR PARA NIÑA */	-0.88	0.21
CALCETINES Y CALCETAS	-0.68	0.19
ROPA PARA BEBÉS	0.01	-0.79
ROPA PARA BEBÉS	0.03	-0.90
CAMISETAS PARA BEBÉS	-0.18	0.43
2.1.4. ROPA DE ABRIGO Y UNIFORMES ESCOLARES	0.02	-1.46
ROPA DE ABRIGO	-0.62	-3.90
ROPA DE ABRIGO	-0.62	-3.90
CHAMARRAS Y ABRIGOS */	-0.59	-3.98
SOMBREROS */	0.17	-0.79
SUÉTER PARA NIÑO Y NIÑA */	-1.25	-4.02
UNIFORMES ESCOLARES	0.43	0.08
UNIFORMES ESCOLARES	0.43	0.08
2.2. CALZADO	0.37	-0.33
2.2.1. CALZADO	0.37	-0.33
CALZADO	0.37	-0.33
ZAPATOS TENIS	0.55	-0.37
ZAPATOS PARA NIÑOS Y NIÑAS	0.17	-0.47
ZAPATOS PARA MUJER	0.50	-0.26
ZAPATOS PARA HOMBRE	0.28	-0.35
ZAPATOS DE MATERIAL SINTÉTICO	-0.29	0.19
OTROS GASTOS DEL CALZADO	0.29	1.29
2.3. ACCESORIOS Y CUIDADOS DEL VESTIDO	0.29	0.47
2.3.1. CUIDADOS DEL VESTIDO Y ACCESORIOS	0.29	0.47
LIMPIEZA VESTIDO Y MANTENIMIENTO DE CALZADO	0.37	1.04
SERVICIO DE TINTORERÍA	0.65	0.74
SERVICIO DE LAVANDERÍA	0.03	1.41
ACCESORIOS PERSONALES	0.18	-0.37
BOLSAS, MALETAS Y CINTURONES	-0.24	-0.45
RELOJES, JOYAS Y BISUTERÍA	1.15	-0.17
3 3. VIVIENDA	0.10	0.70
3.1. COSTO DE USO DE VIVIENDA	0.15	0.26
3.1.1. COSTO DE USO DE VIVIENDA	0.15	0.26
VIVIENDA ALQUILADA	0.17	0.14
RENTA DE VIVIENDA	0.17	0.14
VIVIENDA PROPIA	0.14	0.29
VIVIENDA PROPIA	0.15	0.14

CONCEPTOS	DICIEMBRE 2013	ENERO 2014
DERECHOS POR EL SUMINISTRO DE AGUA	0.08	2.47
3.2. ELECTRICIDAD Y COMBUSTIBLES	0.64	1.93
3.2.1. ELECTRICIDAD Y COMBUSTIBLES	0.64	1.93
ELECTRICIDAD	0.37	1.73
ELECTRICIDAD	0.37	1.73
GAS DOMÉSTICO	1.02	2.21
GAS DOMÉSTICO LP	0.82	1.86
GAS DOMÉSTICO NATURAL	2.40	4.53
3.3. OTROS SERVICIOS RELACIONADOS CON LA VIVIENDA	-0.62	1.10
3.3.1. OTROS SERVICIOS RELACIONADOS CON LA VIVIENDA	-0.62	1.10
SERVICIO TELEFÓNICO	-1.28	1.29
SERVICIO DE TELEFONÍA MÓVIL	-2.33	2.33
SERVICIO TELEFÓNICO LOCAL FIJO	-0.09	0.07
LARGA DISTANCIA NACIONAL	0.00	0.61
LARGA DISTANCIA INTERNACIONAL	0.00	0.61
SERVICIOS DE LA VIVIENDA	0.28	0.85
SERVICIO DOMÉSTICO	0.31	0.68
OTROS SERVICIOS PARA EL HOGAR	0.22	1.27
4 4. MUEBLES, APARATOS Y ACCESORIOS DOMÉSTICOS	0.55	0.46
4.1. MUEBLES Y APARATOS DOMÉSTICOS	0.18	0.20
4.1.1. MUEBLES	0.44	-0.54
MUEBLES DE COCINA	1.09	0.18
MUEBLES PARA COCINA	0.24	0.62
ESTUFAS	1.69	-0.15
CALENTADORES PARA AGUA	-0.24	1.10
MUEBLES DE MADERA	0.26	-0.74
COLCHONES	1.06	-1.10
MUEBLES DIVERSOS PARA EL HOGAR	-0.31	-0.35
SALAS	-1.23	0.12
COMEDORES Y ANTECOMEDORES	0.33	-1.60
RECÁMARAS	0.70	-0.63
4.1.2. APARATOS	0.03	0.61
APARATOS ELÉCTRICOS	-0.05	0.72
REFRIGERADORES	0.03	0.85
LAVADORAS DE ROPA	-0.13	0.76
APARATOS DE AIRE ACONDICIONADO	0.06	-0.35
VENTILADORES	-0.15	1.90
OTROS APARATOS ELÉCTRICOS	0.85	-0.74
APARATOS DE TELEFONÍA FIJA	-0.93	-0.19
LICUADORAS	-0.19	1.71
HORNO DE MICROONDAS	-0.17	0.16
PLANCHAS ELÉCTRICAS	-0.28	1.15
APARATOS ELECTRÓNICOS	0.09	0.52
COMPUTADORAS	-0.15	0.02
TELEVISORES	0.16	1.07
EQUIPOS Y REPRODUCTORES DE AUDIO	0.71	0.10
REPRODUCTORES DE VIDEO	-0.19	0.04
4.2. ACCESORIOS Y ARTÍCULOS DE LIMPIEZA PARA EL HOGAR	0.80	0.64

CONCEPTOS	DICIEMBRE 2013	ENERO 2014
4.2.1. ACCESORIOS Y UTENSILIOS	0.11	-0.10
ACCESORIOS DOMÉSTICOS	0.06	0.47
FOCOS	0.47	-0.07
VELAS Y VELADORAS	0.69	0.14
PILAS	-1.71	1.43
CERILLOS	0.16	0.97
UTENSILIOS DOMÉSTICOS	0.12	-0.45
ESCOBAS, FIBRAS Y ESTROPAJOS	0.53	-1.42
OTROS UTENSILIOS DE COCINA	-0.41	0.30
LOZA, CRISTALERÍA Y CUBIERTOS	0.63	-0.11
BATERÍAS DE COCINA	-0.79	0.60
UTENSILIOS DE PLÁSTICO PARA EL HOGAR	0.12	-0.21
ACCESORIOS TEXTILES DE USO EN EL HOGAR	0.14	-0.05
COLCHAS Y COBIJAS	0.39	-0.23
COLCHAS */	0.24	-0.28
COBIJAS */	0.54	-0.05
OTROS TEXTILES PARA EL HOGAR	0.25	1.13
SÁBANAS	-0.26	-1.01
TOALLAS	-0.19	-0.52
CORTINAS	-0.04	-0.13
4.2.2. DETERGENTES Y PRODUCTOS SIMILARES	1.06	0.92
DETERGENTES Y PRODUCTOS SIMILARES	1.06	0.92
DETERGENTES	0.79	1.15
SUAVIZANTES Y LIMPIADORES	1.29	0.86
BLANQUEADORES	1.73	-1.03
JABÓN PARA LAVAR	0.83	1.51
PLAGUICIDAS	1.59	3.11
DESODORANTES AMBIENTALES	0.12	0.63
5 5. SALUD Y CUIDADO PERSONAL	0.65	1.14
5.1. SALUD	0.31	0.97
5.1.1. MEDICAMENTOS Y APARATOS	0.35	0.96
MEDICAMENTOS	0.34	1.08
OTROS MEDICAMENTOS	0.41	0.79
ANTICONCEPTIVOS Y HORMONALES */	0.90	-0.07
OTROS MEDICAMENTOS */	0.23	1.11
ANTIBIÓTICOS	0.27	0.83
CARDIOVASCULARES	0.18	1.46
ANALGÉSICOS	-0.07	1.84
NUTRICIONALES	0.26	0.38
MEDICAMENTOS PARA DIABETES	-0.09	0.96
GASTROINTESTINALES	1.40	0.66
MATERIAL DE CURACIÓN	0.30	3.31
ANTIGRIPALES	0.92	0.01
ANTIINFLAMATORIOS	0.80	1.84
MEDICINAS HOMEOPÁTICAS Y NATURISTAS	-0.01	0.92
MEDICAMENTOS PARA ALERGIAS	0.51	2.40
EXPECTORANTES Y DESCONGESTIVOS	0.70	1.41
DERMATOLÓGICOS	-0.20	0.95

CONCEPTOS	DICIEMBRE 2013	ENERO 2014
APARATOS MÉDICOS	0.40	0.35
LENTES, APARATOS PARA SORDERA Y ORTOPÉDICOS	0.40	0.35
5.1.2. SERVICIOS MÉDICOS	0.28	0.97
SERVICIOS MÉDICOS	0.28	0.97
CONSULTA MÉDICA	0.44	0.99
CONSULTA MÉDICA */	0.39	0.51
CONSULTA MÉDICA DURANTE EL EMBARAZO */	0.53	1.78
HOSPITALIZACIÓN GENERAL	0.01	1.37
OPERACIÓN QUIRÚRGICA	0.10	0.78
ATENCIÓN MÉDICA DURANTE EL PARTO	0.18	1.49
ESTUDIOS MÉDICOS DE GABINETE	0.73	0.02
CONSULTA Y PRÓTESIS DENTAL	-0.12	0.50
HOSPITALIZACIÓN PARTO	0.20	1.44
ANÁLISIS CLÍNICOS	1.48	1.16
5.2. CUIDADO PERSONAL	0.80	1.21
5.2.1. SERVICIOS PARA EL CUIDADO PERSONAL	0.32	1.24
SERVICIOS PARA EL CUIDADO PERSONAL	0.32	1.24
CORTE DE CABELLO	0.34	1.40
SALA DE BELLEZA	0.27	0.74
5.2.2. ARTÍCULOS PARA HIGIENE Y CUIDADO PERSONAL	0.87	1.21
ARTÍCULOS PARA EL CUIDADO PERSONAL	0.83	1.26
PRODUCTOS PARA EL CABELLO	1.85	0.60
LOCIONES Y PERFUMES	-1.19	0.71
PASTA DENTAL	1.09	3.16
DESODORANTES PERSONALES	1.95	0.46
JABÓN DE TOCADOR	1.80	2.90
CREMAS PARA LA PIEL	1.09	-0.32
NAVAJAS Y MÁQUINAS DE AFEITAR	1.55	0.83
ARTÍCULOS DE MAQUILLAJE	-1.68	2.96
OTROS ARTÍCULOS DE TOCADOR	0.87	1.63
ARTÍCULOS DE PAPEL PARA HIGIENE PERSONAL	0.97	1.06
PAPEL HIGIÉNICO Y PAÑUELOS DESECHABLES	0.87	1.16
PAPEL HIGIÉNICO */	1.12	1.22
PAÑUELOS DESECHABLES */	-0.45	0.91
PAÑALES	0.94	0.89
TOALLAS SANITARIAS	1.79	1.13
SERVILLETAS DE PAPEL	0.29	1.00
6 6. TRANSPORTE	1.26	1.30
6.1. TRANSPORTE PÚBLICO	2.87	1.64
6.1.1. TRANSPORTE PÚBLICO URBANO	2.11	2.40
TRANSPORTE PÚBLICO URBANO	2.11	2.40
COLECTIVO	0.43	0.81
AUTOBÚS URBANO	1.12	3.63
TAXI	0.20	0.37
METRO O TRANSPORTE ELÉCTRICO	29.94	15.45
6.1.2. TRANSPORTE PÚBLICO FORÁNEO	7.38	-2.63
TRANSPORTE PÚBLICO FORÁNEO	7.38	-2.63
AUTOBÚS FORÁNEO	3.18	4.51

CONCEPTOS	DICIEMBRE 2013	ENERO 2014
TRANSPORTE AÉREO	15.85	-15.44
6.2. TRANSPORTE POR CUENTA PROPIA	0.49	1.13
6.2.1. ADQUISICIÓN DE VEHÍCULOS	-0.02	0.31
VEHÍCULOS AUTOMOTORES Y DE PEDAL	-0.02	0.31
AUTOMÓVILES	-0.02	0.32
BICICLETAS Y MOTOCICLETAS	0.10	0.07
6.2.2. USO DE VEHÍCULOS	0.71	1.48
GASOLINAS Y ACEITES LUBRICANTES	0.90	1.75
GASOLINA DE BAJO OCTANAJE	0.93	1.78
GASOLINA DE ALTO OCTANAJE	0.71	1.90
ACEITES LUBRICANTES	0.79	-0.42
REFACCIONES Y ACCESORIOS AUTOMOTRICES	-0.91	0.13
NEUMÁTICOS	-1.39	0.03
OTRAS REFACCIONES	0.57	0.03
ACUMULADORES	-0.35	1.11
SERVICIOS PARA EL AUTOMÓVIL	0.26	0.61
SEGURO DE AUTOMÓVIL	0.33	0.33
TRÁMITES VEHICULARES	0.00	1.88
MANTENIMIENTO DE AUTOMÓVIL	0.13	0.68
REPARACIÓN DE AUTOMÓVIL	0.14	0.13
LAVADO Y ENGRASADO DE AUTOMÓVIL	0.17	0.54
CUOTAS DE AUTOPISTAS	0.95	0.64
ESTACIONAMIENTO	0.46	0.61
7 7. EDUCACIÓN Y ESPARCIMIENTO	0.62	0.25
7.1. EDUCACIÓN	0.00	0.39
7.1.1. EDUCACIÓN PRIVADA	0.00	0.41
EDUCACIÓN PRIVADA	0.00	0.41
UNIVERSIDAD	0.00	0.84
PRIMARIA	0.00	0.02
PREPARATORIA	0.00	0.21
SECUNDARIA	0.00	0.00
PREESCOLAR	0.00	0.00
ENSEÑANZA ADICIONAL	0.00	1.32
CARRERA CORTA	0.00	0.59
GUARDERÍAS Y ESTANCIAS INFANTILES	0.00	0.01
7.1.2. ARTÍCULOS DE EDUCACIÓN	0.01	0.28
LIBROS	0.11	0.10
OTROS LIBROS	0.11	0.03
LIBROS DE TEXTO	0.11	0.19
MATERIAL ESCOLAR	-0.07	0.43
MATERIAL ESCOLAR	-0.07	0.43
CUADERNOS Y CARPETAS */	0.10	0.43
PLUMAS, LÁPICES Y OTROS */	-0.19	0.43
7.2. ESPARCIMIENTO	1.59	0.02
7.2.1. SERVICIOS DE ESPARCIMIENTO	1.67	-0.69
HOTELES Y GASTOS TURÍSTICOS	9.05	-6.05
SERVICIOS TURÍSTICOS EN PAQUETE	10.29	-6.92
HOTELES	1.32	-0.11

(Conclusión)		
CONCEPTOS	DICIEMBRE 2013	ENERO 2014
OTROS SERVICIOS DE ESPARCIMIENTO	0.02	0.62
SERVICIO DE TELEVISIÓN DE PAGA	0.03	0.50
OTRAS DIVERSIONES Y ESPECTÁCULOS DEPORTIVOS	0.02	1.04
OTRAS DIVERSIONES */	-0.03	0.97
ESPECTÁCULOS DEPORTIVOS */	0.21	1.35
CINE	-0.09	0.45
SERVICIO DE INTERNET	0.16	-0.56
CENTRO NOCTURNO	0.02	1.25
CLUB DEPORTIVO	0.15	1.50
7.2.2. ARTÍCULOS DE ESPARCIMIENTO	1.06	4.49
PERIÓDICOS Y REVISTAS	0.20	0.37
PERIÓDICOS	0.20	0.39
REVISTAS	0.20	0.29
OTROS ARTÍCULOS DE ESPARCIMIENTO	1.41	6.18
ALIMENTO PARA MASCOTAS	3.05	14.17
PELÍCULAS, MÚSICA Y VIDEOJUEGOS	0.40	-0.78
MATERIAL Y APARATOS FOTOGRÁFICOS	1.21	0.59
JUGUETES	-1.14	1.92
ARTÍCULOS DEPORTIVOS	0.36	-0.31
INSTRUMENTOS MUSICALES Y OTROS	0.85	0.30
8 8. OTROS SERVICIOS	0.22	1.68
8.1. OTROS SERVICIOS	0.22	1.68
8.1.1. OTROS SERVICIOS	0.22	1.68
RESTAURANTES, BARES Y SIMILARES	0.21	1.70
LONCHERÍAS, FONDAS, TORTERÍAS Y TAQUERÍAS	0.11	1.85
RESTAURANTES Y SIMILARES	0.32	1.52
RESTAURANTES */	0.29	1.59
CANTINAS */	0.43	1.41
CAFETERÍAS */	0.40	1.21
SERVICIOS PROFESIONALES	0.61	0.90
SERVICIOS PROFESIONALES	0.61	0.90
SERVICIOS DIVERSOS	0.11	1.89
SERVICIOS FUNERARIOS	0.17	1.04
EXPEDICIÓN DE DOCUMENTOS DEL SECTOR PÚBLICO	0.00	3.60

*/ Serie publicada con la finalidad de mantener la continuidad histórica, no tiene ponderación por sí sola en el INPC

FUENTE: INEGI.